



EDMOND
DE ROTHSCHILD

EDR FUND BOND ALLOCATION A-EUR / B-EUR

EDR FUND BOND ALLOCATION A-EUR / B-EUR

SICAV BOND ALLOCATION

MULTI-ASSET AND OVERLAY

(a) RATING MORNINGSTAR TM ★★★

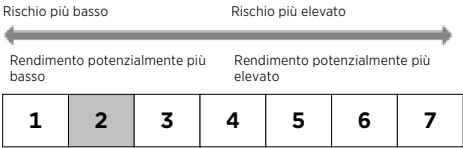
ATTIVO NETTO GLOB. : 1 646,71 Mil.EUR

Tutti i sottoscrittori

: AT BE CH DE ES FR GB IT LU NO PT

Registrazione limitata / Investitori qualificati

: CL SG



L'indicatore di rischio SRI classifica i fondi su una scala da 1 a 7. Questo indicatore è utilizzato per valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri fondi e un rating di rischio di categoria 1 non significa che l'investimento sia privo di rischi. Inoltre, indica la probabilità che questo prodotto subirà perdite in caso di movimenti di mercato o la nostra incapacità di pagarla. Questo indicatore presume che il prodotto venga mantenuto fino al termine del periodo di detenzione raccomandato di questo fondo. Il rischio effettivo può essere molto diverso se si sceglie di uscire prima del termine del periodo di detenzione raccomandato di questo Fondo.

Informazione sul fondo

Stato legale

Data di creazione del comparto : 17/11/2016

Orizzonte di investimento raccomandato :> 3 anni

Domicilio del Fondo : Lussemburgo

Dati amministrativi

Società di Gestione : Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)

Società di Gestione con delega : Edmond de Rothschild Asset Management (France)

Valorizzazione : Quotidiana

Valorizzatore : Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)

Decimalizzato : Millesimo

Banca Depositaria : Edmond De Rothschild (Europe)

Investimento minimo iniziale : 1 Parte

Modalità di sottoscrizione e riscatto :

Ogni giorno prima delle 12h30 sulla valore di liquidazione del giorno (ora locale di Lussemburgo)

Spese di gestione Sottoscrizione/Riscatto

Spese di gestione reali : 0,8%

Performance fees : si

Commissione di sottoscrizione massima : 1%

Commissione di rimborso massima : no

Informazione per parte

	Classe A	Classe B
NAV (EUR) :	224,40	136,31
Data di creazione della classe :	17/11/2016 ^(D)	30/12/2004
Codice ISIN :	LU1161527038	LU1161526907
Codice Bloomberg :	EDRBAAE LX	EDRBABE LX
Codice Lipper :	68392717	68392720
Codice Telekurs :	26434400	26434389
Attribuzione dei risultati	Capitalizzazione	Distribuzione
Ultima cedola :	-	3,41 II
		09/08/2023

Gestori del fondo / Team di gestione del fondo

Nicolas LEPRINCE, Julien TISSERAND

Rischi

I rischi principali dell'questo OIC sono i seguenti:

- **Rischio di gestione**
- **Rischio legato all'investimento sui mercati emergenti**
- **Rischio di credito**
- **Rischio di tasso d'interesse**
- **Rischio di credito legato all'investimento nei titoli speculativi**

INFORMAZIONE SULLA GESTIONE

Obiettivo di gestione

L'obiettivo del Prodotto consiste nell'offrire un rendimento annualizzato superiore al suo indice di riferimento.

PERFORMANCE

Evoluzione della performance (Base 100 - Nette di commissioni)

