

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND EUROPE VALUE & YIELD

I GESTORI DEL FONDO



Philippe Lecoq

COGESTORE DEL FONDO
CORRESPONSABILE DELLA GESTIONE
DELLE AZIONI EUROPEE



Anthony Penel

COGESTORE DEL FONDO
GESTORE DELLE AZIONI EUROPEE

“Cogliete il **rendimento** dei mercati azionari **europei**”

Edmond de Rothschild Fund Europe Value & Yield

è un fondo azionario che si prefigge di conseguire la performance mediante l'esposizione ai mercati azionari, prevalentemente dell'Unione europea, selezionando in modo discrezionale i titoli in un universo d'investimento simile a quello dell'indice MSCI Europe.

Per conseguire questo obiettivo, i gestori associano dei titoli scontati a titoli che offrono un rendimento interessante.

UNA GESTIONE DI CONVINZIONE PER UN FONDO GESTITO CON UN ORIZZONTE A LUNGO TERMINE

La gestione di Edmond de Rothschild Fund Europe Value & Yield si articola attorno a elementi chiave che sono la selezione dei titoli e la gestione del rischio. Con questo approccio, i gestori cercano di ridurre la volatilità del fondo senza tuttavia penalizzare il suo potenziale di performance.

Il fondo si avvale così di due fattori di performance:

- ▶ I titoli scontati con un forte potenziale di rivalutazione (titoli “Value”) che consentono di cogliere i rialzi dei mercati azionari.
- ▶ I titoli la cui selezione è fondata sul livello e sulla sostenibilità dei dividendi (titoli “Yield”) che mirano a fornire una certa protezione in caso di una flessione dei mercati e a limitare la volatilità.

UN TEAM DI GESTIONE ESPERTO

Il team di gestione è composto da 8 gestori e da un product specialist, con un'esperienza media di 15 anni e una conoscenza approfondita del mercato azionario europeo.

Edmond de Rothschild Fund Europe Value & Yield 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 durante la vita del prodotto.

ASPETTI PRINCIPALI

- ▶ Strategia azionaria particolarmente adatta alle condizioni di mercato attuali.
- ▶ Fondo gestito prefiggendosi di fornire un profilo rendimento/rischio particolarmente interessante
- ▶ Obiettivo di rendimento per un ciclo economico completo in cambio dell'assunzione del rischio di perdita del capitale per la componente azionaria
- ▶ Team di esperti riconosciuti sui mercati europei

PROCESSO D'INVESTIMENTO ORIENTATO ALL'OTTIMIZZAZIONE DEL RAPPORTO RENDIMENTO/RISCHIO

► **Determinazione dell'universo di ricerca operativa:**

Per ogni titolo, i gestori esaminano sia la capitalizzazione che i criteri di valutazione e di rendimento.

► **Analisi qualitativa fondamentale:** i gestori si basano sulla ricerca interna per orientare la loro analisi su un numero limitato di società. In seguito valutano la strategia e la qualità di gestione di ogni società e individuano le loro specificità, incontrando in particolare la direzione.

► **Costruzione del portafoglio:** per ogni caso d'investimento, il team di gestione adotta un approccio al rapporto rendimento/rischio sotto il vincolo del rischio allo scopo di stabilire la ponderazione di ogni titolo e dei temi di gestione.

L'obiettivo è di offrire agli investitori un accesso a una selezione scrupolosa dei titoli europei cercando al contempo di ridurre il rischio globale del portafoglio.



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 COMPARTO*

Data di costituzione
02/09/1999

Codici ISIN

Quota A: LU1103283468
Quota I: LU1103284433

Spese di gestione massime

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

Importo minimo della prima sottoscrizione

Quota A: 1 quota
Quota I: € 500.000

Commissioni d'ingresso

3% max

Commissione d'uscita

Nessuna

Benchmark

MSCI Europe (EUR) (NR)

Durata consigliata per l'investimento
> 5 anni

Idoneo al piano di risparmio azionario
Sì

*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.

PRINCIPALI RISCHI D'INVESTIMENTO

Questo comparto rientra nella categoria 6 (quote C, D e I), che riflette un'esposizione fino al 110% del suo attivo sui mercati azionari, caratterizzato da un profilo rendimento/rischio elevato. Gli investimenti effettuati dal fondo saranno soggetti alle tendenze e alle fluttuazioni del mercato. Gli investitori sostengono il rischio potenziale di ricevere un importo inferiore a quello investito in origine.

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 illustrato nel presente documento non gode di alcuna garanzia né protezione, pertanto il capitale inizialmente investito potrebbe non essere recuperato integralmente.

Rischio azionario: il valore di un'azione può variare in base a fattori specifici della società emittente, ma anche a fattori esogeni, politici o economici. Le oscillazioni dei mercati azionari possono avere ripercussioni negative sul valore patrimoniale netto del comparto, che potrà tradursi in variazioni notevoli del patrimonio netto capaci di avere un effetto negativo sulla performance di un comparto. La performance del fondo dipenderà dalle aziende selezionate dalla società di gestione.

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 tasso: poiché detengono titoli di credito e strumenti del mercato monetario, i fondi sono esposti agli effetti delle variazioni dei tassi d'interesse. Questo rischio viene definito nel modo seguente: un rialzo dei tassi di interesse causa una flessione del valore dell'investimento in obbligazioni, pertanto un calo del valore del comparto.

Rischio di credito: la valutazione dei titoli di credito e di altri strumenti finanziari è una funzione della qualità creditizia del suo emittente. Ne consegue che il valore dell'investimento in titoli varia in base all'apprezzamento, da parte del mercato, della solidità finanziaria degli emittenti; in caso di variazione negativa potrà ridursi il valore patrimoniale netto del comparto. Il rischio di credito corrisponde al rischio a cui l'emittente di titoli obbligazionari o monetari non riesce a far fronte ai propri impegni.

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.

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