

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND EUROPE FLEXIBLE

“La **flessibilità** al servizio
di una **competenza**
riconosciuta”

I GESTORI DEL FONDO



Michaël Nizard
GESTORE PRINCIPALE DEL
FONDO
GESTORE ALLOCATORE



Philippe Lecoq
COGESTORE DEL FONDO
CORRESPONSABILE DELLA
GESTIONE DELLE AZIONI
EUROPEE

ASPETTI PRINCIPALI

- ▶ Due competenze complementari: Selezione di azioni europee e flessibilità
- ▶ Gestione dinamica e continua del rischio azionario
- ▶ Strategia che si adatta alle diverse configurazioni del mercato
- ▶ Obiettivo di rendimento per un ciclo economico completo in cambio di un rischio di perdita del capitale
- ▶ Gestione attiva e convinzioni sui mercati azionari europei

Edmond de Rothschild Fund Europe Flexible si prefigge di partecipare al rialzo dei mercati azionari europei con una volatilità contenuta, cercando al contempo di attenuare le fasi di calo¹. Per conseguire questo obiettivo, il team di gestione integra due approcci: una competenza nella selezione dei titoli come fonte di creazione di valore a lungo termine e una gestione attiva e continua del tasso di esposizione alle azioni tra lo 0 e il 100%.

Il fondo è mirato in particolare agli investitori che desiderano beneficiare del dinamismo dei mercati azionari europei senza subirne tutti i rischi, grazie alla gestione attiva dell'esposizione ai mercati.

UNA SELEZIONE DEI TITOLI AD ELEVATO VALORE AGGIUNTO

Il fondo si avvale della competenza di Edmond de Rothschild Asset Management nello “stock picking”² e attualmente integra le tre strategie complementari seguenti:

- ▶ Una strategia “Value & Yield”³ costituita da titoli scontati, che tendono a reagire positivamente nelle fasi di rimbalzo dei mercati, e da titoli “ad alto rendimento”, che traggono beneficio dalle fasi di correzione. Questa strategia è la componente principale del portafoglio.
- ▶ Una strategia di crescita che privilegia i titoli europei esposti alle aree di crescita più dinamiche. Questa dimensione internazionale è una fonte di diversificazione supplementare.
- ▶ Una strategia “Fusioni e acquisizioni” particolarmente adatta al contesto di uscita dalla recessione che favorisce questo tipo di operazioni.

Questi temi vengono individuati e allocati, in base al contesto, dal team di allocazione di attivi.

STRATEGIA FLESSIBILE CHE SI BASA SU 3 FATTORI DI PERFORMANCE:

- ▶ Determinazione del campo di esposizione ai mercati azionari (tra lo 0% e il 100%) in base allo scenario macroeconomico e finanziario.
- ▶ Gestione dinamica e continua nel campo di esposizione.
- ▶ Ricerca di ottimizzazione delle coperture ricorrendo a contratti finanziari a termine e opzioni.