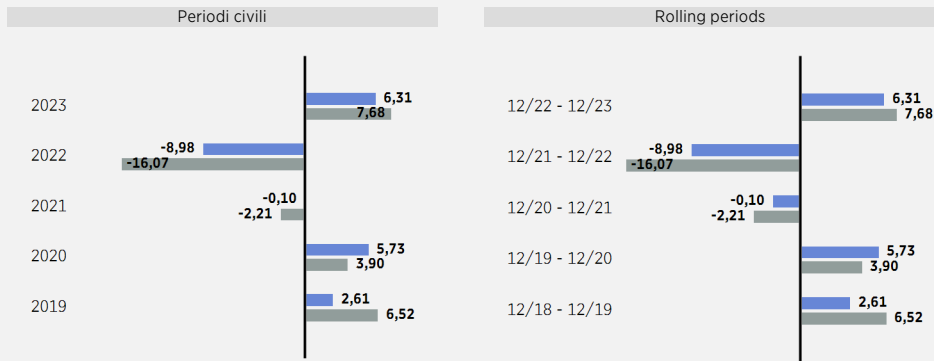


Indice di riferimento (Indice): 50% BarCap Euro-Aggregate Treasury (EUR) + 50% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporates TR (EUR)

Le performance e le volatilità passate non sono indicative di quelle future. Non sono costanti nel tempo. Le performance indicate non considerano i costi e commissioni sostenuti al momento dell'emissione e del rimborso delle quote; comprendono, però, le spese correnti, le spese d'intermediazione e le eventuali commissioni di performance prelevate.

(D) dopo la modifica della natura giuridica di questo OIC, che non influisce in alcun modo sull'orientamento del fondo, ed essendo stati confermati i dati storici dei rendimenti, la data di creazione del fondo potrebbe essere posteriore alla data iniziale di questi ultimi.

Performance annue (Nette di commissioni)



Performance consecutive al 29 Dicembre 2023 (Nette di commissioni)

	Cumulate							Annualizzate
	1 mese	YTD	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni	Dalla creazione	Dalla creazione
Parte (A)	4,33	6,31	6,31	-3,33	4,88	20,15	49,60	2,14
Indice	3,19	7,68	7,68	-11,62	-2,20	14,54	58,02	2,44

Dati attuariali (Medie ponderate)

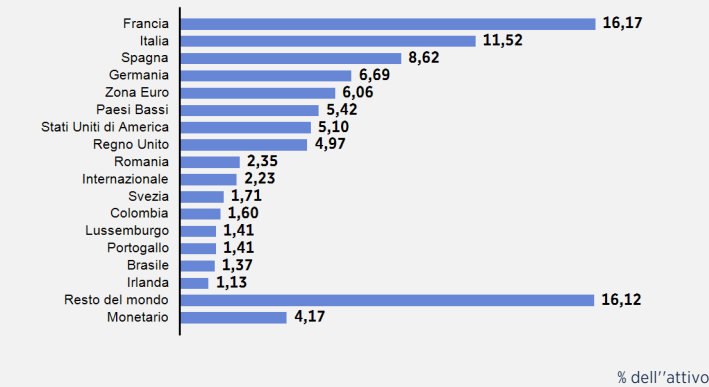
Tasso attuariale (1)	Spread	Scadenza (2)	Duration	Dur. mod. tasso	Cedola	Rating (2/3)
9,77	229,69	4,00	5,69	5,57	3,61	BBB

(1) Il peggiore tra i due tassi attuariali (tasso attuariale call, tasso attuariale alla scadenza) - Il rendimento attuariale include i derivati su tassi

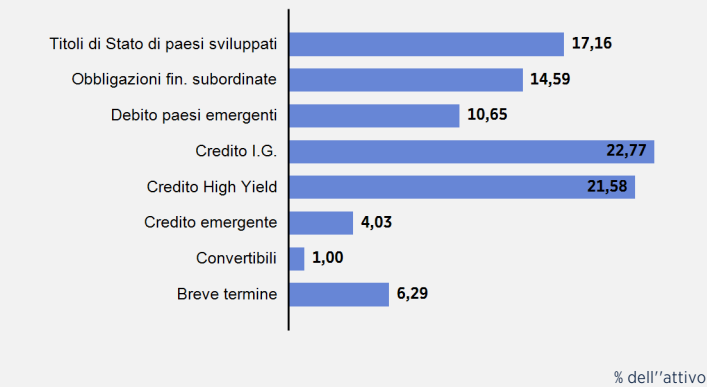
(2) Analisi calcolate nell'ambito degli strumenti di tasso (derivati esclusi)

(3) Calcolo non inclusivo dei titoli non quotati - Fonte dei rating: Second best (S&P, Moody's, Fitch) rating di credito a lungo termine

