



EdR SICAV - Millesima World 2028 (el “Subfondo”), un subfondo de Edmond de Rothschild SICAV Clase de acciones “CR EUR” (la “Clase”) - FR0014008W63

Sociedad Gestora: Edmond de Rothschild Asset Management (France), que forma parte del Grupo Edmond de Rothschild
OICVM de derecho francés

Objetivos y política de inversión

Objetivo de gestión: El objetivo de Millesima World 2028 es conseguir una rentabilidad neta anualizada superior al 4% en un horizonte de inversión desde la constitución del Subfondo hasta el 31 de diciembre de 2028, vinculada a la evolución de los mercados de renta fija internacionales gracias, principalmente, a una exposición sobre títulos de alto rendimiento cuyo vencimiento máximo sea en diciembre de 2028.

Este objetivo se basa en la consecución de las hipótesis de mercado establecidas por la Sociedad gestora. No constituye una promesa de rendimiento o rentabilidad del Subfondo. Tiene en cuenta el riesgo de incumplimiento estimado, el coste de la cobertura y las comisiones de gestión.

La Sociedad Gestora recuerda que existe un riesgo de que la situación financiera real de los emisores sea peor de lo esperado; las condiciones adversas (p. ej., impagos más frecuentes o menores tasas de recuperación) acarrearán una disminución de la rentabilidad del fondo. Por ello, el objetivo de gestión podría no alcanzarse.

Índice de referencia: No procede.

Política de inversión: Para alcanzar su objetivo de gestión, el gestor invertirá de forma discrecional, principalmente mediante una estrategia de mantenimiento, en títulos de renta fija, emitidos por sociedades de cualquier zona geográfica, cuyo vencimiento no supere el 31 de diciembre de 2028 y que sean representativos de las expectativas del equipo de renta fija de la Sociedad Gestora en los mercados de crédito “Investment Grade” y “High Yield” (títulos especulativos para los que el riesgo de incumplimiento del emisor es más importante). La estrategia no se limita a las operaciones de “carry trade” de obligaciones, sino que la Sociedad gestora podrá llevar a cabo operaciones de arbitraje en interés del partícipe, en caso de que surjan nuevas oportunidades de mercado o en caso de aumento del riesgo de incumplimiento en el futuro de uno de los emisores de la cartera.

El Subfondo podrá invertir, dentro del límite del 50% de su patrimonio neto, en títulos de renta fija emitidos por sociedades domiciliadas en países emergentes. No obstante, estas obligaciones estarán denominadas en una divisa de países considerados desarrollados (EUR, GBP, CHF, USD y JPY).

El Subfondo podrá invertir hasta el 100% de su patrimonio neto en títulos de deuda soberana emitidos por Estados de países desarrollados y hasta un 10% de su patrimonio neto en títulos de deuda soberana emitidos por Estados de países emergentes, siempre y cuando, primero, dichos títulos se emitan denominados en una divisa de algún país desarrollado (EUR, GBP, CHF, USD, JPY), y segundo, siempre que la inversión global del Subfondo en países emergentes no supere un 50% de su patrimonio neto.

El Subfondo presentará una sensibilidad a los tipos de interés que podrá fluctuar entre 0 y 7.

La cartera podrá invertir hasta el 100% en títulos con categoría “Investment Grade” o “High Yield”, llamados de “alto rendimiento”, que puedan considerarse especulativos (calificación inferior a BBB- según Standard & Poor’s o equivalente, o que la Sociedad gestora les otorgue una calificación interna equivalente).

Además, el Subfondo podrá invertir hasta un 15% en títulos con una calificación comprendida entre CCC+ y CCC-, y dentro del límite máximo del 5% de su patrimonio neto, en títulos devaluados.

Con fines de cumplimiento de su objetivo de gestión, de exposición o de cobertura de sus activos, el gestor podrá utilizar contratos financieros negociados en mercados regulados, organizados o extrabursátiles (futuros, opciones, contratos a plazo o swaps, etc.) hasta el 100% de su patrimonio neto.

