



Documento de datos fundamentales (DDF)

Finalidad

Este documento le proporciona información fundamental que debe conocer sobre este Producto de inversión. No se trata de material comercial. Es una información exigida por ley para ayudarle a comprender la naturaleza, los riesgos, los costes y los beneficios y pérdidas potenciales de este Producto y para ayudarle a compararlo con otros productos.

Producto

EdR SICAV - Millesima Select 2028

un subfondo de Edmond de Rothschild SICAV

Nombre del productor del PRIIP (producto de inversión minorista empaquetado y producto de inversión basado en seguros): Edmond de Rothschild Asset Management (France), que forma parte del Grupo Edmond de Rothschild - Domicilio social: 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, Francia

CR EUR ISIN: FR001400JGG4

Sitio web del productor del PRIIP: www.edmond-de-rothschild.com.

Llame al +33 140 17 25 25 para obtener más información.

La Autorité des Marchés Financiers (AMF) es responsable de la supervisión de Edmond de Rothschild Asset Management (France) en relación con este documento de datos fundamentales.

Edmond de Rothschild Asset Management (France) está autorizada en Francia con el n.º GP 04000015 y regulada por la Autorité des Marchés Financiers (AMF).

Fecha de elaboración del documento de datos fundamentales: 18/9/2023

Advertencia: Está a punto de adquirir un producto que no es sencillo y que puede ser difícil de comprender.

¿Qué es este producto?

Tipo

El producto es un subfondo de una SICAV de derecho francés, un OICVM que entra en el ámbito de aplicación de la Directiva europea 2009/65/CE.

Plazo

Este documento de datos fundamentales describe un compartimento de la SICAV EdR SICAV. El folleto de la SICAV EdR SICAV y los informes periódicos se elaborarán para todos los compartimentos de la SICAV. La vigencia del producto es de 99 años. La sociedad de gestión tiene derecho a disolver el producto unilateralmente. La disolución también puede ocurrir en caso de fusión, reembolso total de acciones o cuando el patrimonio neto del producto sea inferior al importe mínimo prescrito. El patrimonio activo y pasivo de cada compartimento está segregado. Por lo tanto, no podrá canjear las acciones que tenga en este compartimento por acciones de otro compartimento de la SICAV EdR SICAV.

Objetivos

Millesima Select 2028 tiene como objetivo, en un horizonte de inversión que comienza con el lanzamiento del compartimento hasta el 31 de diciembre de 2028, obtener una rentabilidad neta positiva vinculada a la evolución de los mercados internacionales de renta fija, en particular mediante la exposición a valores con grado de inversión y valores especulativos con un vencimiento máximo en diciembre de 2028.

Valor de referencia: Ninguno.

Política de inversión: Para alcanzar su objetivo de gestión, el gestor invertirá de forma discrecional, siguiendo principalmente una estrategia de mantenimiento, en valores de renta fija con vencimiento máximo el 31 de diciembre de 2028. Los valores en los que invierta representarán las expectativas del equipo de renta fija de la sociedad de gestión en los mercados de grado de inversión y crédito de alto rendimiento (valores especulativos con un mayor riesgo de impago del emisor) emitidos por empresas domiciliadas en países desarrollados de la OCDE, el Espacio Económico Europeo o la Unión Europea (sin restricciones geográficas). La estrategia no se limita al arbitraje, sino que la sociedad de gestión puede llevar a cabo arbitrajes en interés del inversor, en caso de que surjan nuevas oportunidades de mercado o si se detecta un aumento del riesgo de impago en el futuro de uno de los emisores en la cartera.

El producto podrá invertir hasta el 100 % de sus activos netos en bonos soberanos emitidos por países desarrollados.

El producto tendrá una sensibilidad a los tipos de interés que puede fluctuar entre 0 y 7.

La cartera puede invertir hasta un 100 % de sus activos en valores con grado de inversión y hasta un 50 % en valores de alto rendimiento o especulativos, es decir, aquellos con una calificación por debajo de BBB- según Standard & Poor's o una agencia equivalente, o una calificación interna equivalente de la sociedad de gestión.

La cartera también puede mantener inversiones en valores en dificultades (instrumentos de deuda que están inmersos oficialmente en una reestructuración, o que se encuentran en mora, y tienen una calificación inferior o equivalente a CCC+ según Standard & Poor's, una calificación equivalente de otra agencia independiente o una calificación considerada equivalente por el gestor), siempre que la situación se deba a una rebaja de la calificación durante el periodo de mantenimiento y que no se supere el límite del 5 % de sus activos netos.

Con el fin de lograr el objetivo de gestión de activos, exposición o cobertura, el gestor podrá invertir hasta el 100 % de los activos netos en contratos financieros negociados en mercados regulados, organizados o extrabursátiles (futuros, opciones, contratos de futuros, derivados de crédito, swaps, etc.).

