

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND EMERGING BONDS

“Debito **Emergente:**
molte **opportunità**”

FUND MANAGER



Jean-Jacques Durand
EMERGING DEBT
AND CURRENCY MANAGER

PUNTI CHIAVE

- ▶ Un'asset class in rapida espansione che offre un rapporto rischio/rendimento più interessante dei bond sovrani di alcuni paesi sviluppati
- ▶ Un veicolo di diversificazione che offre esposizione globale al debito emergente.
- ▶ Gestione opportunistica che combina diverse fonti di performance
- ▶ I mercati emergenti potrebbero essere meno liquidi e più volatili dei mercati sviluppati
- ▶ L'esposizione valutaria del fondo potrebbe raggiungere il 100%

MANAGEMENT ATTIVO E FLESSIBILE BASATO SU DIVERSE FONTI DI PERFORMANCE

Il compartimento **Edmond de Rothschild Fund Emerging Bonds** punta a sovraperformare l'euro-hedged JP Morgan EMBI Global, esposto a tutti i bond dei mercati emergenti (sovrani e corporate).

Il manager usa un approccio discrezionale per **esprimere le proprie convinzioni** attraverso un'allocazione flessibile e opportunistica. Il gestore ha l'opzione di deviare ampiamente dal benchmark per **cercare performance in paesi e con strumenti che riflettono le sue convinzioni d'investimento.**

Il compartimento è gestito attivamente in tutti i segmenti di debito emergente e può esporsi sia in **“Hard Currency”** che in **“Local Currency”** (da Investment Grade ad High Yield). Il rischio di esposizione valutaria può raggiungere il 100%.

DEBITO EMERGENTE: UN MERCATO DI ALTO VALORE

Il debito emergente è un'asset class in rapida espansione ed è **sempre più diversificata**. Comprende varie regioni geografiche e diversi fondamentali che rendono accessibili diversi temi d'investimento. Nonostante ciò, è un'asset class ancora piuttosto piccola, comprende solo il 12% del mercato del debito globale, ma la domanda continua a salire. Questo effetto di scarsità è una fonte di valore per questa asset class.

Inoltre, **i profili rischio/rendimento dei bond sovrani emergenti sono migliorati considerevolmente** negli ultimi anni. Mentre i fondamentali delle economie mature sono peggiorati, particolarmente in Europa, nei debiti emergenti il momento di crescita e il rapporto debito/PIL sono particolarmente bassi, dati i rendimenti ancora interessanti delle emissioni.

In cambio di ricavi così alti, il livello di rischio (volatilità e liquidità) nei mercati emergenti è ancora complessivamente più alto che nei mercati sviluppati. La selettività è quindi imperativa.

GLOSSARIO

>> **Debito in “Hard currency”** si riferisce a bond denominati nella valuta del benchmark, scambiata su base globale sui mercati valutari. Questi sono principalmente in USD e EURO.

>> **Debito in “Local Currency”** si riferisce a bond denominati nella valuta locale dell'entità emittente.

I gestori del fondo potrebbero cambiare lungo il ciclo di vita del prodotto. Edmond de Rothschild Fund Emerging Bonds è un compartimento della SICAV di diritto lussemburghese che approvato dal CSSF ed approvato per la commercializzazione in Francia, Lussemburgo, Spagna, Austria, Svizzera, Germania, Finlandia, Regno Unito, Italia, Olanda e Taiwan.

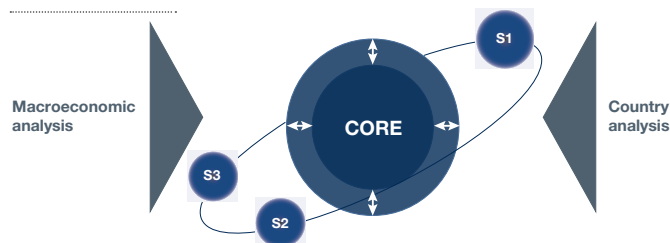
UN APPROCCIO DINAMICO DI TIPO “CORE-SATELLITE” CHE ESPRIME LE PIU’ FORTI CONVINZIONI DI GESTIONE

Il compartimento è gestito attraverso un’analisi condivisa, **combinando previsioni macroeconomiche e analisi paese per paese**. Il team di gestione quindi intraprende un’allocazione “Core-Satellite”. Il core è simile al benchmark, mentre il satellite rappresenta le convinzioni più forti del gestore, sia nel caso di aumento del peso delle posizioni nell’indice sia selezionando bond fuori dall’indice.

La **grande flessibilità** del compartimento consente di posizionarsi su tutti i segmenti di mercato, tutti i tipi di emittenti (sovrani, quasisovrani e societari) e lungo tutto lo spettro del rating (da Investment Grade ad High Yield). L’esposizione finale del portafoglio e il livello di rischio sono costantemente

aggiustati. Il manager si assicura anche che in ogni momento che le **proprie posizioni siano altamente liquide**, particolarmente selezionando i titoli più scambiati.

MANAGEMENT PROCESS



Fonte: Edmond de Rothschild Asset Management (France).

Il processo d’investimento mostrato sopra contiene diversi limiti interni decisi dal team. Il processo potrebbe cambiare nel tempo.

