



EDMOND DE ROTHSCHILD

Documento contenente le informazioni chiave (KID)

Obiettivo

Il presente documento fornisce le informazioni chiave relative a questo Prodotto d'investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi, i guadagni e le perdite potenziali di questo Prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

Prodotto

EdR SICAV - ULTIM

un comparto di Edmond de Rothschild SICAV

Nome dell'ideatore del PRIIP (Prodotto d'investimento al dettaglio e assicurativo preassemblato): Edmond de Rothschild Asset Management (France), parte del Gruppo Edmond de Rothschild - Sede centrale: 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, Francia

CR EUR (H) ISIN: FR0013404340

Sito web dell'ideatore del PRIIP: www.edmond-de-rothschild.com

Per ulteriori informazioni, chiamare il numero +331-40-17-25-25.

L'Autorité des Marchés Financiers (AMF) è responsabile della vigilanza su Edmond de Rothschild Asset Management (France) in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave.

Edmond de Rothschild Asset Management (France) è autorizzata in Francia con il numero GP 04000015 e regolamentata dall'Autorité des Marchés Financiers (AMF).

Data di realizzazione del Documento contenente le informazioni chiave: 30.07.2025

Cos'è questo Prodotto?

Tipo

Il Prodotto è un comparto di una SICAV francese, un OICVM disciplinato dalla Direttiva europea 2009/65/CE.

Termine

La durata del Prodotto è di 99 anni. Questo Prodotto non ha una data di scadenza. La Società di gestione ha il diritto di procedere allo scioglimento del Prodotto in modo unilaterale. Il Prodotto può essere sciolto anche in caso di fusione, rimborso totale delle azioni o quando il patrimonio netto scende al di sotto del minimo regolamentare. Le attività e le passività di ciascun comparto sono separate. Di conseguenza, non sarà possibile scambiare le azioni detenute in questo comparto con azioni di un altro comparto della SICAV EdR SICAV.

Obiettivi

Il Prodotto mira a offrire una performance su base annua maggiore di quella dell'indice di riferimento, al netto delle commissioni, su un orizzonte di investimento raccomandato superiore a cinque anni, gestendo in modo discrezionale e opportunistico un portafoglio diversificato tra molte classi di attività (tra cui azioni, tassi, valute), senza limiti settoriali e geografici.

Il Prodotto è gestito attivamente, il che significa che il Gestore degli investimenti prende decisioni di investimento al fine di realizzare l'obiettivo e la politica di investimento del Prodotto. Questa gestione attiva comprende decisioni sulla selezione degli attivi, sull'allocazione regionale, sulle prospettive settoriali e sul livello complessivo di esposizione al mercato. Il Gestore degli investimenti non è in alcun modo vincolato dai componenti dell'indice di riferimento nel posizionare il proprio portafoglio e il Prodotto può non detenere tutti i componenti dell'indice di riferimento o parte di essi. Lo scostamento dall'indice di riferimento può essere totale o significativo, ma talvolta può anche essere limitato.

Indice di riferimento: composto per il 60% dall'indice MSCI World Net Total Return (con dividendi netti reinvestiti) (indice mondiale MSCI di azioni internazionali) e per il 40% dall'indice Bloomberg Global Aggregate.

Politica d'investimento: La società di gestione segue uno stile di gestione dinamico, discrezionale e opportunistico.

Il team di gestione determina l'allocazione degli attivi sulla base:

- del contesto macroeconomico: anticipazioni di crescita economica, politiche monetarie nelle varie aree geografiche o ancora prospettive dei tassi di cambio,
- della progressione degli utili societari (di ogni dimensione), dei livelli di valutazione nei vari mercati e dell'evoluzione della liquidità.

