



EDMOND
DE ROTHSCHILD

EDMOND DE ROTHSCHILD SICAV START



**BENJAMIN
MELMAN**
Global Chief
Investment Officer,
Asset Management*



**LAURENT
BENAROCHE**
Fund manager*



**MICHAËL
NIZARD**
Fund manager*

Dai alla tua liquidità di lungo periodo un nuovo inizio

► Edmond de Rothschild SICAV Start è un fondo a bassa volatilità, diversificato, che cerca rendimenti assoluti non correlati ai mercati internazionali sull'orizzonte di investimento consigliato di 18 mesi. L'obiettivo di volatilità sarà pari al 2% e non potrà superare il 3%. Per riuscire in questo, il team di investimento adotta un approccio all'investimento basato sull'analisi fondamentale, discrezionale e opportunistico, attraverso i mercati azionari, obbligazionari e valutari.

Il portafoglio riflette le convinzioni d'investimento del team di Asset Allocation e Sovereign Debt di Edmond de Rothschild Asset Management (France). Il team è composto da 11 allocation manager con profili complementari, che coprono tutte le asset class.

Nel contesto di bassi tassi di interesse di oggi, il fondo è stato progettato per gli investitori in cerca di rendimenti più elevati rispetto agli investimenti privi di rischio. Questo comporta un rischio maggiore, anche se la volatilità è tenuta sotto controllo.



PUNTI CHIAVE

Un fondo diversificato che cerca rendimenti positivi, non correlati con i mercati internazionali, qualunque siano le condizioni di mercato prevalenti

Una strategia absolute return particolarmente adatta all'ambiente corrente come dimostrato dal nostro track-record lungo di 10 anni

Investimenti discrezionali e opportunistici in un vasto universo d'investimento (azioni, obbligazioni e valute)

Stringenti regole d'investimento ideate per limitare la presa di rischio e tenere la volatilità al 2% senza potere superare il 3%

Il fondo è soggetto in particolare a perdite di capitale e rischio di strategia d'arbitraggio

2 STRATEGIE COMPLEMENTARI

Il portafoglio è investito in 2 tipi di strategia:

- **Una parte flessibile investita nei principali segmenti** del mercato obbligazionario come debito sovrano, credito investment grade² o high yield³. L'obiettivo è quello di generare rendimenti regolari, limitando il tasso di interesse e rischio di credito.
- **Una parte gestita attivamente** per aumentare le prestazioni del fondo, mantenendo la volatilità sotto il livello del 3%. Il team d'investimento implementa strategie direzionali e relative value nei mercati internazionali (azioni, reddito fisso e valute).

UN UNIVERSO D'INVESTIMENTO DIVERSIFICATO MA ALL'INTERNO DI UNA STRUTTURA A RISCHIO CONTROLLATO

Il team d'investimento ha accesso ad un vasto universo d'investimento e vari strumenti (investimenti diretti in titoli e derivati). Per limitare il rischio, si osservano diverse regole. Tutti questi limiti devono essere conformi con l'obiettivo di volatilità del 2%:

- Sensibilità ai tassi d'Interesse: -2 ↔ +4
- Esposizione azionaria: -10% ↔ +15%
- Valute (escl EUR.): 0% ↔ 40%

1. Il processo d'investimento presentato comprende diverse limitazioni interne agli investimenti poste dal team d'investimento. Questo processo può variare nel tempo.
2. Investment Grade: obbligazioni valutate come di alta qualità dalle agenzie di rating.
3. High Yield: obbligazioni corporate con un tasso di default più alto di quelle investment grade ma che pagano cedole più alte.

		OCSE	Paesi Emergenti
Investment Grade	Titoli di Stato	100%	
	Credito	100%	
High Yield < 30% (tranne titoli di Stato del OCSE)	Titoli di Stato	100%	25%
	Credito	25%	25%
Obbligazioni convertibili		25%	

*The fund managers featured in this document may change over time.

IL NOSTRO PROCESSO D'INVESTIMENTO COMBINA CONVINZIONI E FLESSIBILITÀ⁴

Grazie all'esperienza del team di Asset Allocation & Sovereign Debt in tutte le classi di attività, EdR Start vanta un comprovato processo d'investimento.

Ognuno degli 11 gestori/analisti del fondo siede in diversi comitati d'investimento come specialista del segmento di mercato.

