

MILLESIMA 2021

“Catturare il rendimento creato dalle obbligazioni corporate denominate in Euro”

THE PORTFOLIO MANAGERS



Raphaël Chemla
HEAD OF HIGH YIELD AND
FINANCIAL BONDS



Julie Gualino-Daly
FUND MANAGER, HIGH YIELD

I gestori del portafoglio mostrati in questa presentazione potrebbero cambiare lungo la vita del fondo.

PUNTI CHIAVE

- ▶ Un fondo Buy and Hold focalizzato sui titoli High Yield societari denominati in Euro (conosciuti anche come speculative grade)
- ▶ Le obbligazioni High Yield sono chiamate titoli “speculativi” perché hanno un rischio di default più alto
- ▶ Un fondo con una scadenza fissa: dicembre 2021
- ▶ Il fondo mira a conseguire un rendimento netto del 3.8%* nell'orizzonte d'investimento suggerito
- ▶ Una strategia che aiuta a finanziare le società europee e supportare la crescita

* obiettivi di performance per le classi C & D

Millesima 2021 è un fondo obbligazionario a scadenza fissa che si prefigge di offrire rendimenti annualizzati netti del 3.8% (per le classi C e D) lungo l'orizzonte d'investimento consigliato – dalla data di lancio del fondo al 31 dicembre 2021.

Per raggiungere questo obiettivo, il fondo è gestito in base alla seguente strategia d'investimento:

- ▶ Un portafoglio **Buy and Hold** con scadenza a dicembre 2021, i cui titoli sottostanti saranno mantenuti nel fondo fino al raggiungimento della loro scadenza
- ▶ Il focus d'investimento sarà principalmente su titoli **denominati in Euro** emessi da società finanziarie ed industriali
- ▶ **La priorità è data ai titoli High Yield**, con un limite del 10% per i titoli con un rating tra CCC+ e CCC- o equivalenti
- ▶ **Diversificazione** tra settori ed emittenti
- ▶ **La duration modificata** dovrebbe attestarsi tra **0 e 6**
- ▶ La costruzione del portafoglio è guidata da un **approccio Buy & Hold** con scadenza a **dicembre 2021**

SUPPORTO AL FINANZIAMENTO E ALLA CRESCITA DI SOCIETÀ EUROPEE

In questa congiuntura caratterizzata da tassi d'interesse bassi e a volte negativi, la ricerca di rendimento è diventata una problematica centrale tra i pensieri degli investitori. Il rendimento attrattivo e privo di rischio dei titoli governativi non è più disponibile. Nonostante ciò gli investitori hanno comunque un'alternativa qualora siano disposti ad assumersi un rischio maggiore (perdita di capitale): l'opportunità del **rendimento pagato dalle società europee**.

La combinazione tra la politica monetaria accomodante della BCE e i fondamentali delle società in miglioramento stanno creando uno scenario positivo per i titoli High Yield. Questo mercato è uno dei più interessanti nell'universo obbligazionario, nonostante si assuma rischi più elevati di altri segmenti, come i titoli Investment Grade⁽¹⁾. Edmond de Rothschild Asset Management (Francia) crede che negli ultimi anni, nonostante il mercato High Yield abbia guadagnato in profondità e in liquidità, **richieda un approccio completo e selettivo**.

Guidato da un'analisi in profondità dei fondamentali aziendali, il processo d'investimento di Millesima 2021 mira ad offrire una soluzione che sia in linea con le caratteristiche specifiche dell'asset class. Investire in Millesima 2021 significa finanziare e supportare la crescita delle società europee.

(1) I titoli Investment Grade sono emessi da società che hanno un maggior rischio di default che spazia da molto basso (dove si intende che il capitale iniziale sia quasi garantito) a moderato. Il loro standing creditizio varia da AAA a BBB-.

UN FONDO GESTITO DA SPECIALISTI DEL DEBITO SOCIETARIO

Edmond de Rothschild Asset Management (France) offre un approccio basato su profonde convinzioni che investe sul mercato obbligazionario corporate. Il processo d'investimento di alta qualità della società è implementato da un team esperto di gestori ed analisti.

Questi professionisti dell'investimento garantiscono un'analisi in profondità riguardante i fondamentali delle società oggetto di valutazione. Il processo di ricerca include un sistema di scoring interno creato per valutare la qualità dei singoli emittenti, al di là dei loro standing creditizi.

