



**MILLESIMA 2021
(Millesima 2021)**

Quota: **C** - ISIN: FR0013076478

OICVM regolamentato dal diritto francese

gestito da Edmond de Rothschild Asset Management (France), facente parte del Gruppo Edmond de Rothschild

OBIETTIVI E POLITICA DI INVESTIMENTO

Obiettivo di Gestione: L'obiettivo di gestione è ottenere un rendimento annualizzato, al netto delle spese di gestione, superiore al 3,8% per la durata di possesso consigliata, vale a dire dalla data di creazione del Fondo al 31 dicembre 2021.

Indice di riferimento: nessuno

Politica di investimento:

L'OICVM applica una strategia di tipo *Buy and Hold* con scadenza 31 dicembre 2021 su titoli di credito privati, emessi in euro o valuta, di categoria *High Yield*, titoli speculativi per i quali il rischio d'insolvenza dell'emittente è più consistente (ossia con rating Standard and Poor's o equivalente inferiore a BBB-, ovvero che godano di un rating interno equivalente da parte della società di gestione). Presenterà dunque una certa stabilità di allocazione, anche se quest'ultima potrebbe tuttavia essere oggetto di rettifiche destinate a riflettere le convinzioni del team di gestione. I titoli che giungono a scadenza prima di tale data saranno oggetto di un reinvestimento alle condizioni di mercato di quel momento, mentre i titoli con scadenza posteriore a tale data saranno venduti entro e non oltre il 31 dicembre 2021 alle condizioni di mercato di quel momento.

L'OICVM potrà essere investito, fino al 100%, in titoli di credito e strumenti del mercato monetario di emittenti privati e, fino al 35%, di emittenti pubblici di paesi dell'OCSE, del G20, dello Spazio economico europeo o dell'Unione europea.

Nel limite del 20% del patrimonio netto, l'OICVM potrà investire in emittenti privati il cui gruppo di appartenenza sia ubicato in paesi emergenti.

Quando il gestore riterrà sfavorevoli le condizioni di mercato e data l'esistenza di una scadenza massima per il fondo, il portafoglio potrà essere investito fino al 100% del patrimonio in titoli di qualità *Investment Grade*.

L'OICVM presenterà una sensibilità ai tassi d'interesse variabile tra 0 e 1. Il portafoglio potrà essere investito nel limite massimo del 10% in titoli con rating compreso tra CCC+ e CCC-, mentre la parte restante dei titoli avrà un rating minimo pari a B- (secondo Standard and Poor's ovvero un rating interno equivalente secondo la Società di gestione).

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO

Rischio più basso, Rischio più elevato,
 ← Rendimento potenzialmente più basso Rendimento potenzialmente più elevato →

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	----------	---	---	---

Questo sistema di classificazione si basa sulle fluttuazioni medie del valore patrimoniale netto negli ultimi cinque anni, vale a dire l'ampiezza di variazione dell'insieme del portafoglio al rialzo e al ribasso. Se il valore patrimoniale netto è inferiore a cinque anni, il rating è determinato mediante altri metodi di calcolo regolamentari. I dati storici quali quelli utilizzati per il calcolo dell'indicatore sintetico potrebbero non fornire indicazioni attendibili in merito al futuro profilo di rischio. L'attuale categoria non costituisce né una garanzia né un obiettivo. La categoria 1 non significa che l'investimento è esente da rischi.

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.

La selezione dei titoli non si basa meccanicamente ed esclusivamente sul criterio di rating. Essa si basa segnatamente su un'analisi interna. Prima di ogni decisione d'investimento, la Società di gestione analizza ciascun titolo in base ad altri criteri diversi dal rating. In caso di deterioramento del rating di un emittente (rating Standard and Poor's ovvero rating interno equivalente secondo la Società di gestione), la Società di gestione effettua obbligatoriamente un'analisi dettagliata al fine di stabilire se vendere o conservare il titolo ai fini del rispetto dell'obiettivo di rating.

Ai fini del conseguimento dell'obiettivo di gestione o di copertura del patrimonio, il gestore potrà utilizzare contratti finanziari negoziati su mercati regolamentati o OTC (future, opzioni, contratti a termine, derivati di credito o swap, ecc.), fino al 100% del patrimonio netto. Tali strumenti serviranno quindi a coprire il portafoglio da alcuni rischi (tasso, credito, cambio), a esporsi ai rischi di tasso, a ricostituire un'esposizione sintetica ad attivi e rischi (tasso, credito) o ancora ad aumentare l'esposizione nei confronti del mercato.

