



EDMOND
DE ROTHSCHILD

EDR FUND EURO HIGH YIELD A- EUR / B-EUR

EDR FUND EURO HIGH YIELD A-EUR / B-EUR
SICAV CREDITO HIGH YIELD

REDDITO FISSO

(a) RATING MORNINGSTAR TM ★★★

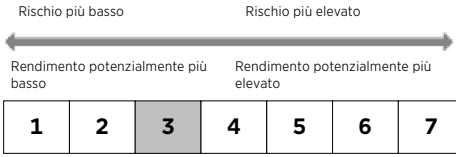
ATTIVO NETTO GLOB. : 196,56 Mil.EUR

Tutti i sottoscrittori

: AT CH DE ES FR GB IT LU

Registrazione limitata / Investitori qualificati

: CL



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 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 : 03/07/2015

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 : 1%

Performance fees : si

Commissione di sottoscrizione massima : 1%

Commissione di rimborso massima : no

Informazione per parte

	Classe A	Classe B
NAV (EUR) :	395,72	105,58
Data di creazione della cl	03/07/2015 ^(D)	09/05/2012
Codice ISIN :	LU1160363633	LU1160363047
Codice Bloomberg :	EDRSEHA LX	EDRSEHB LX
Codice Lipper :	68320251	68320253
Codice Telekurs :	26430027	26430009
Attribuzione dei risultati :	Capitalizzazione	Distribuzione
Ultima cedola :	-	2,22 II
		09/08/2023

Gestori del fondo / Team di gestione del fondo

Léo ABELLARD,Alexis FORET

Rischi

I rischi principali dell'questo OIC sono i seguenti:

- **Rischio di credito**
- **Rischio legato ai contratti finanziari ed al rischio di controparte**
- **Rischio di credito legato all'investimento nei titoli speculativi**
- **Rischio di gestione**
- **Rischio di tasso d'interesse**

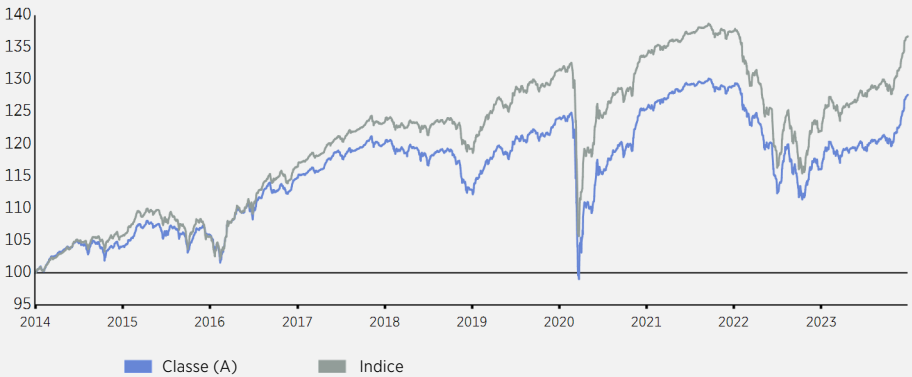
INFORMAZIONE SULLA GESTIONE

Obiettivo di gestione

L'obiettivo d'investimento del Prodotto consiste nel sovraperformare il parametro di riferimento nel periodo d'investimento minimo consigliato attraverso la gestione attiva del rischio di tasso di interesse e del rischio di credito.