Questi comitati forniscono una struttura al processo di investimento e aiutano i nostri gestori/analisti ad esprimere le loro convinzioni, discutendo riguardo i loro punti di vista su ciascuna classe di attività, in modo da creare uno scenario d'investimento centrale.

4. Il processo d'investimento presentato comprende diverse limitazioni interne agli investimenti poste dal team d'investimento. Questo processo può variare nel tempo.



INFORMAZIONI DEL FONDO

EdR SICAV Start è un fondo secondario della SICAV regolamentata francese, approvato dall'AMF e approvato per la commercializzazione in Belgio, Svizzera, Germania, Spagna, Francia, Italia, Lussemburgo e Paesi Bassi.

Forma Legale

Fondo comune d'investimento di diritto francese

Classificazione AMF

Bilanciato

Data d'inizio

Classe (C): 06/02/2008
Classe (I): 14/05/2007

ISIN

Classe (C): FR0010459693
Classe (I): FR0010471136

Commissione di gestione

Classe (C): 0,7% massimo
Classe (I): 0,35% massimo

Spese di gestioni variabili

15% di tutte le outperformance rispetto al composto EONIA

Minima sottoscrizione iniziale

Classe (C): 1 quota

Classe (I): 500.000€

Spese di sottoscrizione

1% massimo non accreditate al fondo

Commissione d'uscita: Nessuna

Benchmark: Composto EONIA

Orizzonte d'investimento consigliato

18 mesi

PRINCIPALI RISCHI D'INVESTIMENTO

Questo OICVM è stato classificato come categoria 2, in linea con il tipo di titoli e regioni geografiche spiegate sotto la voce "Obiettivi e politica d'investimento", così come la valuta. I rischi descritti di seguito non sono esaustivi: è responsabilità degli investitori analizzare il rischio di ogni investimento e giungere ad una propria opinione.

Rischio di perdita di capitale: l'OICVM non garantisce o protegge il capitale investito, per questo gli investitori potrebbero non recuperare la totale somma del loro capitale investito inizialmente anche mantenendo le quote per l'intero periodo d'investimento consigliato.

Rischio di tasso d'investimento: l'esposizione ai prodotti a tasso di interesse (titoli di credito e strumenti del mercato monetario) fa sì che l'OICVM sia sensibile alle fluttuazioni dei tassi di interesse. Il rischio di tasso d'interesse potrebbe comportare una diminuzione del valore del titolo e, quindi, del NAV dell'OICVM in caso di variazione della curva dei rendimenti.

Rischio di credito: Il principale rischio legato a titoli di credito e/o strumenti del mercato monetario quali buoni del tesoro (BTFS e BTANS), commercial paper e certificati di deposito è quello di default dell'emittente, dovuto sia al mancato pagamento degli interessi e/o al mancato rimborso del capitale. Il rischio di credito è legato anche al declassamento di un

emittente. I sottoscrittori devono tenere a mente che il NAV delle l'OICVM rischia di scendere se viene registrata una perdita totale su una transazione a seguito del default di una controparte. L'inclusione dei titoli di debito in portafoglio, sia direttamente che tramite OICR, espone l'OICVM agli effetti delle variazioni della qualità del credito.

Rischi collegati all'investire nei mercati emergenti: l'OICVM può essere esposto ai mercati emergenti. Oltre ai rischi individuali di ciascuna società emittente, esistono rischi esterni, soprattutto in questi mercati. Inoltre, gli investitori devono prestare attenzione al fatto che le condizioni operative e di vigilanza in questi mercati possono differire dagli standard che prevalgono nei principali scambi internazionali. Di conseguenza, la detenzione di tali titoli può aumentare il profilo di rischio del portafoglio. Una caduta nel mercato può quindi essere più marcata e rapida rispetto ai paesi sviluppati, e il NAV potrebbe scendere ulteriormente e più rapidamente e, infine, le società in portafoglio potrebbero avere lo stato come azionista.

Rischi legati alle strategie di arbitraggio: l'OICVM può investire in OICR che sono in grado di prendere posizioni nel mercato dei futures. Tuttavia, i trend dei mercati finanziari possono rivelarsi in contrasto con quelli ipotizzati dagli strumenti utilizzati dall'OICR, il che può provocare una diminuzione del NAV.

Avvertenze legali. Maggio 2019. 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'appropriatezza 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 disponibili 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.

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

EDMOND DE ROTHSCHILD (FRANCE), SUCCURSALE ITALIANA

Tel. +39 02 760611

it.edram.com