Se cubrirá el riesgo cambiario frente al euro. No obstante, puede seguir habiendo un riesgo cambiario residual del 2 % como máximo.

A medida que el producto se aproxime al vencimiento, se gestionará en términos monetarios con referencia al €STR. Previa autorización por la AMF, el producto podrá elegir entre seguir una nueva estrategia de inversión, liquidarse o fusionarse con otro OICVM.

El producto puede utilizar contratos de futuros extrabursátiles en forma de swaps de rentabilidad total (TRS, por sus siglas en inglés) sobre tipos y crédito de hasta el 50 % de sus activos netos con fines de cobertura o exposición. La proporción esperada de activos gestionados que serán objeto de dichos contratos es del 25 %.

ADVERTENCIA: ESTE PRODUCTO PUEDE INVERTIR UN 50 % DE SUS ACTIVOS EN BONOS DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO. TENGA EN CUENTA QUE EL OBJETIVO DE RENTABILIDAD DEL PRODUCTO PODRÍA SER INFERIOR A LA INFLACIÓN DURANTE EL PERÍODO Y HASTA EL FIN DE LA ESTRATEGIA DEL PRODUCTO, EN CUYO CASO SU RENTABILIDAD REAL SERÍA NEGATIVA.

Asignación de los ingresos: Capitalización

Asignación de las plusvalías materializadas netas: Capitalización

Inversor minorista al que va dirigido

Acciones CR EUR: Todos los suscriptores, a cambio de un riesgo de pérdida de capital. Estas acciones únicamente podrán comercializarse entre inversores particulares (no profesionales o profesionales eventuales) en los siguientes casos:

- Suscripción en el marco de un asesoramiento independiente proporcionado por un asesor financiero o una entidad financiera regulada,
- Suscripción en el marco de un asesoramiento no independiente, con un acuerdo específico que no les autorice a recibir o conservar retrocesiones,
- Suscripción por parte de una entidad financiera regulada en nombre de su cliente en el marco de un mandato de gestión.

Este producto no puede beneficiar ni indirectamente a ninguna persona física ni jurídica de los Estados Unidos, a ciudadanos de los Estados Unidos ni a una persona de los Estados Unidos.

Información práctica

Depositario: Edmond de Rothschild (France)

Puede solicitar el reembolso de sus acciones todos los días, a excepción de los días festivos o los días de cierre de los mercados en Francia (calendario oficial de Euronext Paris S.A.) para las órdenes recibidas por el centralizador cada día de cálculo del valor liquidativo antes de las 12:30 horas.

El folleto del producto, su informe anual más reciente y todo informe semestral posterior (en francés e inglés, si están disponibles) se facilitan gratuitamente, previa solicitud por escrito enviada a Edmond de Rothschild Asset Management (France) 47, rue du Faubourg Saint-Honoré - 75401 Paris Cedex 08 - Francia, teléfono: 00 33 140 17 25 25, correo electrónico: contact-am-fr@edr.com.

El precio de las acciones y, en su caso, los datos relativos a las otras clases de acciones, las informaciones sobre el valor liquidativo, los escenarios de rentabilidad y la rentabilidad histórica del producto están disponibles en el sitio web www.edmond-de-rothschild.com.

¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

Indicador de riesgos

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

Riesgo más bajo

Riesgo más alto



El indicador resumido de riesgo presupone que usted mantendrá el producto hasta el final del período de mantenimiento recomendado (5 años). El riesgo real puede variar considerablemente en caso de salida anticipada, por lo que es posible que recupere menos dinero. El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle.

Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 2 en una escala de 7, que es una clase de riesgo baja, de acuerdo con la naturaleza de los títulos y las zonas geográficas presentadas en la sección «Objetivos». Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como baja, y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad de pagarle como muy improbable.

Además, estará expuesto a los siguientes riesgos (no incluidos en el indicador resumido de riesgo):

Riesgo de crédito: Riesgo de que el emisor de bonos o de títulos del mercado monetario no pueda hacer frente a sus compromisos o de que la calidad de su firma se degrade. Asimismo, podrá derivarse en una situación de impago del reembolso al vencimiento por parte de un emisor.

Riesgo de liquidez: Riesgo ligado a la poca liquidez de los mercados subyacentes, lo cual los hace sensibles a movimientos significativos de compra/venta.

Riesgo de derivados: Recurrir a instrumentos derivados puede provocar una caída de los activos netos más significativa que la de los mercados en los que se invierte.

Riesgo de contraparte: Representa el riesgo de impago por parte de un participante en el mercado, que nos impediría cumplir los compromisos en relación con su cartera.

La ocurrencia de uno de estos riesgos puede suponer una reducción del valor liquidativo.

