



**EDMOND
DE ROTHSCHILD**

EDR SICAV - FINANCIAL BONDS CR-EUR / CRD-EUR

EDR SICAV - FINANCIAL BONDS CR-EUR / CRD-EUR

SICAV DEUDA FINANCIERA

PATRIMONIO TOTAL : 2 293,81 M.EUR

Todos los suscriptores

: AT BE CH DE ES FR GB LU PT

Registro restringido / Inversores cualificados

: CL IT IS SG

A riesgo menor

A riesgo mayor



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 de la SICAV : 10/03/2008

Clasificación AMF : Renta Fija Internacional

Horizonte de inversión recomendado : 3 años

Domicilio del fondo : Francia

Información administrativa

Sociedad gestora : Edmond de Rothschild Asset Management (France)

Valoración : Diario

Administrador : CACEIS Fund Admin.

Sistema decimal : Base mil

Depositario : Edmond De Rothschild (France)

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 París)

Comisiones de suscripción / reembolso*

Comisiones de gestión reales : 0,65%

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) :	118,06	101,47
Fecha de creación de la cl	10/01/2018	26/03/2019
Código ISIN :	FR0013307691	FR0013409067
Código Bloomberg :	EDRFRCRE FP	EDFBDCDR FP
Código Ticker :	68536791	68540958
Código Telekurs :	39723263	46808283
Distribución de los result	Capitalización	Distribución
Último cupón :	-	3,50 el 08/01/2025

Gestores del fondo / Equipo de gestión del fondo

Julien de SAUSSURE, Benjamine NICKLAUS, Miguel RAMINHOS

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

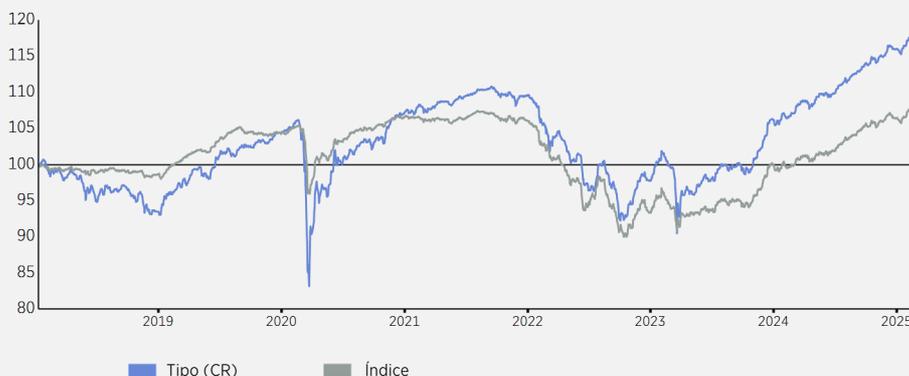
INFORMACIÓN SOBRE LA GESTIÓN

Filosofía de inversión

L'obiettivo del Prodotto è sovraperformare, sulla durata d'investimento raccomandata, l'indice di riferimento composto per l'80% dall'ICE BofA Euro Financial e per il 20% dall'ICE BofA Contingent Capital (coperto in EUR), tramite un portafoglio principalmente investito in titoli del settore obbligazionario emessi da istituti finanziari internazionali. Il Prodotto applica una strategia ESG dedicata basata sull'analisi di criteri non finanziari presi in considerazione nella selezione dei titoli del portafoglio. Il Prodotto è gestito attivamente, il che significa che il Gestore degli investimenti prende decisioni di investimento al fine di realizzare l'obiettivo e la politica di investimento del Prodotto. Questa gestione attiva comprende decisioni sulla selezione degli attivi, sull'allocatione regionale, sulle prospettive settoriali e sul livello complessivo di esposizione al mercato. Il Gestore degli investimenti non è in alcun modo vincolato dai componenti dell'indice di riferimento o per posizionare il proprio portafoglio e il Prodotto può non detenere tutti i componenti dell'indice di riferimento o parte di essi. Lo scostamento dall'indice di riferimento può essere totale o significativo, ma talvolta può anche essere limitato.

