



**EDMOND  
DE ROTHSCHILD**

# EDR SICAV - MILLESIMA WORLD 2028 AE-EUR / BE-EUR

EDR SICAV - MILLESIMA WORLD 2028 AE-EUR / BE-EUR

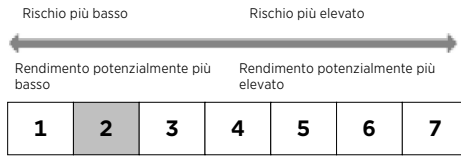
SICAV OBBLIGAZIONARIO A SCADENZA

REDDITO FISSO

ATTIVO NETTO GLOB. : 327,44 MIL. EUR

Tutti i sottoscrittori

: AT BE CH DE ES FR IT LU PT



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 presuppone 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 della SICAV : 31/05/2022

Orizzonte di investimento raccomandato : 5 anni

Domicilio del Fondo : Francia

### Dati amministrativi

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

Valorizzazione : Quotidiana

Valorizzatore : CACEIS Fund Admin.

Decimalizzato : Millesimo

Banca Depositaria : Edmond De Rothschild (France)

Investimento minimo iniziale : 1 Parte

Modalità di sottoscrizione e riscatto :

Tutti i giorni entro le ore 12.30 sul VPN della giornata (G), calcolato il giorno G+1(ora locale Parigi)

### Spese di gestione Sottoscrizione/Riscatto

Spese di gestione reali : 1,1%

Performance fees : si

Commissione di sottoscrizione massima : 4%

Commissione di rimborso massima : no

## Informazione per parte

	Classe AE	Classe BE
NAV (EUR) :	111,41	113,46
Data di creazione della cl	16/06/2022	06/07/2022
Codice ISIN :	FR0014008W22	FR0014008W55
Codice Bloomberg :	EDRS2AE FP	EDRSMBE FP
Codice Lipper :	68711821	68711823
Codice Telekurs :	119076888	119076889
Attribuzione dei risultati :	Capitalizzazione	Distribuzione
Ultima cedola :	-	0,17 II 06/01/2023

## Gestori del fondo / Team di gestione del fondo

Alain KRIEF, Léo ABELLARD

## Rischi

I rischi principali dell'questo OIC sono i seguenti:

- **Rischio di credito**
- **Rischio di perdita di capitale**
- **Rischio di credito legato all'investimento nei titoli speculativi**
- **Rischio legato ai tassi di interesse**
- **Rischio legato all'investimento sui mercati emergenti**

## INFORMAZIONE SULLA GESTIONE

### Obiettivo di gestione

L'obiettivo di Millesima World 2028 consiste nell'ottenere una performance netta annualizzata superiore al 3,30% su un orizzonte d'investimento che va dal lancio del comparto al 31 dicembre 2028; tale performance sarà correlata all'andamento dei mercati obbligazionari internazionali, in particolare attraverso l'esposizione a titoli ad alto rendimento con scadenza massima a dicembre 2028. Tale obiettivo si basa sulla realizzazione di ipotesi di mercato definite dalla società di gestione. Esso non costituisce in ogni caso una promessa di rendimento o di performance del comparto, e tiene conto della stima relativa al rischio di insolvenza, del costo della copertura e delle spese di gestione. La società di gestione sottolinea che esiste il rischio che l'effettiva situazione finanziaria degli emittenti sia peggiore del previsto e che queste condizioni sfavorevoli (ad es. un maggior numero di insolvenze, tassi di recupero inferiori) avranno l'effetto di ridurre la performance del fondo. L'obiettivo di gestione potrebbe quindi non essere raggiunto.

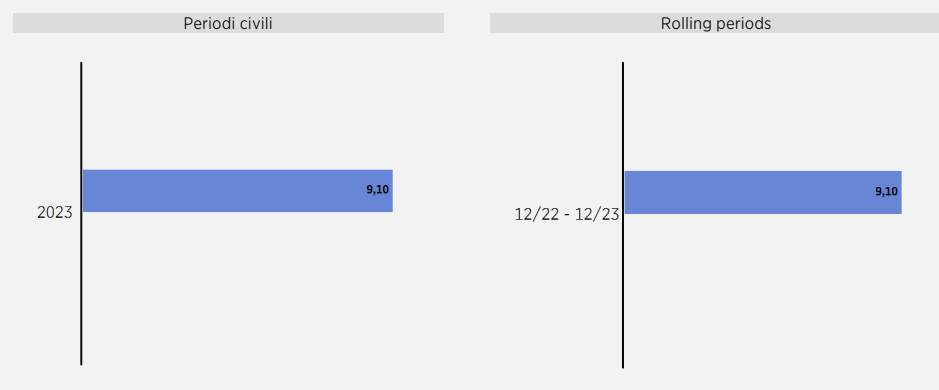
## PERFORMANCE

### Evoluzione della performance (Base 100 - Nette di commissioni)



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.