PERFORMANCE

Evoluzione della performance (Base 100 - Nette di commissioni)



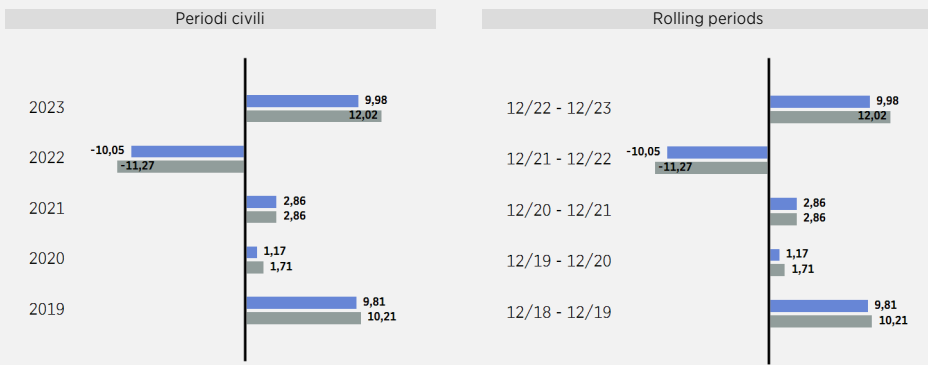
Indice di riferimento (Indice): ICE BofA BB-B Euro Non-Financial H-Y Constrained (EUR)

L'indice di riferimento è cambiato dalla creazione di questo OIC. I dati sulla performance dell'indice di riferimento tengono conto delle variazioni successive.

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
Classe (A)	3,03	9,98	9,98	1,76	13,06	27,64	159,58	3,61
Indice	2,92	12,02	12,02	2,23	14,60	36,74	-	-

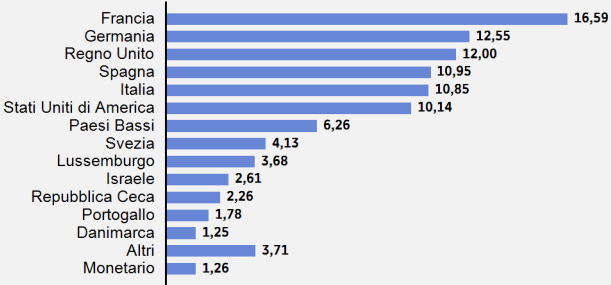
Dati attuariali (Medie ponderate)

Yield to Maturity	Tasso attuariale (1)	Spread	Scadenza	Duration	Dur. Mod. tasso	Rating (2/3)	Cedola
5,98	5,85	309,55	2,16	3,15	3,02	BB-	4,85

(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

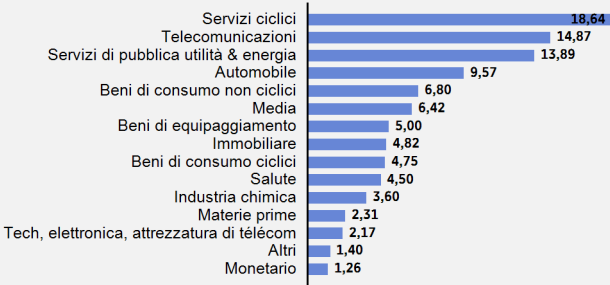
Ripartizione per Paese (escluso derivati)

% dell'attivo



Ripartizione per settore (escluso derivati)

% dell'attivo



Ripartizione per rating

	% dell'attivo
AAA	1,65
A	0,10
BBB	9,53
BB	50,63
B	31,29
CCC	5,13
Non Rated	1,15

Ripartizione per scadenza per la prossima call (escluso derivati)

	% dell'attivo
< 3 mesi	23,40
3 - 6 mesi	4,40
6 mesi - 1 anno	8,48
1 - 3 anni	34,33
3 - 5 anni	19,82
5 - 7 anni	6,59
7 - 10 anni	2,98

Ripartizione per natura dello strumento

	% dell'attivo
Tassi fissi	75,47
Tassi variabile	22,16
Monetario	1,26
Azioni e derivati azionari	1,02
Derivati su cambi	0,11
Credit Default Swap	-0,02

Principali movimenti (dal 30/11/2023 al 29/12/2023)