RENTABILIDADES

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

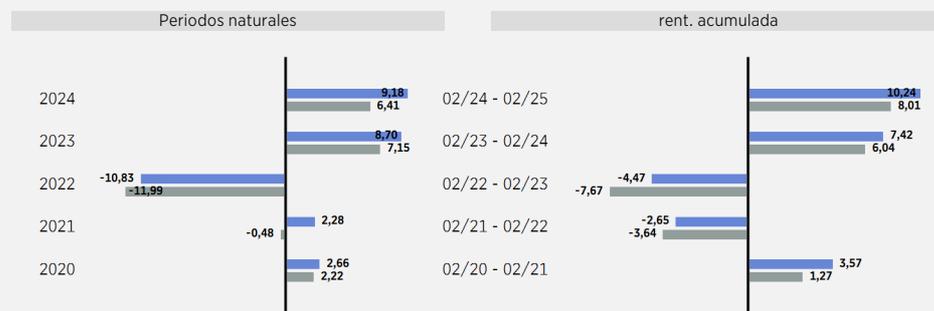


Índice de referencia (Índice): 80% ICE BofA Euro Financial + 20% ICE BofA Contingent Capital Index Hedged en EUR

El índice de referencia ha cambiado desde la creación de este producto. Los datos referentes a la rentabilidad del índice se han encadenado con el fin de tomar en cuenta los cambios sucesivos.

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 28 Febrero 2025 (Neta de comisiones)

	Acumuladas						Anualizadas	
	1 mes	YTD	1 año	3 años	5 años	10 años	Desde creación	Desde creación
Tipo (CR)	0,73	1,75	10,24	13,13	14,07	-	18,06	2,35
Índice	0,59	1,36	8,01	5,75	3,19	-	7,93	1,07

Datos actuariales (Medias ponderadas)

Tipo actuarial (1)	Margen	Vencimiento (2)	Duración	Sensi renta fija	Calificación (2/3)	Cupón
4,40	229,04	4,07	3,56	3,44	BBB-	6,11

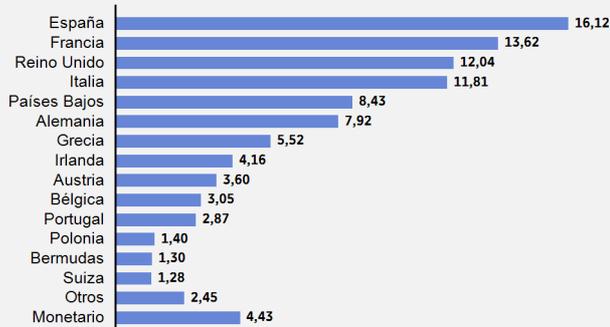
(1) La peor de las dos tasas actuariales (tasa actuarial a call, tasa actuarial al vencimiento) - El rendimiento actuarial incluye los derivados de tipos

(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

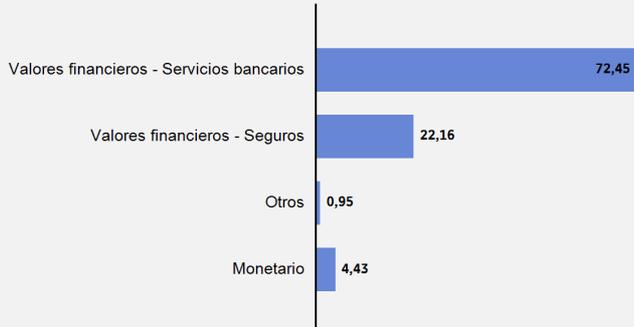
Distribución por país (excepto derivados)

% del activo



Desglose sectorial (excepto derivados)

% del activo



Distribución por calificación crediticia

% del activo

Calificación	% del activo
AAA	0,72
AA	0,03
A	7,94
BBB	40,95
BB	45,31
B	5,00

Distribución por vencimiento próximo a call (excepto derivados)

% del activo

Vencimiento	% del activo
< 3 meses	0,44
3 - 6 meses	6,07
6 meses - 1 año	4,99
1 - 3 años	24,42
3 - 5 años	34,22
5 - 7 años	18,27
7 - 10 años	11,15
10 - 15 años	0,44

Desglose por nivel de prioridad (excepto derivados)

% del activo

Nivel de prioridad	% del activo
Monetario	4,43
CoCo	49,89
Senior	5,45
Tier 1	1,82
Tier 2	38,41

Principales movimientos (del 31/01/2025 al 28/02/2025)

Compra/Venta (EUR)

NWG 7 1/2 PERP (Royal Bank of Scotland Group PLC)	12 950 685,15
CAZAR 4 1/8 08/18/36 (Ibercaja Banco SA)	10 575 850,63
BNP 3.945 02/18/37 (BNP Paribas SA)	9 414 664,00
UBS 5 1/8 PERP (UBS Group AG)	-4 874 794,69
ABNANV 4 3/8 PERP (ABN AMRO Bank NV)	-4 073 516,06
ABANCA 6 PERP (ABANCA Corporacion Bancaria S.)	-2 845 487,43

Principales emisores (excl. Activos monetarios)

5 Principales emisores (Número total de emisores : 88 - Número total de valores : 234)

Emisor	Expo (%AN)
INTESA SANPAOLO SPA	3,58
BNP PARIBAS SA	3,43
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE	3,12
BARCLAYS PLC	3,07
BANCO COMERCIAL PORTUGUES SA	2,87
Total	16,07

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 (%)	2,32	2,26	7,30	6,14	8,86	6,12
Tracking error (%)	0,88		2,62		3,77	
Ratio de Sharpe	2,91	1,99	0,24	-0,09	0,16	-0,10
Ratio de información	2,56		0,89		0,54	
Alpha	0,05		0,17		0,16	
Beta	0,95		1,12		1,36	
R2	0,86		0,88		0,88	
Coficiente de correlación	0,93		0,94		0,94	

Análisis de la rentabilidad

Desde 10/01/2018 (rent. mensual)

% de rentabilidades positivas	65,88
Pérdida máxima (%)	-12,03
Ganancia máxima (%)	6,83
Plazo de recaudación	471 día(s)

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



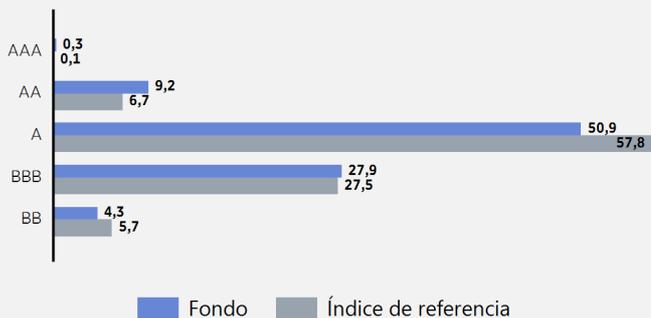
Art. 8
Classification SFDR

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

Índice de referencia (Índice): 80% ICE BofA Euro Financial + 20% ICE BofA Contingent Capital Index Hedged en EUR

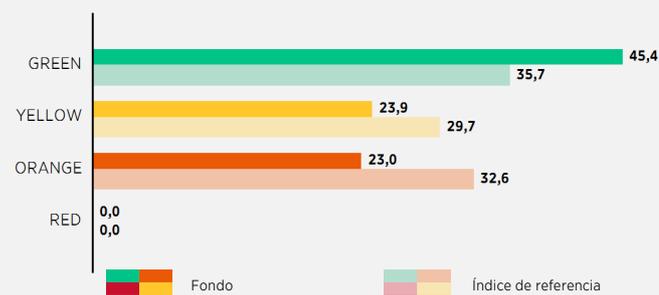
Compromiso Enfoque formalizado para influir positivamente en la consideración de las cuestiones ESG por parte de las empresas.

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).

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)

Ajuste climático (°C)

Fondo	2,85
Índice de referencia	2,90

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 31/01/2025

Intensidad de las emisiones GEI (scopes 1 y 2)

		Cobertura
Fondo	0,12	84,28%
Índice de referencia	0,16	93,04%

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 31/01/2025

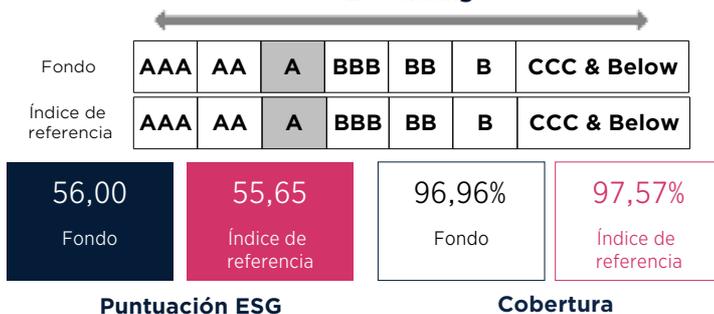
Intensidad de las emisiones GEI (scopes 1, 2 y 3)

		Cobertura
Fondo	117,81	84,28%
Índice de referencia	112,61	93,17%

Fuente: Carbon4 Finance; intensidad de las emisiones de GEI scopes 1, 2 y 3* toneladas de CO2 por millón de euros invertidos. Relacioness al 31/01/2025

* 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.