### 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 (AE)	2,32	9,10	9,10	-	-	-	11,41	7,28

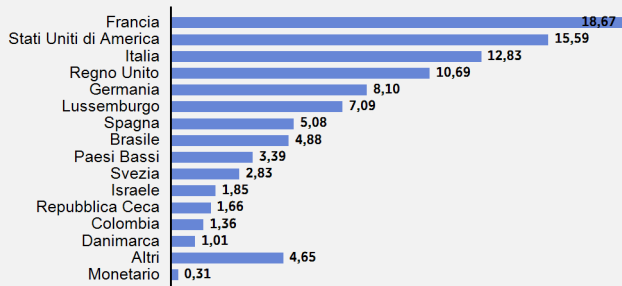
**Dati attuariali** (Medie ponderate)

Yield to Maturity	Tasso attuariale (1)	Spread	Scadenza	Duration	Dur. Mod. tasso	Rating (2/3)	Cedola
4,91	4,78	214,44	2,14	3,34	3,23	BB	4,31

- (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

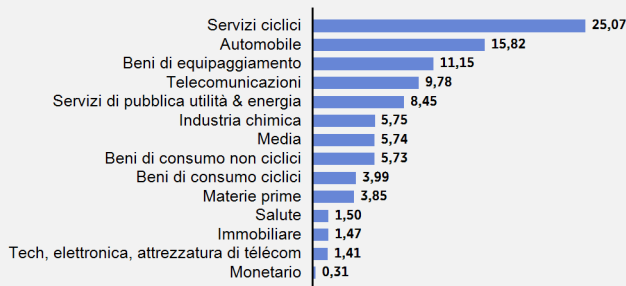
**Ripartizione per Paese (escluso derivati)**

% dell'attivo



**Ripartizione per settore (escluso derivati)**

% dell'attivo



**Ripartizione per rating**

Rating	% dell'attivo
AAA	0,76
AA	0,24
BBB	25,24
BB	49,91
B	23,76

**Ripartizione per scadenza per la prossima call (escluso derivati)**

Scadenza	% dell'attivo
< 3 mesi	26,30
3 - 6 mesi	3,83
6 mesi - 1 anno	7,33
1 - 3 anni	17,27
3 - 5 anni	45,27

**Ripartizione per natura dello strumento**

Natura dello strumento	% dell'attivo
Tassi fissi	99,20
Monetario	0,31
Tassi variabile	0,28
Derivati su cambi	0,21

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

Titolo	Acquisto/Vendita (EUR)
ECOPET 5 3/8 06/26/26 (Ecopetrol SA)	692 690,32
ENELCH 4 7/8 06/12/28 (Enel SpA)	677 621,08
TRAGSA 5.55 11/01/28 (Empresa de Energia de Bogota S)	671 079,95
RYAID 0 7/8 05/25/26 (Ryanair Holdings PLC)	-2 346 356,48
CNHI 1 7/8 01/19/26 (CNH Industrial NV)	-2 057 051,76
EDPPL 0 3/8 09/16/26 (EDP - Energias de Portugal SA)	-1 289 022,75

**Principali emittenti (esclusi attivi monetari)**

5 Principali emittenti (Numero totale di emittenti : 128 - Numero totale di linee : 143)

Emittente	Expo (%AN)
ATLANTIA SPA	3,47
NEXT ALT SARL	2,38
ARDAGH GROUP SA	1,95
TELECOM ITALIA SPA	1,93
HOLDING SCHAEFFLER GMBH	1,90
<b>Total</b>	<b>11,63</b>

STATISTICHE E ANALISI DELLE PERFORMANCE

**Statistiche** (Rolling periods)

	52 settimane (perf. setti.)
<b>Volatilità (%)</b>	3,69
<b>Indice di Sharpe</b>	1,60

**Analisi della performance**

	Dal 16/06/2022 (perf. setti.)
<b>% di performance positive</b>	62,50
<b>Maximum drawdown (%)</b>	-1,94
<b>Guadagno massimo (%)</b>	2,84
<b>Tempo di recupero</b>	80 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.