Ripartizione per Paese (escluso derivati)



Ripartizione per comparto di investimento (derivati esclusi)



Ripartizione per rating

	% dell'attivo
AAA	0,33
AA	70,98
A	-1,26
BBB	35,70
BB	23,62
B	10,67
CCC	3,04
CC	0,97
C	0,16

Fonte dei rating: Second best (S&P, Moody's, Fitch) rating di credito a lungo termine

Ripartizione per scadenza per la prossima call (escluso derivati)

	% dell'attivo
< 3 mesi	8,37
3 - 6 mesi	13,21
6 mesi - 1 anno	6,29
1 - 3 anni	24,74
3 - 5 anni	18,24
5 - 7 anni	12,78
7 - 10 anni	5,84
10 - 15 anni	1,70
15 - 20 anni	2,30
20 - 30 anni	2,57
> 30 anni	0,17

Ripartizione per divisa (dopo copertura)

	% dell'attivo
EUR	99,52
HUF	0,15
USD	0,13
MXN	0,10
Altri	0,09

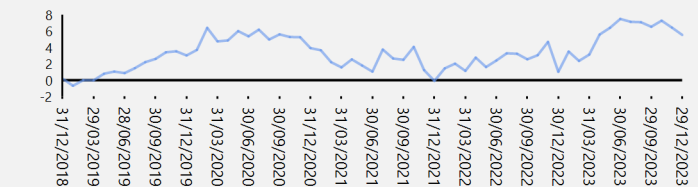
Principali emittenti (esclusi attivi monetari)

5 Principali emittenti (Numero totale di emittenti : 371 - Numero totale di linee : 852)

	Expo (%AN)
COMMUNAUTE EUROPEENNE	6,07
REPUBLIC OF ITALY	4,79
EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT	4,36
FRENCH REPUBLIC	3,96
ROMANIA	2,26
Total	21,43

Evoluzione della duration modificata

(dal 28/02/2013 al 29/12/2023)



STATISTICHE E ANALISI DELLE PERFORMANCE

Statistiche (Rolling periods)

	52 settimane (perf. setti.)		3 anni (perf. mens.)		5 anni (perf. mens.)	
	Classe	Indice	Classe	Indice	Classe	Indice
Volatilità (%)	6,37	5,70	6,11	6,89	6,09	6,24
Tracking error (%)	4,04		4,36		4,24	
Indice di Sharpe	0,49	0,79	-0,33	-0,71	0,10	-0,13
Information ratio	-0,33		0,67		0,33	
Alfa	0,00		0,15		0,11	
Beta	0,87		0,69		0,74	
R2	0,60		0,61		0,58	
Coefficiente di correlazione	0,78		0,78		0,76	

Analisi della performance

	Dal 30/12/2004(perf. mens.)
% di performance positive	62,28
Maximum drawdown (%)	-6,46
Guadagno massimo (%)	4,35
	Dal 30/12/2004
Maximum drawdown (%)	-12,87
Tempo di recupero	in corso

Fonti di dati: Edmond de Rothschild Asset Management - Dati contabili - Fornitori di dati esterni - Rating ESG MSCI

 contact-am@edr.com  <http://funds.edram.com>

[Un'informazione più dettagliata è disponibile su semplice richiesta](#)

In questa sezione, EdRAM presenta una serie di indicatori di sostenibilità relativi alle partecipazioni del fondo e del benchmark.