Edmond de Rothschild Asset Management (France) è considerata tra i pionieri dei fondi obbligazionari a scadenza fissa in Francia e dal 2009 ha lanciato altri 5 fondi simili con successo.

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)

- Più di **20 anni di competenza** negli investimenti sui mercati obbligazionari
- Più di **1.3 miliardi di euro in gestione** nel settore debito High Yield
- 4 gestori ed analisti dedicati al segmento High Yield e membri del più ampio team di Corporate Debt
- **Specialisti nei fondi a scadenza fissa**: cinque fondi lanciati dal 2009

Dati al 30/11/2015 Fonte: Edmond de Rothschild Asset Management (Francia).

INFORMAZIONI SUL FONDO

Natura legale : fondo di diritto francese- UCITS

Classificazione AMF

Bond e altri titoli di debito europeo

Data di lancio : 25 Gennaio 2016

Codici ISIN

Classe C: FR0013076478

Classe D: FR0013076486

Commissioni di gestione massime

Classi C & D 1.20% TTC

Commissioni di performance: No

Sottoscrizione iniziale minima

Classi C & D: 1 quota

Commissioni di sottoscrizione (non pagabile al fondo) : Classi C & D massimo 4%

Commissioni di riscatto

Non pagabile al fondo: nessuna

Pagabile al fondo: 1% fino al 31/12/2016 e nessuna dopo

Benchmark : Nessuno

Periodo d'investimento raccomandato

Fino al 31/12/2021

L'OICVM potrà cessare di emettere nuove quote a decorrere dal 30 giugno 2016 compreso. Sarà quindi chiuso a qualsiasi sottoscrizione (tranne in caso di sottoscrizione simultanea a rimborso richiesti dallo stesso investitore, di pari importo ed eseguiti sulla base della stessa data di valore patrimoniale netto).

PRINCIPALI RISCHI D'INVESTIMENTO

L'OICVM è classificato alla categoria di rischio 4, in linea con la natura dei titoli e le zone geografiche definite nella sezione "obiettivi e politica d'investimento" nonché con la valuta relativa alla quota.

I rischi descritti sotto non sono esaurienti: è responsabilità degli investitori analizzare il rischio di ogni investimento e formare la propria opinione in merito.

Rischio di perdita di capitale: L'OICVM non beneficia di alcuna garanzia né protezione, di conseguenza potrebbe accadere che il capitale inizialmente investito non venga totalmente restituito, anche se i sottoscrittori conservano le loro quote per la durata di investimento raccomandata.

Rischio di credito: Il rischio principale, legato ai titoli di credito e/o agli strumenti del mercato monetario quali buoni del Tesoro (CCT e BTAN), carte commerciali e certificati di deposito è il rischio di inadempimento dell'emittente, ovvero il mancato pagamento degli interessi e/o il mancato rimborso del capitale. Il rischio di credito è allo stesso modo legato al declassamento di un emittente. L'attenzione dell'azionista è posta sul fatto che il valore patrimoniale netto dell'OICVM può variare al ribasso in caso di perdita totale su un'operazione in seguito all'inadempimento di una controparte. La presenza diretta o per mezzo di OIC di titoli di credito nel portafoglio espone l'OICVM agli effetti della variazione della qualità del credito.

Rischio di credito legato all'investimento in titoli speculativi: L'OICVM può investire in emissioni di società munite, al momento dell'acquisto, di un rating non "investment grade" da parte di un'agenzia di rating (ossia rating inferiore a BBB- secondo Standard & Poor's o rating interno equivalente da parte della Società di

gestione) o considerati equivalenti dalla Società di gestione. Tali emissioni sono titoli cosiddetti speculativi per i quali il rischio di fallimento degli emittenti è più elevato. L'OICVM deve dunque essere considerato come in parte speculativo e rivolto in particolare a investitori consapevoli dei rischi legati agli investimenti in questo tipo di titoli. In effetti, l'utilizzo di titoli a "rendimento elevato/High Yield" (titoli speculativi per i quali il rischio d'insolvenza dell'emittente è più consistente) potrebbe comportare il rischio di una riduzione significativa del valore patrimoniale netto.