	Acquisto/Vendita (EUR)
SYABGR 7 7/8 01/31/31 (Ephios Subco 3 SARL)	2 166 628,17
ORSTED 5 1/4 12/08/3022 (Dong Energy A/S)	1 535 689,67
ILDFP 5 5/8 02/15/30 (Holdco SASU)	1 372 098,17
AMSSW 10 1/2 03/30/29 (ams AG)	-1 682 668,37
ILDFP 5 3/8 06/14/27 (Holdco SASU)	-827 132,84
F 3 1/4 09/15/25 (Ford Motor Co)	-791 103,09

Principali emittenti (esclusi attivi monetari)

5 Principali emittenti (Numero totale di emittenti : 152 - Numero totale di linee : 307)

	Expo (%AN)
TELEFONICA SA	3,27
TELECOM ITALIA SPA	3,21
ATLANTIA SPA	3,14
ELECTRICITE DE FRANCE SA	2,93
NEXT ALT SARL	2,66
Total	15,21

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 (%)	3,80	3,97	6,99	7,91	8,93	9,38
Tracking error (%)	0,95		1,34		1,21	
Indice di Sharpe	1,79	2,23	-0,04	-0,02	0,24	0,26
Information ratio	-2,14		-0,12		-0,23	
Alfa	-0,02		-0,01		-0,01	
Beta	0,93		0,88		0,94	
R2	0,94		0,98		0,99	
Coefficiente di correlazione	0,97		0,99		0,99	

Analisi della performance

	Dal 14/02/1997 (perf. mens.)
% di performance positive	65,53
Maximum drawdown (%)	-18,97
Guadagno massimo (%)	9,11
Tempo di recupero	471 giorno(i)

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

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



Art. 8
Classification SFDR

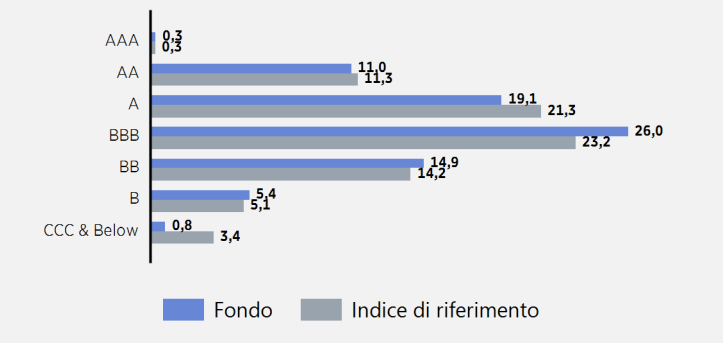


- Esclusione
- ISR
- Best-in Universe
- Impatto
- Voto per delega
- Impegno
- ☒
- ☐
- ☐
- ☐
- ☐
- ☒
- Best-in Class

Indice di riferimento (Indice) : ICE BofA BB-B Euro Non-Financial H-Y Constrained (EUR)

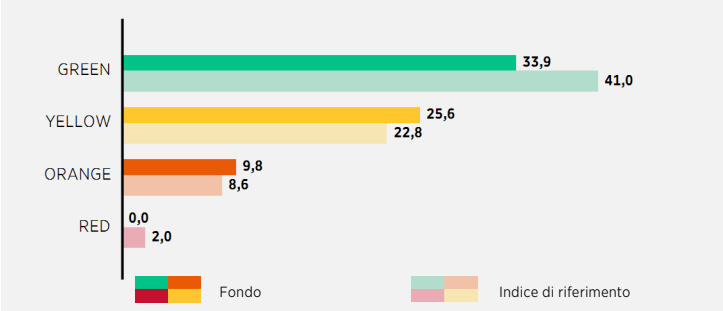
Impegno Approccio formalizzato mirato a influire in maniera positiva sulla considerazione di problematiche ESG da parte delle società.