El riesgo de cambio contra el euro estará cubierto. No obstante, puede existir un riesgo de cambio residual de un umbral máximo del 2%.

A medida que el Subfondo se vaya aproximando a su fecha de vencimiento, se gestionará en términos monetarios con referencia al €STR. El Subfondo optará entonces, con sujeción a la aprobación de la AMF, o por una nueva estrategia de inversión, o por la disolución, o por fusionarse con otro OICVM.

El Subfondo podrá recurrir a contratos de permuta a plazo negociados de modo extrabursátil en forma de swaps de rendimiento total (TRS) sobre tipos de interés y de crédito hasta el 50% de su patrimonio neto con fines de cobertura o de exposición. La proporción prevista de activos gestionados que será objeto de dichos contratos es del 25%.

Otra información: Los criterios medioambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG, por sus siglas en inglés) son un componente de la gestión; su peso en la decisión final no está definido previamente.

ADVERTENCIA: ESTE SUBFONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 100% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO.

Duración de la inversión recomendada: Hasta el 31 de diciembre de 2028.

Frecuencia de compra o venta de 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.

El período de comercialización estará abierto durante un plazo de 12 meses a partir de la fecha de constitución del Subfondo. No obstante, el período de comercialización podrá cerrarse anticipadamente si los activos del Subfondo superan los 150 millones de euros. Al final de ese período, el Subfondo se cerrará a toda suscripción (salvo en caso de una suscripción concomitante a un reembolso procedente de un mismo inversor de la misma cantidad y ejecutada en la misma fecha de valor liquidativo).

Asignación de los ingresos: Capitalización

Asignación de las plusvalías netas realizadas: Capitalización

Perfil de riesgo y de remuneración



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

El indicador anterior se calcula sobre la base de datos históricos y, por tanto, puede no ser una indicación fiable del perfil de riesgo futuro del OICVM. No es seguro que la categoría de riesgo y remuneración permanezca inalterada y es probable que la clasificación cambie con el tiempo. La categoría 1 no es sinónimo de inversión sin riesgo. El reembolso de la inversión inicial no está garantizado.

Este Subfondo está clasificado en la categoría 4, de acuerdo con la naturaleza de los títulos y las zonas geográficas presentados en la sección “Objetivos y política de inversión”, así como la divisa propia de la acción.

Riesgos importantes que no se tienen en cuenta en este indicador:

Riesgo de crédito: riesgo de que el emisor de obligaciones 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 vinculado a los derivados: recurrir a instrumentos derivados puede provocar una caída del patrimonio neto más significativa que la de los mercados en los que se invierte.

Riesgo vinculado a las contrapartes: representa el riesgo de impago por parte de un participante en el mercado que le impide cumplir sus compromisos en relación con su cartera.

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

Gastos

Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión	
Gastos de entrada	4,00%
Gastos de salida	No procede
Este es el máximo que puede detrarse de su capital antes de proceder a la inversión/antes de que se le distribuyan los ingresos de su inversión.	
Gastos detraídos del OICVM a lo largo de un año	
Gastos corrientes	0,50%
Gastos detraídos del OICVM en determinadas condiciones específicas	
Comisión de rentabilidad	
10% anual de la rentabilidad superior con respecto a un tipo de interés fijo del 4%	

Los gastos y las comisiones se utilizan para cubrir los costes operativos del subfondo, incluidas la comercialización y la distribución de acciones. Estos gastos reducen el potencial de crecimiento de su inversión.

Los gastos de entrada y de salida que se indican en este documento constituyen un límite máximo, es decir, el inversor podrá pagar una cantidad inferior en determinados casos.

El inversor podrá obtener de su asesor o de su distribuidor financiero la información relativa al importe efectivo de los gastos de entrada y de salida.