Art. 8

Classification SFDR



Esclusione



ISR



Best-in Universe



Best-in Class



Impatto



Voto per delega

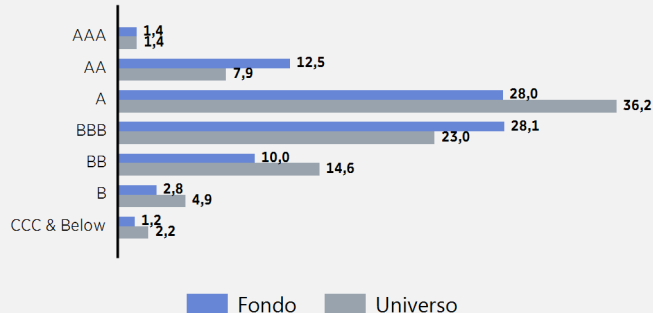


Impegno



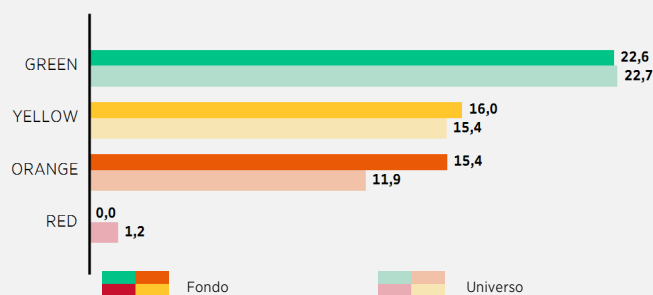
Impegno Approccio formalizzato mirato a influire in maniera positiva sulla considerazione di problematiche ESG da parte delle società.

Breakdown rating ESG (Peso in %)



Rating ESG: fonte EdRAM/MSCI; traduzione del punteggio ESG in un rating ESG su una scala da AAA (migliore) a C (peggiore).

Ripartizione per controversia (Peso in %)



Fonte MSCI; rosso: controversia/e molto grave/i; arancione: controversia/e seria/e; giallo: controversia/e significativa/e, verde: nessuna controversia di rilievo

Allineamento climatico (°C)

Fondo	2,30
Universe	3,60

Allineamento climatico (°C): la traiettoria di riscaldamento globale (°C) di ogni società detenuta nel portafoglio, sulla base della sua impronta di carbonio (ambiti 1, 2 e 3*), degli sforzi fatti per ridurla e della strategia annunciata per contribuire alla lotta contro il global warming. Questo dato si ottiene dal confronto tra la performance della singola società e la traiettoria di riscaldamento dell'economia globale di 3,5 °C. Le traiettorie delle società presenti nel portafoglio vengono poi aggregate. Rapporti al 30/11/2023

Intensità delle emissioni di GES (scopes 1 e 2)

		Copertura
Fondo	25,85	79,38%
Universe	21,10	75,85%

Fonte: Carbon4 Finance; intensità delle emissioni di GHG scopes 1 e 2* (rideterminata), tonnellate di CO2 per milione di euro investiti. Rapporti al 30/11/2023

Intensità delle emissioni di GES (scopes 1, 2 e 3)

		Copertura
Fondo	258,50	80,04%
Universe	310,00	76,09%

Fonte: Carbon4 Finance; intensità delle emissioni di GHG scopes 1, 2 e 3* (rideterminata), tonnellate di CO2 per milione di euro investiti. Rapporti al 30/11/2023

* Scope 1: emissioni dirette da risorse di proprietà e controllate dalla società / Scope 2: emissioni indirette derivanti dalla produzione dell'energia acquistata / Scope 3: tutte le emissioni indirette correlate alle operazioni della società e non incluse nello Scope 2 **Le emissioni evitate sono la differenza tra l'intensità delle emissioni di GHG e uno scenario di riferimento. ***Le emissioni ridotte sono quelle derivanti dai miglioramenti di efficienza interni dell'entità, calcolati come l'intensità delle emissioni di GHG correnti della società rispetto allo stesso parametro di 5 anni prima.

Rating ESG

	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC & Below
Fondo							
Universe							

54,00

Fondo

52,46

Universe

91,43%

Fondo

90,39%

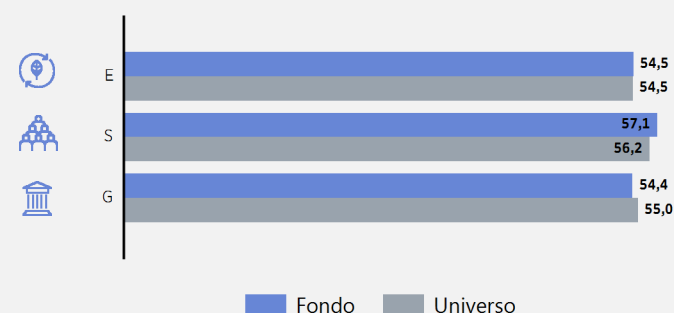
Universe

Punteggio ESG

Copertura

Punteggio ESG: fonte EdRAM/MSCI; punteggio ESG su una scala da 0 (punteggio peggiore) a 100 (punteggio migliore). Rating ESG: fonte EdRAM/MSCI; traduzione del punteggio ESG in un rating ESG su una scala da AAA (migliore) a C (peggiore).