L'esposizione a valute diverse dall'euro sarà, previa copertura, marginale. A decorrere dal 1° gennaio 2022, l'OICVM sarà gestito sul mercato monetario con riferimento all'Eonia. L'OICVM opererà dunque, previo consenso dell'AMF, per una nuova strategia d'investimento oppure per lo scioglimento, ovvero sarà oggetto di fusione con un altro OICVM.

Classificazione AMF: Obbligazioni e altri titoli di debito denominati in euro

Durata di possesso consigliata: fino al 31 dicembre 2021

Frequenza per acquistare o vendere le quote: Giornaliera, a eccezione dei giorni festivi e dei giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale di Euronext Paris S.A.) per gli ordini pervenuti al centralizzatore ogni giorno di determinazione del valore patrimoniale netto entro le ore 12.30 al valore patrimoniale netto del giorno stesso.

Destinazione delle entrate: Capitalizzazione

Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: capitalizzazione

Rischi significativi non rilevati in questo indicatore sintetico di rischio:

Rischio di credito: rischio che un emittente di titoli di debito o valutarie non sia in grado di onorare gli impegni di pagamento o che la qualità creditizia sia declassata. Può altresì derivare dal mancato rimborso di un emittente alla scadenza.

Rischio di liquidità: rischio collegato alla debole liquidità dei mercati sottostanti, che li rende sensibili a movimenti significativi di acquisto/vendita.

Rischio legato ai derivati: il ricorso a strumenti finanziari derivati può determinare una diminuzione del valore degli attivi netti più significativa di quella registrata sui mercati in cui il Fondo è investito.

Rischio di controparte: rappresenta il rischio di inadempienza di un attore di mercato che gli impedisca di onorare i propri impegni rispetto al portafoglio di un investitore.

Il verificarsi di uno di tali rischi potrebbe influire negativamente sul valore patrimoniale netto.

SPESE

Le spese e le commissioni corrisposte dall'investitore sono destinate alla copertura dei costi di gestione dell'OICVM, compresi i costi legati alla commercializzazione e alla distribuzione delle quote; tali spese riducono la crescita potenziale dell'investimento.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

Spese di sottoscrizione	4,00%
Spese di rimborso	1,00% fino al 31/12/2016 e 0,00% successivamente

Spese prelevate dal Fondo in un anno*

Spese correnti Quota C	1,25 %
------------------------	--------

Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche

Commissione legata al rendimento	Nessuna
----------------------------------	---------

Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito o disinvestito. L'investitore può informarsi circa l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione e di rimborso presso il suo consulente finanziario o distributore. In alcuni casi, è possibile che l'investitore esbori un importo inferiore.

*La cifra indicata è basata sulle spese calcolate per la fine dell'esercizio chiusosi a dicembre 2016

Questa cifra può variare da un esercizio all'altro. Non comprende le commissioni legate al rendimento e le commissioni d'intermediazione, salvo in caso di spese di sottoscrizione/rimborso pagate dall'OICVM quando si acquistano o vendono azioni/quote di un altro OICR e fondo d'investimento.

Informazioni più dettagliate sulle spese sono disponibili alla sezione "Spese e commissioni" del prospetto, comprese le informazioni sulle commissioni di performance e il loro calcolo, disponibili sul sito internet www.edram.fr.

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO

La quota non è stata sottoscritta o non ha uno storico superiore ai 12 mesi, condizioni regolamentari necessarie alla pubblicazione dei risultati ottenuti nel passato.

I risultati ottenuti nel passato non costituiscono alcuna garanzia dei rendimenti futuri e non sono costanti nel tempo. I risultati indicati non tengono conto dei costi e delle commissioni applicati al momento della sottoscrizione e del rimborso ma includono le spese correnti, le spese d'intermediazione e le eventuali commissioni legate al rendimento prelevate.

I calcoli di performance sono effettuati in Euro, dividendi netti reinvestiti.

