

## **LUX IM**

*Società di investimento a capitale variabile*  
5, Allée Scheffer  
L-2520 Lussemburgo  
RCS Lussemburgo B115297

## **Ver Capital Credit Value**

*Società di investimento a capitale variabile*  
4, rue Robert Stumper  
L-2557 Lussemburgo  
RCS Lussemburgo B282942

## **AVVISO AGLI AZIONISTI DI**

### **LUX IM – VER CAPITAL CEDOLA 2024**

### **LUX IM – VER CAPITAL CREDIT FUND**

### **LUX IM – VER CAPITAL HIGH YIELD ITALIAN SELECTION**

Il consiglio di amministrazione di LUX IM e il consiglio di amministrazione di VER CAPITAL CREDIT VALUE hanno deciso di procedere alle fusioni (le “**Fusioni**”) dei comparti incorporati (di seguito elencati nella colonna di sinistra, di seguito i “**Comparti incorporati**”) nei comparti incorporanti (elencati di seguito nella colonna di destra, di seguito i “**Comparti incorporanti**”)

<b>Comparti incorporati</b>	<b>Comparti incorporanti</b>
LUX IM – VER CAPITAL CEDOLA 2024	VER CAPITAL CREDIT VALUE – VER CAPITAL CEDOLA 2024
LUX IM – VER CAPITAL CREDIT FUND	VER CAPITAL CREDIT VALUE – VER CAPITAL CREDIT FUND
LUX IM – VER CAPITAL HIGH YIELD ITALIAN SELECTION	VER CAPITAL CREDIT VALUE – VER CAPITAL HIGH YIELD ITALIAN SELECTION

### **Data di entrata in vigore**

Le fusioni saranno effettuate in conformità al Capitolo 8 della legge lussemburghese sugli organismi di investimento collettivo del 17 dicembre 2010 (la “**Legge sugli UCI**”). Le Fusioni avranno effetto il 1 agosto 2024 (la “**Data di efficacia**”).

### **Confronto tra il/i Comparti incorporati e i corrispondenti Comparti incorporanti**

Una tabella comparativa tra il Comparto incorporato e il corrispondente Comparto incorporante insieme alla motivazione delle fusioni e al relativo impatto, nonché i principali fornitori di servizi dei Comparti incorporati e dei Comparti incorporanti, è presentata **nell’Appendice I** alla presente avviso. Le differenze tra ciascun Comparto incorporato e il corrispondente Comparto incorporante sono evidenziate in tale tabella.

La società di gestione dei Comparti incorporati è BG FUND MANAGEMENT LUXEMBOURG SA mentre la società di gestione dei Comparti incorporanti è Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg).

I Comparti incorporanti sono comparti di nuova creazione ai fini delle Fusioni e non ancora lanciati.

Si richiama l’attenzione degli azionisti sul fatto che le Fusioni comporteranno una modifica della struttura delle commissioni per alcuni azionisti dei Comparti incorporati e potrebbero comportare un aumento dei costi correnti per tali azionisti. La nuova struttura delle commissioni e una stima approssimativa dei futuri costi correnti del Comparto incorporante sono evidenziate nella tabella comparativa contenuta **nell’Appendice I** al presente avviso. Oltre a quanto sopra, non sono previsti aumenti delle commissioni o altri effetti negativi per gli azionisti dei Comparti Incorporati.

Per una descrizione completa dell'obiettivo e della politica di investimento, delle caratteristiche e dei relativi rischi di ciascun Comparto incorporante, si prega di fare riferimento al prospetto e al KID PRIIPs (documento contenente le informazioni chiave per prodotti di investimento al dettaglio e assicurativi preassemblati, "KID") di tale Comparto incorporante. I KID di ciascun Comparto incorporante sono riportati **nell'Appendice II** al presente avviso.

### **Rapporto di cambio delle azioni/Emissione di nuove azioni**

Alla Data di efficacia, ciascun Comparto incorporato cesserà di esistere a seguito della Fusione e sarà pertanto soggetto a scioglimento alla Data di efficacia senza essere posto in liquidazione. Le attività e le passività di ciascun Comparto incorporato saranno trasferite al corrispondente Comparto incorporante e nuove azioni del corrispondente Comparto incorporante saranno emesse a favore degli azionisti del relativo Comparto incorporato.

La data di determinazione del rapporto di cambio delle azioni sarà il 31 luglio 2024. Il numero di Azioni di una particolare Classe di azioni emesse a favore di un azionista del Comparto incorporante sarà pari a (i) il valore patrimoniale netto totale detenuto da tale azionista nella corrispondente Classe di azioni del Comparto incorporato; diviso per (ii) il valore patrimoniale netto per Azione della relativa Classe di azioni del Comparto incorporante.

Il revisore indipendente autorizzato (*réviseur d'entreprises agréé*) del Comparto incorporato, KPMG Audit S.à.r.l., validerà i criteri adottati per la valutazione delle attività e, se del caso, delle passività alla data di calcolo del rapporto di cambio, come previsto all'articolo 75, comma 1, della Legge sugli UCI.

Gli azionisti dei Comparti incorporati riceveranno un numero di azioni del rispettivo Comparto incorporante corrispondente ad una (1) nuova azione del Comparto incorporante per una (1) azione detenuta nel Comparto incorporato.

Gli azionisti del Comparto incorporato che non hanno esercitato il diritto di riscatto delle proprie azioni diventeranno azionisti del corrispondente Comparto incorporante alla Data di efficacia. I nuovi azionisti riceveranno azioni del corrispondente Comparto incorporante, come da tabelle seguenti:

<b>LUX IM – VER CAPITAL CEDOLA 2024</b> <b>Classi di azioni incorporate</b>	<b>VER CAPITAL CREDIT VALUE – VER CAPITAL</b> <b>CEDOLA 2024</b> <b>Classi di azioni incorporanti</b>
Classe B: azioni a distribuzione per investitori istituzionali	Classe B: azioni a distribuzione di classe BY per investitori istituzionali
Classe D: azioni ad accumulazione/azioni a distribuzione per investitori al dettaglio	Classe D: azioni ad accumulazione di classe DX/azioni a distribuzione di classe DY per investitori al dettaglio

<b>LUX IM – VER CAPITAL CREDIT FUND</b> <b>Classi di azioni incorporate</b>	<b>VER CAPITAL CREDIT VALUE – VER CAPITAL</b> <b>CREDIT FUND</b> <b>Classi di azioni incorporanti</b>
Classe B: azioni ad accumulazione/azioni a distribuzione per investitori istituzionali	Classe B: azioni ad accumulazione di classe BX/azioni a distribuzione di classe BY per investitori istituzionali
Classe D: azioni ad accumulazione/azioni a distribuzione per gli investitori al dettaglio	Classe D: azioni ad accumulazione di classe DX/azioni a distribuzione di classe DY per investitori al dettaglio
Classe H: azioni ad accumulazione per investitori istituzionali	Classe B: azioni ad accumulazione di classe BX destinate agli investitori istituzionali

<b>LUX IM – VER CAPITAL HIGH YIELD</b> <b>ITALIAN SELECTION</b> <b>Classi di azioni incorporate</b>	<b>VER CAPITAL CREDIT VALUE – VER CAPITAL</b> <b>HIGH YIELD ITALIAN SELECTION</b> <b>Classi di azioni incorporanti</b>
Classe B: azioni ad accumulazione per investitori istituzionali	Classe B: azioni ad accumulazione di classe BX destinate agli investitori istituzionali
Classe D: azioni ad accumulazione per gli investitori al dettaglio	Classe D: azioni ad accumulazione di classe DX per gli investitori al dettaglio

Le azioni dei Comparti incorporati verranno annullate con effetto dalla Data di efficacia.

Di conseguenza, e dopo un'attenta considerazione, la Società di Gestione di LUX IM è giunta alla conclusione che sarebbe nel migliore interesse degli azionisti fondere i Comparti incorporati nei Comparti incorporanti nonostante la prossima data di scadenza prevista del Comparto incorporato LUX IM – VER CAPITAL CEDOLA 2024.

\*\*\*

La metodologia delle commissioni di performance applicata dai Comparti incorporanti **VER CAPITAL CREDIT VALUE – VER CAPITAL CREDIT FUND** e **VER CAPITAL CREDIT VALUE – VER CAPITAL HIGH YIELD ITALIAN SELECTION** differisce da quella dei corrispondenti Comparti incorporati. Il Comparto incorporante **VER CAPITAL CREDIT VALUE – VER CAPITAL CEDOLA 2024**, contrariamente al corrispondente Comparto incorporato, non applica alcuna commissione di performance. Le differenze di cui al presente paragrafo sono evidenziate **nell'Appendice I** al presente avviso.

LUX IM e Ver Capital Credit Value e le rispettive società di gestione garantiranno che le commissioni di performance maturate nei Comparti incorporati fino alla Data di efficacia delle Fusioni saranno interamente assegnate agli azionisti di tale Comparto incorporato prima delle Fusioni.

Al momento dell'attuazione delle Fusioni, i Comparti incorporanti che applicano commissioni di performance ereditano l'High Water Mark storico del corrispondente Comparto incorporato, come definito nell'Appendice I.

Al fine di garantire una rapida procedura di Fusione, nuove sottoscrizioni e rimborsi di azioni e conversioni in azioni dei Comparti incorporati non saranno più possibili a partire dal 25 luglio 2024.

Gli azionisti dei Comparti incorporati hanno il diritto di richiedere il riscatto delle proprie azioni senza spese di rimborso a partire dalla data di notifica del presente avviso tramite lettera inviata agli azionisti dei Comparti incorporati. Tale richiesta deve essere presentata in forma scritta (fax, lettera) e pervenire alla società di gestione o all'agente di trasferimento di LUX IM al più tardi il 24 luglio 2024 alle ore 14:00, ora del Lussemburgo.

Gli azionisti del Comparto incorporato che non richiedono il riscatto delle proprie azioni saranno considerati azionisti del relativo Comparto incorporante a partire dal 1 agosto 2024.

Ulteriori informazioni relative alle Fusioni (ivi compreso il prospetto informativo ed i relativi KID) sono disponibili presso la sede legale di LUX IM e di Ver Capital Credit Value. Si incoraggiano gli investitori a utilizzare e leggere i KID dei Comparti incorporanti (allegato **nell'Appendice II** al presente avviso) per una migliore comprensione dei Comparti incorporanti. Le lettere di conferma della Banca depositaria e le relazioni della società di revisione saranno disponibili gratuitamente presso la sede legale di LUX IM e di Ver Capital Credit Value successivamente alla Data di efficacia e per un periodo di tempo indeterminato.

### **Costi della fusione**

Tutti i costi amministrativi, legali e, ove applicabili, di consulenza in relazione alle Fusioni saranno sostenuti dalla società di gestione di LUX IM e dalla società di gestione di Ver Capital Credit Value per i rispettivi ambiti di competenza.

Gli azionisti dei Comparti incorporati sono invitati a consultare i propri consulenti legali, fiscali e finanziari al fine di valutare tutte le conseguenze legali, fiscali e/o finanziarie delle suddette Fusioni.

Consiglio di amministrazione di **LUX IM**  
17 giugno 2024

## Appendice I

### Caratteristiche principali e confronti tra i relativi Comparti incorporati e incorporanti

Le differenze tra le politiche e le caratteristiche di investimento del Comparto incorporato e del Comparto incorporante sono **evidenziate** nella tabella seguente.

#### 1. Fusione di LUX IM – VER CAPITAL CEDOLA 2024 in VER CAPITAL CREDIT VALUE – VER CAPITAL CEDOLA 2024

	<b>LUX IM – VER CAPITAL CEDOLA 2024 (Comparto incorporato)</b>	<b>VALORE CREDITO VER CAPITAL – VER CAPITAL CEDOLA 2024 (Comparto Incorporante)</b>
<b>Motivazione della Fusione</b>	<p>Le ragioni della Fusione sono le seguenti:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) l'esiguo ammontare del patrimonio gestito dal Comparto incorporato; e</li> <li>(ii) l'obiettivo di offrire agli azionisti del Comparto incorporato (che si sta avvicinando alla data di scadenza target e ha quindi prospettive molto limitate di sviluppo futuro) il vantaggio di una maggiore ottimizzazione di alcuni costi.</li> </ul>	
<b>Impatto della Fusione</b>	<p>Il portafoglio del Comparto incorporato non sarà ribilanciato a in ragione delle Fusioni poiché l'obiettivo e la politica di investimento del Comparto incorporante e del Comparto incorporato sono quasi coincidenti.</p> <p>Il Comparto incorporante è un comparto di nuova creazione ai fini della Fusione e non ancora lanciato.</p> <p>Nella proposta Fusione, trattandosi di fusione per conferimento di tutte le attività e passività, avrà luogo un'unica operazione con conseguente ed automatico trasferimento, alla Data di efficacia, al Comparto incorporante di tutti i titoli, liquidità, strumenti finanziari e passività esistenti nel corrispondente Comparto incorporato.</p> <p>La Fusione comporterà una modifica della struttura delle commissioni per gli investitori in determinate classi di azioni e potrebbe comportare un aumento dei costi correnti per tali investitori. La nuova struttura delle commissioni e una stima approssimativa dei futuri costi correnti del Comparto incorporante sono evidenziati nella tabella comparativa contenuta nell'Appendice I al presente avviso.</p> <p>Oltre a quanto sopra, non sono previsti aumenti delle commissioni o altri effetti negativi per gli azionisti del Comparto Incorporato.</p> <p>Non è prevista alcuna diluizione eccessiva del rendimento .</p>	<p>Nella proposta Fusione, trattandosi di fusione per conferimento di tutte le attività e passività, avverrà un'unica operazione con conseguente ed automatico trasferimento, alla Data di efficacia, al Comparto incorporante di tutti i titoli, liquidità, strumenti finanziari e passività esistenti nel corrispondente Comparto incorporato.</p> <p>Non è prevista alcuna diluizione eccessiva del rendimento.</p> <p>La Fusione non avrà alcun impatto sulla politica di investimento del Comparto incorporante. Il Comparto incorporante è un comparto di nuova creazione ai fini della Fusione e non ancora lanciato; pertanto non è previsto alcun impatto.</p>
<b>Obiettivo e politica di investimento</b>	<p>L'obiettivo del Comparto è generare un reddito e l'apprezzamento del capitale investendo in un portafoglio diversificato di titoli di debito emessi da governi, enti sovrani/sovrnazionali e società. La costruzione del portafoglio sarà caratterizzata da un approccio di investimento bottom-up con l'obiettivo di individuare i migliori emittenti sulla base dell'analisi del loro profilo di credito.</p> <p>Il Comparto può in ogni momento investire fino al 100% delle proprie attività nette in titoli di debito emessi da società e con rating inferiore a investment grade (ovvero compreso tra <b>BB+</b> e <b>CCC-</b> di Standard &amp; Poor's o rating equivalente di altra agenzia riconosciuta). Gli investimenti in titoli di debito senza rating possono rappresentare fino a un massimo del 20% delle proprie attività nette. Non sono autorizzati gli investimenti in titoli di debito in sofferenza o default.</p> <p>L'esposizione del Comparto ai mercati emergenti non potrà superare il 10% delle proprie attività nette.</p> <p>Il Comparto non investirà in asset backed security ("ABS"), mortgage backed security ("MBS") e collateralized loan</p>	<p>L'obiettivo del Comparto è generare un reddito e l'apprezzamento del capitale investendo in un portafoglio diversificato di titoli di debito emessi da governi, enti sovrani/sovrnazionali e società. La costruzione del portafoglio sarà caratterizzata da un approccio di investimento bottom-up con l'obiettivo di individuare i migliori emittenti sulla base dell'analisi del loro profilo di credito.</p> <p>Il Comparto può in ogni momento investire fino al 100% delle proprie attività nette in titoli di debito emessi da società e con rating inferiore a investment grade (ovvero compreso tra <b>BBB</b> e <b>CCC</b> di Standard &amp; Poor's o rating equivalente di altra agenzia riconosciuta). <b>A seconda delle condizioni di mercato, si prevede un rating medio compreso tra BB+ e B.</b></p> <p>Gli investimenti in titoli di debito privi di rating possono rappresentare fino a un massimo del 20% delle proprie attività nette. Non sono autorizzati gli investimenti in titoli di debito in sofferenza o default. <b>Il Gestore degli investimenti</b></p>

