



EDMOND  
DE ROTHSCHILD

# EDMOND DE ROTHSCHILD FUND BOND ALLOCATION



NICOLAS LEPRINCE



JULIEN TISSERAND  
*I gestori del fondo\**

Il futuro inizia qui, da questa  
prima pietra

► Edmond de Rothschild Fund Bond Allocation si prefigge di realizzare una performance superiore a quella di un indice composito di titoli di Stato e obbligazioni societarie europee\*\*, mediante una gestione attiva in tutti i mercati obbligazionari.

► Il mandato di questo fondo ad allocazione obbligazionaria prevede inoltre di realizzare una performance positiva sull'orizzonte d'investimento di 3 anni, indipendentemente dalle condizioni di mercato.



## ASPETTI PRINCIPALI

Allocazione dinamica e flessibile sui diversi segmenti del mercato obbligazionario

Ampia scelta di classi di attivi obbligazionari e di strategie che consentono di accedere a diverse opportunità

Fondo che sfrutta tutte le competenze di Edmond de Rothschild Fund Asset Management nella gestione obbligazionaria

Una gestione attiva della duration modificata nell'ambito di una forbice [da -2 a +8]

Il comparto può comportare una perdita del capitale

## ACCESSO A TUTTI I SEGMENTI DEL MERCATO OBBLIGAZIONARIO

Edmond de Rothschild Fund Bond Allocation fa riferimento ad un ampio universo d'investimento, costituito dai principali segmenti del mercato obbligazionario:

- Titoli di Stato
- Obbligazioni indicizzate all'inflazione
- Credito «investment grade»<sup>1</sup>
- Credito ad alto rendimento<sup>2</sup>
- Obbligazioni emergenti
- Debito finanziario
- Obbligazioni convertibili
- Monetario

Il team di gestione applica a queste classi di attivi diverse strategie (carry<sup>3</sup>, duration<sup>4</sup>, curva o valore relativo). Il fondo beneficia pertanto di una diversificazione sia per segmento di mercato che per strategia.

## GESTIONE FLESSIBILE

I mercati obbligazionari offrono diverse opportunità, indipendentemente dalla fase del ciclo economico, che tuttavia variano notevolmente a seconda del contesto. Edmond de Rothschild Fund Bond Allocation è in grado di cogliere queste opportunità grazie ad un'allocazione dinamica e flessibile.

Il fondo gode di ampi limiti d'investimento, che consentono al team di gestione di seguire le proprie convinzioni in diversi segmenti del mercato obbligazionario e di adattarsi alle condizioni di mercato.

La flessibilità del fondo viene inoltre espressa dalla gestione della sensibilità<sup>5</sup> del portafoglio, che viene gestita nell'ambito di una forbice che si estende tra -2 e +8, consentendo così di cogliere la performance del mercato in un contesto positivo e di proteggere il portafoglio in uno scenario più fragile, in particolare in caso di rialzo dei tassi.

\*L'identità dei gestori presentati in questo documento potrà variare durante la vita del prodotto.\*\*Il benchmark del fondo è composto: per il 50% dall'indice «Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return» e per il 50% dall'indice «Barclays Capital Euro Aggregate Treasury Total Return». <sup>1</sup>Investment grade: obbligazioni classificate come di «alta qualità» da parte delle agenzie di rating. <sup>2</sup>High Yield: obbligazioni societarie con un rischio d'insolvenza superiore alle obbligazioni «Investment grade» (o di qualità bancaria), che in cambio offrono una cedola maggiore. <sup>3</sup>Carry: la strategia di carry consiste nel detenere i titoli fino alla scadenza, al fine di beneficiare in particolare delle cedole. <sup>4</sup>Duration: corrisponde alla durata di vita media di un'obbligazione, aggiornata con tutti i flussi (interessi e capitale). <sup>5</sup>Sensibilità: la sensibilità di un'obbligazione misura la variazione del suo valore percentuale conseguente a una determinata variazione del tasso d'interesse.