INFORMAZIONI PRATICHE

Banca depositaria: EDMOND DE ROTHSCHILD (FRANCE)

Fiscalità: La legislazione fiscale francese può avere un impatto sulla posizione fiscale personale dell'investitore.

Il prospetto dell'OICVM, l'ultima relazione annuale e qualsiasi relazione semestrale precedente (in francese e in inglese) possono essere inviati gratuitamente su richiesta scritta all'indirizzo sotto riportato.

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)

47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Parigi Cedex 08, Francia

Telefono: 00 33 1 40 17 25 25

e-mail: info@edram.fr

Germania/Austria

00 49 6 92 44 33 02 00

info@edram.de

America latina

00 56 2 598 99 00

info@edram.cl

Asia

00 852 39 26 52 88

info@edram.hk

Spagna

00 34 9 17 89 32 20

info@edram.es

Edmond de Rothschild Asset Management (France) non può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto dell'OICVM.

L'OICVM è autorizzato in Francia e regolamentato dall'Autorité des Marchés Financiers (AMF). Edmond de Rothschild Asset Management (France) (332 652 536 R.C.S. PARIS) è autorizzata in Francia con il numero GP-04000015 e regolamentata dall'AMF. Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte e aggiornate al 25/07/2016.

L'OICVM e le sue quote non sono né saranno registrati negli Stati Uniti in virtù del Securities Act del 1933 o di qualsivoglia altra normativa degli Stati Uniti e non possono essere proposti o venduti a beneficio o per conto di una "Persona statunitense", conformemente alla definizione di cui al "Regolamento S".



**MILLESIMA 2021
(Millesima 2021)**

Quota: E - ISIN: FR0013076494

OICVM regolamentato dal diritto francese

gestito da Edmond de Rothschild Asset Management (France), facente parte del Gruppo Edmond de Rothschild

OBIETTIVI E POLITICA DI INVESTIMENTO

Obiettivo di Gestione: L'obiettivo di gestione è ottenere un rendimento annualizzato, al netto delle spese di gestione, superiore al 3,6% per la durata di possesso consigliata, vale a dire dalla data di creazione del Fondo al 31 dicembre 2021.

Indice di riferimento: nessuno

Politica di investimento:

L'OICVM applica una strategia di tipo *Buy and Hold* con scadenza 31 dicembre 2021 su titoli di credito privati, emessi in euro o valuta, di categoria *High Yield*, titoli speculativi per i quali il rischio d'insolvenza dell'emittente è più consistente (ossia con rating Standard and Poor's o equivalente inferiore a BBB-, ovvero che godano di un rating interno equivalente da parte della società di gestione). Presenterà dunque una certa stabilità di allocazione, anche se quest'ultima potrebbe tuttavia essere oggetto di rettifiche destinate a riflettere le convinzioni del team di gestione. I titoli che giungono a scadenza prima di tale data saranno oggetto di un reinvestimento alle condizioni di mercato di quel momento, mentre i titoli con scadenza posteriore a tale data saranno venduti entro e non oltre il 31 dicembre 2021 alle condizioni di mercato di quel momento.

L'OICVM potrà essere investito, fino al 100%, in titoli di credito e strumenti del mercato monetario di emittenti privati e, fino al 35%, di emittenti pubblici di paesi dell'OCSE, del G20, dello Spazio economico europeo o dell'Unione europea.

Nel limite del 20% del patrimonio netto, l'OICVM potrà investire in emittenti privati il cui gruppo di appartenenza sia ubicato in paesi emergenti.

Quando il gestore riterrà sfavorevoli le condizioni di mercato e data l'esistenza di una scadenza massima per il fondo, il portafoglio potrà essere investito fino al 100% del patrimonio in titoli di qualità *Investment Grade*.

L'OICVM presenterà una sensibilità ai tassi d'interesse variabile tra 0 e 1. Il portafoglio potrà essere investito nel limite massimo del 10% in titoli con rating compreso tra CCC+ e CCC-, mentre la parte restante dei titoli avrà un rating minimo pari a B- (secondo Standard and Poor's ovvero un rating interno equivalente secondo la Società di gestione).