	<p>obligations ("CLO"). Il Comparto può investire in titoli di debito quali ad esempio contingent convertible bonds ("CoCo") fino al 15% delle proprie attività nette.</p> <p>Gli investimenti diretti in valori mobiliari saranno sempre conformi ai criteri di ammissibilità di cui alla Legge sugli UCI e al Regolamento granducale dell'8 febbraio 2008 e successive modifiche, relativo ad alcune definizioni della Legge sugli UCI.</p> <p>Il Comparto potrà investire fino al 10% delle proprie attività nette in altri UCITS e/o UCI, <u>compresi gli ETF (exchange traded funds)</u> che abbiano una politica di investimento simile e nel rispetto delle disposizioni dell'art. 41(1) della Legge sugli UCI.</p> <p><u>In caso di condizioni di mercato avverse e al fine di preservare il migliore interesse degli azionisti, il Comparto può anche detenere e/o investire, in via temporanea, una quota considerevole delle proprie attività nette rispettivamente in attività liquide accessorie, come definite nell'Appendice A del Prospetto, strumenti del mercato monetario e titoli a reddito fisso con rating non inferiore a investment grade.</u></p> <p>Il Comparto, in conformità ai poteri e alle restrizioni di investimento di cui all'Appendice A del Prospetto, può utilizzare strumenti finanziari e derivati per la copertura, in particolare, del rischio globale di volatilità sfavorevole del mercato o dei mercati interessati, dell'eventuale rischio di cambio e di altri rischi correlati ai mercati summenzionati. <u>Inoltre, può utilizzare strumenti derivati quali, ad esempio, future quotati, opzioni, contratti a termine su valute, credit default swap (CDS) e total return swap (TRS) non finanziati, anche a scopo di investimento, con l'obiettivo, tra l'altro, di una gestione efficiente dei cash flow e una migliore copertura dei mercati. Tutte le attività sottostanti degli strumenti derivati saranno singole emissioni, indici di credito e finanziari ammissibili quali, a titolo esemplificativo e non esaustivo, il Markit iTraxx Europe Crossover index e Markit iTraxx Europe index. Tutti gli indici sottostanti dovranno sempre rispettare tutti i criteri di diversificazione e di ammissibilità stabiliti nella Legge sugli UCI e nei relativi regolamenti, in particolare gli articoli 2-9 del Regolamento granducale dell'8 febbraio 2008 e la Circolare CSSF 14/592.</u></p> <p><u>Il Comparto può inoltre utilizzare altre tecniche e strumenti in conformità alle regole di cui all'Appendice B del Prospetto.</u></p> <p><u>Alla data di scadenza, il 31 dicembre 2024, il Comparto potrà essere fuso in un Comparto già esistente e gestito dalla Società, ovvero sarà liquidato ai sensi della legge applicabile. In entrambi i casi, l'Appendice del Comparto verrà aggiornata di conseguenza e gli investitori saranno informati in anticipo conformemente alle disposizioni pertinenti della Legge sugli UCI.</u></p>	<p><b>effettua un'analisi creditizia interna di ogni titolo acquistato.</b></p> <p><b>Nel caso in cui un'obbligazione venga declassata al di sotto di CCC, la risposta adeguata, compreso il recupero degli importi in circolazione o la vendita dello strumento, sarà determinata caso per caso. In ogni caso, l'esposizione del Comparto a titoli in sofferenza o in default non supererà mai il 10% del suo patrimonio netto.</b></p> <p>L'esposizione del Comparto ai mercati emergenti non potrà superare il 10% delle proprie attività nette.</p> <p>Il Comparto non investirà in asset backed security ("ABS"), mortgage backed security ("MBS") e collateralized loan obligations ("CLO"). Il Comparto può investire in titoli di debito quali ad esempio contingent convertible bonds ("CoCo") fino al 15% delle proprie attività nette.</p> <p>Il Comparto potrà investire fino al 10% delle proprie attività nette in altri UCITS e/o UCI, compresi gli ETF che abbiano un obiettivo di investimento simile e nel rispetto delle disposizioni dell'art. 41(1) della Legge sugli UCI.</p> <p><b>Il Comparto ha una strategia di scadenza target. Una volta raggiunta la politica di investimento del Comparto o al termine del suo orizzonte di investimento, il Comparto potrà essere incorporato in un Comparto esistente della Società o liquidato in conformità alle leggi applicabili. In alternativa, la politica di investimento del Comparto potrebbe essere modificata.</b> In tal caso, l'Appendice del Comparto verrà aggiornata di conseguenza, e gli investitori saranno informati in anticipo conformemente alle disposizioni pertinenti della Legge sugli UCI.</p> <p><b>Alla data del presente prospetto, la data di scadenza prevista del Comparto è il 31 dicembre 2024. Alcune obbligazioni in portafoglio arriveranno a scadenza oltre tale data. Tali obbligazioni saranno liquidate prima della liquidazione del Comparto. Nei sei mesi precedenti il 31 dicembre 2024 il patrimonio sarà sempre più investito in obbligazioni con scadenze molto brevi. Durante questo periodo il Comparto sarà chiuso alle sottoscrizioni da parte di nuovi investitori.</b></p> <p>Gli investimenti sottostanti questo Comparto non tengono conto dei criteri UE per le attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale.</p> <p>Il Comparto non è un fondo del mercato monetario ai sensi del Regolamento (UE) 2017/1131 e non presenta le caratteristiche di tale fondo del mercato monetario.</p>
<b>Focus ESG e sostenibilità</b>	<p>Il comparto non ha un obiettivo di sostenibilità né promuove caratteristiche ambientali o sociali e pertanto non rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8, paragrafo 1, o dell'articolo 9, paragrafi 1, 2 e 3 della SFDR.</p> <p>Gli investimenti sottostanti questo Comparto non tengono conto dei criteri UE per le attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale.</p>	<p>Il comparto non ha un obiettivo di sostenibilità né promuove caratteristiche ambientali o sociali e pertanto non rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8, paragrafo 1, o dell'articolo 9, paragrafi 1, 2 e 3 della SFDR.</p> <p>Gli investimenti sottostanti questo Comparto non tengono conto dei criteri UE per le attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale.</p>

<b>Profilo dell'investitore tipico</b>	La Società prevede che l'investitore tipico del Comparto sia un investitore esperto che conosce e accetta i rischi correlati a questo tipo di investimento, come definito nella Sezione 6 "Rischi" del presente Prospetto. L'investitore tipico del Comparto intende investire una parte del proprio portafoglio complessivo in un portafoglio di titoli di debito con l'obiettivo di realizzare un apprezzamento a medio termine del capitale.	La Società prevede che l'investitore tipico del Comparto sia un investitore esperto che conosce e accetta i rischi correlati a questo tipo di investimento, come definito nella Sezione "Fattori di Rischio". L'investitore tipico del Comparto intende investire una parte del proprio portafoglio complessivo in un portafoglio di titoli di debito con l'obiettivo di realizzare un apprezzamento a medio termine del capitale.
<b>Fattori di rischio</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Titoli a reddito fisso</li> <li>• Titoli ad alto rendimento</li> <li>• Mercati emergenti</li> <li>• Strumenti finanziari derivati</li> <li>• Obbligazioni convertibili contingenti</li> <li>• Controparte</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Rischio di mercato</li> <li>• Rischio valutario</li> <li>• Rischio del tasso di interesse</li> <li>• Rischio di volatilità</li> <li>• Rischio di liquidità</li> <li>• Rischio collaterale</li> <li>• Rischio di credito</li> <li>• Rischio di custodia</li> <li>• Rischio operativo</li> <li>• Rischio legale e rischio normativo</li> <li>• Investimenti in UCITS e altri UCI</li> <li>• Investimenti nei mercati emergenti</li> <li>• Investimenti in Contingent Convertible Bond</li> </ul>
<b>Valuta di riferimento</b>	EURO	EURO
<b>Classi di azioni</b>	Classe A, Classe B, Classe D, Classe E, Classe E2, Classe F, Classe H	Classe BX, Classe BY, Classe DX, Classe DY, <b>Classe I e Classe P</b>
<b>Categorie</b>	Ogni Classe di azioni è suddivisa in Categorie di accumulo ("x") o di distribuzione del reddito ("y"). La classe D è disponibile in Categoria load ("l"). Su base periodica, il Consiglio di Amministrazione può decidere, a propria discrezione, di pagare un acconto sui dividendi. Nel caso in cui il rendimento corrispondente alla distribuzione di Classi di azioni a reddito superi l'importo dichiarato pagabile oppure il Consiglio di amministrazione decida di non pagare alcun dividendo, l'importo potenzialmente distribuibile sarà capitalizzato nella corrispondente distribuzione di Classi di azioni a reddito.	Le Classi di azioni B e D sono suddivise in Categorie di accumulazione ("x") o di distribuzione dei proventi ("y"). Per quanto riguarda le Azioni a distribuzione, gli acconti sui dividendi possono essere pagati a intervalli stabiliti di volta in volta dal Consiglio di amministrazione. Gli acconti sui dividendi provvisori devono essere approvati e ratificati dall'assemblea generale annuale degli Azionisti.
<b>Centralizzazione e degli ordini/orario limite</b>	Entro le 14:00 CET del Giorno lavorativo precedente il Giorno di valutazione	Entro le 14:00 CET del Giorno lavorativo precedente il Giorno di valutazione
<b>Giorno di valutazione</b>	Qualsiasi Giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo	Qualsiasi giorno in cui le banche in Lussemburgo e in Italia sono aperte ("Giorno lavorativo"), ad eccezione del venerdì Santo e del 24 dicembre (Vigilia di Natale).
<b>Calcolo del NAV e data di pubblicazione</b>	Qualsiasi di Giorno di valutazione	<b>Un (1) Giorno lavorativo dopo il Giorno di valutazione (D+1)</b>
<b>Data di pagamento</b>	Fino a tre (3) Giorni lavorativi in Lussemburgo dopo il Giorno di valutazione	Fino a <b>due (2)</b> Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione
<b>Commissione del Depositario</b>	Fino allo 0,06% annuo del patrimonio netto medio del comparto	Fino allo <b>0,03%</b> annuo del patrimonio netto medio del comparto
<b>Commissione di gestione</b>	I dati seguenti si riferiscono alla Commissione di Gestione pagata alla Società di Gestione (cfr. Sezione 16.3 del Prospetto). Con tale commissione la Società di gestione pagherà i Gestori degli investimenti.  Classe A: 0,50% Classe B: 0,50% Classe D: 1,50% Classe E: 0,85% Classe E2: fino allo 0,85% Classe F: 0,50% Classe H: 0,90%	I dati di seguito indicati si riferiscono alla commissione di gestione degli investimenti pagata al Gestore degli Investimenti (cfr. Sezione 8.2 del Prospetto).  <b>Classe BX: 0,45%</b> <b>Classe BY: 0,45%</b> <b>Classe DX: 1,50%</b> <b>Classe DY: 1,50%</b> <b>Classe I: 0,30%</b> <b>Classe P: 0,00%</b>

<b>Commissione amministrativa</b>	<p>I dati seguenti si riferiscono alla commissione amministrativa pagata alla Società di Gestione (cfr. Sezione 16.3 del Prospetto). Da questa commissione, la Società di Gestione pagherà direttamente anche l'Agente per l'Amministrazione Centrale, il Conservatore del Registro degli azionisti e l'Agente di Trasferimento.</p> <p>Classe A: 0,29%  Classe B: 0,29%  Classe D: 0,29%  Classe E: 0,29%  Classe E2: fino allo 0,29%  Classe F: 0,29%  Classe H: 0,29%</p>	<p>I dati di seguito indicati riassumono la Commissione di Gestione pagata alla Società di Gestione (cfr. Sezione 8.2 del Prospetto) e la Remunerazione dell'Amministratore del fondo (cfr. Sezione 8.2 del Prospetto).</p> <p><b>Tutte le classi: fino allo 0,13%</b></p>
<b>Commissioni di performance</b>	<p>La Società di gestione riceverà una commissione di performance pari al 20% del rendimento del Valore patrimoniale netto per azione rispetto all'High Water Mark, definito come il Valore patrimoniale netto per azione più elevato calcolato dalla data di lancio senza reimpostazione. La commissione di performance viene calcolata e pagata in conformità con le disposizioni della Sezione 16.3 del Prospetto.</p>	N/A
<b>Operazioni di prestito titoli</b>	<p>Quota massima del patrimonio: 50%  Quota prevista di patrimonio: 30%</p>	N/A
<b>Costi correnti</b>	<p>A: 0,89%  B: 0,89%  D: 1,92%  E: 1,24%  E2: 1,08%  F: 0,93%  H: 1,29%</p>	<p><b>BX: 0,9% (stima)</b>  <b>BY: 0,9% (stima)</b>  <b>DX: 2,0% (stima)</b>  <b>DY: 2,0% (stima)</b>  <b>I: 0,8% (stima)</b>  <b>P: 0,5% (stima)</b></p> <p><i>La stima dei costi correnti si basa, per alcune commissioni, sul livello massimo che potrebbe essere addebitato in conformità con le disposizioni pertinenti del Prospetto.</i></p>
<b>SRI (Indicatore sintetico di rischio)</b>	2	2
<b>Total Return Swap (TRS) e altri strumenti derivati con le stesse caratteristiche</b>	N/A	N/A
<b>Metodologia per la determinazione dell'esposizione globale</b>	Metodo degli impegni	Metodo degli impegni

#### Fornitori di servizi essenziali

<b>Società di gestione</b>	BG FUND MANAGEMENT LUXEMBOURG SA	<b>Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)</b>
<b>Gestore degli investimenti</b>	Ver Capital SGRpA Via della Chiusa 15 20123 Milano Italia	Ver Capital SGRpA Via della Chiusa 15 20123 Milano Italia
<b>Banca depositaria</b>	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	<b>Edmond de Rothschild (Europe)</b>
<b>Agente amministrativo e di registrazione</b>	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	<b>Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)</b>

<b>Revisore della Società</b>	KPMG Audit S.à r.l.	<b>PricewaterhouseCoopers Luxembourg</b>
-------------------------------	---------------------	--

2. **Fusione di LUX IM – VER CAPITAL CREDIT FUND in VER CAPITAL CREDIT VALUE – VER CAPITAL CREDIT FUND**

	<b>LUX IM – VER CAPITAL CREDIT FUND</b>	<b>VER CAPITAL CREDIT VALUE – VER CAPITAL CREDIT FUND (Comparto incorporante)</b>
<b>Motivazione della Fusione</b>	<p>Le ragioni della Fusione sono le seguenti:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) l'esiguo ammontare del patrimonio gestito dal Comparto incorporato;</li> <li>(ii) l'obiettivo di offrire agli azionisti del Comparto incorporato il vantaggio di una maggiore ottimizzazione di determinati costi e il potenziale di crescita futura della strategia; e</li> <li>(iii) l'obiettivo di allineare i canali di distribuzione agli obiettivi a lungo termine del Gestore degli investimenti.</li> </ul>	
<b>Impatto della Fusione</b>	<p>Il portafoglio del Comparto incorporato non sarà ribilanciato a seguito delle Fusioni poiché l'obiettivo e la politica di investimento del Comparto incorporante e del Comparto incorporato sono quasi coincidenti.</p> <p>Il Comparto incorporante è un comparto di nuova creazione ai fini della Fusione e non ancora lanciato.</p> <p>Nella proposta Fusione, trattandosi di fusione per conferimento di tutte le attività e passività, avverrà un'unica operazione con conseguente ed automatico trasferimento, alla Data di efficacia, al Comparto incorporante di tutti i titoli, liquidità, strumenti finanziari e passività esistenti nel corrispondente Comparto incorporato.</p> <p>La Fusione determinerà un aumento delle commissioni di gestione/dei costi correnti per gli investitori in determinate classi di azioni e potrebbe comportare un aumento dei costi correnti per tali investitori. La nuova struttura delle commissioni e una stima approssimativa dei futuri costi correnti del Comparto incorporante sono evidenziati nella tabella comparativa contenuta nell'Appendice I al presente avviso. Oltre a quanto sopra, non sono previsti aumenti delle commissioni o altri effetti negativi per gli azionisti del Comparto Incorporato.</p> <p>Non è prevista alcuna diluizione eccessiva del rendimento.</p>	<p>Nella proposta Fusione, trattandosi di fusione per conferimento di tutte le attività e passività, avverrà un'unica operazione con conseguente ed automatico trasferimento, alla Data di efficacia, al Comparto incorporante di tutti i titoli, liquidità, strumenti finanziari e passività esistenti nel corrispondente Comparto incorporato.</p> <p>Non è prevista alcuna diluizione eccessiva del rendimento.</p> <p>La Fusione non avrà alcun impatto sulla politica di investimento del Comparto incorporante. Il Comparto incorporante è un comparto di nuova creazione ai fini della Fusione e non ancora lanciato; pertanto non è previsto alcun impatto.</p>
<b>Obiettivo politico e di investimento</b>	<p>L'obiettivo del Comparto è generare un apprezzamento del capitale a medio-lungo termine investendo in un portafoglio diversificato e gestito in modo flessibile di titoli di debito emessi da governi, enti sovrani/sovrnazionali e società.</p> <p>Il Comparto può in ogni momento investire fino al 100% delle proprie attività nette in titoli di debito con rating inferiore a investment grade (ovvero compreso tra <b>BB+</b> e <b>CCC-</b> di Standard &amp; Poor's o rating equivalente di altra agenzia riconosciuta). Gli investimenti in titoli di debito senza rating possono rappresentare fino a un massimo del 20% delle proprie attività nette. Non sono autorizzati gli investimenti in titoli di debito in sofferenza o default.</p> <p>L'esposizione del Comparto ai mercati emergenti non può essere superiore al 10% delle proprie attività nette e le emissioni investite presenteranno almeno un rating rilasciato da Standard &amp; Poor's o un'altra agenzia di rating riconosciuta.</p> <p>Almeno il 50% delle attività nette del Comparto sarà denominato in valute dei paesi membri della UE.</p> <p>Il Comparto può investire in contingent convertible bonds ("CoCo") fino al 15% delle proprie attività nette e non investirà in asset backed securities ("ABS"), mortgage</p>	<p>L'obiettivo del Comparto è garantire l'apprezzamento del capitale nel medio-lungo termine attraverso l'investimento in un portafoglio diversificato e gestito in modo flessibile di titoli di debito emessi da governi, enti sovrani/sovrnazionali e società, <b>con particolare attenzione alle obbligazioni societarie.</b></p> <p>Il Comparto può in ogni momento investire fino al 100% delle proprie attività nette in titoli di debito con rating inferiore a investment grade (ovvero compreso tra <b>BBB</b> e <b>CCC</b> di Standard &amp; Poor's o rating equivalente di altra agenzia riconosciuta). <b>A seconda delle condizioni di mercato, si prevede un rating medio compreso tra BB+ e B.</b></p> <p>Gli investimenti in titoli di debito senza rating possono rappresentare fino a un massimo del 20% delle proprie attività nette. Non sono autorizzati gli investimenti in titoli di debito in sofferenza o default. <b>Il Gestore degli investimenti effettua un'analisi creditizia interna di ogni titolo acquistato. Nel caso in cui un'obbligazione venga declassata al di sotto di CCC, la risposta adeguata, compreso il recupero degli importi in circolazione o la vendita dello strumento, sarà determinata caso per caso. In ogni caso, l'esposizione del Comparto a titoli in</b></p>