MAIN POTENTIAL INVESTMENT RISKS

Questo fondo è classificato nella categoria 5 (quote A EUR e I EUR), 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: l’OICVM 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: l’FCI 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 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 FCI 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 OICVM, di crediti di società private espone l’FCI alle conseguenze di una variazione della qualità creditizia.

Rischio di cambio: il capitale può essere esposto ai rischi di cambio qualora i titoli o gli investimenti che lo compongono siano denominati in una valuta diversa da quella del comparto. Il rischio di cambio corrisponde al rischio di un ribasso del corso di cambio della valuta in cui sono quotati gli strumenti finanziari in portafoglio rispetto alla valuta di riferimento del comparto, l’euro, capace di causare una flessione del valore patrimoniale netto.

Rischio di gestione discrezionale: la gestione discrezionale dipende dalle previsioni sulle future tendenze dei mercati azionari e obbligazionari, monetari, delle commodity e dei cambi. Il fondo potrebbe non essere sempre investito nei mercati che registrano le performance migliori. I risultati conseguiti dal fondo potrebbero essere inferiori all’obiettivo d’investimento e la diminuzione del patrimonio netto del fondo potrebbe determinare una performance negativa.

INFORMAZIONI DEL COMPARTIMENTO*

Data di Costituzione: 29/04/1998

Codici ISIN

A share: LU1160351208 / I share: LU1160352354

Commissione Massima di Gestione

A share: 1% TTC / I share: 0.45% TTC

Spese di Gestione Variabili

10% della performance in eccesso del benchmark

Importo Minimo della Sottoscrizione Iniziale

A share: 1 share / I share: € 500 000

Commissioni d’Ingresso

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

Quote I : Assenti

Commissioni d’Uscita: Assente

Benchmark: JPM EMBI Global Index in euro

Durata Consigliata dell’Investimento: > 3 anni

* Le classi descritte in questo document haes described herein are the main euro-denominated shares. The fund also has shares in USD, CHF, GBP. Please ask you sales contact for any further information.

Avvertenze legali. Dicembre 2017.

Questo documento è rilasciato da Edmond de Rothschild Asset Management (France).

Documento non vincolante. Questo documento ha esclusivamente scopo informativo. Qualsiasi riproduzione, diffusione o divulgazione senza il previo consenso del Gruppo Edmond de Rothschild è severamente proibito.

Le informazioni fornite nel presente documento non devono essere considerate come un’offerta, un incentivo, o una sollecitazione a trattare da chiunque in qualsiasi giurisdizione nella quale sarebbe contrario alla legge o nella quale la persona che offre non è qualificata a farlo.

Il presente documento non è destinato a costituire, e non deve essere interpretato come consulenza finanziaria, legale o fiscale, né come una raccomandazione ad acquistare, vendere o continuare a mantenere un qualsiasi investimento. EDRAM non incorrerà in alcuna responsabilità per eventuali decisioni di investimento prese sulla base del presente documento. I Fondi qui presentati potrebbero non essere registrati e/o autorizzati nel vostro Paese. Voi dovete richiedere un consiglio al vostro consulente professionale se siete in dubbio sul fatto che uno qualsiasi dei Fondi possa essere compatibile con la vostra situazione personale. Qualsiasi investimento comporta rischi specifici. Si consiglia agli investitori di verificare l’adeguatezza e/o l’approprietezza di ogni investimento rispetto alla propria situazione individuale, utilizzando una adeguata consulenza indipendente, ove necessario. Inoltre, gli investitori devono leggere il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) e/o qualsiasi altra documentazione legale richiesta dalla normativa locale, che sono forniti prima di ogni sottoscrizione e sono disponibile all’indirizzo www.edmond-de-rothschild.com, nella sezione “Fund Center”, o su richiesta gratuitamente. «Edmond de Rothschild Asset Management» o «EDRAM» è il nome commerciale delle entità di gestione del risparmio del Gruppo Edmond de Rothschild.

GLOBAL DISTRIBUTOR / SUB INVESTMENT MANAGER EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)

47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08
Société anonyme governed by an executive board
and a supervisory board with capital of 11,033,769 euros
AMF Registration No. GP 04000015 - 332.652.536 R.C.S. Paris

MANAGEMENT COMPANY

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (LUXEMBOURG)
16, Boulevard Emmanuel Servais, L - 2535 Luxembourg

Edmond de Rothschild Fund Emerging Bonds è un comparto della SICAV di diritto lussemburghese che è stato approvato dalla Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari («FINMA») alla distribuzione al pubblico in Svizzera e dalla Svizzera. In Svizzera, il prospetto, lo statuto, le informazioni chiave per gli investitori e le relazioni annuali e semestrali sono disponibili gratuitamente presso il Rappresentante in Svizzera all’indirizzo menzionato di seguito.

AGENTE DI PAGAMENTO IN SVIZZERA
EDMOND DE ROTHSCHILD (SUISSE) S.A.

18, rue de Hesse, 1204 Ginevra, Svizzera

RAPPRESENTANTE E DISTRIBUTORE IN SVIZZERA

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (SUISSE) S.A.
8, rue de l’Arquebuse, CP 5441-1211 Ginevra 11, Svizzera.

EDMOND DE ROTHSCHILD (FRANCE), SUCCURSALE ITALIANA
Tel. +39 02 760611

www.groupedr.it