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO

Rischio più basso, Rischio più elevato,
 ← Rendimento potenzialmente più basso Rendimento potenzialmente più elevato →

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	----------	---	---	---

Questo sistema di classificazione si basa sulle fluttuazioni medie del valore patrimoniale netto negli ultimi cinque anni, vale a dire l'ampiezza di variazione dell'insieme del portafoglio al rialzo e al ribasso. Se il valore patrimoniale netto è inferiore a cinque anni, il rating è determinato mediante altri metodi di calcolo regolamentari. I dati storici quali quelli utilizzati per il calcolo dell'indicatore sintetico potrebbero non fornire indicazioni attendibili in merito al futuro profilo di rischio. L'attuale categoria non costituisce né una garanzia né un obiettivo. La categoria 1 non significa che l'investimento è esente da rischi.

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.

La selezione dei titoli non si basa meccanicamente ed esclusivamente sul criterio di rating. Essa si basa segnatamente su un'analisi interna. Prima di ogni decisione d'investimento, la Società di gestione analizza ciascun titolo in base ad altri criteri diversi dal rating. In caso di deterioramento del rating di un emittente (rating Standard and Poor's ovvero rating interno equivalente secondo la Società di gestione), la Società di gestione effettua obbligatoriamente un'analisi dettagliata al fine di stabilire se vendere o conservare il titolo ai fini del rispetto dell'obiettivo di rating.

Ai fini del conseguimento dell'obiettivo di gestione o di copertura del patrimonio, il gestore potrà utilizzare contratti finanziari negoziati su mercati regolamentati o OTC (future, opzioni, contratti a termine, derivati di credito o swap, ecc.), fino al 100% del patrimonio netto. Tali strumenti serviranno quindi a coprire il portafoglio da alcuni rischi (tasso, credito, cambio), a esporsi ai rischi di tasso, a ricostituire un'esposizione sintetica ad attivi e rischi (tasso, credito) o ancora ad aumentare l'esposizione nei confronti del mercato.

L'esposizione a valute diverse dall'euro sarà, previa copertura, marginale. A decorrere dal 1° gennaio 2022, l'OICVM sarà gestito sul mercato monetario con riferimento all'Eonia. L'OICVM opererà dunque, previo consenso dell'AMF, per una nuova strategia d'investimento oppure per lo scioglimento, ovvero sarà oggetto di fusione con un altro OICVM.

Classificazione AMF: Obbligazioni e altri titoli di debito denominati in euro

Durata di possesso consigliata: fino al 31 dicembre 2021

Frequenza per acquistare o vendere le quote: Giornaliera, a eccezione dei giorni festivi e dei giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale di Euronext Paris S.A.) per gli ordini pervenuti al centralizzatore ogni giorno di determinazione del valore patrimoniale netto entro le ore 12.30 al valore patrimoniale netto del giorno stesso.

Destinazione delle entrate: Capitalizzazione

Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: capitalizzazione

Rischi significativi non rilevati in questo indicatore sintetico di rischio:

Rischio di credito: rischio che un emittente di titoli di debito o valutarie non sia in grado di onorare gli impegni di pagamento o che la qualità creditizia sia declassata. Può altresì derivare dal mancato rimborso di un emittente alla scadenza.

Rischio di liquidità: rischio collegato alla debole liquidità dei mercati sottostanti, che li rende sensibili a movimenti significativi di acquisto/vendita.

Rischio legato ai derivati: il ricorso a strumenti finanziari derivati può determinare una diminuzione del valore degli attivi netti più significativa di quella registrata sui mercati in cui il Fondo è investito.

Rischio di controparte: rappresenta il rischio di inadempienza di un attore di mercato che gli impedisca di onorare i propri impegni rispetto al portafoglio di un investitore.

Il verificarsi di uno di tali rischi potrebbe influire negativamente sul valore patrimoniale netto.

SPESE

Le spese e le commissioni corrisposte dall'investitore sono destinate alla copertura dei costi di gestione dell'OICVM, compresi i costi legati alla commercializzazione e alla distribuzione delle quote; tali spese riducono la crescita potenziale dell'investimento.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

Spese di sottoscrizione	4,00%
Spese di rimborso	1,00% fino al 31/12/2016 e 0,00% successivamente

Spese prelevate dal Fondo in un anno*

Spese correnti Quota E	1,45 %
------------------------	--------

Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche

Commissione legata al rendimento	Nessuna
----------------------------------	---------

Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito o disinvestito. L'investitore può informarsi circa l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione e di rimborso presso il suo consulente finanziario o distributore. In alcuni casi, è possibile che l'investitore esbori un importo inferiore.