Questi elementi vengono utilizzati per definire le aspettative di performance per ciascuna delle principali classi di attivi, ovvero azioni e obbligazioni/tassi. Nell'ambito di ciascuna delle due classi di attivi, azioni e obbligazioni, la società di gestione sviluppa l'analisi come segue:

- Per la componente azionaria (fino al 100% del patrimonio netto):

La selezione dei titoli privilegia la ricerca di azioni con previsioni sulla crescita del prezzo superiori alla media del mercato. L'allocazione geografica avverrà tra le varie borse mondiali, compresi i mercati emergenti per un massimo del 20% del patrimonio netto. Verranno inoltre scelti dei temi specifici legati a valutazioni economiche e all'analisi delle società, che potrebbero portare a sovraccarico o sottoesposizioni settoriali e a una ripartizione in funzione della dimensione delle imprese. Nell'ambito delle scelte tematiche, le imprese a bassa capitalizzazione (con un valore di mercato inferiore a 1 miliardo di euro) non rappresentano più del 20% del patrimonio netto.

L'esposizione target ai mercati azionari, diretta e/o tramite OIC o fondi d'investimento e/o utilizzo di contratti finanziari, sarà compresa tra il 30% e il 100% del patrimonio netto del Prodotto.

- Per la componente obbligazionaria (fino al 100% del patrimonio netto):

Il gestore degli investimenti determina una griglia di allocazione tra i principali mercati obbligazionari analizzando la curva dei rendimenti, la qualità degli emittenti e la sensibilità dei titoli. I mercati del debito emergenti possono rappresentare un massimo del 20% del patrimonio netto. Non più del 60% del patrimonio netto può essere investito in obbligazioni ad alto rendimento (cioè quelle con il più alto rischio di insolvenza dell'emittente).

AVVISO: QUESTO PRODOTTO PUÒ INVESTIRE IL 60% DEL PATRIMONIO IN OBBLIGAZIONI A BASSA QUALITÀ DI CREDITO, PERTANTO SOSTENETE UN RISCHIO DI CREDITO MOLTO ELEVATO.

L'esposizione al rischio di tasso e monetaria, diretta e/o tramite OIC o fondi d'investimento e/o attraverso l'impiego di contratti finanziari, sarà compresa in una forbice di sensibilità fissata fra 0 e 6.

La capitalizzazione di mercato delle società in portafoglio sarà superiore a 500 milioni di €.

Il Prodotto potrà essere esposto al rischio di cambio nel limite del 100% del patrimonio netto.

Il Prodotto potrà investire in derivati integrati.

Inoltre, nel limite massimo del 10% del patrimonio netto, il Prodotto può investire in quote o azioni di OIC o di altri Fondi d'investimento idonei.

Il Prodotto potrà inoltre ricorrere a contratti di scambio a termine negoziati "over-the-counter" sotto forma di Total Return Swap (TRS) su azioni, indici azionari e/o panieri di azioni fino al 50% del patrimonio netto. La quota prevista è del 10%.

Il Prodotto potrà essere esposto al rischio di cambio nel limite del 100% del patrimonio netto.

Ai fini di una gestione efficace del portafoglio e in linea con gli obiettivi d'investimento, il Prodotto può concludere contratti di pronti contro termine passivi che comprano Valori mobiliari o Strumenti del mercato monetario idonei, nel limite del 25% del patrimonio netto.

Le azioni CR EUR (H) sono sistematicamente e parzialmente coperte dal rischio di cambio dollaro USA/euro attraverso contratti di cambio a termine, swap o, ancora, opzioni di cambio.

La performance delle azioni coperte potrà pertanto differire da quella delle altre azioni a causa delle operazioni di copertura valutaria.

Destinazione dei redditi: Capitalizzazione

Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione

Investitori al dettaglio cui si intende commercializzare il prodotto

Azioni CR EUR (H): Tutti i sottoscrittori, a fronte di un rischio di perdita del capitale. Queste azioni possono essere commercializzate agli investitori al dettaglio (non professionali o professionali per scelta di tale status) solo nei seguenti casi:

- Sottoscrizione sulla base di una consulenza indipendente erogata da un consulente finanziario o da un'entità finanziaria regolamentata,
- Sottoscrizione da parte di un consulente non indipendente con un accordo specifico che non lo autorizzi a ricevere o trattenere retrocessioni,
- Sottoscrizione da parte di un'entità finanziaria regolamentata per conto del proprio cliente nell'ambito di un mandato di gestione,
- Sottoscrizione nell'ambito della prestazione di servizi e attività di investimento (servizi e attività esercitati conformemente alla MiFID II) e remunerata esclusivamente dal sottoscrittore nell'ambito di un accordo di remunerazione specifico, rinunciando a qualsiasi retrocessione da parte della società di gestione.