Debido a que este producto no proporciona protección contra las fluctuaciones del mercado, puede perder la totalidad o parte de su inversión.

Tenga presente el riesgo de cambio. Si un producto de inversión está expresado en una moneda distinta de la moneda oficial del Estado en el que se comercializa, el rendimiento final que reciba dependerá del tipo de cambio entre ambas monedas. Este riesgo no se tiene en cuenta en el indicador indicado anteriormente.

Escenarios de rentabilidad

Las cifras presentadas incluyen todos los costes del producto propiamente dicho, pero es posible que no incluyan todos los costes que usted deba pagar a su asesor o distribuidor. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede influir en la cantidad que reciba.

Lo que obtenga de este producto dependerá de la evolución futura del mercado, la cual es incierta y no puede predecirse con exactitud.

Los escenarios desfavorable, moderado y favorable que se muestran son ilustraciones basadas en la rentabilidad más baja, media y más alta durante el periodo observado.

Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro.

El escenario de tensión muestra lo que usted podría recibir en circunstancias extremas de los mercados.

Inversión de 10.000 EUR

Período de mantenimiento recomendado: 5 años		En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años (período de mantenimiento recomendado)
Escenarios			
Mínimo	No hay un rendimiento mínimo garantizado. Usted podría perder la totalidad o parte de su inversión.		
Tensión	Lo que podría recibir tras deducir los costes	6 500 EUR	6 650 EUR
	Rendimiento medio cada año	-35,0 %	-7,8 %
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	8 030 EUR	8 530 EUR
	Rendimiento medio cada año	-19,7 %	-3,1 %
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	9 750 EUR	10 680 EUR
	Rendimiento medio cada año	-2,5 %	1,3 %
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	10 770 EUR	11 290 EUR
	Rendimiento medio cada año	7,7 %	2,4 %

Este cuadro muestra cuánto podría ganar durante el período de mantenimiento recomendado de 5 años en diferentes escenarios, suponiendo que invierte 10 000 EUR.

Escenario desfavorable: Este tipo de escenario se produjo para una inversión entre octubre de 2017 y octubre de 2022.

Escenario moderado: Este tipo de escenario se produjo para una inversión entre agosto de 2015 y agosto de 2020.

Escenario favorable: Este tipo de escenario se produjo para una inversión entre junio de 2013 y junio de 2018.

¿Qué sucede si Edmond de Rothschild Asset Management (France) no puede pagar?

El producto forma parte de una copropiedad de instrumentos financieros y de depósitos independiente de la sociedad de gestión de las carteras. En caso de incumplimiento por parte de esta última, los activos del producto en poder de depositario no se verán afectados. En caso de incumplimiento por parte del depositario, el riesgo de pérdida financiera del producto se mitiga porque los activos de depositario están segregados por ley de los del producto.

La inversión en el producto no está cubierta ni garantizada a su vez por un mecanismo nacional de compensación. La reventa de las acciones, el capital y los ingresos del producto no están garantizados por el productor.

¿Cuáles son los costes?

La persona que le asesore sobre este producto o se lo venda puede cobrarle otros costes. En tal caso, esa persona le facilitará información acerca de estos costes y de la incidencia que tienen en su inversión.

Costes a lo largo del tiempo

Los cuadros muestran los importes que se deducen de su inversión para cubrir diferentes tipos de costes. Estos importes dependen de cuánto invierte y del tiempo que mantiene el producto. Los importes indicados aquí ilustran un ejemplo de inversión de una determinada cuantía durante diferentes periodos de inversión posibles.

Hemos partido de los siguientes supuestos:

—El primer año recuperaría usted el importe invertido (rendimiento anual del 0 %). En relación con los demás periodos de mantenimiento, hemos supuesto que el producto evoluciona tal como muestra el escenario moderado.

—Se invierten 10 000 EUR.

Inversión de 10.000 EUR	En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años (período de mantenimiento recomendado)
Costes totales	480 EUR	830 EUR
Reducción del rendimiento por año*	4,8 %	1,6 %

(*) Refleja la medida en que los costes reducen su rendimiento cada año a lo largo del periodo de mantenimiento. Por ejemplo, muestra que, en caso de salida al término del periodo de mantenimiento recomendado, el rendimiento medio que se prevé que obtendrá cada año será del 2,97 % antes de deducir los costes y del 1,33 % después de deducir los costes.

Es posible que compartamos parte de los costes con la persona que le vende el producto para cubrir los servicios que le presta. Si procede, el importe le será comunicado.

Composición de los costes

Sobre la base de una inversión de 10 000 EUR y un coste anual en caso de salida después de 1 año.

Costes únicos de entrada o salida		En caso de salida después de 1 año
Costes de entrada	Hasta el 4,00 % del importe que pagará usted al invertir en este producto.	400 EUR
Costes de salida	No cobramos gastos de salida por este producto (pero es posible que la persona que se lo venda sí lo haga).	0 EUR
Gastos de conversión	No cobramos gastos de conversión para este producto.	0 EUR
Costes corrientes (detruidos cada año)		
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	0,45 % del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación.	45 EUR
Costes de operaciones	0,35 % del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación de los costes en que incurrimos al comprar y vender las inversiones subyacentes del producto. El importe real variará en función de la cantidad que compremos y vendamos.	35 EUR
Costes accesorios detruidos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento (y participaciones en cuenta)	No se aplica ninguna comisión de rendimiento a este producto.	0 EUR

El cuadro anterior muestra el impacto anual de los distintos tipos de costes sobre la rentabilidad que podría obtener de su inversión al final del periodo de mantenimiento recomendado.

Los gastos aquí indicados no incluyen ningún gasto adicional que pueda cobrar su distribuidor o asesor o que pueda estar relacionado con cualquier paquete de inversión en el que pueda invertirse el producto.

Si invierte en este producto en el marco de un contrato de seguro de vida o de capitalización, este documento no tiene en cuenta las comisiones de dicho contrato.

En este cuadro también se indica el significado de las distintas categorías de costes.

¿Cuánto tiempo debo mantener el producto, y puedo retirar dinero de manera anticipada?

Período de mantenimiento recomendado: 5 años

Este producto está diseñado para inversiones a medio plazo, por lo que debe estar preparado para mantener su inversión en el producto durante al menos 5 años. Sin embargo, podrá solicitar el reembolso de su inversión sin penalización en cualquier momento durante este periodo o mantener su inversión durante más tiempo.

Sin embargo, podrá solicitar el reembolso de su inversión sin penalización en cualquier momento durante este periodo o mantener su inversión durante más tiempo. Puede solicitar el reembolso de sus acciones todos los días, a excepción de los días festivos o los días de cierre de los mercados en Francia (calendario oficial de Euronext Paris S.A.) para las órdenes recibidas por el centralizador cada día de cálculo del valor liquidativo antes de las 12:30 horas, en función del valor liquidativo del día.

La sociedad de gestión puede aplicar un mecanismo de limitación de los reembolsos (o gates). Las modalidades de funcionamiento se describen en el folleto y los estatutos del producto.

El periodo de comercialización estará abierto durante los 12 meses siguientes a la fecha de lanzamiento del compartimento. No obstante, el periodo de comercialización podrá cerrarse antes de tiempo si el saldo pendiente del compartimento supera los 150 millones de euros. Al final de este periodo, el compartimento se cerrará a cualquier suscripción (excepto en el contexto de una suscripción concomitante a un rescate del mismo inversor relacionado con el mismo importe y ejecutado en la misma fecha de valor liquidativo).

¿Cómo puedo reclamar?

Si desea hacer una reclamación relativa al producto, al productor o a la persona que asesora sobre el producto o lo distribuye para lograr el reconocimiento de un derecho o la reparación de un perjuicio, envíenos una solicitud por escrito con una descripción del problema y los motivos que han originado la queja por correo postal o correo electrónico a:

Edmond de Rothschild Asset Management (France), 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75008 París, Francia.

Correo electrónico: contact-am-fr@edr.com

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

Otros datos de interés

Escenarios de rentabilidad: Puede encontrar los últimos escenarios de rentabilidad actualizados mensualmente en el sitio web <https://funds.edram.com/>.

Los datos disponibles son insuficientes para proporcionar a los inversores una indicación de la rentabilidad histórica que resulte de utilidad.

Si este producto está vinculado a un contrato de seguro de vida o de capitalización, la información complementaria sobre el contrato, como los costes del contrato, que no se incluyen en los costes indicados en el presente documento; a quién dirigirse en caso de reclamación y qué sucede en caso de incumplimiento por parte de la compañía de seguros se presentan en el documento de datos fundamentales de este contrato, que deberá entregarle su aseguradora, su corredor de seguros o cualquier otro intermediario de seguros en cumplimiento de su obligación legal.

Dependiendo de su régimen fiscal, las plusvalías y los posibles ingresos vinculados a la tenencia de acciones del OIC pueden ser gravables. Le aconsejamos que solicite información al comercializador del OIC o a su asesor fiscal.

Puede obtener otros documentos de información del producto en francés de forma gratuita previa solicitud a la sociedad de gestión Edmond de Rothschild Asset Management (Francia), con domicilio social en: 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, Francia - Sitio web: www.edmond-de-rothschild.com. Teléfono: +33 140 17 25 25 contact-am-fr@edr.com.

Este producto promueve características ambientales o sociales en el sentido del artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (el «Reglamento SFDR»).

Este documento de datos fundamentales (DDF) se actualiza al menos una vez al año.