*La cifra indicata è basata sulle spese calcolate per la fine dell'esercizio chiusosi a dicembre 2016

Questa cifra può variare da un esercizio all'altro. Non comprende le commissioni legate al rendimento e le commissioni d'intermediazione, salvo in caso di spese di sottoscrizione/rimborso pagate dall'OICVM quando si acquistano o vendono azioni/quote di un altro OICR e fondo d'investimento.

Informazioni più dettagliate sulle spese sono disponibili alla sezione "Spese e commissioni" del prospetto, comprese le informazioni sulle commissioni di performance e il loro calcolo, disponibili sul sito internet www.edram.fr.

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO

La quota non è stata sottoscritta o non ha uno storico superiore ai 12 mesi, condizioni regolamentari necessarie alla pubblicazione dei risultati ottenuti nel passato.

I risultati ottenuti nel passato non costituiscono alcuna garanzia dei rendimenti futuri e non sono costanti nel tempo. I risultati indicati non tengono conto dei costi e delle commissioni applicati al momento della sottoscrizione e del rimborso ma includono le spese correnti, le spese d'intermediazione e le eventuali commissioni legate al rendimento prelevate.

I calcoli di performance sono effettuati in Euro, dividendi netti reinvestiti.

INFORMAZIONI PRATICHE

Banca depositaria: EDMOND DE ROTHSCHILD (FRANCE)

Fiscalità: La legislazione fiscale francese può avere un impatto sulla posizione fiscale personale dell'investitore.

Il prospetto dell'OICVM, l'ultima relazione annuale e qualsiasi relazione semestrale precedente (in francese e in inglese) possono essere inviati gratuitamente su richiesta scritta all'indirizzo sotto riportato.

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)

47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Parigi Cedex 08, Francia

Telefono: 00 33 1 40 17 25 25

e-mail: info@edram.fr

Germania/Austria

00 49 6 92 44 33 02 00

info@edram.de

America latina

00 56 2 598 99 00

info@edram.cl

Asia

00 852 39 26 52 88

info@edram.hk

Spagna

00 34 9 17 89 32 20

info@edram.es

Edmond de Rothschild Asset Management (France) non può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto dell'OICVM.

L'OICVM è autorizzato in Francia e regolamentato dall'Autorité des Marchés Financiers (AMF). Edmond de Rothschild Asset Management (France) (332 652 536 R.C.S. PARIS) è autorizzata in Francia con il numero GP-04000015 e regolamentata dall'AMF. Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte e aggiornate al 25/07/2016.

L'OICVM e le sue quote non sono né saranno registrati negli Stati Uniti in virtù del Securities Act del 1933 o di qualsivoglia altra normativa degli Stati Uniti e non possono essere proposti o venduti a beneficio o per conto di una "Persona statunitense", conformemente alla definizione di cui al "Regolamento S".



**MILLESIMA 2021
(Millesima 2021)**

Quota: **D** - ISIN: FR0013076486

OICVM regolamentato dal diritto francese

gestito da Edmond de Rothschild Asset Management (France), facente parte del Gruppo Edmond de Rothschild

OBIETTIVI E POLITICA DI INVESTIMENTO

Obiettivo di Gestione: L'obiettivo di gestione è ottenere un rendimento annualizzato, al netto delle spese di gestione, superiore al 3,8% per la durata di possesso consigliata, vale a dire dalla data di creazione del Fondo al 31 dicembre 2021.

Indice di riferimento: nessuno

Politica di investimento:

L'OICVM applica una strategia di tipo *Buy and Hold* con scadenza 31 dicembre 2021 su titoli di credito privati, emessi in euro o valuta, di categoria *High Yield*, titoli speculativi per i quali il rischio d'insolvenza dell'emittente è più consistente (ossia con rating Standard and Poor's o equivalente inferiore a BBB-, ovvero che godano di un rating interno equivalente da parte della società di gestione). Presenterà dunque una certa stabilità di allocazione, anche se quest'ultima potrebbe tuttavia essere oggetto di rettifiche destinate a riflettere le convinzioni del team di gestione. I titoli che giungono a scadenza prima di tale data saranno oggetto di un reinvestimento alle condizioni di mercato di quel momento, mentre i titoli con scadenza posteriore a tale data saranno venduti entro e non oltre il 31 dicembre 2021 alle condizioni di mercato di quel momento.