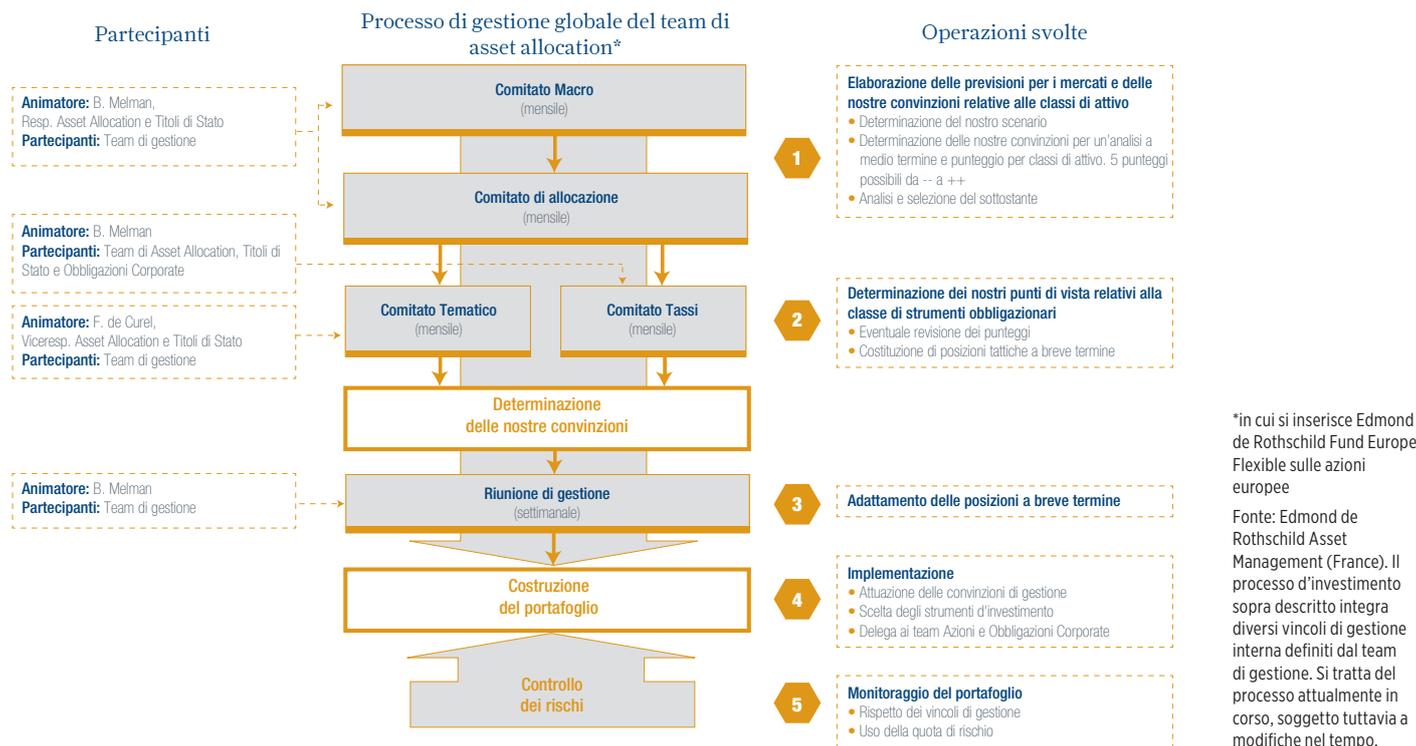
1. In caso di errore di previsione, gli investitori potrebbero non beneficiare completamente delle fasi rialziste dei vari mercati di esposizione.

2. Selezione dei titoli.

3. Titoli scontati e di rendimento

Edmond de Rothschild Fund Europe Flexible è un comparto della SICAV di diritto lussemburghese riconosciuta dalla CSSF e di cui è autorizzata la commercializzazione in Francia e Lussemburgo.

L'identità dei gestori presentati in questo documento potrà variare nel corso della vita del prodotto.



PRINCIPALI RISCHI D'INVESTIMENTO

Questo fondo rientra nella categoria 5 (su una scala da 1 a 7), che riflette un'esposizione tra lo 0% e il 100% del suo attivo sui mercati azionari, caratterizzati da un profilo rendimento/rischio elevato. I rischi descritti di seguito non sono esclusivi: si rimanda agli interessati ad analizzare il rischio inerente in ogni investimento e a formarsi una propria opinione.

Rischio di perdita del capitale: il comparto non gode di alcuna garanzia né protezione, pertanto il capitale inizialmente investito potrebbe non essere recuperato integralmente, anche se i sottoscrittori conservano le quote per la durata consigliata dell'investimento.