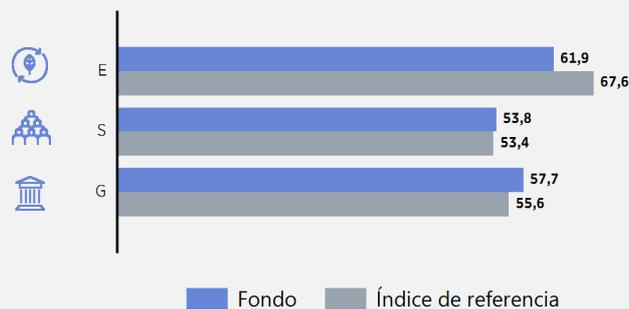
ESG Rating



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).

Puntuación ESG por pilar

Cobertura Fondo / Índice de referencia: 95.8% / 96.9%



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

Top Calificación ESG

5 Principales emisores

	Puntuación ESG	Expo (%AN)
AVIVA PLC	75,0	0,33
SWISS LIFE HOLDING AG	73,0	0,78
HYPO REAL ESTATE HOLDING AG	68,0	0,20
AXA SA	67,5	0,54
SCOR SE	66,5	0,22
Total		2,07

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

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

5 Performance peggiori

	Intensidad de las emisiones de GEI	Expo (%AN)
COMMERZBANK AG	319,6	1,97
WUESTENROT STIFTUNG GEMEINSCHA	249,4	0,43
ERSTE GROUP BANK AG	161,1	1,23
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE	156,5	3,12
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN	155,3	0,18
Total		6,92

Fuente: Carbon4 Finance; intensidad de las emisiones de GEI scopes 1, 2 y 3* toneladas de CO2 por millón de euros invertidos. Relacioness al 31/01/2025

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

5 Performance migliori

	Intensidad de emisiones de GEI ahorradas	Expo (%AN)
COMMERZBANK AG	-34,7	1,97
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN	-24,4	0,18
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI	-19,1	2,73
AIB GROUP PLC	-15,6	1,82
HSBC HOLDINGS PLC	-11,4	0,68
Total		7,38

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 31/01/2025

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	19,57
Índice de referencia	18,68

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	0,04
Índice de referencia	0,01

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



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

Fondo	4,19
Índice de referencia	10,50

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

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

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 participante deberá tener en cuenta que el valor liquidativo del OICVM 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 del OIC en la cartera expone el OICVM a los efectos de la variación de la calidad del crédito.

Riesgo de tipos de interés

La exposición a productos de tipos de interés (títulos de crédito e instrumentos del mercado monetario) hace que el Subfondo 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 Subfondo en caso de variación de la curva de tipos.

Riesgo sectorial

El OICVM presenta un riesgo sectorial por el hecho de invertir en valores de un único sector de actividad: el sector energético, de materias primas y de recursos naturales. La caída de este mercado provocará una reducción del valor liquidativo.

Riesgos vinculados a los bonos convertibles contingentes (Coco)

Los bonos Coco son títulos de crédito subordinados emitidos por las entidades de crédito o las compañías de seguros o reaseguros, elegibles en sus fondos propios reglamentarios y que presentan la especificidad de ser convertibles en acciones, o cuyo valor nominal pueda reducirse (mecanismo denominado «amortización») en caso de que se produzca un «elemento desencadenante» («Trigger»), previamente definido en el folleto. Un Coco incluye una opción de conversión en acciones por iniciativa del emisor en caso de deterioro de su situación económica. Además del riesgo de crédito y de los tipos inherente a las obligaciones, la activación de la opción de conversión puede provocar una bajada del valor de los Coco superior a la que registren las otras obligaciones clásicas del emisor. Según las condiciones fijadas por el Coco afectado, algunos eventos desencadenantes pueden provocar una depreciación permanente a cero de la inversión principal y/o de los intereses devengados o una conversión de la obligación en acción.

Riesgo de pérdida de capital

El Subfondo carece de garantías o protección y, por lo tanto, puede que el capital que se invirtió inicialmente no se recupere al completo, aunque los suscriptores conserven las acciones durante el horizonte de inversión recomendado.

Riesgo de inflación

El OICVM 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.

El presente documento ha sido publicado el 28/02/2025 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 SICAV - Financial Bonds es un subfondo de la Sociedad de Inversión de Capital Variable (SICAV) EdR SICAV de derecho francés autorizado por la AMF. 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: EdR SICAV está registrada en la CNMV con el N.º 1801.

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.