<p>backed securities (“MBS”) e collateralised loan obligations (“CLO”).</p> <p>Gli investimenti diretti in valori mobiliari saranno sempre conformi ai criteri di ammissibilità di cui alla Legge sugli UCI e al Regolamento granducale dell’8 febbraio 2008 e successive modifiche, relativo ad alcune definizioni della Legge sugli UCI.</p> <p>Il Comparto potrà investire fino al 10% delle proprie attività nette in altri UCITS e/o UCI, compresi gli ETF (exchange traded funds) che abbiano una politica di investimento simile e nel rispetto delle disposizioni dell’art. 41(1) della Legge sugli UCI.</p> <p>In caso di condizioni di mercato avverse e al fine di preservare il migliore interesse degli azionisti, il Comparto può anche detenere e/o investire, in via temporanea, una quota considerevole delle proprie attività nette rispettivamente in attività liquide accessorie, come definite nell’Appendice A del Prospetto, strumenti del mercato monetario e titoli a reddito fisso con rating non inferiore a investment grade. <u>Il Comparto, in conformità ai poteri e alle restrizioni di investimento di cui all’Appendice A del Prospetto, può utilizzare strumenti finanziari e derivati per la copertura, in particolare del rischio globale di volatilità sfavorevole del mercato o dei mercati interessati, dell’eventuale rischio di cambio e di altri rischi correlati ai mercati summenzionati. Inoltre, può utilizzare strumenti derivati quali, ad esempio, futures quotati, opzioni, contratti a termine in valuta, interest rate swaps (IRS), credit default swaps (CDS), Total Return Swaps (TRS) non finanziati e interest rate swap, anche a scopo di investimento, con l’obiettivo, tra l’altro, di una gestione efficiente dei cash flow e una migliore copertura dei mercati. Tutte le attività sottostanti degli strumenti derivati saranno singole emissioni, indici di credito e finanziari ammissibili quali, a titolo esemplificativo e non esaustivo, il Markit iTraxx Europe Crossover index e Markit iTraxx Europe index. Tutti gli indici sottostanti dovranno sempre rispettare tutti i criteri di diversificazione e di ammissibilità stabiliti nella Legge sugli UCI e nei relativi regolamenti, in particolare gli articoli 2-9 del Regolamento granducale dell’8 febbraio 2008 e la Circolare CSSF 14/592.</u></p> <p><u>Un total return swap (“TRS”) è un contratto finanziario bilaterale che consente a una parte di godere di tutti i benefici dei flussi di cassa di un’attività o di un portafoglio di attività senza tuttavia possedere tale attività. L’effetto netto di un TRS sarà quello di soddisfare una parte con la performance economica del patrimonio/indice sottostante a fronte del pagamento da parte della stessa di un tasso fisso e/o variabile alla controparte. Un TRS può essere usato per acquisire l’esposizione a posizioni in modo più efficiente rispetto a un investimento diretto. Le controparti, con le quali saranno negoziati TRS, verranno selezionate tra istituti finanziari soggetti a vigilanza prudenziale (come enti creditizi o società di investimento non appartenenti al gruppo del Gestore degli investimenti) e specializzate in questo particolare tipo di operazioni. L’identità delle controparti verrà comunicata nella relazione annuale della Società. Le controparti non avranno alcuna discrezionalità sulla composizione o sulla gestione del portafoglio del Comparto o sulle attività sottostanti dei TRS.</u></p>	<p><b>sofferenza o in default non supererà mai il 10% del suo patrimonio netto.</b></p> <p>L’esposizione del Comparto ai mercati emergenti non può essere superiore al 10% delle proprie attività nette e le emissioni investite presenteranno almeno un rating rilasciato da Standard &amp; Poor’s o un’altra agenzia di rating riconosciuta.</p> <p>Almeno il 50% delle attività nette del Comparto sarà denominato in valute dei paesi membri della UE.</p> <p>Il Comparto può investire in contingent convertible bonds (“CoCo”) fino al 15% delle proprie attività nette. Il Comparto non investirà in asset backed security (“ABS”), mortgage backed security (“MBS”) e collateralized loan obligations (“CLO”).</p> <p>Il Comparto potrà investire fino al 10% delle proprie attività nette in altri UCITS e/o UCI, compresi gli ETF (Exchange Traded Funds) che abbiano una politica di investimento simile e nel rispetto delle disposizioni dell’art. 41(1) della Legge sugli UCI.</p> <p>In caso di condizioni di mercato eccezionali avverse e al fine di preservare il migliore interesse degli azionisti, il Comparto può anche detenere e/o investire, in via temporanea, una quota considerevole delle proprie attività nette rispettivamente in attività liquide accessorie, come previsto nella Sezione 3.4.1 del Prospetto, strumenti del mercato monetario e titoli a reddito fisso con rating non inferiore a investment grade.</p> <p>Gli investimenti sottostanti questo Comparto non tengono conto dei criteri UE per le attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale.</p> <p>Il Comparto non è un fondo del mercato monetario ai sensi del Regolamento (UE) 2017/1131 e non presenta le caratteristiche di tale fondo del mercato monetario.</p>
---	--

	Il Comparto può inoltre utilizzare altre tecniche e strumenti in conformità alle regole di cui all'Appendice B del Prospetto.	
<b>Focus ESG e sostenibilità</b>	<p>Il comparto non ha un obiettivo di sostenibilità né promuove caratteristiche ambientali o sociali e pertanto non rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8, paragrafo 1, o dell'articolo 9, paragrafi 1, 2 e 3 della SFDR.</p> <p>Gli investimenti sottostanti questo Comparto non tengono conto dei criteri UE per le attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale.</p>	<p>Il comparto non ha un obiettivo di sostenibilità né promuove caratteristiche ambientali o sociali e pertanto non rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8, paragrafo 1, o dell'articolo 9, paragrafi 1, 2 e 3 della SFDR.</p> <p>Gli investimenti sottostanti questo Comparto non tengono conto dei criteri UE per le attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale.</p>
<b>Profilo dell'investitore tipico</b>	La Società prevede che l'investitore tipico del Comparto sia un investitore esperto con un orizzonte temporale a lungo termine che conosce e accetta i rischi correlati a questo tipo di investimento, come definito nella Sezione 6 "Rischi" del presente Prospetto. L'investitore tipico mira a investire una quota del suo portafoglio complessivo in titoli di debito con l'obiettivo di ottenere un apprezzamento del capitale a medio-lungo termine.	La Società prevede che l'investitore tipico del Comparto sia un investitore esperto con un orizzonte temporale a lungo termine che conosce e accetta i rischi correlati a questo tipo di investimento, come definito nella Sezione "Fattori di Rischio". L'investitore tipico mira a investire una quota del suo portafoglio complessivo in titoli di debito con l'obiettivo di ottenere un apprezzamento del capitale a medio-lungo termine.
<b>Fattori di rischio</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Titoli a reddito fisso</li> <li>• Titoli ad alto rendimento</li> <li>• Mercati emergenti</li> <li>• Strumenti finanziari derivati</li> <li>• Obbligazioni convertibili contingent</li> <li>• Operazioni di Total Return Swap</li> <li>• Controparte</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Rischio di mercato</li> <li>• Rischio valutario</li> <li>• Rischio del tasso di interesse</li> <li>• Rischio di volatilità</li> <li>• Rischio di liquidità</li> <li>• Rischio collaterale</li> <li>• Rischio di credito</li> <li>• Rischio di custodia</li> <li>• Rischio operativo</li> <li>• Rischio legale e rischio normativo</li> <li>• Investimenti in UCITS e altri UCI</li> <li>• Investimenti nei mercati emergenti</li> <li>• Investimenti in Contingent Convertible Bond</li> </ul>
<b>Valuta di riferimento</b>	EURO	EURO
<b>Classi di azioni</b>	Classe A, Classe B, Classe D, Classe E, Classe E2, Classe F, Classe H	Classe BX, Classe BY, Classe DX, Classe DY, <b>Classe I e Classe P</b>
<b>Categorie</b>	<p>Ogni Classe di azioni è suddivisa in Categorie di accumulo ("x") o di distribuzione del reddito ("y").</p> <p>La classe D è disponibile in Categoria load ("I").</p> <p>Su base semi-annuale, il Consiglio di amministrazione può decidere, a propria discrezione, di pagare un acconto sui dividendi. Nel caso in cui il rendimento corrispondente alla distribuzione di Classi di azioni a reddito superi l'importo dichiarato pagabile oppure il Consiglio di amministrazione decida di non pagare alcun dividendo, l'importo potenzialmente distribuibile sarà capitalizzato nella corrispondente distribuzione di Classi di azioni a reddito.</p>	<p>Le Classi di azioni B e D sono suddivise in Categorie di accumulazione ("x") o di distribuzione dei proventi ("y").</p> <p>Per quanto riguarda le Azioni a distribuzione, gli acconti sui dividendi possono essere pagati a intervalli stabiliti di volta in volta dal Consiglio di amministrazione. Gli acconti sui dividendi devono essere approvati e ratificati dall'assemblea generale annuale degli Azionisti.</p>
<b>Centralizzazione e degli ordini/orario limite</b>	Entro le 14:00 CET del Giorno lavorativo precedente il Giorno di valutazione	Entro le 14:00 CET del Giorno lavorativo precedente il Giorno di valutazione
<b>Giorno di valutazione</b>	Qualsiasi Giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo	Qualsiasi giorno in cui le banche in Lussemburgo e in Italia sono aperte ("Giorno lavorativo"), ad eccezione del venerdì Santo e del 24 dicembre (Vigilia di Natale).
<b>Calcolo del NAV e data di pubblicazione</b>	Qualsiasi di Giorno di valutazione	<b>Un (1) Giorno lavorativo dopo il Giorno di valutazione (D+1)</b>
<b>Data di pagamento</b>	Fino a tre (3) Giorni lavorativi in Lussemburgo successivi al Giorno di valutazione	Fino a <b>due (2) Giorni lavorativi in Lussemburgo/Italia</b> dopo il Giorno di valutazione
<b>Commissione del Depositario</b>	Fino allo 0,06% annuo del patrimonio netto medio del comparto	Fino allo <b>0,03%</b> annuo del patrimonio netto medio del comparto

<b>Commissione di gestione</b>	<p>I dati seguenti si riferiscono alla Commissione di Gestione pagata alla Società di Gestione (cfr. Sezione 16.3 del Prospetto). Con tale commissione la Società di gestione pagherà i Gestori degli investimenti.</p> <p>Classe A: 0,50%  Classe B: 0,90%  Classe D: 1,70%  Classe E: 0,85%  Classe E2: fino allo 0,85%  Classe F: 0,50%  Classe H: 0,90%</p>	<p>I dati di seguito indicati si riferiscono alla commissione di gestione degli investimenti pagata al Gestore degli Investimenti (cfr. Sezione 8.2 del Prospetto).</p> <p><b>Classe BX: 0,70%</b>  <b>Classe BY: 0,70%</b>  <b>Classe DX: 0,70%</b>  <b>Classe DY: 1,70%</b>  <b>Classe I: 0,30%</b>  <b>Classe P: 0,00%</b></p>
<b>Commissione amministrativa</b>	<p>I dati seguenti si riferiscono alla commissione amministrativa pagata alla Società di Gestione (cfr. Sezione 16.3 del Prospetto). Da questa commissione, la Società di Gestione pagherà direttamente anche l'Agente per l'Amministrazione Centrale, il Conservatore del Registro degli azionisti e l'Agente di Trasferimento.</p> <p>Classe A: 0,29%  Classe B: 0,29%  Classe D: 0,29%  Classe E: 0,29%  Classe E2: fino allo 0,29%  Classe F: 0,29%  Classe H: 0,29%</p>	<p>I dati di seguito indicati riassumono la Commissione di Gestione pagata alla Società di Gestione (cfr. Sezione 8.2 del Prospetto) e la Remunerazione dell'Amministratore del fondo (cfr. Sezione 8.2 del Prospetto).</p> <p><b>Tutte le classi: fino allo 0,13%</b></p>
<b>Commissioni di performance</b>	<p>La Società di gestione riceverà una commissione di performance pari al 20% del rendimento del Valore patrimoniale netto per azione rispetto all'High Water Mark, definito come il Valore patrimoniale netto per azione più elevato calcolato dalla data di lancio senza reset.</p> <p>La commissione di performance viene calcolata e pagata in conformità con le disposizioni della Sezione 16.3 del Prospetto.</p>	<p><b>Il Gestore degli Investimenti</b> riceverà una commissione di performance pari al <b>15%</b> del rendimento del Valore patrimoniale netto per azione rispetto all'High Water Mark, definito come il Valore patrimoniale netto per azione più elevato calcolato dalla data di lancio della strategia senza reset.</p> <p>La commissione di performance viene calcolata e pagata in conformità con le disposizioni della Sezione 8.2.5 del Prospetto.</p>
<b>Operazioni di prestito titoli</b>	<p>Quota massima del patrimonio: 50%  Quota prevista di patrimonio: 30%</p>	<b>N/A</b>
<b>Costi correnti</b>	<p>A: 0,83%  B: 1,23%  D: 2,07%  E: 1,18%  E2: 1,02%  F: 0,87%  H: 1,21%</p>	<p><b>BX: 1,2% (stima)</b>  <b>BY: 1,2% (stima)</b>  <b>DX: 2,2% (stima)</b>  <b>DY: 2,2% (stima)</b>  <b>I: 0,8% (stima)</b>  <b>P: 0,5% (stima)</b></p> <p><i>La stima dei costi correnti si basa, per alcune commissioni, sul livello massimo che potrebbe essere addebitato in conformità con le disposizioni pertinenti del Prospetto.</i></p>
<b>SRI (Indicatore sintetico di rischio)</b>	2	2
<b>Total Return Swap (TRS) e altri strumenti derivati con le stesse caratteristiche</b>	<p>- Quota massima del patrimonio: 30%  - Parte attesa delle attività: 0%</p> <p>Come illustrato in dettaglio nell'Appendice B, lettera E sopra, il Comparto monitora il proprio rischio di mercato utilizzando l'approccio basato sugli impegni. Nel calcolare la leva finanziaria per TRS, la metodologia di calcolo utilizzata è: il valore di mercato sottostante dell'asset(s) di riferimento.</p>	<b>N/A</b>
<b>Metodologia per la determinazione dell'esposizione globale</b>	Metodo degli impegni	Metodo degli impegni

**Fornitori di servizi essenziali**

<b>Società di gestione</b>	BG FUND MANAGEMENT LUXEMBOURG SA	<b>Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)</b>
<b>Gestore degli investimenti</b>	Ver Capital SGRpA Via della Chiusa 15 20123 Milano Italia	Ver Capital SGRpA Via della Chiusa 15 20123 Milano Italia
<b>Banca depositaria</b>	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	<b>Edmond de Rothschild (Europe)</b>
<b>Agente amministrativo e di registrazione</b>	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	<b>Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)</b>
<b>Revisore della Società</b>	KPMG Audit S.à r.l.	<b>PricewaterhouseCoopers Luxembourg</b>

**3. Fusione di LUX IM – VER CAPITAL HIGH YIELD ITALIAN SELECTION in VER CAPITAL CREDIT VALUE – VER CAPITAL HIGH YIELD ITALIAN SELECTION**