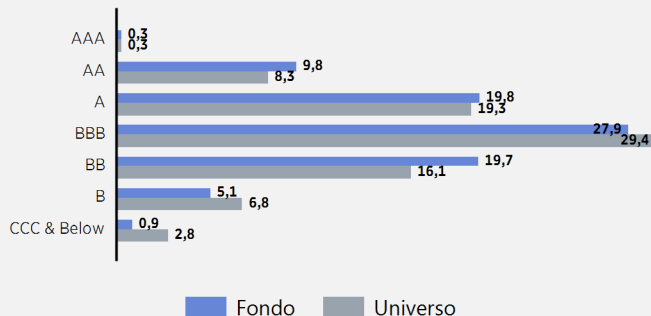
## Art. 8

Classification SFDR

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

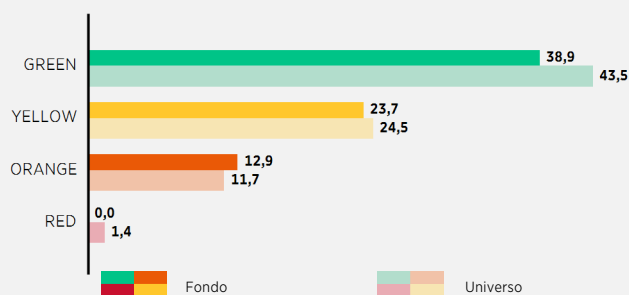
Impegno Approccio formalizzato mirato a influire in maniera positiva sulla considerazione di problematiche ESG da parte delle società.

## 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)

	°C
Fondo	3,41
Universo	3,85

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)

	Intensità	Copertura
Fondo	71,23	77,92%
Universo	53,81	73,32%

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

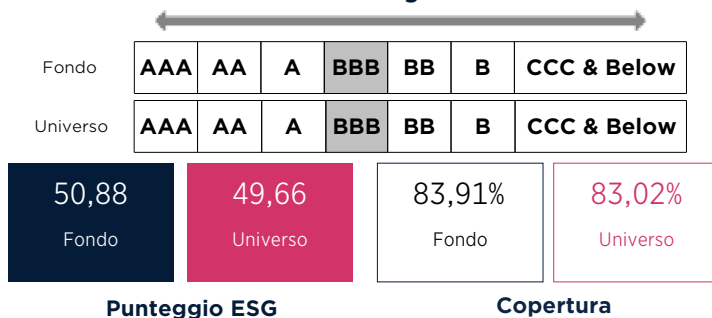
## Intensità delle emissioni di GES (scopes 1, 2 e 3)

	Intensità	Copertura
Fondo	285,37	77,92%
Universo	324,18	73,38%

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

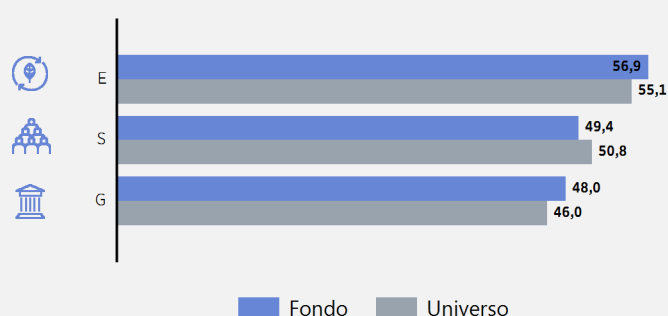
\* Scope 1: emissioni dirette da risorse di proprietà e controllate dalla società / Scope 2: emissioni indirette derivanti dalla produzione dell'energia acquistata / Scope 3: tutte le emissioni indirette correlate alle operazioni della società e non incluse nello Scope 2 \*\*Le emissioni evitate sono 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: 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: 85.2% / 83.4%



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)
HOLDING SCHAEFFLER GMBH	83,3	1,90
AMERICAN TOWER CORP	75,5	0,27
BT GROUP PLC	74,5	0,46
NATIONAL GRID PLC	72,0	0,27
INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY	71,5	1,32
<b>Totale</b>		<b>4,23</b>

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)
VONOVIA SE	5,2	0,39
AREVA SA	5,2	0,46
UNIBAIL-RODAMCO SE & WFD UNIBA	3,3	0,25
INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY	2,8	1,32
MACQUARIE GROUP LTD	2,6	0,56
<b>Totale</b>		<b>2,98</b>

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)