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	2,59
Indice di riferimento	2,94

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	40,10	73,26%
Indice di riferimento	51,59	79,01%

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

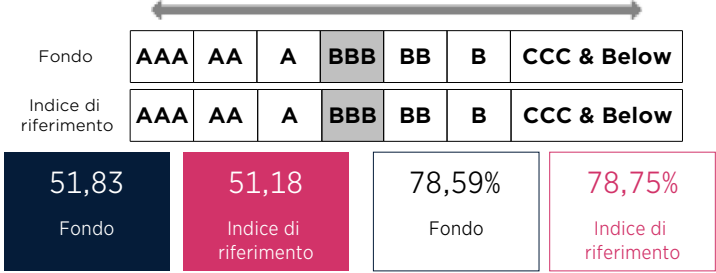
Intensità delle emissioni di GES (scopes 1, 2 e 3)

		Copertura
Fondo	189,77	73,26%
Indice di riferimento	257,31	79,01%

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.

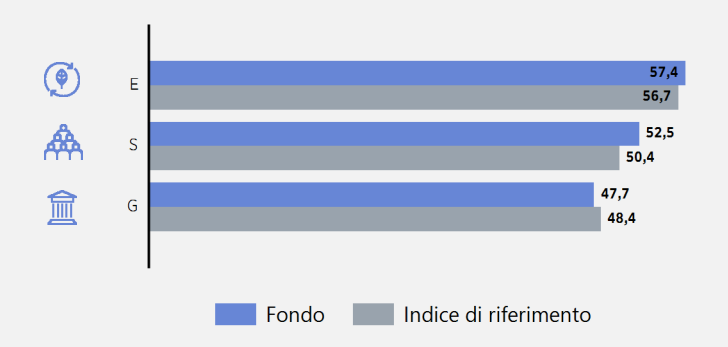
Rating ESG



Punteggio ESG

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: 79.5% / 79.2%



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

Top Punteggio ESG

	Punteggio ESG	Expo (%AN)
INEOS LTD	81,9	1,11
CASTELLUM AB	77,0	0,28
HOLDING SCHAEFFLER GMBH	76,4	1,82
AUSTRALIAN PIPELINE TRUST	73,5	0,19
DONG ENERGY A/S	72,0	0,92
Totale		4,31

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)

	Intensità delle emissioni di gas a effetto serra	Expo (%AN)
GAZIT-GLOBE LTD	3,8	0,10
UNIBAIL-RODAMCO SE & WFD UNIBA	3,5	0,38
AKELIUS FOUNDATION	2,4	0,09
CASTELLUM AB	1,5	0,28
FASTIGHETS AB BALDER	1,5	0,33
Totale		1,18

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)

	Intensità di emissioni di gas a effetto serra economizzate	Expo (%AN)
SALINI COSTRUTTORI SPA	-9,021,7	0,66
ELECTRICITE DE FRANCE SA	-672,6	2,93
EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	-278,7	1,42
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	-132,9	1,35
VINCI SA	-109,7	0,71
Totale		7,07

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)



Fonte: MSCI/EdRAM; Esposizione ai 17 Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite. Attivazione netta (somma delle attivazioni positive e negative) dei titoli in % del patrimonio del fondo o dell'indice. L'esposizione è definita come l'opportunità per ogni azienda di apportare un contributo positivo al raggiungimento degli OSS, attraverso i prodotti e i servizi offerti e le pratiche commerciali

Dati sulla biodiversità



Intensità d'impatto sulla biodiversità (in MSAppb* per €mdl investiti)

Fondo	49,34
Indice di riferimento	58,54

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	4,05
Indice di riferimento	4,48

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



Percentuale stimata di operazioni localizzate in aree geografiche con ecosistemi molto fragili

Fondo	9,71
Indice di riferimento	13,79

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 Euro High Yield è un comparto della SICAV di diritto lussemburghese approvata dalla CSSF e autorizzata ad essere commercializzata in Austria, Svizzera, Germania, Spagna, Francia, Regno Unito, Italia and Lussemburgo

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 Iofferta 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 Euro High Yield A-EUR / B-EUR è iscritto presso la CNMV con il n. 229

(a) Rating Morningstar [™] al 30/11/2023 nella categoria Obbligazionari High Yield EUR.

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.