	<b>LUX IM – VER CAPITAL HIGH YIELD ITALIAN SELECTION (Comparto incorporato)</b>	<b>VER CAPITAL CREDIT VALUE – VER CAPITAL HIGH YIELD ITALIAN SELECTION (Comparto incorporante)</b>
<b>Motivazione della Fusione</b>	<p>Le ragioni della Fusione sono le seguenti:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) l'esiguo ammontare del patrimonio gestito dal Comparto incorporato;</li> <li>(ii) l'obiettivo di offrire agli azionisti del Comparto incorporato il vantaggio di una maggiore ottimizzazione di determinati costi e il potenziale di crescita futura della strategia; e</li> <li>(iii) l'obiettivo di allineare i canali di distribuzione agli obiettivi a lungo termine del Gestore degli investimenti.</li> </ul>	
<b>Impatto della Fusione</b>	<p>Il portafoglio del Comparto incorporato non sarà ribilanciato a seguito delle Fusioni poiché l'obiettivo e la politica di investimento del Comparto incorporante e del Comparto incorporato sono quasi coincidenti.</p> <p>Il Comparto incorporante è un comparto di nuova creazione ai fini della Fusione e non ancora lanciato.</p> <p>Nella proposta Fusione, trattandosi di fusione per conferimento di tutte le attività e passività, avverrà un'unica operazione con conseguente ed automatico trasferimento, alla Data di efficacia, al Comparto incorporante di tutti i titoli, liquidità, strumenti finanziari e passività esistenti nel corrispondente Comparto incorporato.</p> <p>La Fusione comporterà una modifica della struttura delle commissioni per alcune classi di azioni e potrebbe comportare un aumento dei costi correnti per tali investitori. La nuova struttura delle commissioni e una stima approssimativa dei futuri costi correnti del Comparto incorporante sono evidenziati nella tabella comparativa contenuta nell'Appendice I al presente avviso. Oltre a quanto sopra, non sono previsti aumenti delle commissioni o altri effetti negativi per gli azionisti del Comparto Incorporato.</p> <p>Non è prevista alcuna diluizione eccessiva del rendimento.</p>	<p>Nella proposta Fusione, trattandosi di fusione per conferimento di tutte le attività e passività, avverrà un'unica operazione con conseguente ed automatico trasferimento, alla Data di efficacia, al Comparto incorporante di tutti i titoli, liquidità, strumenti finanziari e passività esistenti nel corrispondente Comparto incorporato.</p> <p>Non è prevista alcuna diluizione eccessiva del rendimento.</p> <p>La Fusione non avrà alcun impatto sulla politica di investimento del Comparto incorporante. Il Comparto incorporante è un comparto di nuova creazione ai fini della Fusione e non ancora lanciato; pertanto non è previsto alcun impatto.</p>
<b>Obiettivo politico e di investimento</b>	<p>L'obiettivo del Comparto è realizzare una crescita del capitale a lungo termine attraverso l'investimento in un portafoglio diversificato di titoli di debito. La Classe di azioni del Comparto sarà considerata un investimento ammissibile in un "Piano di Risparmio a Lungo Termine" ("PIR") regolamentato dalla legge finanziaria italiana 2017 n. 232 dell'11 dicembre 2016, come modificata dalla legge italiana n. 157 del 19 dicembre 2019.</p> <p>Al fine di realizzare il proprio obiettivo di investimento, il Comparto investirà almeno il 90% delle proprie attività nette in titoli di debito emessi da società domiciliate in Italia o da società di altri Stati membri dell'Unione europea o dello Spazio economico europeo con una stabile organizzazione in Italia. Almeno il 50% delle attività nette del Comparto sarà investito in titoli di debito emessi da società non quotate nell'indice FTSE MIB o in altri indici equivalenti di altri mercati regolamentati e almeno il 3,5% delle attività nette del Comparto sarà investito in titoli di debito emessi da società non incluse negli indici FTSE MIB e FTSE Mid Cap o in un altro indice equivalente di altri mercati regolamentati.</p> <p>Il Comparto potrà investire fino al 100% delle proprie attività nette in titoli di debito con un rating inferiore a investment grade (ovvero compreso tra <b>BB+</b> e <b>CCC-</b> di Standard &amp; Poor's o rating equivalente di altra agenzia riconosciuta). Gli investimenti in titoli di debito senza rating possono rappresentare fino a un massimo del 20% delle</p>	<p>L'obiettivo del Comparto è realizzare una crescita del capitale a lungo termine attraverso l'investimento in un portafoglio diversificato di titoli di debito. Una Classe di azioni del Comparto sarà considerata un investimento ammissibile in un "Piano di Risparmio a Lungo Termine" ("PIR") regolamentato dalla legge finanziaria italiana 2017 n. 232 dell'11 dicembre 2016, come modificata dalla legge italiana n. 157 del 19 dicembre 2019.</p> <p>Al fine di realizzare il proprio obiettivo di investimento, il Comparto investirà almeno il 90% delle proprie attività nette in titoli di debito emessi da società domiciliate in Italia o da società di altri Stati membri dell'Unione europea o dello Spazio economico europeo con una stabile organizzazione in Italia. Almeno il 50% delle attività nette del Comparto sarà investito in titoli di debito emessi da società non quotate nell'indice FTSE MIB o in altri indici equivalenti di altri mercati regolamentati e almeno il 3,5% delle attività nette del Comparto sarà investito in titoli di debito emessi da società non incluse negli indici FTSE MIB e FTSE Mid Cap o in un altro indice equivalente di altri mercati regolamentati.</p> <p>Il Comparto potrà investire fino al 100% delle proprie attività nette in titoli di debito con un rating inferiore a investment grade (ovvero compreso tra <b>BBB</b> e <b>CCC</b> di Standard &amp; Poor's o rating equivalente di altra agenzia riconosciuta). <b>A seconda delle condizioni di mercato, si prevede un rating medio compreso tra BB+ e B.</b></p>

	<p>proprie attività nette. Non sono autorizzati gli investimenti in titoli di debito in sofferenza o default.</p> <p>Il Comparto non investirà oltre il 10% delle proprie attività nette in titoli di debito emessi da o conclusi dal medesimo emittente o altre società appartenenti allo stesso gruppo di imprese, né in depositi o conti correnti. Inoltre, il Comparto non investirà in titoli di debito emessi da società non residenti in paesi o territori che consentono un adeguato scambio delle informazioni.</p> <p>Il Comparto non investirà in strumenti finanziari emessi da società attive nel settore immobiliare né in fondi di investimento immobiliare (“REITS”).</p> <p>Il Comparto può investire fino al 20% delle proprie attività nette in contingent convertible bonds (“CoCo”) e non investirà in asset backed securities (“ABS”) e mortgage backed securities (“MBS”).</p> <p>Gli investimenti diretti in valori mobiliari saranno sempre conformi ai criteri di ammissibilità di cui alla Legge sugli UCI e al Regolamento granducale dell’8 febbraio 2008 e successive modifiche, relativo ad alcune definizioni della Legge sugli UCI.</p> <p>Il Comparto non investirà in altri UCITS e/o UCI, compresi ETF (exchange traded funds).</p> <p><u>Il Comparto, in conformità ai poteri e alle restrizioni di investimento di cui all’Appendice A del Prospetto, può utilizzare strumenti finanziari e derivati per la copertura, in particolare del rischio globale di un’evoluzione sfavorevole del mercato, dell’eventuale rischio di cambio e di altri rischi correlati ai mercati summenzionati.</u></p> <p><u>Il Comparto può inoltre utilizzare altre tecniche e strumenti in conformità alle regole di cui all’Appendice B del Prospetto.</u></p>	<p>Gli investimenti in titoli di debito privi di rating possono rappresentare fino a un massimo del 20% delle proprie attività nette. Non sono autorizzati gli investimenti in titoli di debito in sofferenza o default. <b>Il Gestore degli investimenti effettua un’analisi creditizia interna di ogni titolo acquistato.</b></p> <p><b>Nel caso in cui un’obbligazione venga declassata al di sotto di CCC, la risposta adeguata, compreso il recupero degli importi in circolazione o la vendita dello strumento, sarà determinata caso per caso. In ogni caso, l’esposizione del Comparto a titoli in sofferenza o in default non supererà mai il 10% del suo patrimonio netto.</b></p> <p>Il Comparto non investirà oltre il 10% delle proprie attività nette in titoli di debito emessi da o conclusi dal medesimo emittente o altre società appartenenti allo stesso gruppo di imprese, né in depositi o conti correnti. Inoltre, il Comparto non investirà in titoli di debito emessi da società non residenti in paesi o territori che consentono un adeguato scambio delle informazioni.</p> <p>Il Comparto non investirà in strumenti finanziari emessi da società attive nel settore immobiliare né in fondi di investimento immobiliare (“REITS”).</p> <p>Il Comparto può investire fino al 20% delle proprie attività nette in contingent convertible bonds (“CoCo”) e non investirà in asset backed securities (“ABS”) e mortgage backed securities (“MBS”).</p> <p>Il Comparto non investirà in altri UCITS e/o UCI, compresi ETF (exchange traded funds).</p> <p>Gli investimenti sottostanti questo Comparto non tengono conto dei criteri UE per le attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale.</p> <p>Il Comparto non è un fondo del mercato monetario ai sensi del Regolamento (UE) 2017/1131 e non presenta le caratteristiche di tale fondo del mercato monetario.</p>
<b>Focus ESG e sostenibilità</b>	<p>Il comparto non ha un obiettivo di sostenibilità né promuove caratteristiche ambientali o sociali e pertanto non rientra nell’ambito di applicazione dell’articolo 8, paragrafo 1, o dell’articolo 9, paragrafi 1, 2 e 3 della SFDR.</p> <p>Gli investimenti sottostanti questo Comparto non tengono conto dei criteri UE per le attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale.</p>	<p>Il comparto non ha un obiettivo di sostenibilità né promuove caratteristiche ambientali o sociali e pertanto non rientra nell’ambito di applicazione dell’articolo 8, paragrafo 1, o dell’articolo 9, paragrafi 1, 2 e 3 della SFDR.</p> <p>Gli investimenti sottostanti questo Comparto non tengono conto dei criteri UE per le attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale.</p>
<b>Profilo dell’investitore tipico</b>	<p>La Società prevede che l’investitore tipico del Comparto sia un investitore esperto con un orizzonte temporale a lungo termine che conosce e accetta i rischi correlati a questo tipo di investimento, come definito nella Sezione 6 “Rischi” del presente Prospetto. L’investitore tipico mira a investire una quota del suo portafoglio complessivo in titoli di debito con l’obiettivo di ottenere un apprezzamento del capitale a medio-lungo termine.</p>	<p>La Società prevede che l’investitore tipico del Comparto sia un investitore esperto con un orizzonte temporale a lungo termine che conosce e accetta i rischi correlati a questo tipo di investimento, come definito nella Sezione “Fattori di Rischio”. L’investitore tipico mira a investire una quota del suo portafoglio complessivo in titoli di debito con l’obiettivo di ottenere un apprezzamento del capitale a medio-lungo termine.</p>
<b>Fattori di rischio</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Titoli a reddito fisso</li> <li>• Titoli ad alto rendimento</li> <li>• Strumenti finanziari derivati</li> <li>• Obbligazioni convertibili contingent</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Rischio di mercato</li> <li>• Rischio valutario</li> <li>• Rischio del tasso di interesse</li> <li>• Rischio di volatilità</li> <li>• Rischio di liquidità</li> <li>• Rischio collaterale</li> <li>• Rischio di credito</li> <li>• Rischio di custodia</li> <li>• Rischio operativo</li> </ul>

		<ul style="list-style-type: none"> <li>Rischio legale e rischio normativo</li> <li>Investimenti in Contingent Convertible Bond</li> </ul>
<b>Valuta di riferimento</b>	EURO	EURO
<b>Classi di azioni</b>	Classe A, Classe B, Classe D, Classe E, Classe E2, Classe F, Classe H	Classe BX, Classe DX, <b>Classe I, Classe P, Classe PIR D e Classe PIR B</b>
<b>Categorie</b>	Ciascuna Classe di azioni appartiene alla categoria ad accumulazione ("x"). La classe D è disponibile in Categoria load ("l")	Le Classi di Azioni B e D appartengono alla categoria ad accumulazione ("x").
<b>Centralizzazione e degli ordini/orario limite</b>	Entro le 14:00 CET del Giorno lavorativo precedente il Giorno di valutazione	Entro le 14:00 CET del Giorno lavorativo precedente il Giorno di valutazione
<b>Giorno di valutazione</b>	Qualsiasi Giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo	Qualsiasi giorno in cui le banche in Lussemburgo e in Italia sono aperte ("Giorno lavorativo"), ad eccezione del venerdì Santo e del 24 dicembre (Vigilia di Natale).
<b>Calcolo del NAV e data di pubblicazione</b>	Qualsiasi di Giorno di valutazione	<b>Un (1) Giorno lavorativo dopo il Giorno di valutazione (D+1)</b>
<b>Data di pagamento</b>	Fino a tre (3) Giorni lavorativi in Lussemburgo successivi al Giorno di valutazione	Fino a <b>due (2)</b> Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione
<b>Commissione del Depositario</b>	Fino allo 0,06% annuo del patrimonio netto medio del comparto	Fino allo <b>0,03%</b> annuo del patrimonio netto medio del comparto
<b>Commissione di gestione</b>	<p>I dati seguenti si riferiscono alla Commissione di Gestione pagata alla Società di Gestione (cfr. Sezione 16.3 del Prospetto). Con tale commissione la Società di gestione pagherà i Gestori degli investimenti.</p> <p>Classe A: 0,50% Classe B: 0,45% Classe D: 1,55% Classe E: 0,85% Classe E2: fino allo 0,85% Classe F: 0,50% Classe H: 0,90%</p>	<p>I dati di seguito indicati si riferiscono alla commissione di gestione degli investimenti pagata al Gestore degli Investimenti (cfr. Sezione 8.2 del Prospetto).</p> <p><b>Classe BX: 0,40%</b> <b>Classe DX: 1,55%</b> <b>Classe I: 0,30%</b> <b>Classe P: 0%</b> <b>Classe PIR D: 0,40%</b> <b>Classe PIR B: 0,40%</b></p>
<b>Commissione amministrativa</b>	<p>I dati seguenti si riferiscono alla commissione amministrativa pagata alla Società di Gestione (cfr. Sezione 16.3 del Prospetto). Da questa commissione, la Società di Gestione pagherà direttamente anche l'Agente per l'Amministrazione Centrale, il Conservatore del Registro degli azionisti e l'Agente di Trasferimento.</p> <p>Classe A: 0,29% Classe B: 0,29% Classe D: 0,29% Classe E: 0,29% Classe E2: fino allo 0,29% Classe F: 0,29% Classe H: 0,29%</p>	<p>I dati di seguito indicati riassumono la Commissione di Gestione pagata alla Società di Gestione (cfr. Sezione 8.2 del Prospetto) e la Remunerazione dell'Amministratore del fondo (cfr. Sezione 8.2 del Prospetto).</p> <p><b>Tutte le classi: fino allo 0,13%</b></p>
<b>Commissioni di performance</b>	<p>La Società di gestione riceverà una commissione di performance pari al <u>20%</u> del rendimento del Valore patrimoniale netto per azione rispetto all'High Water Mark, definito come il Valore patrimoniale netto per azione più elevato calcolato dalla data di lancio senza reset.</p> <p>La commissione di performance viene calcolata e pagata in conformità con le disposizioni della Sezione 16.3 del Prospetto.</p>	<p><b>Il Gestore degli Investimenti</b> riceverà una commissione di performance pari al <b>15%</b> del rendimento del Valore patrimoniale netto per azione rispetto all'High Water Mark, definito come il Valore patrimoniale netto per azione più elevato calcolato dalla data di lancio della strategia senza reset.</p> <p>La commissione di performance viene calcolata e pagata in conformità con le disposizioni della Sezione 8.2.5 del Prospetto.</p>
<b>Operazioni di prestito titoli</b>	<p>Quota massima del patrimonio: 50%</p> <p>Quota prevista di patrimonio: 30%</p>	N/A
<b>Costi correnti</b>	<p>A: 0,8%</p> <p>B: 0,8%</p>	<p><b>BX: 0,9% (stima)</b></p> <p><b>DX: 2,0% (stima)</b></p>

	D: 1,9% E: 1,2% E2: 1,2% F: 0,9% H: 1,2%	<b>I: 0,8% (stima)</b> <b>P: 0,5% (stima)</b> <b>PIR D: 0,9% (stima)</b> <b>PIR B: 0,9% (stima)</b>  <i>La stima dei costi correnti si basa, per alcune commissioni, sul livello massimo che potrebbe essere addebitato in conformità con le disposizioni pertinenti del Prospetto.</i>
<b>SRI (Indicatore sintetico di rischio)</b>	2	2
<b>Total Return Swap (TRS) e altri strumenti derivati con le stesse caratteristiche</b>	- Quota massima del patrimonio: 30% - Parte attesa delle attività: 0% Come illustrato in dettaglio nell'Appendice B, lettera E sopra, il Comparto monitora il proprio rischio di mercato utilizzando l'approccio basato sugli impegni. Nel calcolare la leva finanziaria per TRS, la metodologia di calcolo utilizzata è: il valore di mercato sottostante dell'asset(s) di riferimento.	N/A
<b>Metodologia per la determinazione dell'esposizione globale</b>	Metodo degli impegni	Metodo degli impegni

**Fornitori di servizi essenziali**

<b>Società di gestione</b>	BG FUND MANAGEMENT LUXEMBOURG SA	<b>Edmond de Rothschild Asset Management</b> (Luxembourg)
<b>Gestore degli investimenti</b>	Ver Capital SGRpA Via della Chiusa 15 20123 Milano Italia	Ver Capital SGRpA Via della Chiusa 15 20123 Milano Italia
<b>Banca depositaria</b>	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	<b>Edmond de Rothschild (Europe)</b>
<b>Agente amministrativo e di registrazione</b>	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	<b>Edmond de Rothschild Asset Management</b> (Luxembourg)
<b>Revisore della società</b>	KPMG Audit S.à r.l.	<b>PricewaterhouseCoopers</b> Luxembourg



## **Appendice II**

### **Bozze di KID dei Comparti incorporanti**

## Documento contenente le informazioni chiave

### Scopo

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 e i guadagni e le perdite potenziali di questo Prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

### Prodotto

#### **Ver Capital Cedola 2024**

un comparto di Ver Capital Credit Value

*Ideatore del PRIIP (Prodotto d'investimento al dettaglio e assicurativo preassemblato): Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)*

DX (EUR) Distribuzione ISIN: LU2344415828

Sede legale: 4, rue Robert Stumper, L-2557 Luxembourg - Sito web dell'ideatore del PRIIP: [www.edmond-de-rothschild.com](http://www.edmond-de-rothschild.com). Per ulteriori informazioni, chiamare il numero +352 24881.

La Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) è responsabile della vigilanza di Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)

Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) è autorizzata in Lussemburgo e regolamentata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).

Ver Capital Credit Value è autorizzata in Lussemburgo e regolamentata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).

Data di realizzazione del Documento contenente le informazioni chiave: 30.04.2024

Avviso: State per acquistare un Prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione.

### Cos'è questo Prodotto?

#### **Tipo**

Il Prodotto è un comparto di VER CAPITAL CREDIT VALUE, una società per azioni (société anonyme), costituita come "société d'investissement à capital variable" ai sensi della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 relativa agli organismi di investimento collettivo e che si qualifica come OICVM.

#### **Termine**

La durata di questo Prodotto non è limitata.

#### **Obiettivi**

L'obiettivo del Prodotto è fornire reddito e rivalutazione del capitale attraverso l'investimento in un portafoglio diversificato di obbligazioni emesse da governi, enti sovrani/sovrnazionali e società. La costruzione del portafoglio sarà caratterizzata da un approccio di investimento bottom-up con l'obiettivo di individuare i migliori emittenti sulla base dell'analisi del loro profilo creditizio.