L'OICVM potrà essere investito, fino al 100%, in titoli di credito e strumenti del mercato monetario di emittenti privati e, fino al 35%, di emittenti pubblici di paesi dell'OCSE, del G20, dello Spazio economico europeo o dell'Unione europea.

Nel limite del 20% del patrimonio netto, l'OICVM potrà investire in emittenti privati il cui gruppo di appartenenza sia ubicato in paesi emergenti.

Quando il gestore riterrà sfavorevoli le condizioni di mercato e data l'esistenza di una scadenza massima per il fondo, il portafoglio potrà essere investito fino al 100% del patrimonio in titoli di qualità *Investment Grade*.

L'OICVM presenterà una sensibilità ai tassi d'interesse variabile tra 0 e 1. Il portafoglio potrà essere investito nel limite massimo del 10% in titoli con rating compreso tra CCC+ e CCC-, mentre la parte restante dei titoli avrà un rating minimo pari a B- (secondo Standard and Poor's ovvero un rating interno equivalente secondo la Società di gestione).

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO



1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Questo sistema di classificazione si basa sulle fluttuazioni medie del valore patrimoniale netto negli ultimi cinque anni, vale a dire l'ampiezza di variazione dell'insieme del portafoglio al rialzo e al ribasso. Se il valore patrimoniale netto è inferiore a cinque anni, il rating è determinato mediante altri metodi di calcolo regolamentari. I dati storici quali quelli utilizzati per il calcolo dell'indicatore sintetico potrebbero non fornire indicazioni attendibili in merito al futuro profilo di rischio. L'attuale categoria non costituisce né una garanzia né un obiettivo. La categoria 1 non significa che l'investimento è esente da rischi.

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.

La selezione dei titoli non si basa meccanicamente ed esclusivamente sul criterio di rating. Essa si basa segnatamente su un'analisi interna. Prima di ogni decisione d'investimento, la Società di gestione analizza ciascun titolo in base ad altri criteri diversi dal rating. In caso di deterioramento del rating di un emittente (rating Standard and Poor's ovvero rating interno equivalente secondo la Società di gestione), la Società di gestione effettua obbligatoriamente un'analisi dettagliata al fine di stabilire se vendere o conservare il titolo ai fini del rispetto dell'obiettivo di rating.

Ai fini del conseguimento dell'obiettivo di gestione o di copertura del patrimonio, il gestore potrà utilizzare contratti finanziari negoziati su mercati regolamentati o OTC (future, opzioni, contratti a termine, derivati di credito o swap, ecc.), fino al 100% del patrimonio netto. Tali strumenti serviranno quindi a coprire il portafoglio da alcuni rischi (tasso, credito, cambio), a esporsi ai rischi di tasso, a ricostituire un'esposizione sintetica ad attivi e rischi (tasso, credito) o ancora ad aumentare l'esposizione nei confronti del mercato.

L'esposizione a valute diverse dall'euro sarà, previa copertura, marginale. A decorrere dal 1° gennaio 2022, l'OICVM sarà gestito sul mercato monetario con riferimento all'Eonia. L'OICVM opererà dunque, previo consenso dell'AMF, per una nuova strategia d'investimento oppure per lo scioglimento, ovvero sarà oggetto di fusione con un altro OICVM.

Classificazione AMF: Obbligazioni e altri titoli di debito denominati in euro

Durata di possesso consigliata: fino al 31 dicembre 2021

Frequenza per acquistare o vendere le quote: Giornaliera, a eccezione dei giorni festivi e dei giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale di Euronext Paris S.A.) per gli ordini pervenuti al centralizzatore ogni giorno di determinazione del valore patrimoniale netto entro le ore 12.30 al valore patrimoniale netto del giorno stesso.

Destinazione delle entrate: Distribuzione

Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione e/o Distribuzione e/o Riporto

Rischi significativi non rilevati in questo indicatore sintetico di rischio:

Rischio di credito: rischio che un emittente di titoli di debito o valutarie non sia in grado di onorare gli impegni di pagamento o che la qualità creditizia sia declassata. Può altresì derivare dal mancato rimborso di un emittente alla scadenza.

