



**EDMOND
DE ROTHSCHILD**

MILLESIMA 2026 (A/B)

MILLESIMA 2026 (A/B)

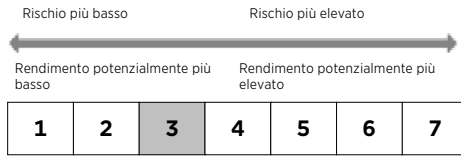
FCP OBBLIGAZIONARIO A SCADENZA

REDDITO FISSO

ATTIVO NETTO GLOB. : 247,21 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 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 fondo : 21/10/2019

Orizzonte di investimento raccomandato :

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

	Parte A	Parte B
NAV (EUR) :	108,34	98,45
Data di creazione della p	21/10/2019	21/10/2019
Codice ISIN :	FR0013443819	FR0013443827
Codice Bloomberg :	EDMILEA FP	EDMILEB FP
Codice Lipper :	68579272	68579273
Codice Telekurs :	50489649	50489658
Attribuzione dei risultati :	Capitalizzazione	Distribuzione
Ultima cedola :	-	3,11 II 02/06/2023

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

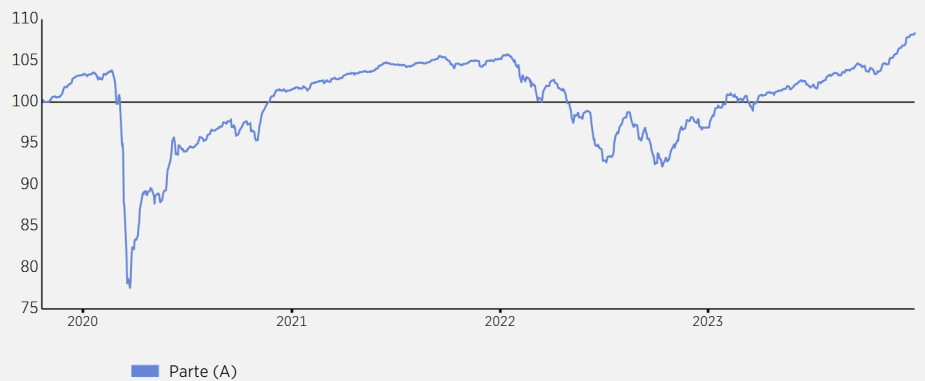
INFORMAZIONE SULLA GESTIONE

Obiettivo di gestione

MILLESIMA 2026 si propone di ottenere una performance netta annualizzata superiore al 2,90% per le quote A e B, al 3,50% per la quota K, al 3,60% per le quote CR e CRD, al 3,65% per le quote I e J, e superiore al 2,50% per le quote R e RD, su un orizzonte di investimento che va dalla creazione del Fondo fino al 31 dicembre 2026. Tale performance sarà legata all'andamento dei mercati obbligazionari internazionali, in particolare mediante l'esposizione a titoli high yield con una scadenza massima prevista per dicembre 2026. Questo obiettivo è basato sulla realizzazione di ipotesi di mercato convalidate dalla società di gestione. Non costituisce in alcun caso una promessa di rendimento o di performance del Fondo. Tiene conto delle stime riguardanti il rischio di default, il costo della copertura e le spese di gestione.

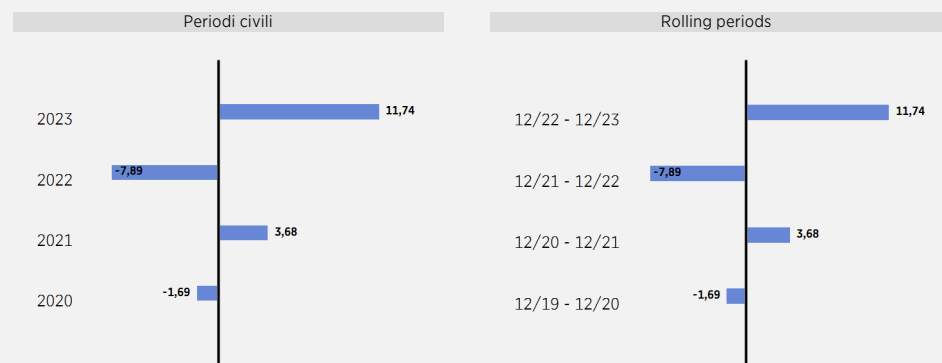
PERFORMANCE

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
Parte (A)	1,86	11,74	11,74	6,71	-	-	8,34	1,93