**Indice di riferimento:** Il Prodotto è gestito attivamente e il suo portafoglio non è gestito in relazione a un parametro di riferimento.

**Politica d'investimento:** In qualsiasi momento il Prodotto può investire fino al 100% del proprio patrimonio netto in obbligazioni emesse da società con rating inferiore a investment grade (ossia tra BBB e CCC secondo il rating di Standard & Poor's o una fascia di rating equivalente di altra agenzia riconosciuta). In base alle condizioni di mercato, si prevede un rating medio compreso fra BB+ e B.

Gli investimenti in obbligazioni prive di rating possono rappresentare fino al 20% del patrimonio netto. Gli investimenti in obbligazioni in sofferenza o inadempienti non sono consentiti. Il Gestore degli investimenti effettua un'analisi interna del credito per ogni titolo acquistato.

In caso di declassamento di un'obbligazione al di sotto di CCC, la risposta appropriata, compreso il recupero degli importi insoluti o la vendita dello strumento, sarà determinata su base ad hoc. In ogni caso, l'esposizione del Prodotto a titoli in sofferenza o inadempienti non supererà mai il 10% del suo patrimonio netto.

L'esposizione del Prodotto ai mercati emergenti non supererà il 10% del suo patrimonio netto.

Il Prodotto non investirà in titoli garantiti da attività ("ABS"), titoli garantiti da ipoteca ("MBS") e obbligazioni garantite da prestiti ("CLO"). Il Prodotto può investire fino al 15% del proprio patrimonio netto in obbligazioni come Contingent Convertible Bond ("CoCo").

Il Prodotto può inoltre investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in altri OICVM e/o OIC con una politica d'investimento simile e in conformità alle disposizioni di cui all'art. 41(1) della Legge del 2010.

Il Prodotto ha una strategia a scadenza predefinita. Dopo il raggiungimento della politica d'investimento del Prodotto o al termine del suo orizzonte d'investimento, il Prodotto può essere fuso in un Comparto esistente della Società o liquidato in conformità alle leggi applicabili. In alternativa, la politica di investimento del Prodotto può essere modificata. In ogni caso, l'Appendice del Prodotto sarà aggiornata di conseguenza e gli investitori saranno informati in anticipo in conformità alle disposizioni pertinenti descritte nella Legge.

Alla data del presente documento, la data di scadenza predefinita del Comparto è il 31 dicembre 2024. Alcune obbligazioni del portafoglio scadranno oltre tale data.

Tali obbligazioni saranno vendute prima della liquidazione del Prodotto. Nei sei mesi precedenti il 31 dicembre 2024, aumenteranno gradualmente le attività investite in obbligazioni con scadenze molto brevi. Durante questo periodo il Prodotto sarà chiuso alle sottoscrizioni di nuovi investitori.

Gli investimenti sottostanti questo Prodotto non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Il Prodotto non è un fondo del mercato monetario ai sensi del Regolamento (UE) 2017/1131 e non presenta le caratteristiche di tale fondo.

**Destinazione del reddito:** Distribuzione

**Investitori al dettaglio cui si intende commercializzare il prodotto**

La Società prevede che l'investitore tipo del Prodotto sia un investitore esperto che conosce e accetta i rischi associati a questo tipo di investimento, come indicato nella sezione Fattori di rischio della presente scheda tecnica del Prodotto. L'investitore tipo cercherà di investire una parte del suo portafoglio complessivo in obbligazioni mobiliari con l'obiettivo di ottenere una rivalutazione del capitale nel medio termine.

#### **Informazioni pratiche**

Banca depositaria: Edmond de Rothschild (Europe)

Gli investitori possono acquistare o vendere prima delle ore 14.00 CET del Giorno lavorativo precedente il Giorno di valutazione (D-1). Le richieste o gli ordini notificati dopo questo termine o durante un giorno non lavorativo in Lussemburgo saranno evasi il successivo Giorno di valutazione.

Per informazioni più dettagliate su Ver Capital Credit Value e sui comparti disponibili, è possibile ottenere il prospetto e le relazioni annuale e semestrale, gratuitamente e in lingua inglese, presso Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) all'indirizzo 4, rue Robert Stumper, L-2557 Luxembourg.

Gli ultimi prezzi pubblicati della classe, le informazioni relative al valore patrimoniale netto, i calcoli degli scenari di performance mensili e la performance passata del Prodotto sono disponibili sul sito web [www.edmond-de-rothschild.com](http://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 che il Prodotto venga mantenuto fino alla scadenza del periodo di detenzione raccomandato (2 anni). Il rischio effettivo può variare in misura significativa in caso di disinvestimento in una fase iniziale e la somma rimborsata potrebbe essere minore. L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo Prodotto rispetto ad altri prodotti. Indica la probabilità che il Prodotto perda denaro a causa dei movimenti dei mercati o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto.

Abbiamo classificato questo Prodotto al livello 2 su 7, che corrisponde alla classe di rischio bassa. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello basso e che è molto improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità del Prodotto di pagarvi quanto dovuto.

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

**Rischio di concentrazione:** Nella misura in cui gli investimenti del Prodotto sono concentrati in un particolare paese, mercato, settore o classe di attività, il Prodotto può essere soggetto a perdite dovute a eventi avversi che interessano tale paese, mercato, settore o classe di attività.

**Rischio di tasso d'interesse:** Per definizione, il rischio di tasso d'interesse corrisponde alla possibilità che un fondo d'investimento sia influenzato negativamente da una variazione dei tassi d'interesse. Il rischio di tasso di interesse può quindi manifestarsi attraverso una riduzione dei proventi finanziari in caso di calo dei tassi di interesse e/o un aumento degli oneri finanziari in caso di rialzo dei tassi di interesse.

**Rischio delle obbligazioni "high yield":** Il Prodotto investirà in obbligazioni sub-investment grade. Queste obbligazioni possono produrre un livello di reddito superiore a quello delle obbligazioni investment grade, ma con un rischio maggiore per il vostro capitale.

**Rischio di liquidità:** Il rischio di liquidità sussiste quando determinati investimenti sono difficili da acquistare o vendere. Ciò può ridurre i rendimenti del Prodotto perché il Prodotto potrebbe non essere in grado di effettuare transazioni in orari o a prezzi vantaggiosi. Può accadere in seguito a shock di intensità e gravità senza precedenti quali, tra l'altro, pandemie e disastri naturali.

**Investire in altri OIC/OICVM:** Un Fondo che investe in altri organismi di investimento collettivo non avrà un ruolo attivo nella gestione quotidiana degli organismi di investimento collettivo in cui investe. Inoltre, in genere un Fondo non avrà la possibilità di valutare i singoli investimenti effettuati da qualsiasi organismo di investimento collettivo sottostante prima della loro esecuzione. Di conseguenza, i rendimenti di un Fondo dipenderanno principalmente dalla performance di questi gestori di fondi sottostanti non correlati e potrebbero essere influenzati in modo fortemente negativo dalla performance favorevole.

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. Qualora un Prodotto d'investimento sia denominato in una valuta diversa dalla valuta ufficiale dello Stato in cui questo Prodotto è commercializzato, l'utile finale dipenderà pertanto dal tasso di cambio tra le due valute. Tale rischio non viene preso in considerazione dal suddetto indicatore.

### 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 possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza. Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole presentati rappresentano esempi che utilizzano la performance migliore e la performance peggiore, nonché la performance media del Prodotto e/o dell'indicatore di riferimento appropriato 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.

Investimento di 10.000 EUR

Il periodo di detenzione raccomandato è di 2 anni		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 2 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Scenari			
Minimo	Non esiste un rendimento minimo garantito. Potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.		
Scenario di stress	Possibile rimborso al netto dei costi	8.450 EUR	8.540 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-15,5%	-7,6%
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	8.510 EUR	9.170 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-14,9%	-4,2%
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10.340 EUR	10.640 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	3,4%	3,2%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	12.200 EUR	11.900 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	22,0%	9,1%

Questa tabella mostra l'importo del possibile rimborso nel periodo di detenzione raccomandato di 2 anni, in diversi scenari, ipotizzando un investimento di 10.000 EUR.

Scenario sfavorevole: questo scenario si è verificato per un investimento tra marzo 2018 e marzo 2020.

Scenario moderato: questo scenario si è verificato per un investimento tra ottobre 2016 e ottobre 2018.

Scenario favorevole: questo scenario si è verificato per un investimento tra marzo 2020 e marzo 2022.

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

La capacità del Prodotto di corrispondere quanto dovuto non sarà influenzata dall'insolvenza dell'ideatore. Potreste tuttavia subire una perdita finanziaria in caso di insolvenza della Banca depositaria rispetto ai suoi obblighi. Tale rischio d'insolvenza è limitato in quanto la Banca depositaria è tenuta, per legge e normativa, a separare le proprie attività dalle attività del Prodotto. Non esiste alcun sistema di compensazione o garanzia che possa compensare, in tutto o in parte, queste perdite potenziali.

## Quali sono i costi?

La persona che fornisce consulenza sul Prodotto o che lo vende potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso fornirà informazioni su tali 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, 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 di investimento. Si è ipotizzato quanto segue:

- 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;
- 10.000 EUR all'anno di investimento.

Investimento di 10.000 EUR	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 2 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Costi totali	232 EUR	499 EUR
Incidenza annuale dei costi (*)	2,3%	2,4% ogni anno

La tabella mostra l'impatto dei differenti tipi di costi sul possibile rendimento dell'investimento alla fine del periodo di detenzione raccomandato e il significato delle diverse categorie di costi.

(\*) Dimostra come i costi riducano ogni anno il vostro rendimento 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 5,54% prima dei costi e al 3,15% al netto dei costi.

I costi possono essere condivisi con la persona che vende il Prodotto per coprire i servizi che fornisce. In tal caso, questa persona vi informerà in merito all'importo.

### Composizione dei costi

Investimento di 10.000 EUR e incidenza annuale dei costi 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	Non addebitiamo una commissione di ingresso.	0 EUR
Costi di uscita	Non addebitiamo una commissione di uscita per questo Prodotto (ma la persona che vende il Prodotto può farlo).	0 EUR
Costi correnti (registrati ogni anno)		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	1,95% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima.	195 EUR
Costi di transazione	0,37% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto o la vendita degli investimenti sottostanti per il Prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda dell'importo che viene acquistato e venduto.	37 EUR
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance e carried interest	A questo Prodotto non si applica alcuna commissione di performance.	0 EUR

La tabella mostra l'impatto dei differenti tipi di costi sul possibile rendimento dell'investimento alla fine del periodo di detenzione raccomandato e il significato delle diverse categorie di costi.

Se si investe in questo Prodotto nel contesto di un contratto di assicurazione vita o di capitalizzazione, il presente documento non tiene conto delle commissioni relative al tale contratto.

## Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?

Periodo di detenzione raccomandato: 2 anni

Questo Prodotto è concepito per investimenti a breve termine. Tuttavia, è possibile chiedere il rimborso del proprio investimento senza penali in qualsiasi momento, o detenere l'investimento più a lungo.

Gli investitori possono acquistare o vendere prima delle ore 14.00 CET del Giorno lavorativo precedente il Giorno di valutazione (D-1). Le richieste o gli ordini notificati dopo questo termine o durante un giorno non lavorativo in Lussemburgo saranno evasi il successivo Giorno di valutazione

## Come presentare reclami?

Se avete dei reclami sul Prodotto, sulla condotta dell'ideatore o della persona che ha consigliato o venduto questo Prodotto, scrivete a:

Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg), 4 Rue Robert Stumper, L-2557 Luxembourg

<http://www.edmond-de-rothschild.com>

Telefono: +352 24881

## Altre informazioni pertinenti

Scenari di performance: Gli scenari di performance precedenti sono aggiornati mensilmente sul sito <https://navcentreifs.edram.com/en>. Rendimenti passati I dati non sono sufficienti a fornire agli investitori un'indicazione utile per i risultati ottenuti nel passato.

Quando questo Prodotto viene utilizzato come supporto indicizzato per un'assicurazione sulla vita o un contratto di capitalizzazione, le informazioni aggiuntive sul presente contratto, come i costi del contratto, che non sono inclusi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e cosa accade in caso di fallimento della compagnia assicurativa sono presentati nel documento contenente le informazioni chiave del presente contratto, che deve essere fornito dall'assicuratore o dal broker o da qualsiasi altro intermediario di assicurazione in conformità con i propri obblighi legali.

A seconda del vostro sistema fiscale, le eventuali plusvalenze e i redditi relativi alla detenzione di azioni nel Prodotto possono essere soggetti a tassazione. Vi consigliamo di informarvi presso il distributore del Prodotto o il vostro consulente fiscale.

Altri documenti informativi sul Prodotto sono disponibili in lingua inglese e a titolo gratuito su richiesta presso la sede legale di Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) all'indirizzo: 4 Rue Robert Stumper, L-2557 Luxembourg.

## Documento contenente le informazioni chiave

### Scopo

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 e i guadagni e le perdite potenziali di questo Prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

### Prodotto

#### **Ver Capital Cedola 2024**

un comparto di Ver Capital Credit Value

*Ideatore del PRIIP (Prodotto d'investimento al dettaglio e assicurativo preassemblato): Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)*

DY (EUR) Distribuzione ISIN: LU2344414425

Sede legale: 4, rue Robert Stumper, L-2557 Luxembourg - Sito web dell'ideatore del PRIIP: [www.edmond-de-rothschild.com](http://www.edmond-de-rothschild.com). Per ulteriori informazioni, chiamare il numero +352 24881.

La Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) è responsabile della vigilanza di Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)

Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) è autorizzata in Lussemburgo e regolamentata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).

Ver Capital Credit Value è autorizzata in Lussemburgo e regolamentata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).

Data di realizzazione del Documento contenente le informazioni chiave: 30.04.2024

Avviso: State per acquistare un Prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione.

### Cos'è questo Prodotto?

#### **Tipo**

Il Prodotto è un comparto di VER CAPITAL CREDIT VALUE, una società per azioni (société anonyme), costituita come "société d'investissement à capital variable" ai sensi della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 relativa agli organismi di investimento collettivo e che si qualifica come OICVM.

#### **Termine**

La durata di questo Prodotto non è limitata.

#### **Obiettivi**

L'obiettivo del Prodotto è fornire reddito e rivalutazione del capitale attraverso l'investimento in un portafoglio diversificato di obbligazioni emesse da governi, enti sovrani/sovrnazionali e società. La costruzione del portafoglio sarà caratterizzata da un approccio di investimento bottom-up con l'obiettivo di individuare i migliori emittenti sulla base dell'analisi del loro profilo creditizio.

**Indice di riferimento:** Il Prodotto è gestito attivamente e il suo portafoglio non è gestito in relazione a un parametro di riferimento.

**Politica d'investimento:** In qualsiasi momento il Prodotto può investire fino al 100% del proprio patrimonio netto in obbligazioni emesse da società con rating inferiore a investment grade (ossia tra BBB e CCC secondo il rating di Standard & Poor's o una fascia di rating equivalente di altra agenzia riconosciuta). In base alle condizioni di mercato, si prevede un rating medio compreso fra BB+ e B.

Gli investimenti in obbligazioni prive di rating possono rappresentare fino al 20% del patrimonio netto. Gli investimenti in obbligazioni in sofferenza o inadempienti non sono consentiti. Il Gestore degli investimenti effettua un'analisi interna del credito per ogni titolo acquistato.

In caso di declassamento di un'obbligazione al di sotto di CCC, la risposta appropriata, compreso il recupero degli importi insoluti o la vendita dello strumento, sarà determinata su base ad hoc. In ogni caso, l'esposizione del Prodotto a titoli in sofferenza o inadempienti non supererà mai il 10% del suo patrimonio netto.

L'esposizione del Prodotto ai mercati emergenti non supererà il 10% del suo patrimonio netto.

Il Prodotto non investirà in titoli garantiti da attività ("ABS"), titoli garantiti da ipoteca ("MBS") e obbligazioni garantite da prestiti ("CLO"). Il Prodotto può investire fino al 15% del proprio patrimonio netto in obbligazioni come Contingent Convertible Bond ("CoCo").

Il Prodotto può inoltre investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in altri OICVM e/o OIC con una politica d'investimento simile e in conformità alle disposizioni di cui all'art. 41(1) della Legge del 2010.

Il Prodotto ha una strategia a scadenza predefinita. Dopo il raggiungimento della politica d'investimento del Prodotto o al termine del suo orizzonte d'investimento, il Prodotto può essere fuso in un Comparto esistente della Società o liquidato in conformità alle leggi applicabili. In alternativa, la politica di investimento del Prodotto può essere modificata. In ogni caso, l'Appendice del Prodotto sarà aggiornata di conseguenza e gli investitori saranno informati in anticipo in conformità alle disposizioni pertinenti descritte nella Legge.

Alla data del presente documento, la data di scadenza predefinita del Comparto è il 31 dicembre 2024. Alcune obbligazioni del portafoglio scadranno oltre tale data.

Tali obbligazioni saranno vendute prima della liquidazione del Prodotto. Nei sei mesi precedenti il 31 dicembre 2024, aumenteranno gradualmente le attività investite in obbligazioni con scadenze molto brevi. Durante questo periodo il Prodotto sarà chiuso alle sottoscrizioni di nuovi investitori.

Gli investimenti sottostanti questo Prodotto non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Il Prodotto non è un fondo del mercato monetario ai sensi del Regolamento (UE) 2017/1131 e non presenta le caratteristiche di tale fondo.