Punteggio ESG per pilastro Copertura Fondo / Indice di riferimento: 91.7% / 89.4%



Fonte: EdRAM/MSCI; punteggi E, S e G su una scala da 0 (punteggio peggiore) a 100 (punteggio migliore)

Top Punteggio ESG

5 Principali emittenti

	Punteggio ESG	Expo (%AN)
SCOTTISH AND SOUTHERN ENERGY	82,5	0,15
INEOS LTD	80,6	0,13
HELIOS TOWERS PLC	80,0	0,08
REALM OF NEW ZEALAND	79,0	0,68
FIRMENICH INTERNATIONAL SA	78,0	0,13
Totale		1,18

Punteggio ESG: fonte EdRAM/MSCI; punteggio ESG su una scala da 0 (punteggio peggiore) a 100 (punteggio migliore).

Top Intensità delle emissioni di gas a effetto serra (scopes 1, 2 e 3)

5 Piores desempenhos

	Intensità delle emissioni di gas a effetto serra	Expo (%AN)
MACQUARIE GROUP LTD	2,6	0,07
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	2,5	0,02
AKELIUS FOUNDATION	2,3	0,01
CASTELLUM AB	1,4	0,03
FASTIGHETS AB BALDER	1,4	0,07
Totale		0,21

Fonte: Carbon4 Finance; intensità delle emissioni di GHG scopes 1, 2 e 3* (rideterminata), tonnellate di CO2 per milione di euro investiti. Rapporti al 30/11/2023

Top intensità di emissioni di gas a effetto serra economizzate (scopes 1, 2 e 3)

5 Melhores desempenhos

	Intensità di emissioni di gas a effetto serra economizzate	Expo (%AN)
SALINI COSTRUTTORI SPA	-8,556,6	0,37
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	-724,8	0,02
ELECTRICITE DE FRANCE SA	-638,0	0,80
ENGIE SA	-563,3	0,13
STELLANTIS NV	-222,3	0,13
Totale		1,44

Fonte: Carbon4 Finance; intensità di emissioni di gas a effetto serra economizzate (rideterminata), tonnellate di CO2 per milione di euro investiti; le emissioni risparmiate sono la somma di quelle evitate** e di quelle ridotte***. Le emissioni risparmiate sono emissioni "virtuali" che sarebbero presenti se la società non avesse attivamente cercato di ridurle. Sono espresse come "emissioni negative"; minore è il dato, maggiori sono i risparmi in termini di intensità delle emissioni. Rapporti al 30/11/2023

IN QUESTA SEZIONE, EDMOND PRESENTA UNA SERIE DI INDICATORI DI SOSTENIBILITÀ RELATIVI ALLE PARTECIPAZIONI DEL FONDO E DEL BENCHMARK.

ESPOSIZIONE AGLI OBIETTIVI DI SVILUPPO SOSTENIBILE (OSS)



Dati sulla biodiversità



Intensità d'impatto sulla biodiversità (in MSAppb* per €mdl investiti)	
Fondo	42,77
Universo	67,41

Fonte Carbon4 Finance: il MSAppb* (numero medio di specie osservate in un determinato ambiente su una superficie standardizzata, per miliardi di euro investiti o di ricavi) esprime l'abbondanza relativa media delle specie originarie rispetto alla loro abbondanza negli ecosistemi indisturbati. Questo indicatore è il risultato di trasformazioni matematiche, con l'MSA ridimensionato. Km2 con 1 MSA.km² perso, equivalente allo sviluppo totale di cemento di 1 km² di spazio naturale vergine.



Percentuale stimata di operazioni in settori d'attività ad elevato potenziale alterante su aree terrestri e marine	
Fondo	4,64
Universo	8,75

Fonte: MSCI, % del patrimonio del fondo o dell'indice



Percentuale stimata di operazioni localizzate in aree geografiche con ecosistemi molto fragili	
Fondo	11,43
Universo	46,06

Fonte: MSCI, % del patrimonio del fondo o dell'indice

AVVERTENZE RELATIVE AL PRODOTTO

Il presente documento è pubblicato in data 29/12/2023 da EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE) distributore globale

47, rue du Faubourg Saint-Honoré

75401 Paris Cedex 08

Société anonyme con Consiglio di gestione e Consiglio di sorveglianza, con capitale di 11.033.769 euro Euro

Numero di autorizzazione AMF GP 04000015

332.652.536 R.C.S. Paris

<http://www.edram.fr>

EdR Fund Bond Allocation è un comparto della SICAV di diritto lussemburghese approvata dalla CSSF e autorizzata ad essere commercializzata in Austria, Belgio, Svizzera, Germania, Spagna, Francia, Regno Unito, Italia, Lussemburgo, Norvegia and Portogallo

Il presente documento non ha valore contrattuale ed ha esclusivamente finalità informative. La riproduzione o l'utilizzo del suo contenuto sono severamente vietati senza l'autorizzazione del Gruppo Edmond de Rothschild.

Le informazioni presenti in questo documento non potranno intendersi come un'offerta o una sollecitazione operativa in una giurisdizione nella quale la suddetta offerta o sollecitazione sia illegale o la persona all'origine della suddetta offerta o sollecitazione non sia autorizzata ad agire. Il presente documento non costituisce e non deve essere interpretato come una consulenza in investimenti, una consulenza finanziaria o giuridica né una raccomandazione di acquisto, di vendita o di conservazione di un investimento.

EdRAM declina ogni responsabilità per qualsiasi decisione di investimento o di disinvestimento presa sulla base di tali informazioni.

Questo documento non è stato rivisto o approvato da un'autorità di regolamentazione di una qualsiasi giurisdizione. La normativa riguardante la modalità di commercializzazione di un OIC varia a seconda dei paesi.

L'OIC presentato non è ammesso alla commercializzazione nel suo paese di residenza. In caso di dubbio sulla possibilità di investire in un OIC, la invitiamo a rivolgersi al suo consulente abituale.

Il presente documento non è destinato ai cittadini o residenti degli Stati Uniti d'America o alle "U.S. Persons" così come definite nel Regolamento S della legge statunitense del 1933 in materia di valori mobiliari. Nessun prodotto d'investimento qui presentato è autorizzato alla vendita ai sensi della legge del 1933 in materia di valori mobiliari o di qualsiasi altra regolamentazione applicabile negli Stati Uniti. Di conseguenza nessun prodotto d'investimento può essere proposto o venduto direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America a residenti e cittadini degli Stati Uniti d'America e a "U.S. Persons".

I dati cifrati, i commenti, le proiezioni e gli altri elementi che figurano in questa presentazione riflettono le opinioni di EdRAM sui mercati e sul loro andamento, tenuto conto del contesto economico e delle informazioni attualmente in suo possesso. Possono non essere più pertinenti nel momento in cui l'investitore ne prende conoscenza. Di conseguenza EdRAM declina ogni responsabilità in merito alla qualità o all'esattezza delle informazioni e dei dati economici emessi da terzi.

Le informazioni sui titoli detenuti nei fondi non potranno intendersi come un'opinione di Edmond de Rothschild Asset Management (France) in merito all'andamento previsto di detti titoli e, se del caso, all'andamento previsto dei prezzi degli strumenti finanziari che emette. Tali informazioni non devono intendersi come una raccomandazione ad acquistare o vendere detti titoli. La composizione del portafoglio è soggetta a modifiche nel tempo.

Ogni investimento comporta rischi specifici. Si consiglia all'investitore di verificare l'adeguatezza di qualsiasi investimento alla sua situazione personale, rivolgendosi eventualmente a consulenti indipendenti. Inoltre, dovrà consultare il documento contenente le informazioni chiave (KID) e / o qualsiasi altro documento richiesto dalla normativa locale consegnato prima di ogni sottoscrizione e disponibile sul sito www.edmond-de-rothschild.com "Fund Center" o gratuitamente su richiesta.

Il trattamento fiscale dipende dalla situazione personale di ogni cliente e può essere ulteriormente modificato.

"Edmond de Rothschild Asset Management" o "EdRAM" è il nome commerciale delle società di gestione patrimoniale del Gruppo Edmond de Rothschild.

Nel prospetto informativo del presente OIC, autorizzato dalla FINMA ad l'offerta agli investitori non qualificati in Svizzera, viene riportata una descrizione dettagliata delle disposizioni relative all'investitore target e ai rischi specifici degli OIC. Lo statuto, il prospetto, il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori nonché le relazioni annuali e semestrali possono essere richiesti a Edmond de Rothschild Asset Management (France), ai suoi distributori, **rappresentanti e/o persone di riferimento, il cui elenco è disponibile sul seguente sito (<http://funds.edram.com>)**. Tali documenti consentono agli investitori di valutare il rischio dell'investimento e formulare un giudizio indipendente da qualsiasi società Edmond de Rothschild Group, rivolgendosi, se necessario, a consulenti specializzati in materia, per verificare, in particolare, l'adeguatezza di questi investimenti alla loro situazione finanziaria, esperienza e ai loro obiettivi di investimento.

Le informazioni contenute nel presente documento relative a questo OIC non intendono sostituire le informazioni riportate nel prospetto, o nelle relazioni semestrali o annuali. Gli investitori devono leggere la suddetta documentazione aggiuntiva prima di prendere qualsiasi decisione di investimento.

Svizzera (Rappresentante legale e agente per i pagamenti) : Edmond de Rothschild (Suisse) S.A. 18, rue de Hesse 1204 Genève Svizzera

EdR Fund Bond Allocation A-EUR / B-EUR è iscritto presso la CNMV con il n. 229

I rating Morningstar non corrispondono a classificazione di mercato e non sono assimilabili a raccomandazioni di acquisto, vendita o detenzione di quote o azioni degli OIC gestiti da Edmond de Rothschild Asset Management (France). Il riferimento a una classificazione o a un prezzo di questo OIC non è indicativo della sua classificazione e dei suoi futuri prezzi o di quelli della società di gestione.

Fonte: Morningstar, Inc. Tutti i diritti riservati. Le informazioni contenute nei presenti documenti: (1) appartengono a Morningstar e/o ai suoi info-provider; (2) non possono essere riprodotte, né ridistribuite; (3) sono esposte senza garantirne precisione, esaustività o attualità. Morningstar e i suoi info provider non potranno, dunque, essere ritenuti responsabili di eventuali danni o perdite derivanti dall'utilizzo di questi dati. I rendimenti ottenuti nel passato non costituiscono garanzia di quelli futuri.

GLOSSARIO

La VOLATILITÀ di un titolo rappresenta lo scarto delle sue performance rispetto alla performance media e permette di valutare la regolarità con la quale tali performance sono state ottenute. Essa costituisce una misura del rischio. Una volatilità nulla indica che le performance unitarie sono identiche. Più il valore è elevato, più le performance unitarie sono diverse le une dalle altre.

Il TRACKING ERROR rappresenta la volatilità della performance di un fondo rispetto al suo indicatore di riferimento (benchmark). Esso rappresenta la differenza delle performance relative rispetto alla loro media e permette dunque di valutare la regolarità delle performance relative. Un valore basso del tracking error indica che le performance del prodotto sono vicine a quelle dell'indicatore di riferimento.

L'ALFA corrisponde al valore aggiunto creato dal gestore, una volta isolato il rischio sistematico, non controllabile dal gestore, ed è espresso in percentuale.

L'INDICE DI SHARPE rappresenta la sovraperformance del prodotto rispetto ad un tasso privo di rischio, corretto per la sua volatilità.

Le altre definizioni e metodologie sono disponibili all'indirizzo www.edmond-de-rothschild.com, sezione "Fund Center", nella documentazione scaricabile della scheda del fondo.