## UN PROCESSO DI GESTIONE CHE COMBINA CONVINZIONI E FLESSIBILITÀ

Il team di gestione ha sviluppato un processo di gestione basato sul doppio approccio «top down» e «bottom up». Questa metodologia sfrutta la complementarità dei gestori obbligazionari di Edmond de Rothschild Asset Management: associa la congruità dell'analisi macroeconomica e delle convinzioni per ogni segmento di mercato del team «Allocation d'actifs et Dettes Souveraines» (Allocazione di attivi e Debito sovrano), alla qualità del bond picking<sup>6</sup> (selezione delle obbligazioni) da parte degli specialisti dei diversi segmenti del mercato.

6. Bond picking : selezione di obbligazioni.



Fonte: Edmond de Rothschild Asset Management (France). Il processo d'investimento descritto sopra integra diversi vincoli di gestione interna definiti dal team di gestione. Si tratta del processo attualmente in corso, soggetto tuttavia a modifiche nel tempo.

## CARATTERISTICHE DEL FONDO

**Data di costituzione**  
30/12/2004

**Codici ISIN**

Quote A: LU1161527038  
Quote B: LU1161526907  
Quote I: LU1161526816

**Commissione massima di gestione**

Quote A e B: 0,80% tasse incluse  
Quote I: 0,40% tasse incluse  
**Spese di gestione variabili:**  
15% della sovraperformance rispetto al benchmark

**Importo minimo della sottoscrizione iniziale**

Quote A e B: 1 quota  
Quote I: € 500.000

**Commissioni d'ingresso**

Quote A : 1% maximum /  
Quote B: 3% maximum  
Quote I : Assenti

**Commissioni di uscita**

Assenti

**Ripartizione del risultato**

Quote A e I: capitalizzazione  
Quote B: distribuzione

**Benchmark:** 50% dell'indice

«Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total

Return» e 50% dell'indice «Barclays Capital Euro Aggregate Treasury Total Return»

**Durata consigliata dell'investimento:** >3 anni

\*Nel presente documento vengono illustrate le princi-

pali classi in EUR.

Il comparto dispone inoltre di classi in USD, GBP e CHF. Per ulteriori informazioni, si prega di rivolgersi al proprio rappresentante commerciale.

## PRINCIPALI RISCHI POTENZIALI D'INVESTIMENTO

**Questo comparto è classificato nella categoria 3** (quote C, D e I), in linea con le caratteristiche delle aree geografiche e dei titoli illustrati nella sezione «Obiettivi e politica d'investimento» del Documento contenente informazioni chiave per gli investitori (KIID).

**Rischio di perdita del capitale:** il comparto non gode di alcuna garanzia né protezione, pertanto il capitale inizialmente investito potrebbe non essere interamente restituito, anche qualora i sottoscrittori conservino le quote per tutta la durata consigliata dell'investimento.

**Rischio correlato all'investimento nei mercati emergenti:** il comparto potrà essere esposto ai mercati emergenti. Oltre ai rischi specifici di ogni società emittente, sussistono rischi esogeni, più specifici di questi mercati. Si richiama inoltre l'attenzione degli investitori sul fatto che le modalità di funzionamento e di controllo di questi mercati possono discostarsi dagli standard prevalenti nelle grandi piazze internazionali. Di conseguenza l'eventuale detenzione di questi titoli può aumentare il livello di rischio del portafoglio. I movimenti al ribasso del mercato potrebbero essere più accentuati e repentini che nei paesi sviluppati, pertanto il valore patrimoniale netto potrebbe diminuire più sensibilmente e rapidamente; inoltre le società detenute in portafoglio potrebbero avere uno Stato come azionista.

**Rischio correlato all'investimento in contratti su strumenti finanziari e swap:** Il ricorso ai contratti finanziari potrebbe comportare un rischio di ribasso del valore patrimoniale netto più accentuato e repentino di quello dei mercati in cui è investito il comparto. Il rischio della controparte è dovuto al ricorso del comparto a contratti su strumenti finanziari che vengono negoziati over-the-counter e/o ad operazioni di acquisizione e cessione temporanea di titoli. Queste operazioni possono esporre il comparto a un rischio d'insolvenza di una delle sue controparti ed, eventualmente, alla contrazione del suo valore patrimoniale netto.