**Destinazione del reddito:** Distribuzione

**Investitori al dettaglio cui si intende commercializzare il prodotto**

La Società prevede che l'investitore tipo del Prodotto sia un investitore esperto che conosce e accetta i rischi associati a questo tipo di investimento, come indicato nella sezione Fattori di rischio della presente scheda tecnica del Prodotto. L'investitore tipo cercherà di investire una parte del suo portafoglio complessivo in obbligazioni mobiliari con l'obiettivo di ottenere una rivalutazione del capitale nel medio termine.

#### **Informazioni pratiche**

Banca depositaria: Edmond de Rothschild (Europe)

Gli investitori possono acquistare o vendere prima delle ore 14.00 CET del Giorno lavorativo precedente il Giorno di valutazione (D-1). Le richieste o gli ordini notificati dopo questo termine o durante un giorno non lavorativo in Lussemburgo saranno evasi il successivo Giorno di valutazione.

Per informazioni più dettagliate su Ver Capital Credit Value e sui comparti disponibili, è possibile ottenere il prospetto e le relazioni annuale e semestrale, gratuitamente e in lingua inglese, presso Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) all'indirizzo 4, rue Robert Stumper, L-2557 Luxembourg.

Gli ultimi prezzi pubblicati della classe, le informazioni relative al valore patrimoniale netto, i calcoli degli scenari di performance mensili e la performance passata del Prodotto sono disponibili sul sito web [www.edmond-de-rothschild.com](http://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 che il Prodotto venga mantenuto fino alla scadenza del periodo di detenzione raccomandato (2 anni). Il rischio effettivo può variare in misura significativa in caso di disinvestimento in una fase iniziale e la somma rimborsata potrebbe essere minore. L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo Prodotto rispetto ad altri prodotti. Indica la probabilità che il Prodotto perda denaro a causa dei movimenti dei mercati o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto.

Abbiamo classificato questo Prodotto al livello 2 su 7, che corrisponde alla classe di rischio bassa. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello basso e che è molto improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità del Prodotto di pagarvi quanto dovuto.

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

**Rischio di concentrazione:** Nella misura in cui gli investimenti del Prodotto sono concentrati in un particolare paese, mercato, settore o classe di attività, il Prodotto può essere soggetto a perdite dovute a eventi avversi che interessano tale paese, mercato, settore o classe di attività.

**Rischio di tasso d'interesse:** Per definizione, il rischio di tasso d'interesse corrisponde alla possibilità che un fondo d'investimento sia influenzato negativamente da una variazione dei tassi d'interesse. Il rischio di tasso di interesse può quindi manifestarsi attraverso una riduzione dei proventi finanziari in caso di calo dei tassi di interesse e/o un aumento degli oneri finanziari in caso di rialzo dei tassi di interesse.

**Rischio delle obbligazioni "high yield":** Il Prodotto investirà in obbligazioni sub-investment grade. Queste obbligazioni possono produrre un livello di reddito superiore a quello delle obbligazioni investment grade, ma con un rischio maggiore per il vostro capitale.

**Rischio di liquidità:** Il rischio di liquidità sussiste quando determinati investimenti sono difficili da acquistare o vendere. Ciò può ridurre i rendimenti del Prodotto perché il Prodotto potrebbe non essere in grado di effettuare transazioni in orari o a prezzi vantaggiosi. Può accadere in seguito a shock di intensità e gravità senza precedenti quali, tra l'altro, pandemie e disastri naturali.

**Investire in altri OIC/OICVM:** Un Fondo che investe in altri organismi di investimento collettivo non avrà un ruolo attivo nella gestione quotidiana degli organismi di investimento collettivo in cui investe. Inoltre, in genere un Fondo non avrà la possibilità di valutare i singoli investimenti effettuati da qualsiasi organismo di investimento collettivo sottostante prima della loro esecuzione. Di conseguenza, i rendimenti di un Fondo dipenderanno principalmente dalla performance di questi gestori di fondi sottostanti non correlati e potrebbero essere influenzati in modo fortemente negativo dalla performance favorevole.

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. Qualora un Prodotto d'investimento sia denominato in una valuta diversa dalla valuta ufficiale dello Stato in cui questo Prodotto è commercializzato, l'utile finale dipenderà pertanto dal tasso di cambio tra le due valute. Tale rischio non viene preso in considerazione dal suddetto indicatore.

### 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 possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza. Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole presentati rappresentano esempi che utilizzano la performance migliore e la performance peggiore, nonché la performance media del Prodotto e/o dell'indicatore di riferimento appropriato 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.

Investimento di 10.000 EUR

Il periodo di detenzione raccomandato è di 2 anni		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 2 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Scenari			
Minimo	Non esiste un rendimento minimo garantito. Potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.		
Scenario di stress	Possibile rimborso al netto dei costi	8.450 EUR	8.540 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-15,5%	-7,6%
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	8.510 EUR	9.170 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-14,9%	-4,2%
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10.340 EUR	10.640 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	3,4%	3,2%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	12.200 EUR	11.900 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	22,0%	9,1%

Questa tabella mostra l'importo del possibile rimborso nel periodo di detenzione raccomandato di 2 anni, in diversi scenari, ipotizzando un investimento di 10.000 EUR.

Scenario sfavorevole: questo scenario si è verificato per un investimento tra marzo 2018 e marzo 2020.

Scenario moderato: questo scenario si è verificato per un investimento tra ottobre 2016 e ottobre 2018.

Scenario favorevole: questo scenario si è verificato per un investimento tra marzo 2020 e marzo 2022.

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

La capacità del Prodotto di corrispondere quanto dovuto non sarà influenzata dall'insolvenza dell'ideatore. Potreste tuttavia subire una perdita finanziaria in caso di insolvenza della Banca depositaria rispetto ai suoi obblighi. Tale rischio d'insolvenza è limitato in quanto la Banca depositaria è tenuta, per legge e normativa, a separare le proprie attività dalle attività del Prodotto. Non esiste alcun sistema di compensazione o garanzia che possa compensare, in tutto o in parte, queste perdite potenziali.



## Quali sono i costi?

La persona che fornisce consulenza sul Prodotto o che lo vende potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso fornirà informazioni su tali 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, 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 di investimento. Si è ipotizzato quanto segue:

- 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;
- 10.000 EUR all'anno di investimento.

Investimento di 10.000 EUR	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 2 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Costi totali	232 EUR	499 EUR
Incidenza annuale dei costi (*)	2,3%	2,4% ogni anno

La tabella mostra l'impatto dei differenti tipi di costi sul possibile rendimento dell'investimento alla fine del periodo di detenzione raccomandato e il significato delle diverse categorie di costi.

(\*) Dimostra come i costi riducano ogni anno il vostro rendimento 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 5,54% prima dei costi e al 3,15% al netto dei costi.

I costi possono essere condivisi con la persona che vende il Prodotto per coprire i servizi che fornisce. In tal caso, questa persona vi informerà in merito all'importo.

### Composizione dei costi

Investimento di 10.000 EUR e incidenza annuale dei costi 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	Non addebitiamo una commissione di ingresso.	0 EUR
Costi di uscita	Non addebitiamo una commissione di uscita per questo Prodotto (ma la persona che vende il Prodotto può farlo).	0 EUR
Costi correnti (registrati ogni anno)		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	1,95% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima.	195 EUR
Costi di transazione	0,37% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto o la vendita degli investimenti sottostanti per il Prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda dell'importo che viene acquistato e venduto.	37 EUR
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance e carried interest	A questo Prodotto non si applica alcuna commissione di performance.	0 EUR

La tabella mostra l'impatto dei differenti tipi di costi sul possibile rendimento dell'investimento alla fine del periodo di detenzione raccomandato e il significato delle diverse categorie di costi.

Se si investe in questo Prodotto nel contesto di un contratto di assicurazione vita o di capitalizzazione, il presente documento non tiene conto delle commissioni relative al tale contratto.

## Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?

Periodo di detenzione raccomandato: 2 anni

Questo Prodotto è concepito per investimenti a breve termine. Tuttavia, è possibile chiedere il rimborso del proprio investimento senza penali in qualsiasi momento, o detenere l'investimento più a lungo.

Gli investitori possono acquistare o vendere prima delle ore 14.00 CET del Giorno lavorativo precedente il Giorno di valutazione (D-1). Le richieste o gli ordini notificati dopo questo termine o durante un giorno non lavorativo in Lussemburgo saranno evasi il successivo Giorno di valutazione

## Come presentare reclami?

Se avete dei reclami sul Prodotto, sulla condotta dell'ideatore o della persona che ha consigliato o venduto questo Prodotto, scrivete a:

Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg), 4 Rue Robert Stumper, L-2557 Luxembourg

<http://www.edmond-de-rothschild.com>

Telefono: +352 24881

## Altre informazioni pertinenti

Scenari di performance: Gli scenari di performance precedenti sono aggiornati mensilmente sul sito <https://navcentreifs.edram.com/en>. Rendimenti passati I dati non sono sufficienti a fornire agli investitori un'indicazione utile per i risultati ottenuti nel passato.

Quando questo Prodotto viene utilizzato come supporto indicizzato per un'assicurazione sulla vita o un contratto di capitalizzazione, le informazioni aggiuntive sul presente contratto, come i costi del contratto, che non sono inclusi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e cosa accade in caso di fallimento della compagnia assicurativa sono presentati nel documento contenente le informazioni chiave del presente contratto, che deve essere fornito dall'assicuratore o dal broker o da qualsiasi altro intermediario di assicurazione in conformità con i propri obblighi legali.

A seconda del vostro sistema fiscale, le eventuali plusvalenze e i redditi relativi alla detenzione di azioni nel Prodotto possono essere soggetti a tassazione. Vi consigliamo di informarvi presso il distributore del Prodotto o il vostro consulente fiscale.

Altri documenti informativi sul Prodotto sono disponibili in lingua inglese e a titolo gratuito su richiesta presso la sede legale di Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) all'indirizzo: 4 Rue Robert Stumper, L-2557 Luxembourg.

## Documento contenente le informazioni chiave

### Scopo

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 e i guadagni e le perdite potenziali di questo Prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

### Prodotto

#### **Ver Capital Credit Fund**

un comparto di Ver Capital Credit Value

Ideatore del PRIIP (Prodotto d'investimento al dettaglio e assicurativo preassemblato): Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)

DX (EUR) Accumulazione ISIN: LU2344419739

Sede legale: 4, rue Robert Stumper, L-2557 Luxembourg - Sito web dell'ideatore del PRIIP: [www.edmond-de-rothschild.com](http://www.edmond-de-rothschild.com). Per ulteriori informazioni, chiamare il numero +352 24881.

La Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) è responsabile della vigilanza di Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)

Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) è autorizzata in Lussemburgo e regolamentata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).

Ver Capital Credit Value è autorizzata in Lussemburgo e regolamentata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).

Data di realizzazione del Documento contenente le informazioni chiave: 30.04.2024

Avviso: State per acquistare un Prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione.

### Cos'è questo Prodotto?

#### **Tipo**

Il Prodotto è un comparto di VER CAPITAL CREDIT VALUE, una società per azioni (société anonyme), costituita come "société d'investissement à capital variable" ai sensi della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 relativa agli organismi di investimento collettivo e che si qualifica come OICVM.

#### **Termine**

La durata di questo Prodotto non è limitata.

#### **Obiettivi**

L'obiettivo del Prodotto è fornire rivalutazione del capitale nel medio-lungo termine attraverso l'investimento in un portafoglio diversificato e gestito in modo flessibile di obbligazioni emesse da governi, enti sovrani/sovrnazionali e società, con particolare attenzione alle obbligazioni societarie.

**Indice di riferimento:** Il Prodotto è gestito attivamente e il suo portafoglio non è gestito in relazione a un parametro di riferimento.

**Politica d'investimento:** In qualsiasi momento il Prodotto può investire fino al 100% del proprio patrimonio netto in obbligazioni con rating inferiore a investment grade (ossia tra BBB e CCC secondo il rating di Standard & Poor's o una fascia di rating equivalente di altra agenzia riconosciuta). In base alle condizioni di mercato, si prevede un rating medio compreso fra BB+ e B. Il Gestore degli investimenti effettua un'analisi interna del credito per ogni titolo acquistato. In caso di declassamento di un'obbligazione al di sotto di CCC, la risposta appropriata, compreso il recupero degli importi insoluti o la vendita dello strumento, sarà determinata su base ad hoc. In ogni caso, l'esposizione del Prodotto a titoli in sofferenza o inadempienti non supererà mai il 10% del suo patrimonio netto.

Gli investimenti in obbligazioni prive di rating possono rappresentare fino al 20% del patrimonio netto. Gli investimenti in obbligazioni in sofferenza o inadempienti non sono consentiti.

L'esposizione del Prodotto ai mercati emergenti non supererà il 10% del suo patrimonio netto e le emissioni investite avranno almeno un rating di Standard & Poor's o di altra agenzia riconosciuta.

Almeno il 50% del patrimonio netto del Prodotto sarà denominato nelle valute degli Stati membri dell'UE.

Il Prodotto può investire fino al 15% del proprio patrimonio netto in Contingent Convertible Bond ("CoCo"). Il Prodotto non può investire in titoli garantiti da attività ("ABS"), titoli garantiti da ipoteca ("MBS") e obbligazioni garantite da prestiti ("CLO").

Il Prodotto può inoltre investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in altri OICVM e/o OIC, compresi fondi negoziati in borsa ("ETF") di OICVM, con una politica d'investimento simile e in conformità alle disposizioni di cui all'art. 41(1) della Legge del 2010.

In caso di condizioni di mercato eccezionalmente sfavorevoli e al fine di preservare il miglior interesse degli azionisti, il Prodotto può anche detenere e/o investire, su base temporanea, una parte sostanziale del proprio patrimonio netto rispettivamente in attività liquide detenute a titolo accessorio, come previsto nella Sezione 3.4.1 del Prospetto, in Strumenti del mercato monetario e in titoli a reddito fisso con rating pari almeno a investment grade.

Gli investimenti sottostanti questo Prodotto non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

**Destinazione del reddito:** Accumulazione

**Investitori al dettaglio cui si intende commercializzare il prodotto**

La Società prevede che l'investitore tipo del Prodotto sia un investitore esperto e di lungo periodo che conosce e accetta i rischi associati a questo tipo di investimento, come indicato nella sezione Fattori di rischio della presente scheda tecnica del comparto. L'investitore tipo cercherà di investire una parte del suo portafoglio complessivo in obbligazioni mobiliari con l'obiettivo di ottenere una rivalutazione del capitale nel medio-lungo termine.

Il Prodotto non è un fondo del mercato monetario ai sensi del Regolamento (UE) 2017/1131 e non presenta le caratteristiche di tale fondo.

#### **Informazioni pratiche**

Banca depositaria: Edmond de Rothschild (Europe)

Gli investitori possono acquistare o vendere prima delle ore 14.00 CET del Giorno lavorativo precedente il Giorno di valutazione (D-1). Le richieste o gli ordini notificati dopo questo termine o durante un giorno non lavorativo in Lussemburgo saranno evasi il successivo Giorno di valutazione.

Per informazioni più dettagliate su Ver Capital Credit Value e sui comparti disponibili, è possibile ottenere il prospetto e le relazioni annuale e semestrale, gratuitamente e in lingua inglese, presso Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) all'indirizzo 4, rue Robert Stumper, L-2557 Luxembourg.

Gli ultimi prezzi pubblicati della classe, le informazioni relative al valore patrimoniale netto, i calcoli degli scenari di performance mensili e la performance passata del Prodotto sono disponibili sul sito web [www.edmond-de-rothschild.com](http://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 che il Prodotto venga mantenuto fino alla scadenza del periodo di detenzione raccomandato (3 anni).

Il rischio effettivo può variare in misura significativa in caso di disinvestimento in una fase iniziale e la somma rimborsata potrebbe essere minore. L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo Prodotto rispetto ad altri prodotti. Indica la probabilità che il Prodotto perda denaro a causa dei movimenti dei mercati o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto.

Abbiamo classificato questo Prodotto al livello 2 su 7, che corrisponde alla classe di rischio bassa. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello basso e che è molto improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità del Prodotto di pagarvi quanto dovuto.

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

**Rischio di credito:** Quando un livello significativo di investimento è effettuato in titoli obbligazionari.

**Rischio delle obbligazioni "high yield":** Il Prodotto investirà in obbligazioni sub-investment grade. Queste obbligazioni possono produrre un livello di reddito superiore a quello delle obbligazioni investment grade, ma con un rischio maggiore per il vostro capitale.

**Rischio di tasso d'interesse:** Per definizione, il rischio di tasso d'interesse corrisponde alla possibilità che un fondo d'investimento sia influenzato negativamente da una variazione dei tassi d'interesse. Il rischio di tasso di interesse può quindi manifestarsi attraverso una riduzione dei proventi finanziari in caso di calo dei tassi di interesse e/o un aumento degli oneri finanziari in caso di rialzo dei tassi di interesse.

**Rischio dei mercati emergenti:** Un Prodotto che investe nei mercati emergenti anziché nei paesi più sviluppati può incontrare difficoltà nell'acquisto e nella vendita degli investimenti. I mercati emergenti sono inoltre più esposti all'incertezza politica e la protezione degli investimenti detenuti in questi paesi potrebbe risultare inferiore a quella esistente su investimenti detenuti nei paesi più sviluppati.

**Coco:** Le contingent convertible bond possono convertirsi automaticamente in azioni o essere svalutate se la solidità finanziaria dell'emittente diminuisce nella misura prestabilita. Ciò può comportare una perdita sostanziale o totale del valore dell'obbligazione.

**Rischio di liquidità:** Il rischio di liquidità sussiste quando determinati investimenti sono difficili da acquistare o vendere. Ciò può ridurre i rendimenti del Prodotto perché il Prodotto potrebbe non essere in grado di effettuare transazioni in orari o a prezzi vantaggiosi. Può accadere in seguito a shock di intensità e gravità senza precedenti quali, tra l'altro, pandemie e disastri naturali.