Oltre alle commissioni di gestione addebitate dalla società di gestione, ciascun consulente finanziario o entità finanziaria regolamentata può addebitare commissioni di gestione o di consulenza a ciascun investitore interessato. La società di gestione non è parte di questi accordi.

Le azioni non sono registrate per la commercializzazione in tutti i paesi. Pertanto, non sono sottoscrivibili da parte degli investitori al dettaglio in tutte le giurisdizioni.

Questo Prodotto non può apportare benefici diretti o indiretti a una persona fisica o giuridica statunitense, a cittadini statunitensi o a un soggetto statunitense.

Informazioni pratiche

Depositorio: Edmond de Rothschild (France)

Potete richiedere il rimborso delle vostre azioni in qualsiasi giorno, ad eccezione dei giorni festivi e dei giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale di Euronext Paris S.A.) per gli ordini ricevuti dall'agente centralizzatore entro le ore 12:30 di ogni giorno precedente il calcolo del valore patrimoniale netto.

Il prospetto del Prodotto, l'ultima relazione annuale e ogni successiva relazione semestrale (in francese e in inglese, se del caso) si possono ottenere gratuitamente trasmettendo richiesta scritta a Edmond de Rothschild Asset Management (France) 47, rue du Faubourg Saint-Honoré - 75401 Paris Cedex 08 - Francia, telefono: 00 33 1 40 17 25 25, email: contact-am-fr@edr.com.

I prezzi delle azioni e, se del caso, le informazioni riguardanti le altre categorie di azioni, il valore patrimoniale netto, gli scenari di rendimento e le performance passate del Prodotto sono disponibili sul sito web www.edmond-de-rothschild.com.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore di rischio

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

Rischio più basso Rischio più elevato



L'indicatore sintetico di rischio presuppone la detenzione del Prodotto fino al termine del periodo di detenzione raccomandato (5 anni). Il rischio effettivo può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della scadenza e si può ottenere un rendimento inferiore.

L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo Prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il Prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto.

Abbiamo classificato questo Prodotto al livello 3 su 7, che corrisponde alla classe di rischio medio-bassa. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del Prodotto sono classificate nel livello medio e potrebbe darsi che le cattive condizioni di mercato influenzino la nostra capacità di pagarvi quanto dovuto.

Inoltre, sarete esposti ai seguenti rischi (non inclusi nell'indicatore sintetico di rischio):

Rischio di credito: rischio che un emittente di titoli di debito o valutari non sia in grado di onorare gli impegni di pagamento o che la qualità creditizia sia declassata. Può anche derivare dall'inadempienza dell'emittente nel rimborso alla scadenza.

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

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

Rischio dovuto alle controparti: rappresenta il rischio d'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 questi rischi può avere un impatto negativo sul valore patrimoniale netto.

Questo Prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Attenzione al rischio di cambio. Nel caso di un Prodotto d'investimento in valuta diversa dalla valuta ufficiale dello Stato membro in cui è commercializzato, il suo rendimento può variare a seconda delle fluttuazioni dei cambi tra le due valute. Questo rischio non è contemplato nell'indicatore sopra riportato.

Scenari di performance

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del Prodotto in quanto tale, ma possono non comprendere tutti i costi da voi pagati al consulente o al distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.

Il rendimento di questo Prodotto dipende dall'andamento futuro del mercato. Lo sviluppo futuro del mercato è incerto e non può essere previsto con precisione.

Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del Prodotto, oltreché sul parametro di riferimento adeguato, negli ultimi 10 anni.

Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme.