Dati attuariali (Medie ponderate)

Yield to Maturity	Tasso attuariale (1)	Spread	Scadenza	Duration	Dur. Mod. tasso	Rating (2/3)	Cedola
5,68	5,69	258,08	0,61	1,98	1,91	B+	4,32

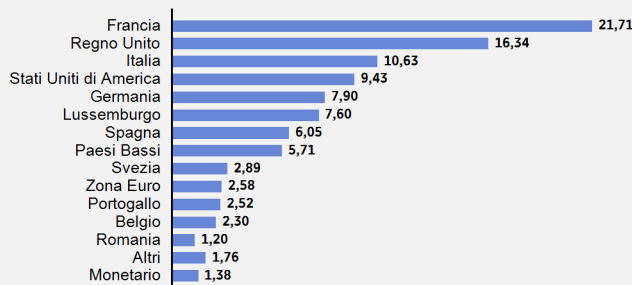
(1) Il peggiore tra i due tassi attuariali (tasso attuariale call, tasso attuariale alla scadenza) - Il rendimento attuariale include i derivati su tassi

(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

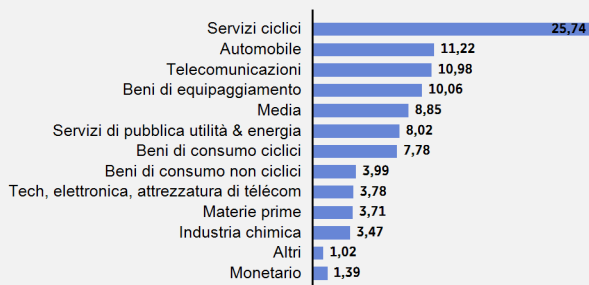
Ripartizione per Paese (escluso derivati)

% dell'attivo



Ripartizione per settore (escluso derivati) *

% dell'attivo



* Ripartizioni realizzate dopo decomposizione degli OICVM sottostanti del gruppo Edmond de Rothschild.

Ripartizione per rating

% dell'attivo

Rating	% dell'attivo
AAA	0,36
A	1,24
BBB	8,54
BB	36,89
B	45,40
CCC	7,36

Ripartizione per scadenza per la prossima call (escluso derivati)

% dell'attivo

Scadenza	% dell'attivo
< 3 mesi	63,84
3 - 6 mesi	5,78
6 mesi - 1 anno	3,34
1 - 3 anni	27,04

Ripartizione per natura dello strumento

% dell'attivo

Natura dello strumento	% dell'attivo
Tassi fissi	95,89
Fund certificate	3,81
Derivati su cambi	0,16
Monetario	0,14

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

Acquisto/Vendita (EUR)

EDR SICAV - SHORT DURATION CREDIT I - EUR (Edmond de Rothschild Asset Management)	2 885 157,00
ASTONM 10 1/2 11/30/25 (ASTON MARTIN CAPITAL LTD)	747 565,36
MCLAUT 7 1/2 08/01/26 (NMG Finco PLC)	-1 519 326,91
KPERST 4 1/4 03/01/26 (Strategic Value Partners LLC)	-745 086,79

Principali emittenti (esclusi attivi monetari)

5 Principali emittenti (Numero totale di emittenti : 74 - Numero totale di linee : 86)

Expo (%AN)

Emittente	Expo (%AN)
NEXT ALT SARL	4,52
INEOS LTD	2,97
EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT	2,57
FINKAPLA SAS	2,54
TAP	2,51
Total	15,12

STATISTICHE E ANALISI DELLE PERFORMANCE

Statistiche (Rolling periods)

	52 settimane (perf. setti.)	3 anni (perf. mens.)
	Parte	Parte
Volatilità (%)	3,23	6,47
Indice di Sharpe	2,65	0,20

Analisi della performance

Dal 21/10/2019 (perf. mens.)

% di performance positive	64,00
Maximum drawdown (%)	-16,53
Guadagno massimo (%)	7,42
Tempo di recupero	279 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

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, lo 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 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

MILLESIMA 2026 (A/B) è iscritto presso la CNMV con il n. 1891

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 espresse 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.