**Rischio di cambio:** Il Prodotto investe nei mercati esteri. Può essere influenzato dalle variazioni dei tassi di cambio che possono far diminuire o aumentare il valore del vostro investimento.

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. Qualora un Prodotto d'investimento sia denominato in una valuta diversa dalla valuta ufficiale dello Stato in cui questo Prodotto è commercializzato, l'utile finale dipenderà pertanto dal tasso di cambio tra le due valute. Tale rischio non viene preso in considerazione dal suddetto indicatore.

### 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 possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza. Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole presentati rappresentano esempi che utilizzano la performance migliore e la performance peggiore, nonché la performance media del Prodotto e/o dell'indicatore di riferimento appropriato 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.

Investimento di 10.000 EUR

Il periodo di detenzione raccomandato è di 3 anni		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 3 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Scenari			
Minimo	Non esiste un rendimento minimo garantito. Potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.		
Scenario di stress	Possibile rimborso al netto dei costi	8.450 EUR	8.400 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-15,5%	-5,6%
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	8.670 EUR	9.030 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-13,3%	-3,3%
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10.280 EUR	10.820 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	2,8%	2,7%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	11.280 EUR	11.570 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	12,8%	5,0%

Questa tabella mostra l'importo del possibile rimborso nel periodo di detenzione raccomandato di 3 anni, in diversi scenari, ipotizzando un investimento di 10.000 EUR.

Scenario sfavorevole: questo scenario si è verificato per un investimento tra il 09/2019 e il 09/2022.

Scenario moderato: questo scenario si è verificato per un investimento tra dicembre 2017 e dicembre 2020.

Scenario favorevole: questo scenario si è verificato per un investimento tra dicembre 2013 e dicembre 2016.

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

La capacità del Prodotto di corrispondere quanto dovuto non sarà influenzata dall'insolvenza dell'ideatore. Potreste tuttavia subire una perdita finanziaria in caso di insolvenza della Banca depositaria rispetto ai suoi obblighi. Tale rischio d'insolvenza è limitato in quanto la Banca depositaria è tenuta, per legge e normativa, a separare le proprie attività dalle attività del Prodotto. Non esiste alcun sistema di compensazione o garanzia che possa compensare, in tutto o in parte, queste perdite potenziali.

## Quali sono i costi?

La persona che fornisce consulenza sul Prodotto o che lo vende potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso fornirà informazioni su tali 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, 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 di investimento. Si è ipotizzato quanto segue:

- 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;
- 10.000 EUR all'anno di investimento.

Investimento di 10.000 EUR	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 3 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Costi totali	324 EUR	1.076 EUR
Incidenza annuale dei costi (*)	3,2%	3,3% ogni anno

La tabella mostra l'impatto dei differenti tipi di costi sul possibile rendimento dell'investimento alla fine del periodo di detenzione raccomandato e il significato delle diverse categorie di costi.

(\*) Dimostra come i costi riducano ogni anno il vostro rendimento 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 5,96% prima dei costi e al 2,66% al netto dei costi.

I costi possono essere condivisi con la persona che vende il Prodotto per coprire i servizi che fornisce. In tal caso, questa persona vi informerà in merito all'importo.

### Composizione dei costi

Investimento di 10.000 EUR e incidenza annuale dei costi 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	Non addebitiamo una commissione di ingresso.	0 EUR
Costi di uscita	Non addebitiamo una commissione di uscita per questo Prodotto (ma la persona che vende il Prodotto può farlo).	0 EUR
Costi correnti (registrati ogni anno)		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	2,15% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima.	215 EUR
Costi di transazione	1,06% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto o la vendita degli investimenti sottostanti per il Prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda dell'importo che viene acquistato e venduto.	106 EUR
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance e carried interest	0,03% Si tratta di una stima della Commissione di performance del 15% che sarà calcolata sulla base del rendimento del Valore patrimoniale netto di ciascun Comparto (al netto di tutte le spese e passività, prima della deduzione di qualsiasi Commissione di performance e rettificata per tenere conto di tutte le sottoscrizioni e i rimborsi).	3 EUR

La tabella mostra l'impatto dei differenti tipi di costi sul possibile rendimento dell'investimento alla fine del periodo di detenzione raccomandato e il significato delle diverse categorie di costi.

Se si investe in questo Prodotto nel contesto di un contratto di assicurazione vita o di capitalizzazione, il presente documento non tiene conto delle commissioni relative al tale contratto.

## Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?

Periodo di detenzione raccomandato: 3 anni

Questo Prodotto è concepito per investimenti a medio termine. Tuttavia, è possibile chiedere il rimborso del proprio investimento senza penali in qualsiasi momento, o detenere l'investimento più a lungo.

Gli investitori possono acquistare o vendere prima delle ore 14.00 CET del Giorno lavorativo precedente il Giorno di valutazione (D-1). Le richieste o gli ordini notificati dopo questo termine o durante un giorno non lavorativo in Lussemburgo saranno evasi il successivo Giorno di valutazione

## Come presentare reclami?

Se avete dei reclami sul Prodotto, sulla condotta dell'ideatore o della persona che ha consigliato o venduto questo Prodotto, scrivete a:

Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg), 4 Rue Robert Stumper, L-2557 Luxembourg

<http://www.edmond-de-rothschild.com>

Telefono: +352 24881

## Altre informazioni pertinenti

Scenari di performance: Gli scenari di performance precedenti sono aggiornati mensilmente sul sito <https://navcentreifs.edram.com/en>. Rendimenti passati I dati non sono sufficienti a fornire agli investitori un'indicazione utile per i risultati ottenuti nel passato.

Quando questo Prodotto viene utilizzato come supporto indicizzato per un'assicurazione sulla vita o un contratto di capitalizzazione, le informazioni aggiuntive sul presente contratto, come i costi del contratto, che non sono inclusi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e cosa accade in caso di fallimento della compagnia assicurativa sono presentati nel documento contenente le informazioni chiave del presente contratto, che deve essere fornito dall'assicuratore o dal broker o da qualsiasi altro intermediario di assicurazione in conformità con i propri obblighi legali.

A seconda del vostro sistema fiscale, le eventuali plusvalenze e i redditi relativi alla detenzione di azioni nel Prodotto possono essere soggetti a tassazione. Vi consigliamo di informarvi presso il distributore del Prodotto o il vostro consulente fiscale.

Altri documenti informativi sul Prodotto sono disponibili in lingua inglese e a titolo gratuito su richiesta presso la sede legale di Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) all'indirizzo: 4 Rue Robert Stumper, L-2557 Luxembourg.

## Documento contenente le informazioni chiave

### Scopo

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 e i guadagni e le perdite potenziali di questo Prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

### Prodotto

#### **Ver Capital Credit Fund**

un comparto di Ver Capital Credit Value

Ideatore del PRIIP (Prodotto d'investimento al dettaglio e assicurativo preassemblato): Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)

DY (EUR) Distribuzione ISIN: LU2344419812

Sede legale: 4, rue Robert Stumper, L-2557 Luxembourg - Sito web dell'ideatore del PRIIP: [www.edmond-de-rothschild.com](http://www.edmond-de-rothschild.com). Per ulteriori informazioni, chiamare il numero +352 24881.

La Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) è responsabile della vigilanza di Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)

Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) è autorizzata in Lussemburgo e regolamentata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).

Ver Capital Credit Value è autorizzata in Lussemburgo e regolamentata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).

Data di realizzazione del Documento contenente le informazioni chiave: 30.04.2024

Avviso: State per acquistare un Prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione.

### Cos'è questo Prodotto?

#### **Tipo**

Il Prodotto è un comparto di VER CAPITAL CREDIT VALUE, una società per azioni (société anonyme), costituita come "société d'investissement à capital variable" ai sensi della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 relativa agli organismi di investimento collettivo e che si qualifica come OICVM.

#### **Termine**

La durata di questo Prodotto non è limitata.

#### **Obiettivi**

L'obiettivo del Prodotto è fornire rivalutazione del capitale nel medio-lungo termine attraverso l'investimento in un portafoglio diversificato e gestito in modo flessibile di obbligazioni emesse da governi, enti sovrani/sovrnazionali e società, con particolare attenzione alle obbligazioni societarie.

**Indice di riferimento:** Il Prodotto è gestito attivamente e il suo portafoglio non è gestito in relazione a un parametro di riferimento.

**Politica d'investimento:** In qualsiasi momento il Prodotto può investire fino al 100% del proprio patrimonio netto in obbligazioni con rating inferiore a investment grade (ossia tra BBB e CCC secondo il rating di Standard & Poor's o una fascia di rating equivalente di altra agenzia riconosciuta). In base alle condizioni di mercato, si prevede un rating medio compreso fra BB+ e B. Il Gestore degli investimenti effettua un'analisi interna del credito per ogni titolo acquistato. In caso di declassamento di un'obbligazione al di sotto di CCC, la risposta appropriata, compreso il recupero degli importi insoluti o la vendita dello strumento, sarà determinata su base ad hoc. In ogni caso, l'esposizione del Prodotto a titoli in sofferenza o inadempienti non supererà mai il 10% del suo patrimonio netto.

Gli investimenti in obbligazioni prive di rating possono rappresentare fino al 20% del patrimonio netto. Gli investimenti in obbligazioni in sofferenza o inadempienti non sono consentiti.

L'esposizione del Prodotto ai mercati emergenti non supererà il 10% del suo patrimonio netto e le emissioni investite avranno almeno un rating di Standard & Poor's o di altra agenzia riconosciuta.

Almeno il 50% del patrimonio netto del Prodotto sarà denominato nelle valute degli Stati membri dell'UE.

Il Prodotto può investire fino al 15% del proprio patrimonio netto in Contingent Convertible Bond ("CoCo"). Il Prodotto non può investire in titoli garantiti da attività ("ABS"), titoli garantiti da ipoteca ("MBS") e obbligazioni garantite da prestiti ("CLO").

Il Prodotto può inoltre investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in altri OICVM e/o OIC, compresi fondi negoziati in borsa ("ETF") di OICVM, con una politica d'investimento simile e in conformità alle disposizioni di cui all'art. 41(1) della Legge del 2010.

In caso di condizioni di mercato eccezionalmente sfavorevoli e al fine di preservare il miglior interesse degli azionisti, il Prodotto può anche detenere e/o investire, su base temporanea, una parte sostanziale del proprio patrimonio netto rispettivamente in attività liquide detenute a titolo accessorio, come previsto nella Sezione 3.4.1 del Prospetto, in Strumenti del mercato monetario e in titoli a reddito fisso con rating pari almeno a investment grade.

Gli investimenti sottostanti questo Prodotto non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

**Destinazione del reddito:** Distribuzione

**Investitori al dettaglio cui si intende commercializzare il prodotto**

La Società prevede che l'investitore tipo del Prodotto sia un investitore esperto e di lungo periodo che conosce e accetta i rischi associati a questo tipo di investimento, come indicato nella sezione Fattori di rischio della presente scheda tecnica del comparto. L'investitore tipo cercherà di investire una parte del suo portafoglio complessivo in obbligazioni mobiliari con l'obiettivo di ottenere una rivalutazione del capitale nel medio-lungo termine.

Il Prodotto non è un fondo del mercato monetario ai sensi del Regolamento (UE) 2017/1131 e non presenta le caratteristiche di tale fondo.

#### **Informazioni pratiche**

Banca depositaria: Edmond de Rothschild (Europe)

Gli investitori possono acquistare o vendere prima delle ore 14.00 CET del Giorno lavorativo precedente il Giorno di valutazione (D-1). Le richieste o gli ordini notificati dopo questo termine o durante un giorno non lavorativo in Lussemburgo saranno evasi il successivo Giorno di valutazione.

Per informazioni più dettagliate su Ver Capital Credit Value e sui comparti disponibili, è possibile ottenere il prospetto e le relazioni annuale e semestrale, gratuitamente e in lingua inglese, presso Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) all'indirizzo 4, rue Robert Stumper, L-2557 Luxembourg.

Gli ultimi prezzi pubblicati della classe, le informazioni relative al valore patrimoniale netto, i calcoli degli scenari di performance mensili e la performance passata del Prodotto sono disponibili sul sito web [www.edmond-de-rothschild.com](http://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 che il Prodotto venga mantenuto fino alla scadenza del periodo di detenzione raccomandato (3 anni).

Il rischio effettivo può variare in misura significativa in caso di disinvestimento in una fase iniziale e la somma rimborsata potrebbe essere minore. L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo Prodotto rispetto ad altri prodotti. Indica la probabilità che il Prodotto perda denaro a causa dei movimenti dei mercati o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto.

Abbiamo classificato questo Prodotto al livello 2 su 7, che corrisponde alla classe di rischio bassa. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello basso e che è molto improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità del Prodotto di pagarvi quanto dovuto.

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

**Rischio di credito:** Quando un livello significativo di investimento è effettuato in titoli obbligazionari.

**Rischio delle obbligazioni "high yield":** Il Prodotto investirà in obbligazioni sub-investment grade. Queste obbligazioni possono produrre un livello di reddito superiore a quello delle obbligazioni investment grade, ma con un rischio maggiore per il vostro capitale.

**Rischio di tasso d'interesse:** Per definizione, il rischio di tasso d'interesse corrisponde alla possibilità che un fondo d'investimento sia influenzato negativamente da una variazione dei tassi d'interesse. Il rischio di tasso di interesse può quindi manifestarsi attraverso una riduzione dei proventi finanziari in caso di calo dei tassi di interesse e/o un aumento degli oneri finanziari in caso di rialzo dei tassi di interesse.

**Rischio dei mercati emergenti:** Un Prodotto che investe nei mercati emergenti anziché nei paesi più sviluppati può incontrare difficoltà nell'acquisto e nella vendita degli investimenti. I mercati emergenti sono inoltre più esposti all'incertezza politica e la protezione degli investimenti detenuti in questi paesi potrebbe risultare inferiore a quella esistente su investimenti detenuti nei paesi più sviluppati.

**Coco:** Le contingent convertible bond possono convertirsi automaticamente in azioni o essere svalutate se la solidità finanziaria dell'emittente diminuisce nella misura prestabilita. Ciò può comportare una perdita sostanziale o totale del valore dell'obbligazione.

**Rischio di liquidità:** Il rischio di liquidità sussiste quando determinati investimenti sono difficili da acquistare o vendere. Ciò può ridurre i rendimenti del Prodotto perché il Prodotto potrebbe non essere in grado di effettuare transazioni in orari o a prezzi vantaggiosi. Può accadere in seguito a shock di intensità e gravità senza precedenti quali, tra l'altro, pandemie e disastri naturali.

**Rischio di cambio:** Il Prodotto investe nei mercati esteri. Può essere influenzato dalle variazioni dei tassi di cambio che possono far diminuire o aumentare il valore del vostro investimento.

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. Qualora un Prodotto d'investimento sia denominato in una valuta diversa dalla valuta ufficiale dello Stato in cui questo Prodotto è commercializzato, l'utile finale dipenderà pertanto dal tasso di cambio tra le due valute. Tale rischio non viene preso in considerazione dal suddetto indicatore.

### 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 possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza. Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole presentati rappresentano esempi che utilizzano la performance migliore e la performance peggiore, nonché la performance media del Prodotto e/o dell'indicatore di riferimento appropriato 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.

Investimento di 10.000 EUR

Il periodo di detenzione raccomandato è di 3 anni		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 3 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Scenari			
Minimo	Non esiste un rendimento minimo garantito. Potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.		
Scenario di stress	Possibile rimborso al netto dei costi	8.450 EUR	8.400 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-15,5%	-5,6%
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	8.690 EUR	9.380 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-13,1%	-2,1%
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10.350 EUR	11.340 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	3,5%	4,3%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	12.200 EUR	11.930 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	22,0%	6,1%

Questa tabella mostra l'importo del possibile rimborso nel periodo di detenzione raccomandato di 3 anni, in diversi scenari, ipotizzando un investimento di 10.000 EUR.

Scenario sfavorevole: questo scenario si è verificato per un investimento tra il 09/2019 e il 09/2022.

Scenario moderato: questo scenario si è verificato per un investimento tra il 10/2016 e il 10/2019.

Scenario favorevole: questo scenario si è verificato per un investimento tra il 10/2014 e il 10/2017.

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

La capacità del Prodotto di corrispondere quanto dovuto non sarà influenzata dall'insolvenza dell'ideatore. Potreste tuttavia subire una perdita finanziaria in caso di insolvenza della Banca depositaria rispetto ai suoi obblighi. Tale rischio d'insolvenza è limitato in quanto la Banca depositaria è tenuta, per legge e normativa, a separare le proprie attività dalle attività del Prodotto. Non esiste alcun sistema di compensazione o garanzia che possa compensare, in tutto o in parte, queste perdite potenziali.

## Quali sono i costi?

La persona che fornisce consulenza sul Prodotto o che lo vende potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso fornirà informazioni su tali 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, 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 di investimento. Si è ipotizzato quanto segue:

- 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;
- 10.000 EUR all'anno di investimento.

Investimento di 10.000 EUR	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 3 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Costi totali	324 EUR	1.128 EUR
Incidenza annuale dei costi (*)	3,2%	3,3% ogni anno

La tabella mostra l'impatto dei differenti tipi di costi sul possibile rendimento dell'investimento alla fine del periodo di detenzione raccomandato e il significato delle diverse categorie di costi.

(\*) Dimostra come i costi riducano ogni anno il vostro rendimento 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 7,63% prima dei costi e al 4,28% al netto dei costi.