Rischio di tasso: L'esposizione ai prodotti di tasso (titoli di credito e strumenti del mercato monetario) espone l'OICVM alle oscillazioni dei tassi di interesse. Il rischio di tasso si traduce in una diminuzione del valore dei titoli e pertanto del valore patrimoniale netto dell'OICVM in caso di variazione della curva dei tassi.

Rischio legato all'investimento sui mercati emergenti: L'OICVM potrà essere esposto ai mercati emergenti. Oltre ai rischi propri a ciascuna delle società emittenti, esistono dei rischi esogeni, più in particolare su questi mercati. D'altra parte l'attenzione degli investitori è attirata dal fatto che le condizioni di funzionamento e di sorveglianza di questi mercati possono allontanarsi dagli standard prevalenti sulle grandi piazze internazionali. Di conseguenza, l'eventuale detenzione di tali titoli può aumentare il livello di rischio di portafoglio. I movimenti al ribasso del mercato possono essere più evidenti e più rapidi rispetto ai paesi sviluppati e il valore patrimoniale netto potrà diminuire maggiormente e più velocemente. Infine le società detenute in portafoglio possono vantare uno Stato tra i loro azionisti.

Gennaio 2016. Il presente documento è riservato esclusivamente ai clienti professionali, come definiti nella Direttiva MiFID, e non è rivolto a clienti non professionali o retail. Il presente documento non ha carattere vincolante ed ha esclusivamente uno scopo informativo e non costituisce: (i) un'offerta di acquisto o una sollecitazione a vendere; (ii) la base di qualsivoglia contratto o impegno; (iii) una consulenza finanziaria, legale o fiscale. Nessuna parte di questo documento deve essere interpretata come consiglio all'investimento. Edmond de Rothschild Asset Management (France) declina ogni responsabilità in merito agli utilizzi delle informazioni contenute nel presente documento. I dati, i commenti e le analisi riportati nel presente documento riflettono l'opinione di Edmond de Rothschild Asset Management (France) e delle sue affiliate formulate in base all'esperienza maturata, alle analisi economiche effettuate e alle informazioni al momento possedute da Edmond de Rothschild Asset Management (France) e dalle sue affiliate. Le sottoscrizioni di quote o azioni di OICR possono essere effettuate solo sulla base della documentazione di offerta e in particolare del prospetto dell'OICR, del Documento Chiave per gli Investitori (KIID), accompagnato dall'ultima relazione annuale rivista disponibile e dall'ultima relazione semi-annuale se pubblicata successivamente. Pertanto, prima dell'adesione leggere il Prospetto e il KIID. Tutti i potenziali investitori devono rivolgersi ai propri consulenti per analizzare i rischi legati agli strumenti finanziari sopra menzionati anche al fine di maturare una propria opinione autonoma ed indipendente circa l'opportunità di investire in detti prodotti, tenuta in considerazione la propria situazione finanziaria. Si segnala che la regolamentazione relativa all'investimento in OICR è differente in ciascun Paese. Nessun OICR può essere offerto ad una persona ove la legge rilevasse lo ius. Gli OICR sopra indicati possono non essere autorizzati alla distribuzione in tutte le giurisdizioni. Gli OICR non sono registrati negli Stati Uniti secondo il Securities Act of 1933 o comunque sulla base di qualsivoglia regolamentazione statunitense. Di conseguenza gli OICR non possono essere offerti oppure distribuiti in favore o per conto di "U.S. Person" così come definite dal "Regulation S". Gli OICR non potranno direttamente o indirettamente accettare sottoscrizioni da parte di soggetti residenti nella Repubblica cinese. Il dettaglio delle previsioni in materia di sottoscrittori e in materia di rischi relativi agli OICR sono descritti dettagliatamente nei relativi prospetti. Lo Statuto (o l'atto costitutivo), il prospetto, il KIID e tutti i dati periodici relativi agli OICR sono disponibili gratuitamente presso Edmond de Rothschild Asset Management (France) o Edmond de Rothschild (France) Succursale Italiana. Inoltre, l'indice di rischio sintetico e l'indicatore relativo alle performance è declinato secondo una scala da 1 a 7 (dove "1" è il grado più basso e "7" quello più alto). Per ulteriori dettagli circa la metodologia del ranking utilizzato, preghiamo di verificare il documento contenente le informazioni chiave per l'investitore (KIID).

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

Corso Venezia, 36 - 20121 Milano

Tel. +39 02 760611

edmond-de-rothschild.com