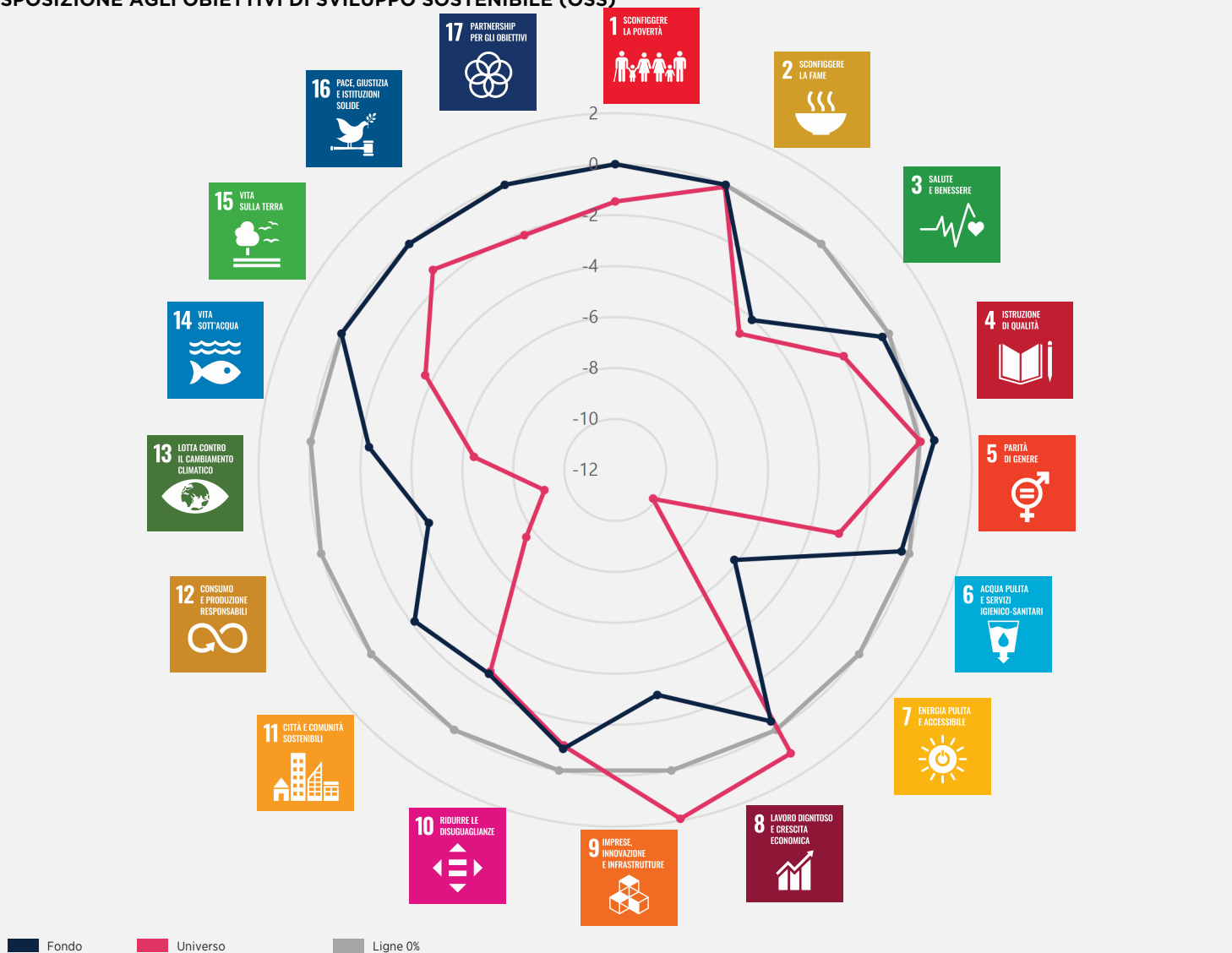
## 5 Melhores desempenhos

	Intensità di emissioni di gas a effetto serra economizzate	Expo (%AN)
SALINI COSTRUTTORI SPA	-8,732,4	0,58
ENGIE SA	-908,9	0,31
STELLANTIS NV	-226,9	0,69
NEXANS SA	-170,7	0,40
VINCI SA	-106,2	1,14
<b>Totale</b>		<b>3,12</b>

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, EDAM 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	79,37
Universo	71,12

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	4,59
Universo	9,53

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



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

Fondo	15,04
Universo	26,78

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)

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>

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](http://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 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.

EdR SICAV - Millesima World 2028 AE-EUR / BE-EUR è iscritto presso la CNMV con il n. 1801

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](http://www.edmond-de-rothschild.com), sezione "Fund Center", nella documentazione scaricabile della scheda del fondo.