I costi possono essere condivisi con la persona che vende il Prodotto per coprire i servizi che fornisce. In tal caso, questa persona vi informerà in merito all'importo.

### Composizione dei costi

Investimento di 10.000 EUR e incidenza annuale dei costi 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	Non addebitiamo una commissione di ingresso.	0 EUR
Costi di uscita	Non addebitiamo una commissione di uscita per questo Prodotto (ma la persona che vende il Prodotto può farlo).	0 EUR
Costi correnti (registrati ogni anno)		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	2,15% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima.	215 EUR
Costi di transazione	1,06% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto o la vendita degli investimenti sottostanti per il Prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda dell'importo che viene acquistato e venduto.	106 EUR
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance e carried interest	0,03% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima della Commissione di performance del 15% che sarà calcolata sulla base del rendimento del Valore patrimoniale netto di ciascun Comparto (al netto di tutte le spese e passività, prima della deduzione di qualsiasi Commissione di performance e rettificata per tenere conto di tutte le sottoscrizioni e i rimborsi).	3 EUR

La tabella mostra l'impatto dei differenti tipi di costi sul possibile rendimento dell'investimento alla fine del periodo di detenzione raccomandato e il significato delle diverse categorie di costi.

Se si investe in questo Prodotto nel contesto di un contratto di assicurazione vita o di capitalizzazione, il presente documento non tiene conto delle commissioni relative al tale contratto.

## Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?

Periodo di detenzione raccomandato: 3 anni

Questo Prodotto è concepito per investimenti a medio termine. Tuttavia, è possibile chiedere il rimborso del proprio investimento senza penali in qualsiasi momento, o detenere l'investimento più a lungo.

Gli investitori possono acquistare o vendere prima delle ore 14.00 CET del Giorno lavorativo precedente il Giorno di valutazione (D-1). Le richieste o gli ordini notificati dopo questo termine o durante un giorno non lavorativo in Lussemburgo saranno evasi il successivo Giorno di valutazione

## Come presentare reclami?

Se avete dei reclami sul Prodotto, sulla condotta dell'ideatore o della persona che ha consigliato o venduto questo Prodotto, scrivete a:

Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg), 4 Rue Robert Stumper, L-2557 Luxembourg

<http://www.edmond-de-rothschild.com>

Telefono: +352 24881

## Altre informazioni pertinenti

Scenari di performance: Gli scenari di performance precedenti sono aggiornati mensilmente sul sito <https://navcentreifs.edram.com/en>. Rendimenti passati I dati non sono sufficienti a fornire agli investitori un'indicazione utile per i risultati ottenuti nel passato.

Quando questo Prodotto viene utilizzato come supporto indicizzato per un'assicurazione sulla vita o un contratto di capitalizzazione, le informazioni aggiuntive sul presente contratto, come i costi del contratto, che non sono inclusi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e cosa accade in caso di fallimento della compagnia assicurativa sono presentati nel documento contenente le informazioni chiave del presente contratto, che deve essere fornito dall'assicuratore o dal broker o da qualsiasi altro intermediario di assicurazione in conformità con i propri obblighi legali.

A seconda del vostro sistema fiscale, le eventuali plusvalenze e i redditi relativi alla detenzione di azioni nel Prodotto possono essere soggetti a tassazione. Vi consigliamo di informarvi presso il distributore del Prodotto o il vostro consulente fiscale.

Altri documenti informativi sul Prodotto sono disponibili in lingua inglese e a titolo gratuito su richiesta presso la sede legale di Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) all'indirizzo: 4 Rue Robert Stumper, L-2557 Luxembourg.



## Documento contenente le informazioni chiave

### Scopo

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 e i guadagni e le perdite potenziali di questo Prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

### Prodotto

#### **Ver Capital High Yield Italian Selection**

un comparto di Ver Capital Credit Value

Ideatore del PRIIP (Prodotto d'investimento al dettaglio e assicurativo preassemblato): Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)

DX (EUR) Accumulazione ISIN: LU2344420745

Sede legale: 4, rue Robert Stumper, L-2557 Luxembourg - Sito web dell'ideatore del PRIIP: [www.edmond-de-rothschild.com](http://www.edmond-de-rothschild.com). Per ulteriori informazioni, chiamare il numero +352 24881.

La Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) è responsabile della vigilanza di Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)

Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) è autorizzata in Lussemburgo e regolamentata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).

Ver Capital Credit Value è autorizzata in Lussemburgo e regolamentata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).

Data di realizzazione del Documento contenente le informazioni chiave: 30.04.2024

Avviso: State per acquistare un Prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione.

### Cos'è questo Prodotto?

#### Tipo

Il Prodotto è un comparto di VER CAPITAL CREDIT VALUE, una società per azioni (société anonyme), costituita come "société d'investissement à capital variable" ai sensi della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 relativa agli organismi di investimento collettivo e che si qualifica come OICVM.

#### Termine

La durata di questo Prodotto non è limitata.

#### Obiettivi

L'obiettivo del Prodotto è fornire rivalutazione del capitale nel medio-lungo termine attraverso l'investimento in un portafoglio diversificato di obbligazioni mobiliari.

**Indice di riferimento:** Il Prodotto è gestito attivamente e il suo portafoglio non è gestito in relazione a un parametro di riferimento.

**Politica d'investimento:** Al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento, il Prodotto investirà almeno il 90% del proprio patrimonio netto in obbligazioni emesse da società domiciliate in Italia o da società di altri Stati membri dell'Unione Europea o dello Spazio economico europeo con una filiale permanente stabilita in Italia. Almeno il 50% del patrimonio netto del Prodotto sarà investito in obbligazioni emesse da società non quotate nell'indice FTSE MIB o in altri indici equivalenti di altri mercati regolamentati e almeno il 3,5% del patrimonio netto del Prodotto sarà investito in obbligazioni emesse da società non incluse negli indici FTSE MIB e FTSE Mid Cap o in altri indici equivalenti di altri mercati regolamentati.

Il Prodotto può investire fino al 100% del proprio patrimonio netto in obbligazioni con rating inferiore a investment grade (ossia tra BBB e CCC secondo il rating di Standard & Poor's o una fascia di rating equivalente di altra agenzia riconosciuta). In base alle condizioni di mercato, si prevede un rating medio compreso fra BB+ e B.

Gli investimenti in obbligazioni prive di rating possono rappresentare fino al 20% del patrimonio netto. Gli investimenti in obbligazioni in sofferenza o inadempienti non sono consentiti. Il Gestore degli investimenti effettua un'analisi interna del credito per ogni titolo acquistato.

In caso di declassamento di un'obbligazione al di sotto di CCC, la risposta appropriata, compreso il recupero degli importi insoluti o la vendita dello strumento, sarà determinata su base ad hoc. In ogni caso, l'esposizione del Prodotto a titoli in sofferenza o inadempienti non supererà mai il 10% del suo patrimonio netto.

Il Prodotto non investirà più del 10% del proprio patrimonio netto in obbligazioni dello stesso emittente o sottoscritte con lo stesso emittente, o di altre società o sottoscritte presso altre società appartenenti allo stesso gruppo, né in depositi o conti correnti. Inoltre, il Prodotto non investirà in obbligazioni emesse da società non residenti in paesi o territori che consentono un adeguato scambio di informazioni.

Il Prodotto non investirà in strumenti finanziari emessi da società attive nel settore immobiliare né in trust di investimenti immobiliari ("REIT").

Il Prodotto può investire fino al 20% del patrimonio netto in Contingent Convertible Bond ("CoCo") e non investirà in titoli garantiti da attività ("ABS") e titoli garantiti da ipoteca ("MBS").

Il Prodotto non investirà in altri OICVM e/o OIC, compresi i fondi negoziati in borsa ("ETF").

Gli investimenti sottostanti questo Prodotto non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Il Prodotto non è un fondo del mercato monetario ai sensi del Regolamento (UE) 2017/1131 e non presenta le caratteristiche di tale fondo.

**Destinazione del reddito:** Accumulazione

**Investitori al dettaglio cui si intende commercializzare il prodotto**

La Società prevede che l'investitore tipo del Prodotto sia un investitore esperto e di lungo periodo che conosce e accetta i rischi associati a questo tipo di investimento, come indicato nella sezione Fattori di rischio della presente scheda tecnica del Prodotto. L'investitore tipo cercherà di investire una parte del suo portafoglio complessivo in obbligazioni mobiliari con l'obiettivo di ottenere una rivalutazione del capitale nel medio-lungo termine.

#### Informazioni pratiche

Banca depositaria: Edmond de Rothschild (Europe)

Gli investitori possono acquistare o vendere prima delle ore 14.00 CET del Giorno lavorativo precedente il Giorno di valutazione (D-1). Le richieste o gli ordini notificati dopo questo termine o durante un giorno non lavorativo in Lussemburgo saranno evasi il successivo Giorno di valutazione.

Per informazioni più dettagliate su Ver Capital Credit Value e sui comparti disponibili, è possibile ottenere il prospetto e le relazioni annuale e semestrale, gratuitamente e in lingua inglese, presso Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) all'indirizzo 4, rue Robert Stumper, L-2557 Luxembourg.

Gli ultimi prezzi pubblicati della classe, le informazioni relative al valore patrimoniale netto, i calcoli degli scenari di performance mensili e la performance passata del Prodotto sono disponibili sul sito web [www.edmond-de-rothschild.com](http://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 che il Prodotto venga mantenuto fino alla scadenza del periodo di detenzione raccomandato (2 anni). Il rischio effettivo può variare in misura significativa in caso di disinvestimento in una fase iniziale e la somma rimborsata potrebbe essere minore. L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo Prodotto rispetto ad altri prodotti. Indica la probabilità che il Prodotto perda denaro a causa dei movimenti dei mercati o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto.

Abbiamo classificato questo Prodotto al livello 2 su 7, che corrisponde alla classe di rischio bassa. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello basso e che è molto improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità del Prodotto di pagarvi quanto dovuto.

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

**Rischio di credito:** Quando un livello significativo di investimento è effettuato in titoli obbligazionari.

**Rischio delle obbligazioni "high yield":** Il Prodotto investirà in obbligazioni sub-investment grade. Queste obbligazioni possono produrre un livello di reddito superiore a quello delle obbligazioni investment grade, ma con un rischio maggiore per il vostro capitale.

**Rischio di tasso d'interesse:** Per definizione, il rischio di tasso d'interesse corrisponde alla possibilità che un fondo d'investimento sia influenzato negativamente da una variazione dei tassi d'interesse. Il rischio di tasso di interesse può quindi manifestarsi attraverso una riduzione dei proventi finanziari in caso di calo dei tassi di interesse e/o un aumento degli oneri finanziari in caso di rialzo dei tassi di interesse.

**Rischio di concentrazione:** Nella misura in cui gli investimenti del Prodotto sono concentrati in un particolare paese, mercato, settore o classe di attività, il Prodotto può essere soggetto a perdite dovute a eventi avversi che interessano tale paese, mercato, settore o classe di attività.

**Coco:** Le contingent convertible bond possono convertirsi automaticamente in azioni o essere svalutate se la solidità finanziaria dell'emittente diminuisce nella misura prestabilita. Ciò può comportare una perdita sostanziale o totale del valore dell'obbligazione.

**Rischio di liquidità:** Il rischio di liquidità sussiste quando determinati investimenti sono difficili da acquistare o vendere. Ciò può ridurre i rendimenti del Prodotto perché il Prodotto potrebbe non essere in grado di effettuare transazioni in orari o a prezzi vantaggiosi. Può accadere in seguito a shock di intensità e gravità senza precedenti quali, tra l'altro, pandemie e disastri naturali.

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. Qualora un Prodotto d'investimento sia denominato in una valuta diversa dalla valuta ufficiale dello Stato in cui questo Prodotto è commercializzato, l'utile finale dipenderà pertanto dal tasso di cambio tra le due valute. Tale rischio non viene preso in considerazione dal suddetto indicatore.

### 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 possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza. Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole presentati rappresentano esempi che utilizzano la performance migliore e la performance peggiore, nonché la performance media del Prodotto e/o dell'indicatore di riferimento appropriato 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.

Investimento di 10.000 EUR

Il periodo di detenzione raccomandato è di 2 anni		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 2 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Scenari			
Minimo	Non esiste un rendimento minimo garantito. Potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.		
Scenario di stress	Possibile rimborso al netto dei costi	8.830 EUR	9.060 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-11,7%	-4,8%
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	9.020 EUR	9.370 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-9,8%	-3,2%
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10.280 EUR	10.500 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	2,8%	2,5%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	11.280 EUR	11.230 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	12,8%	6,0%

Questa tabella mostra l'importo del possibile rimborso nel periodo di detenzione raccomandato di 2 anni, in diversi scenari, ipotizzando un investimento di 10.000 EUR.

Scenario sfavorevole: questo scenario si è verificato per un investimento tra il 10/2020 e il 10/2022.

Scenario moderato: questo scenario si è verificato per un investimento tra luglio 2019 e luglio 2021.

Scenario favorevole: questo scenario si è verificato per un investimento tra il 11/2018 e il 11/2020.

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

La capacità del Prodotto di corrispondere quanto dovuto non sarà influenzata dall'insolvenza dell'ideatore. Potreste tuttavia subire una perdita finanziaria in caso di insolvenza della Banca depositaria rispetto ai suoi obblighi. Tale rischio d'insolvenza è limitato in quanto la Banca depositaria è tenuta, per legge e normativa, a separare le proprie attività dalle attività del Prodotto. Non esiste alcun sistema di compensazione o garanzia che possa compensare, in tutto o in parte, queste perdite potenziali.

## Quali sono i costi?

La persona che fornisce consulenza sul Prodotto o che lo vende potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso fornirà informazioni su tali 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, 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 di investimento. Si è ipotizzato quanto segue:

- 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;
- 10.000 EUR all'anno di investimento.

Investimento di 10.000 EUR	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 2 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Costi totali	220 EUR	467 EUR
Incidenza annuale dei costi (*)	2,2%	2,3% ogni anno

La tabella mostra l'impatto dei differenti tipi di costi sul possibile rendimento dell'investimento alla fine del periodo di detenzione raccomandato e il significato delle diverse categorie di costi.

(\*) Dimostra come i costi riducano ogni anno il vostro rendimento 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 4,72% prima dei costi e al 2,47% al netto dei costi.

I costi possono essere condivisi con la persona che vende il Prodotto per coprire i servizi che fornisce. In tal caso, questa persona vi informerà in merito all'importo.

### Composizione dei costi

Investimento di 10.000 EUR e incidenza annuale dei costi 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	Non addebitiamo una commissione di ingresso.	0 EUR
Costi di uscita	Non addebitiamo una commissione di uscita per questo Prodotto (ma la persona che vende il Prodotto può farlo).	0 EUR
Costi correnti (registrati ogni anno)		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	2,00% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima.	200 EUR
Costi di transazione	0,20% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto o la vendita degli investimenti sottostanti per il Prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda dell'importo che viene acquistato e venduto.	20 EUR
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance e carried interest	0,00% Si tratta di una stima della Commissione di performance del 15% che sarà calcolata sulla base del rendimento del Valore patrimoniale netto di ciascun Comparto (al netto di tutte le spese e passività, prima della deduzione di qualsiasi Commissione di performance e rettificata per tenere conto di tutte le sottoscrizioni e i rimborsi).	0 EUR

La tabella mostra l'impatto dei differenti tipi di costi sul possibile rendimento dell'investimento alla fine del periodo di detenzione raccomandato e il significato delle diverse categorie di costi.

Se si investe in questo Prodotto nel contesto di un contratto di assicurazione vita o di capitalizzazione, il presente documento non tiene conto delle commissioni relative al tale contratto.

## Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?

Periodo di detenzione raccomandato: 2 anni

Questo Prodotto è concepito per investimenti a breve termine. Tuttavia, è possibile chiedere il rimborso del proprio investimento senza penali in qualsiasi momento, o detenere l'investimento più a lungo.

Gli investitori possono acquistare o vendere prima delle ore 14.00 CET del Giorno lavorativo precedente il Giorno di valutazione (D-1). Le richieste o gli ordini notificati dopo questo termine o durante un giorno non lavorativo in Lussemburgo saranno evasi il successivo Giorno di valutazione

## Come presentare reclami?

Se avete dei reclami sul Prodotto, sulla condotta dell'ideatore o della persona che ha consigliato o venduto questo Prodotto, scrivete a:

Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg), 4 Rue Robert Stumper, L-2557 Luxembourg

<http://www.edmond-de-rothschild.com>

Telefono: +352 24881

## Altre informazioni pertinenti

Scenari di performance: Gli scenari di performance precedenti sono aggiornati mensilmente sul sito <https://navcentreifs.edram.com/en>.

Rendimenti passati I dati non sono sufficienti a fornire agli investitori un'indicazione utile per i risultati ottenuti nel passato.

Quando questo Prodotto viene utilizzato come supporto indicizzato per un'assicurazione sulla vita o un contratto di capitalizzazione, le informazioni aggiuntive sul presente contratto, come i costi del contratto, che non sono inclusi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e cosa accade in caso di fallimento della compagnia assicurativa sono presentati nel documento contenente le informazioni chiave del presente contratto, che deve essere fornito dall'assicuratore o dal broker o da qualsiasi altro intermediario di assicurazione in conformità con i propri obblighi legali.

A seconda del vostro sistema fiscale, le eventuali plusvalenze e i redditi relativi alla detenzione di azioni nel Prodotto possono essere soggetti a tassazione. Vi consigliamo di informarvi presso il distributore del Prodotto o il vostro consulente fiscale.

Altri documenti informativi sul Prodotto sono disponibili in lingua inglese e a titolo gratuito su richiesta presso la sede legale di Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) all'indirizzo: 4 Rue Robert Stumper, L-2557 Luxembourg.