10.000 EUR d'investimento

Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 5 anni (il periodo di detenzione raccomandato)
Scenari		
Minimo	Non è previsto un rendimento minimo garantito. Potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.	
Stress	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	6.260 EUR -37,4%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	7.700 EUR -23,0%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	10.400 EUR 4,0%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	12.690 EUR 26,9%

Questa tabella mostra gli importi dei possibili rimborsi nel periodo di detenzione raccomandato di 5 anni, in scenari diversi, ipotizzando un investimento di 10.000 EUR.

Scenario sfavorevole: questo tipo di scenario si è verificato per un investimento fra i mesi 12.2017 e 12.2022.

Scenario moderato: questo tipo di scenario si è verificato per un investimento fra i mesi 10.2019 e 10.2024.

Scenario favorevole: questo tipo di scenario si è verificato per un investimento fra i mesi 12.2016 e 12.2021.

Cosa accade se Edmond de Rothschild Asset Management (France) non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Il Prodotto è una proprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione del portafoglio. Le attività del Prodotto detenute dal depositario non saranno interessate da un'eventuale insolvenza della società di gestione. In caso di inadempienza del depositario, il rischio di perdita finanziaria per il Prodotto è mitigato dalla segregazione legale delle attività del depositario da quelle del Prodotto.

L'investimento nel Prodotto non è di per sé coperto o garantito da un meccanismo di compensazione nazionale. L'ideatore non garantisce la rivendita delle azioni, il capitale e i ricavi del Prodotto.

Quali sono i costi?

La persona che fornisce consulenza su questo Prodotto o che lo vende potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso fornirà informazioni su tali costi, illustrandone l'impatto sull'investimento. In tal caso, fornirà informazioni sull'aggregato dei suddetti costi, illustrandone l'impatto sull'investimento nel tempo.

Andamento dei costi nel tempo

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'entità dell'investimento e dalla durata della detenzione del Prodotto. Gli importi sono qui riportati a fini illustrativi e si basano su un importo esemplificativo dell'investimento e su diversi possibili periodi d'investimento.

Abbiamo formulato le seguenti ipotesi:

- Nel primo anno recupero dell'importo investito (rendimento annuo dello 0%). Per gli altri periodi di detenzione si è ipotizzato che il Prodotto abbia la performance indicata nello scenario moderato.

- Investimento di 10.000 EUR.

10.000 EUR d'investimento	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 5 anni (il periodo di detenzione raccomandato)
Costi totali	433 EUR	761 EUR
Incidenza annuale dei costi (*)	4,3%	2,5%

(*) Indica la misura in cui i costi riducono il rendimento annuo nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, se l'uscita avviene nel periodo di detenzione raccomandato, si prevede che il rendimento medio annuo sarà pari al +6,82% prima dei costi e al +4,35% al netto dei costi.

Una parte dei costi può essere condivisa con la persona che vende il Prodotto per coprire i servizi che fornisce. Se applicabile, l'importo verrà comunicato in seguito.

Composizione dei costi

Sulla base di un investimento di 10.000 EUR e di un costo annuo, in caso di uscita dopo 1 anno

Costi una tantum di ingresso o di uscita	In caso di uscita dopo 1 anno
Costi di ingresso	Fino al 3,00% dell'importo pagato al momento della sottoscrizione del Prodotto.
Costi di uscita	Non appliciamo costi di uscita per questo Prodotto (ma la persona che vende il Prodotto può farlo).
Costi correnti (registrati ogni anno)	
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	0,91% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una percentuale basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.
Costi di transazione	0,42% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti per il Prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda di quanto viene acquistato e venduto.
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni	
Commissioni di performance (e carried interest)	0,00% , Descrizione: 15% l'anno della sovrapreformance rispetto all'indice di riferimento Se le azioni del Prodotto sovraprofondono il loro indicatore di riferimento, anche in caso di performance negativa, può essere detratta una commissione di sovrapreformance nel periodo di riferimento. La stima dei costi aggregati sopra indicata include la media degli ultimi 5 anni.