**Rischio di credito:** il rischio principale è quello d'insolvenza dell'emittente, ovvero il mancato pagamento degli interessi e/o il mancato rimborso del capitale. Il rischio di credito è altresì

correlato al declassamento di un emittente.

Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che il valore patrimoniale netto del comparto può variare al ribasso qualora si registri una perdita totale su un'operazione in seguito all'insolvenza di una controparte. La presenza in portafoglio, direttamente o mediante comparto, di crediti di società private espone il comparto alle conseguenze di una variazione della qualità creditizia.

**Rischio di credito correlato all'investimento in titoli speculativi:** Il comparto può investire in emissioni di paesi o società che, all'atto dell'acquisto, rientrano nella categoria "non investment grade" secondo un'agenzia di rating (classamento inferiore a BBB- per Standards & Poor's o qualsiasi altro rating equivalente assegnato da un'altra agenzia indipendente) o considerati equivalenti dalla Società di gestione. Queste emissioni sono titoli detti speculativi, per i quali il rischio d'insolvenza degli emittenti è maggiore. Questo comparto deve quindi essere considerato in parte speculativo e rivolto più specificamente a operatori consapevoli dei rischi inerenti agli investimenti in questo tipo di titoli. Pertanto, il ricorso a titoli "ad alto rendimento" o "High Yield" (titoli speculativi per i quali il rischio d'insolvenza dell'emittente è maggiore) potrebbe comportare un maggior rischio di flessione del valore patrimoniale netto.

**Rischio di tasso:** l'esposizione a titoli obbligazionari (titoli di credito e strumenti del mercato monetario) rende il comparto sensibile alle fluttuazioni dei tassi d'interesse. Il rischio di tasso si traduce in un'eventuale flessione del valore del titolo, quindi del valore patrimoniale netto dell'FCI, in caso di variazione della curva dei tassi.

### DISTRIBUTORE GLOBALE

**EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)**

47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08  
Società anonima con comitato esecutivo,  
consiglio di sorveglianza e capitale di 11.033.769 euro  
Numero di autorizzazione AMF GP 04000015 - 332.652.536 R.C.S. Paris

### SOCIETÀ DI GESTIONE

**EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (LUXEMBOURG)**

4 rue Robert Stumper, L-2557 Luxembourg

### DELEGATO ALLA GESTIONE FINANZIARIA

**EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)**

47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08

**EDMOND DE ROTHSCHILD (FRANCE), SUCCURSALE ITALIANA**

Corso Venezia, 36 - 20121 Milano - T + 39 02 76 06 11

[it.edram.com](http://it.edram.com)

Marzo 2021. Documento non contrattuale. Il presente documento è concepito esclusivamente a scopo informativo.

Avvertenza: I dati calcolati, i commenti e le analisi riportati in questa presentazione rispecchiano il punto di vista di Edmond de Rothschild Asset Management (France) e delle sue filiali sui mercati, sul loro andamento, sulla loro regolamentazione e fiscalità, tenuto conto della propria competenza, delle analisi economiche e delle informazioni disponibili a tale data. Tuttavia non costituiscono alcun impegno né garanzia da parte di Edmond de Rothschild Asset Management (France). Tutti i potenziali investitori devono rivolgersi al proprio consulente per formarsi un'opinione sui rischi insiti in ogni investimento, in modo indipendente da qualsiasi entità del Gruppo Edmond de Rothschild, e sulla loro adeguatezza alla propria situazione patrimoniale e personale. A tal fine si dovrà prendere conoscenza del documento contenente informazioni chiave per gli investitori (KIID) consegnato prima di ogni sottoscrizione e disponibile sul sito <http://funds.edram.com> o gratuitamente facendone semplice richiesta alle sedi sociali di Edmond de Rothschild Asset Management (France) e di Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg).