EDMOND DE ROTHSCHILD

EDR FUND BOND ALLOCATION CR-EUR / CRD-EUR

EDR FUND BOND ALLOCATION CR-EUR / CRD-EUR

SICAV ASIGNACIÓN A RENTA FIJA

(a) CALIFICACIÓN MORNINGSTAR ™ ★★★ | PATRIMONIO TOTAL : 1 417,95 M.EUR

Todos los suscriptores : AT BE CH DE ES FR GB LU NO PT

Registro restringido / Inversores cualificados : CL IT SG

A riesgo menor — A riesgo mayor

Rendimiento potencialmente más bajo — Rendimiento potencialmente más alto

1	**2**	3	4	5	6	7

El indicador de riesgo SRI clasifica los fondos en una escala de 1 a 7. Este indicador se utiliza para evaluar el nivel de riesgo de este producto en comparación con otros fondos. Una calificación de categoría 1 no significa que la inversión esté libre de riesgo. Además, indica la probabilidad de que este producto incurra en pérdidas en caso de movimientos del mercado o incapacidad de pago por nuestra parte. Este indicador presupone que usted mantendrá el producto hasta el final del periodo de tenencia recomendado de este fondo. El riesgo real puede ser muy diferente si usted decide salir antes del final del periodo de tenencia recomendado del fondo.

Información sobre el fondo

Situación jurídica

Fecha de creación del compartimento : 17/11/2016
Horizonte de inversión recomandado : 3 años
Domicilio del fondo : Luxemburgo

Información administrativa

Sociedad gestora : Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)
Sociedad gestora por delegación : Edmond de Rothschild Asset Management (France)
Valoración : Diario
Administrador : Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)
Sistema decimal : Base mil
Depositario : Edmond De Rothschild (Europe)
Suscripción mínima inicial : 1 Clase
Condiciones de Suscripción y Reembolso : Todos los días antes de las 12:30h a partir del valor liquidativo del día (hora local de Luxemburgo)

Comisiones de suscripción / reembolso*

Comisiones de gestión reales : 0,55%
Comisión de rentabilidad : si
Derechos de entrada máximos : 1%
Derechos de salida máximos : no

* Comisiones: No se indican todos los costes. Para obtener más información, consulte el DFI/folleto.

Info. por clase

	Tipo CR	Tipo CRD
Valor liquidativo (EUR) :	105,63	98,14
Fecha de creación de la clase :	16/03/2018	22/01/2019
Código ISIN :	LU1781816704	LU1873123290
Código Bloomberg :	EDBACRE LX	EDBCRDE LX
Código Ticker :	68479206	68533993
Código Telekurs :	40272988	43376646
Distribución de los result	Capitalización	Distribución
Último cupón :	-	2,57 el 02/08/2024

Gestores del fondo / Equipo de gestión del fondo

Nicolas LEPRINCE, Julien TISSERAND

Los gestores presentados en este documento pueden variar durante la vigencia del producto.

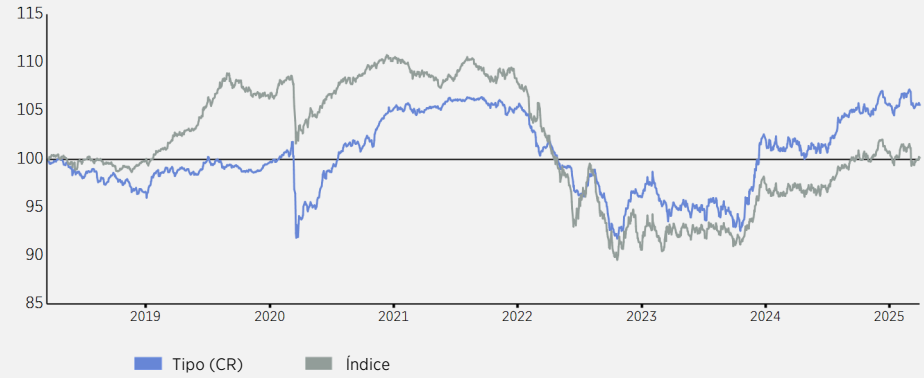
INFORMACIÓN SOBRE LA GESTIÓN

Filosofía de inversión

El objetivo del Producto es ofrecer una rentabilidad anualizada superior a la de su valor de referencia.

RENTABILIDADES

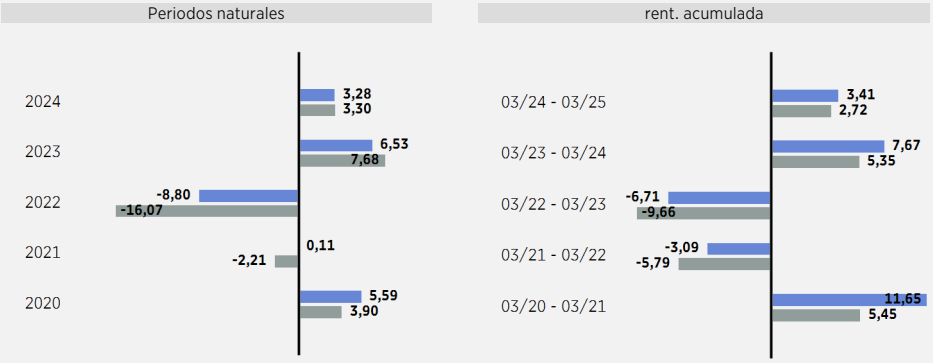
Evolución de la rentabilidad (Base 100 - Neta de comisiones)



Índice de referencia (Índice): 50% BarCap Euro-Aggregate Treasury (EUR) + 50% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporates TR (EUR)

La rentabilidad y la volatilidad pasadas no son indicativas de la rentabilidad y la volatilidad futuras, no son constantes a lo largo del tiempo y pueden verse afectadas de forma independiente por las variaciones de los tipos de cambio. La rentabilidad mostrada no tiene en cuenta los costes y comisiones incurridos en la emisión y reembolso de participaciones, pero sí incluye los costes corrientes, las comisiones de intermediación y cualquier comisión de rentabilidad aplicada.

Actuaciones anuales (Neta de comisiones)



Rentabilidades períodos renovables al 31 Marzo 2025 (Neta de comisiones)

	Acumuladas							Anualizadas
	1 mes	YTD	1 año	3 años	5 años	10 años	Desde creación	Desde creación
Clase (CR)	-1,50	-0,11	3,41	3,87	12,40	-	5,63	0,78
Índice	-1,42	-0,66	2,72	-2,25	-2,88	-	0,17	0,02

Publicidad. Consulte el folleto y el documento de datos fundamentales para el inversor (DFI) antes de tomar cualquier decisión final de inversión.
EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT FRANCE Société d'Investissement à Capital Variable - B76441 R.C.S. Luxembourg N° TVA : LU21693120

ANÁLISIS DE LA CARTERA

Datos actuariales (Medias ponderadas)

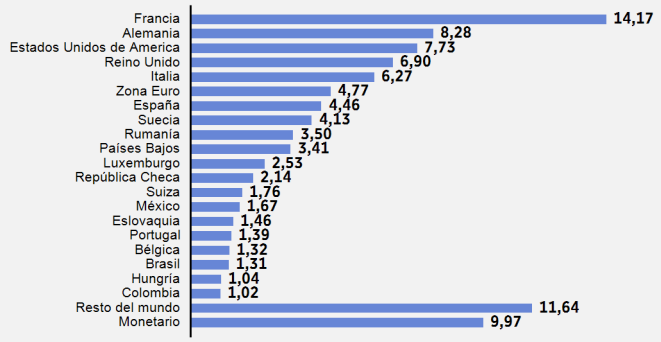
Tipo actuarial (1)	Margen	Vencimiento (2)	Duración	Sensi renta fija	Cupón	Calificación (2/3)
5,01	161,50	4,34	5,26	5,07	4,26	BBB-

(1) La peor de las dos tasas actuariales (tasa actuarial a call, tasa actuarial al vencimiento) - El rendimiento actuarial incluye los derivados de tipos

(2) análisis calculados excluyendo derivados en el ámbito de los instrumentos de renta fija

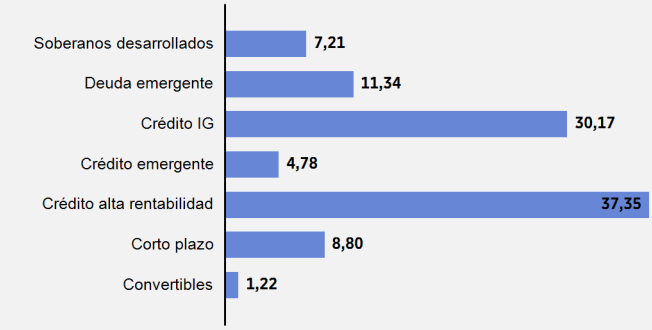
(3) cálculo excluyendo los valores sin calificación - Fuente de las calificaciones: Second best (S&P, Moody's, Fitch) calificación crediticia a largo plazo

Distribución por país (excepto derivados)



% del activo

Atribución por tipos de inversión (fuera de derivados)



% del activo

Distribución por calificación crediticia

	% del activo
AAA	35,13
AA	10,57
A	15,07
BBB	27,81
BB	25,49
B	15,40
CCC	1,70
CC	0,60
C	0,09
D	0,04
Non Rated	0,13

Fuente de las calificaciones: Second best (S&P, Moody's, Fitch) calificación crediticia a largo plazo

Distribución por vencimiento próximo a call (excepto derivados)

	% del activo
< 3 meses	13,15
3 - 6 meses	7,53
6 meses - 1 año	3,32
1 - 3 años	21,52
3 - 5 años	16,15
5 - 7 años	15,88
7 - 10 años	13,60
10 - 15 años	3,16
15 - 20 años	0,65
20 - 30 años	1,29
> 30 años	0,29

Distribución por divisa (después de cobertura)

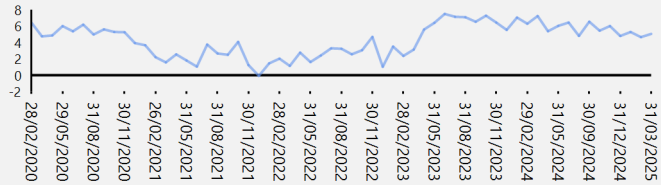
	% del activo
EUR	100,05
Otros	-0,05

Principales emisores (exlc. Activos monetarios)

5 Principales emisores (Número total de emisores : 313 - Número total de valores : 581)

	Expo (%AN)
COMMUNAUTE EUROPEENNE	4,76
ROMANIA	3,36
EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT	2,47
UNITED MEXICAN STATES	1,62
CPI PROPERTY GROUP SA	1,62
Total	**13,83**

Evolución de la sensibilidad (del 28/02/2013 al 31/03/2025)



ESTADÍSTICAS Y ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

Estadísticas (rent. acumulada)

	52 semanas (rent. semanal)		3 años (rent. mensual)		5 años (rent. mensual)	
	Tipo	Índice	Tipo	Índice	Tipo	Índice
Volatilidad (%)	3,72	3,82	6,30	6,97	5,51	5,85
Tracking error (%)	1,42		3,80		3,72	
Ratio de Sharpe	0,07	-0,14	-0,20	-0,47	0,19	-0,32
Ratio de información	0,56		0,53		0,79	
Alpha	0,02		0,15		0,23	
Beta	0,90		0,76		0,74	
R2	0,86		0,71		0,62	
Coeficiente de correlación	0,93		0,84		0,79	

Análisis de la rentabilidad

	Desde 16/03/2018 (rent. mensual)
% de rentabilidades positivas	53,57
Pérdida máxima (%)	-6,41
Ganancia máxima (%)	4,34
	Desde 16/03/2018
Maximum drawdown (%)	-12,65
Plazo de recaudación	557 día(s)

Publicidad. Consulte el folleto y el documento de datos fundamentales para el inversor (DFI) antes de tomar cualquier decisión final de inversión.
EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT FRANCE Société d'Investissement à Capital Variable - B76441 R.C.S. Luxembourg N° TVA : LU21693120

INDICADORES EXTRAFINANCIEROS

En esta sección, EdRAM presenta una serie de indicadores de sostenibilidad vinculados al fondo y a las posiciones del índice de referencia o universo.

Art. 8
Classification SFDR

Exclusión	☑		
ISR	☐		
Best-in Universe	☐	☑ Best-in Class	
Impacto	☐		
Representación de voto	☐		
Compromiso	☑		

Compromiso Enfoque formalizado para influir positivamente en la consideración de las cuestiones ESG por parte de las empresas.

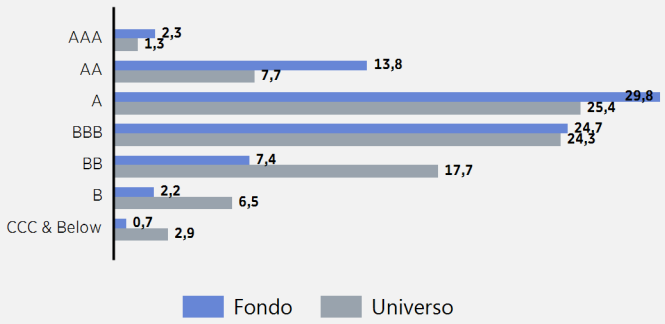
ESG Rating

	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC & Below
Fondo			■				
Universo				■			

Puntuación ESG		Cobertura	
55,68	50,11	89,38%	86,66%
Fondo	Universo	Fondo	Universo

Puntuación ESG: fuente EdRAM/MSCI; Puntuación ESG en una escala de 0 (peor puntuación) a 100 (mejor puntuación). Calificación ESG: fuente EdRAM/MSCI; traducción de la puntuación ESG en una calificación ESG en una escala de AAA (mejor) a C (peor).

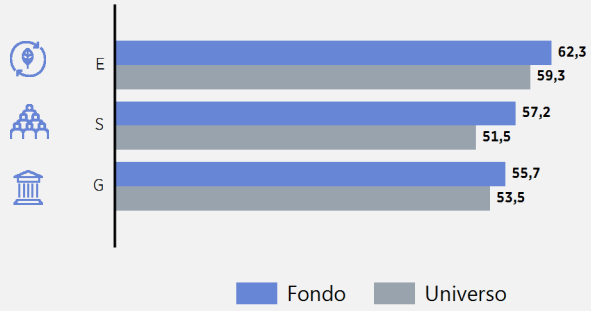
Distribución por ESG rating (Peso en %)



Calificación ESG: fuente EdRAM/MSCI; traducción de la puntuación ESG en una calificación ESG en una escala de AAA (mejor) a C (peor).

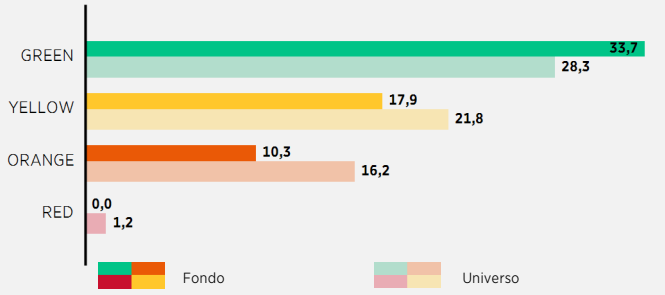
Puntuación ESG por pilar

Cobertura Fondo / Índice de referencia: 89.6% / 86.7%



Fuente: EdRAM/MSCI; Puntuaciones E, S y G en una escala de 0 (peor puntuación) a 100 (mejor puntuación)

Desglose por controversia (Peso en %)



Fuente: MSCI; rojo: controversia(s) muy grave(s); naranja: controversia(s) seria(s); amarillo: controversia(s) importante(s); verde: ausencia de controversia(s) relevante(s)

Top Calificación ESG

5 Principales emisores

	Puntuación ESG	Expo (%AN)
REPUBLIC OF FINLAND	94,0	0,03
HELIOS TOWERS PLC	85,0	0,10
ITV PLC	83,5	0,59
GRAND DUCHY OF LUXEMBOURG	79,0	0,43
INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY	78,0	0,39
Total		**1,54**

Puntuación ESG: fuente EdRAM/MSCI; Puntuación ESG en una escala de 0 (peor puntuación) a 100 (mejor puntuación).

Ajuste climático (°C)

Fondo	2,40
Universo	3,54

Alineación climática (°C): la trayectoria de calentamiento global (°C) de cada empresa en cartera en función de su huella de carbono (scopes 1, 2 y 3), los esfuerzos realizados para reducirla y la estrategia anunciada para contribuir a la lucha contra el calentamiento global. La trayectoria se deriva de los resultados de cada empresa en comparación con una trayectoria de calentamiento de la economía mundial de 1,5 °C. A continuación se agregan las trayectorias de las empresas en cartera. Relacioness al 28/02/2025*

Top intensidad de las emisiones de GEI (scopes 1, 2 y 3)

5 Performance peggiori

	Intensidad de las emisiones de GEI	Expo (%AN)
K+S AG	4,268,8	0,08
YPF SA	1,650,9	0,13
SALINI COSTRUTTORI SPA	1,505,2	0,66
INVERSIONES CACHAGUA LTDA	1,434,5	0,07
METRO AG	1,217,9	0,10
Total		**1,05**

Fuente: Carbon4 Finance; intensidad de las emisiones de GEI scopes 1, 2 y 3 toneladas de CO2 por millón de euros invertidos. Relacioness al 28/02/2025*

Intensidad de las emisiones GEI (scopes 1 y 2)

		Cobertura
Fondo	24,79	60,00%
Universo	40,90	51,74%

Fuente: Carbon4 Finance; intensidad de las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) de scopes 1 y 2 toneladas de CO2 por millón de euros invertidos. Relacioness al 28/02/2025*

Top intensidad de emisiones de GEI ahorradas (scopes 1, 2 y 3)

5 Performance migliori

	Intensidad de emisiones de GEI ahorradas	Expo (%AN)
SALINI COSTRUTTORI SPA	-1,146,5	0,66
INVERSIONES CACHAGUA LTDA	-559,0	0,07
ENGIE SA	-426,6	0,15
STAR ENERGY GEOTHERMAL SALAK-D	-424,0	0,07
REPUBLIC OF FINLAND	-326,6	0,03
Total		**0,99**

*Fuente: Carbon4 Finance ; intensidad de emisiones de GEI ahorradas toneladas de CO2 por millón de euros invertidos; las emisiones ahorradas son la suma de las emisiones evitadas** y las emisiones reducidas***. Los ahorros de emisiones son las emisiones virtuales que existirían si la empresa no hubiera intentado activamente disminuirlas. Se expresan como emisiones negativas ; cuanto menor sea la cifra, mayor será el ahorro de intensidad de emisiones. Relacioness al 28/02/2025*

Intensidad de las emisiones GEI (scopes 1, 2 y 3)

		Cobertura
Fondo	205,96	72,95%
Universo	316,58	73,57%

Fuente: Carbon4 Finance; intensidad de las emisiones de GEI scopes 1, 2 y 3 toneladas de CO2 por millón de euros invertidos. Relacioness al 28/02/2025*

** Scope 1: emisiones directas procedentes de los recursos que posee y controla la empresa / Scope 2: emisiones indirectas procedentes de la producción de energía adquirida / Scope 3: todas las emisiones indirectas relacionadas con las operaciones de la empresa y no incluidas en el scope 2 **Las emisiones evitadas son la diferencia entre la intensidad de las emisiones de GEI y un escenario de referencia. ***Las emisiones reducidas son las emisiones resultantes de las mejoras de eficiencia de la propia entidad, calculadas como la intensidad de las emisiones de GEI actuales de la empresa en comparación con las mismas métricas de hace 5 años.*

En esta sección, EdRAM presenta una serie de indicadores de sostenibilidad vinculados al fondo y a las posiciones del índice de referencia o universo.

EXPOSICIÓN A LOS OBJETIVOS DE DESARROLLO SOSTENIBLE (ODS)

Fuente: MSCI/EdRAM; Exposición a los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas. Activación neta (suma de activaciones positivas y negativas) de valores como % de los activos del fondo o del índice. La exposición se define como la oportunidad que tiene cada empresa de contribuir positivamente al logro de los ODS, a través de los productos y servicios que ofrece y de las prácticas empresariales.

Datos de biodiversidad

Intensidad del impacto en la biodiversidad (en MSAppb* por cada mil millones de euros invertido)

Fondo	42,06
Universo	88,76

Fuente Carbon4 Finance: el MSAppb (número medio de especies observadas en un entorno determinado en una superficie estandarizada, por cada mil millones de euros invertidos o de ingresos) expresa la abundancia relativa media de las especies originales en comparación con su abundancia en ecosistemas no perturbados. Este indicador se deriva de transformaciones matemáticas, con reescalado de MSA. Km2 con 1 MSA.km² perdido equivalente al hormigonado total de 1 km² de espacio natural virgen.*

Porcentaje estimado de operaciones en sectores de actividad con un alto potencial de alteración de zonas terrestres y marinas.

Fondo	4,29
Universo	8,58

Fuente: MSCI, % de los activos del fondo o índice

Porcentaje estimado de operaciones situadas en zonas geográficas con ecosistemas muy frágiles

Fondo	13,27
Universo	47,71

Fuente: MSCI, % de los activos del fondo o índice

Publicidad. Consulte el folleto y el documento de datos fundamentales para el inversor (DFI) antes de tomar cualquier decisión final de inversión.
EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT FRANCE Société d'Investissement à Capital Variable - B76441 R.C.S. Luxembourg N° TVA : LU21693120

RIESGOS

Los riesgos enumerados a continuación no son exhaustivos (Consulte el folleto para obtener más información) :

Riesgo inherente a la gestión discrecional
El estilo de gestión discrecional se basa en la previsión de la evolución de los distintos mercados (renta variable, obligaciones, monetarios, materias primas, divisas). Existe el riesgo de que el subfondo no invierta continuamente en los mercados más competitivos. Por tanto, la rentabilidad del subfondo puede ser inferior al objetivo de gestión y la caída de su valor liquidativo puede conducir a un rendimiento negativo.

Riesgo asociado a la inversión en los mercados emergentes
El Subfondo podrá estar expuesto a mercados emergentes. Además de los riesgos propios de cada una de las sociedades emisoras, existen riesgos exógenos, especialmente en estos mercados. Por otra parte, los inversores deberán tener en cuenta que las condiciones de funcionamiento y de supervisión de estos mercados pueden apartarse de los estándares que prevalecen en los grandes centros internacionales. En consecuencia, la inversión ocasional en dichos títulos puede aumentar el nivel de riesgo de la cartera. Los movimientos de caída del mercado pueden ser más importantes y pueden ocurrir antes que en los países desarrollados, por lo que el valor liquidativo podrá disminuir de manera más destacada y rápida. Por último, las sociedades mantenidas en cartera pueden tener a un Estado como accionista.

Riesgo de crédito asociado a la inversión en títulos especulativos
El Subfondo puede invertir en emisiones de sociedades cuya calificación sea inferior a la categoría de inversión Investment Grade según una agencia de calificación (calificada por debajo de BBB- según Standard & Poor's o equivalente) o con una calificación interna de la sociedad gestora equivalente. Estas emisiones corresponden a valores especulativos donde el incumplimiento del emisor es más elevado. Este Subfondo deberá, por tanto, considerarse en parte como especulativo y destinado especialmente a inversores conscientes de los riesgos inherentes a las inversiones en estos valores. Así pues, la utilización de valores de alto rendimiento/High Yield (valores especulativos donde el riesgo de incumplimiento del emisor es más elevado) podrá entrañar un mayor riesgo de deterioro del valor liquidativo.

Riesgo de crédito
El riesgo principal relacionado con los títulos de crédito y/o los instrumentos del mercado monetario, como bonos del Tesoro (BTF y BTAN) o títulos negociables a corto plazo, es el de incumplimiento por parte del emisor, es decir, el impago de los intereses y/o la omisión de reembolso del capital. El riesgo de crédito también está vinculado a la degradación de un emisor. El partícipe deberá tener en cuenta que el valor liquidativo del subfondo puede variar a la baja en caso de que se registre una pérdida total en un instrumento financiero tras el incumplimiento de un emisor. La presencia de títulos de crédito directamente o a través de IIC en la cartera expone el subfondo a efectos de la variación de la calidad del crédito.

Riesgo de tipo de interés
La exposición a productos de tipos de interés (títulos de crédito e instrumentos del mercado monetario) hace que el OICVM sea sensible a las fluctuaciones de los tipos de interés. El riesgo de tipos de interés representa una posible caída del valor del título y, por tanto, del valor liquidativo del OICVM en caso de variación de la curva de tipos.

Riesgo de inflación
El subfundo estará expuesto a riesgos vinculados a la inflación, es decir, a la subida general de los precios. En efecto, el nivel de inflación incide en la evolución de los tipos de interés y, por tanto, en los instrumentos del mercado monetario.

DEFINICIONES Y METODOLOGÍAS

Las definiciones y metodologías que figuran a continuación no tienen carácter exhaustivo y pueden consultarse con más detalle en el siguiente enlace https://medianet.edmond-de-rothschild.fr/edram/pdf/Methodology_fr.pdf y, en su caso, en https://funds.edram.com/ en la documentación descargable del fondo.

La VOLATILIDAD de un valor se expresa mediante la desviación de las rentabilidades respecto de su media y, por tanto, permite evaluar la regularidad con la que se han obtenido dichas rentabilidades. Se trata de un parámetro de riesgo. Si es cero, significa que las rentabilidades unitarias son idénticas. Cuanto más alto sea, más diferirán entre sí las rentabilidades unitarias.

La DESVIACIÓN (disponible si el fondo tiene un índice de referencia) representa la volatilidad de la rentabilidad relativa del producto en comparación con su índice de referencia. Se refleja en la diferencia entre las rentabilidades relativas y su media, por lo que permite evaluar la regularidad de las rentabilidades en relación con su índice. Cuanto menor sea la Desviación, más se aproximarán las rentabilidades y la asunción de riesgos del producto a las del índice de referencia.

El ALFA equivale a la rentabilidad media del producto; es decir, el valor añadido del gestor tras restar la influencia del mercado que escapa a su control. Este cálculo se expresa en porcentaje.

La RATIO DE SHARPE refleja la rentabilidad superior del producto en relación con un tipo sin riesgo, ajustado por la volatilidad del producto.

ADVERTENCIAS SOBRE EL PRODUCTO

El presente documento ha sido publicado el 31/03/2025 por Edmond de Rothschild Asset Management (France) - 47 rue du Faubourg Saint-Honoré - 75401 Paris Cedex 08 - France; S.A. con Consejo de administración y de supervisión, con un capital de 11 033 769 EUR - Número de autorización de la AMF GP 04000015 - 332.652.536 Registro Mercantil de París - www.edr.com.

Distribuidor global: Edmond de Rothschild Asset Management (France)

EdR Fund Bond Allocation es un subfondo de la Sociedad de Inversión de Capital Variable (SICAV) EDMOND DE ROTHSCHILD FUND de derecho luxemburgués autorizado por la CSSF. Este fondo es un Organismo de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios (OICVM/UCITS).

Este documento carece de valor contractual y se ha diseñado exclusivamente a efectos informativos. Queda estrictamente prohibida toda reproducción o uso total o parcial de su contenido sin la autorización del Grupo Edmond de Rothschild.
La información contenida en este documento no puede asimilarse a una oferta o solicitud de transacción en un país o territorio en el que dicha oferta o solicitud sea ilegal o donde la persona a la que vaya dirigida tal oferta o solicitud no esté autorizada a responder a la misma. Este documento no constituye y no debe interpretarse como un asesoramiento de inversión, fiscal o jurídico, ni como una recomendación de compra, venta o mantenimiento de una inversión. El grupo Edmond de Rothschild no asumirá responsabilidad alguna por las decisiones de inversión o desinversión adoptadas sobre la base de la información que figura en el presente documento.
Este documento no ha sido revisado ni aprobado por un regulador de algún país o territorio. La normativa sobre el modo de comercialización de este fondo varía en función de los países. El fondo presentado puede no estar autorizado para su comercialización en su país de residencia. Si alberga la menor duda sobre su capacidad de suscripción en este fondo, le invitamos a consultar con su asesor habitual.

Las cifras, comentarios, proyecciones y demás elementos incluidos en este documento reflejan la opinión del grupo Edmond de Rothschild sobre los mercados y su evolución, habida cuenta del contexto económico y de la información disponible en tal fecha. Estos pueden no resultar pertinentes en la fecha en que el inversor tenga acceso a ellos. Por tanto, el grupo Edmond de Rothschild no asumirá responsabilidad alguna respecto de la calidad o la exactitud de la información y datos económicos procedentes de terceros.
La información sobre los valores no debe asimilarse a una opinión del grupo Edmond de Rothschild acerca de la evolución previsible de dichos valores y, en su caso, sobre la evolución previsible del precio de los instrumentos financieros que estos emiten. Esta información no es asimilable a una recomendación de compra o venta de tales valores. La composición de la cartera puede variar con el paso del tiempo.
Toda inversión conlleva riesgos específicos. Así, se recomienda al inversor que se asegure de la adecuación de cualquier inversión a su situación personal recurriendo, si procede, a asesoramiento independiente. Invertir en un fondo significa que te conviertes en propietario de participaciones o acciones del fondo, y no de los activos subyacentes que el fondo puede poseer.

El inversor debe tener en cuenta todas las características u objetivos de este producto, incluida la sostenibilidad (si procede), antes de invertir. Además, deberá consultar el folleto, el documento de datos fundamentales para el inversor (DFI) y/o cualquier otro documento requerido por la normativa local facilitado con anterioridad a cualquier suscripción y disponible en francés y/o inglés y/o en otro idioma oficial en la web https://funds.edram.com o de manera gratuita previa solicitud.

Puede obtener un resumen de los derechos de los inversores en francés y/o inglés en el siguiente enlace: https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/LegalWebPartSiteDocument/France/_documents-reglementaires/EdRAM-France/EDRAM-FR-Principaux-droits-des-investisseurs.pdf
La sociedad gestora puede decidir cesar la comercialización de este Fondo, de conformidad con el artículo 93 bis de la Directiva 2009/65/CE y el artículo 32 bis de la Directiva 2011/61/UE.
"Edmond de Rothschild Asset Management" o "EdRAM" son los nombres comerciales de las entidades de gestión de activos del grupo Edmond de Rothschild.

El tratamiento fiscal depende de la situación personal de cada cliente y puede sufrir modificaciones en el futuro.

La Sociedad Gestora podrá abonar, en concepto de remuneración, una parte proporcional de los gastos de gestión financiera de este fondo a intermediarios como empresas de inversión, empresas de seguros, sociedades de gestión, estructuras intermedias de comercialización, distribuidores o plataformas de distribución con los que se haya firmado un convenio en el marco de la distribución, la inversión de las participaciones del fondo o la vinculación con otros inversores. Esta remuneración es variable y depende de la relación comercial establecida con el intermediario y de la mejora de la calidad del servicio prestado al cliente que el beneficiario de esta remuneración pueda justificar. Dicha remuneración podrá ser a tanto alzado o calcularse sobre la base de los activos netos suscritos a raíz de la actuación del intermediario. El intermediario puede ser miembro o no del grupo Edmond de Rothschild. Cada intermediario comunicará al cliente, de conformidad con la normativa que le sea aplicable, toda la información útil sobre los costes y gastos y sus remuneraciones.

Este documento no está dirigido a ciudadanos o residentes de los Estados Unidos de América ni a "U.S. Persons" (personas estadounidenses), según la definición de este término en la "Regulation S" de la Ley de Valores Mobiliarios estadounidense de 1933. Ninguno de los productos de inversión aquí presentados está autorizado para su venta en virtud de la Ley de Valores Mobiliarios de 1933 o de cualquier otra normativa aplicable en los Estados Unidos. Por lo tanto, ningún producto de inversión puede ser ofrecido o vendido directa o indirectamente en los Estados Unidos de América a residentes y ciudadanos de los Estados Unidos de América ni a "U.S. Persons" (personas estadounidenses).

Suiza: El subfondo mencionado en este documento ha sido aprobado por la Autoridad Suiza de Supervisión de los Mercados Financieros (FINMA) y puede ofrecerse en Suiza a inversores no cualificados.
Los folletos, informes anuales y semestrales, documentos de datos fundamentales (DFI), estatutos (o reglamentos, si procede) pueden obtenerse sin coste alguno previa solicitud al Representante suizo o descargándolos desde la web https://funds.edram.com/.
Representante y servicio de pago en Suiza: Edmond de Rothschild (Suisse) S.A. 18, rue de Hesse 1204 Ginebra (Suiza)

España: EDMOND DE ROTHSCHILD FUND está registrada en la CNMV con el N.º 229.

(a) Calificación Morningstar a 16/03/2018 en la categoría No comunicados.
Las calificaciones Morningstar no son clasificaciones de mercado y no constituyen recomendaciones de compra, venta o mantenimiento de participaciones o acciones de fondos gestionados por Edmond de Rothschild Asset Management (France). La referencia a una clasificación o a un precio de este fondo no es un indicador fiable de las clasificaciones o precios futuros del mismo o de la gestora.
Fuente - Morningstar, Inc. Todos los derechos reservados. La información aquí contenida: (1) es propiedad de Morningstar y/o de sus proveedores de información; (2) no podrá reproducirse ni redistribuirse; y (3) se presenta sin garantía en cuanto a su exactitud, integridad o actualidad. Ni Morningstar ni sus proveedores de información serán responsables de las pérdidas o daños derivados del uso de estos datos. Las rentabilidades pasadas no son un indicador fiable de resultados futuros.

Salvo indicación en contra, las fuentes utilizadas en este documento son las del grupo Edmond de Rothschild.
Datos de terceros: El inversor reconoce que Edmond de Rothschild utiliza datos proporcionados por terceros para sus análisis y servicios. Edmond de Rothschild puede basarse en estos datos sin verificación previa y no garantiza su exactitud o exhaustividad.
© Copyright Edmond de Rothschild. Todos los derechos reservados.