La tabella sopra riportata illustra l'impatto, per ciascun anno, dei differenti tipi di costi sul possibile rendimento dell'investimento alla fine del periodo di detenzione raccomandato. Le spese qui riportate non comprendono eventuali commissioni aggiuntive che possono essere addebitate dal vostro distributore o consulente, o che possono riguardare qualsiasi veicolo in cui il Prodotto può essere collocato. Se investite in questo Prodotto nell'ambito di un contratto di assicurazione sulla vita o una polizza di investimento, il presente documento non tiene conto delle spese applicabili a tale contratto.

Questa tabella riporta inoltre il significato delle differenti categorie di costi.

Per quanto tempo devo detenere il Prodotto? Posso ritirare il capitale prematuramente?

Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni

Questo Prodotto è concepito per investimenti a medio termine e dovete essere pronti a mantenere il vostro investimento nel Prodotto per almeno 5 anni. Tuttavia, durante questo periodo è possibile richiedere il rimborso dell'investimento in qualsiasi momento e senza penali, oppure mantenere l'investimento per un periodo più lungo.

Giornaliera, a eccezione dei giorni festivi e dei giorni di chiusura dei mercati francesi e statunitensi (calendario ufficiale di Euronext Paris S.A. e del NYSE) per gli ordini ricevuti dall'agente centralizzatore in ogni giorno di calcolo del valore patrimoniale netto entro le ore 12:30 in base al valore patrimoniale netto del giorno.

La società di gestione può applicare un meccanismo di limitazione di riscatto (cosiddetto "Gates"). Le modalità di funzionamento sono descritte nel Prospetto e nello Statuto della SICAV.

Come presentare reclami?

Se desiderate presentare un reclamo sul Prodotto, sull'ideatore del Prodotto o sulla persona che fornisce la consulenza o distribuisce il Prodotto, al fine di ottenere il riconoscimento di un diritto o di rimediare a un danno, inviateci una richiesta scritta contenente una descrizione del problema e i dettagli che danno origine al reclamo per posta cartacea o elettronica:

Edmond de Rothschild Asset Management (France), 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, Francia.

E-mail: contact-am-fr@edr.com

Sito web: www.edmond-de-rothschild.com.

Altre informazioni rilevanti

Scenari di performance: Gli ultimi scenari di performance, aggiornati mensilmente, sono disponibili sul sito internet <https://funds.edram.com/>

Risultati ottenuti nel passato: È possibile scaricare le performance degli ultimi 5 anni tramite il sito internet <https://funds.edram.com/>

Se questo Prodotto è utilizzato come struttura unit-linked in un contratto di assicurazione sulla vita o in una polizza d'investimento, ulteriori informazioni su questo contratto, come ad esempio i costi del contratto, che non sono inclusi nei costi indicati in questo documento, il contatto in caso di reclamo e cosa accade in caso di inadempienza della compagnia assicurativa, sono indicati nel documento contenente le informazioni chiave di questo contratto, che deve essere obbligatoriamente fornito dal vostro assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo in conformità con i suoi obblighi legali.

A seconda del vostro regime fiscale, le plusvalenze e i redditi derivanti dalla detenzione di azioni del Prodotto possono essere soggetti a tassazione. Vi consigliamo di ottenere informazioni in materia dal venditore del Prodotto o dal vostro consulente fiscale.

Altri documenti informativi sul Prodotto sono disponibili in francese e possono essere ottenuti gratuitamente su richiesta presso la società di gestione Edmond de Rothschild Asset Management (France), sede legale: 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, Francia - Sito internet: www.edmond-de-rothschild.com.

Telefono: +33-40-17-25-25. E-mail: contact-am-fr@edr.com.

Il Prodotto è classificato ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento SFDR. I criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) sono una delle componenti della gestione, ma il loro peso nella decisione finale non è definito a monte.

Rappresentante e servizio di pagamento in Svizzera: Edmond de Rothschild (Suisse) S.A., 18, rue de Hesse, 1204 Ginevra, Svizzera.

Il prospetto, i documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori, lo statuto e le relazioni annuali e semestrali sono disponibili gratuitamente presso la sede del rappresentante svizzero all'indirizzo sotto riportato.

Il presente documento contenente le informazioni chiave (KID) viene aggiornato almeno annualmente.