Rischio di liquidità: rischio collegato alla debole liquidità dei mercati sottostanti, che li rende sensibili a movimenti significativi di acquisto/vendita.

Rischio legato ai derivati: il ricorso a strumenti finanziari derivati può determinare una diminuzione del valore degli attivi netti più significativa di quella registrata sui mercati in cui il Fondo è investito.

Rischio di controparte: rappresenta il rischio di inadempienza di un attore di mercato che gli impedisca di onorare i propri impegni rispetto al portafoglio di un investitore.

Il verificarsi di uno di tali rischi potrebbe influire negativamente sul valore patrimoniale netto.

SPESE

Le spese e le commissioni corrisposte dall'investitore sono destinate alla copertura dei costi di gestione dell'OICVM, compresi i costi legati alla commercializzazione e alla distribuzione delle quote; tali spese riducono la crescita potenziale dell'investimento.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

Spese di sottoscrizione	4,00%
Spese di rimborso	1,00% fino al 31/12/2016 e 0,00% successivamente

Spese prelevate dal Fondo in un anno*

Spese correnti Quota D	1,25 %
------------------------	--------

Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche

Commissione legata al rendimento	Nessuna
----------------------------------	---------

Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito o disinvestito. L'investitore può informarsi circa l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione e di rimborso presso il suo consulente finanziario o distributore. In alcuni casi, è possibile che l'investitore esborsi un importo inferiore.

*La cifra indicata è basata sulle spese calcolate per la fine dell'esercizio chiuso a dicembre 2016

Questa cifra può variare da un esercizio all'altro. Non comprende le commissioni legate al rendimento e le commissioni d'intermediazione, salvo in caso di spese di sottoscrizione/rimborso pagate dall'OICVM quando si acquistano o vendono azioni/quote di un altro OICR e fondo d'investimento.

Informazioni più dettagliate sulle spese sono disponibili alla sezione "Spese e commissioni" del prospetto, comprese le informazioni sulle commissioni di performance e il loro calcolo, disponibili sul sito internet www.edram.fr.

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO

La quota non è stata sottoscritta o non ha uno storico superiore ai 12 mesi, condizioni regolamentari necessarie alla pubblicazione dei risultati ottenuti nel passato.

I risultati ottenuti nel passato non costituiscono alcuna garanzia dei rendimenti futuri e non sono costanti nel tempo. I risultati indicati non tengono conto dei costi e delle commissioni applicati al momento della sottoscrizione e del rimborso ma includono le spese correnti, le spese d'intermediazione e le eventuali commissioni legate al rendimento prelevate.

I calcoli di performance sono effettuati in Euro, dividendi netti reinvestiti.

INFORMAZIONI PRATICHE

Banca depositaria: EDMOND DE ROTHSCHILD (FRANCE)

Fiscalità: La legislazione fiscale francese può avere un impatto sulla posizione fiscale personale dell'investitore.

Il prospetto dell'OICVM, l'ultima relazione annuale e qualsiasi relazione semestrale precedente (in francese e in inglese) possono essere inviati gratuitamente su richiesta scritta all'indirizzo sotto riportato.

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)

47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Parigi Cedex 08, Francia

Telefono: 00 33 1 40 17 25 25

e-mail: info@edram.fr

Germania/Austria

00 49 6 92 44 33 02 00

info@edram.de

America latina

00 56 2 598 99 00

info@edram.cl

Asia

00 852 39 26 52 88

info@edram.hk

Spagna

00 34 9 17 89 32 20

info@edram.es

Edmond de Rothschild Asset Management (France) non può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto dell'OICVM.

L'OICVM è autorizzato in Francia e regolamentato dall'Autorité des Marchés Financiers (AMF). Edmond de Rothschild Asset Management (France) (332 652 536 R.C.S. PARIS) è autorizzata in Francia con il numero GP-04000015 e regolamentata dall'AMF. Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte e aggiornate al 25/07/2016.

L'OICVM e le sue quote non sono né saranno registrati negli Stati Uniti in virtù del Securities Act del 1933 o di qualsivoglia altra normativa degli Stati Uniti e non possono essere proposti o venduti a beneficio o per conto di una "Persona statunitense", conformemente alla definizione di cui al "Regolamento S".