Rischio di gestione discrezionale: lo stile di gestione discrezionale si basa sulla previsione dell'andamento dei vari mercati (azionari e obbligazionari). Sussiste il rischio che il comparto non sia sempre investito nei titoli più brillanti. Lo stesso dicasi per la sua esposizione a una classe di attivo piuttosto che a un'altra. La performance del comparto può quindi essere inferiore all'obiettivo di gestione e la flessione del suo valore patrimoniale netto può causare una performance negativa.

Rischio azionario: il comparto potrà essere esposto ai mercati azionari tramite l'acquisto di azioni direttamente o mediante contratti finanziari e/o del comparto. Le oscillazioni dei mercati azionari possono causare elevate variazioni del valore patrimoniale netto del comparto che possono avere un effetto negativo sulla performance del comparto. Di conseguenza, in caso di ribasso dei mercati azionari il valore patrimoniale netto del comparto potrebbe ridursi. Il comparto potrà avere un profilo di rischio e di volatilità che comporti una variazione dei corsi superiore a quella del mercato azionario globale. Il ricorso ai contratti finanziari allo scopo di diminuire

l'esposizione del portafoglio al rischio azionario può modificare il profilo di rischio del comparto.

Rischio di tasso: si traduce in una riduzione del valore del capitale in caso di variazione al rialzo della curva dei tassi. L'orientamento dei mercati obbligazionari varia in senso inverso a quello dei tassi d'interesse. Gli effetti di una variazione dei tassi vengono misurati dal criterio di "sensibilità" del comparto, che misura le possibili ripercussioni di una variazione dei tassi d'interesse sul valore patrimoniale netto del comparto. In caso di un rialzo dei tassi dell'1% e di una sensibilità di +4, si registra un ribasso del 4% degli investimenti a tasso fisso del comparto. Il valore patrimoniale netto potrà inoltre ridursi in caso di variazione al ribasso della curva dei tassi, qualora la sensibilità del comparto sia negativa.

Rischio di credito: il rischio principale è rappresentato dall'incapacità dell'emittente di pagare gli interessi e/o di rimborsare il capitale. Il rischio di credito è legato anche al declassamento di un emittente. Si richiama l'attenzione dei sottoscrittori sul fatto che il valore patrimoniale netto del comparto può diminuire qualora venga registrata una perdita totale su un'operazione in seguito all'insolvenza di una controparte. La presenza di crediti societari nel portafoglio, sia direttamente che mediante il comparto, espone il portafoglio agli effetti della variazione della qualità del credito.

Rischio di liquidità: rischio legato alla scarsa liquidità dei mercati sottostanti, che li rende sensibili a significativi movimenti di compravendita.

Rischio legato alle controparti: rappresenta il rischio d'insolvenza di un operatore di mercato, che gli impedisce di onorare i suoi impegni nei confronti del portafoglio.

Avvertenze legali. Luglio 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'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 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.

CARATTERISTICHE DEL COMPARTO*

Idoneo al piano di risparmio azionario Si

Data di costituzione 30/01/2009

Codici ISIN Quota A: LU1160352602

Quota I: LU1160353089

Spese di gestione massime

Quota A: 1,70% max / Quota I: 0,75% max

Spese di gestione variabili 15% della sovraperformance rispetto al benchmark

Importo minimo della prima sottoscrizione

Quote A: 1 quota / Quota I: € 500.000

Commissioni d'ingresso 3 % max

Commissioni d'uscita Nessuna

Benchmark 50% MSCI Europe con reinvestimento dei dividendi (EUR) e 50% EONIA capitalizzato

Durata consigliata per l'investimento

> 3 anni

*Nel presente documento vengono illustrate le principali 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.

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)

16, Boulevard Emmanuel Servais, L - 2535 Luxembourg

DELEGATO ALLA GESTIONE FINANZIARIA

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)

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

Partner e distribuzione - Tel. +33 (0)1 40 17 23 09

Istituzionali Francia - Tel. +33 (0)1 40 17 23 44

Sviluppo internazionale - Tel. +33 (0)1 40 17 27 04

it.edram.com