Los gastos corrientes son objeto de una estimación basada en la cantidad total de gastos previstos durante el ejercicio en curso. Esta cifra puede variar de un ejercicio a otro.

No se incluyen las comisiones de rentabilidad ni los gastos de intermediación, salvo los gastos de entrada y de salida pagados por el subfondo cuando compra o vende participaciones y/o acciones de otro OIC y fondos de inversión.

Puede encontrar información más detallada acerca de los gastos y las comisiones en el folleto del subfondo y en el sitio web www.edram.fr.

Rentabilidad histórica

La participación no ha sido suscrita o no tiene historial de rentabilidad de más de 12 meses, requisitos reglamentarios para la publicación de la rentabilidad pasada.

La rentabilidad histórica no es indicativa de rendimientos futuros. No son constantes en el tiempo.

Los gastos corrientes, los gastos de intermediación y las comisiones de rentabilidad que se puedan detrarse se incluyen en el cálculo de la rentabilidad. Se excluyen las comisiones de entrada y de salida.

La rentabilidad histórica se ha calculado en EUR, dividendos netos reinvertidos.

EdR SICAV - Millesima World 2028 se lanzó el 31.05.2022

Fecha de lanzamiento de la participación: No emitida

Información práctica

El banco depositario del OICVM es Edmond de Rothschild (France).

La legislación fiscal francesa puede afectar a la situación fiscal personal del inversor.

El folleto del OICVM, su informe anual más reciente y todo informe semestral posterior (en francés e inglés) 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 1 40 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 categorías de acciones están disponibles en el sitio web www.edram.fr. La información detallada acerca de la política de remuneración establecida por la Sociedad Gestora, incluida la descripción del método de determinación de la remuneración y los beneficios, se encuentra disponible en el sitio web: <http://www.edmond-de-rothschild.com/site/France/fr/asset-management>. También puede obtenerse de forma gratuita una copia por escrito de la política mediante solicitud dirigida a la Sociedad Gestora.

Edmond de Rothschild Asset Management (France) únicamente incurrirá en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto del OICVM.

El OICVM y sus acciones no están ni estarán registrados en los Estados Unidos en virtud de la Ley estadounidense de valores de 1933 o de cualquier otra normativa de los Estados Unidos. El subfondo podrá invertir en participaciones o acciones de fondos objetivo que puedan participar en nuevas ofertas de emisión de títulos estadounidenses (oferta pública inicial estadounidense, en inglés "US IPO") o participar directamente en las entradas en bolsa estadounidenses ("US IPO"). La Financial Industry Regulatory Authority (FINRA), de conformidad con las normas 5130 y 5131 de FINRA (las Normas), ha anunciado prohibiciones sobre la elegibilidad de ciertas personas para participar en la adjudicación de oferta pública inicial estadounidense cuando los beneficiarios efectivos de dichas cuentas sean profesionales del sector de los servicios financieros (incluyendo, entre otros, propietario o empleado de una sociedad miembro de FINRA o un gestor de fondos) (Personas restringidas) o ejecutivos de alto rango o administradores de una sociedad estadounidense o no estadounidense cuya actividad pueda estar relacionada con una sociedad miembro de FINRA (Personas afectadas). El subfondo no puede ser propuesto ni vendido en beneficio o por cuenta de una "Persona estadounidense", según lo definido por la "Regulación S", ni a los inversores considerados Personas restringidas o Personas afectadas por las Normas FINRA. En caso de duda sobre su situación, el inversor debe consultar a su asesor jurídico.

Este OICVM está autorizado en Francia y regulado por la Autorité des Marchés Financiers (AMF).

Edmond de Rothschild Asset Management (France) (332 652 536 Registro Mercantil de París) está autorizada en Francia con el número GP-04000015 y está regulada por la AMF.

Los presentes datos fundamentales para el inversor son exactos a 31 de mayo de 2022.