EDMOND DE ROTHSCHILD

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 (productos de inversión minorista empaquetados y productos de inversión basados en seguros): Edmond de Rothschild Asset Management (France), parte del Grupo Edmond de Rothschild - Domicilio social: 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 París Cedex 08, Francia
CR EUR ISIN: FR001400JGG4
Sitio web del productor del PRIIP: www.edmond-de-rothschild.com
Llame al +331-40-17-25-25 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: 02.01.2025

¿Qué es este Producto?

Tipo
El Producto es un subfondo de SICAV regido por la legislación francesa, y un OICVM a los efectos de la Directiva europea 2009/65/CE.

Plazo
La vida útil del Producto es de 99 años. La sociedad de gestión tiene derecho a proceder a la disolución del Producto unilateralmente. El Producto también puede disolverse en caso de fusión, reembolso total de acciones o cuando su patrimonio neto disminuya por debajo del importe mínimo reglamentario. Los activos y los pasivos de los diferentes subfondos están segregados. Por consiguiente, usted no podrá canjear las acciones que posea en este subfondo por acciones de otro subfondo del SICAV EdR SICAV.

Objetivos
El objetivo de Millesima Select 2028 es conseguir, en un horizonte de inversión desde la constitución del Producto hasta el 31 de diciembre de 2028, una rentabilidad neta positiva vinculada a la evolución de los mercados de renta fija internacionales gracias, principalmente, a una exposición con buena calificación («Investment Grade») y títulos especulativos con vencimiento máximo en diciembre de 2028.
El objetivo de gestión es obtener una rentabilidad neta anualizada superior al 4,35% en un horizonte de inversión desde la constitución del Producto hasta el 31 de diciembre de 2028.
Este objetivo se basa en la consecución de las hipótesis de mercado establecidas por la sociedad de gestión. No constituye una promesa de rendimiento o rentabilidad del Producto. Tiene en cuenta el riesgo de incumplimiento estimado, el coste de la cobertura y las comisiones de gestión.
Tenga en cuenta que la rentabilidad objetivo del Producto podría ser inferior a la inflación durante el periodo hasta el final de la estrategia del Producto, en cuyo caso su rentabilidad real sería negativa. En particular, se recuerda a los accionistas:
- que existe el riesgo de que la situación financiera real de los emisores sea peor de lo esperado;
- que estas condiciones desfavorables (p. ej., más impagos, menores tasas de recuperación) tengan como consecuencia la disminución de la rentabilidad del Producto. Por ello, el objetivo de gestión podría no alcanzarse.

Valor 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 cuyo vencimiento no supere el 31 de diciembre de 2028, y que serán representativos de las previsiones del equipo de renta fija de la sociedad de gestión en los mercados de crédito «Investment Grade» y «High Yield» (títulos especulativos para los que el riesgo de incumplimiento del emisor es más importante) emitidos por sociedades domiciliadas en los países desarrollados de la OCDE, del Espacio Económico Europeo o de la Unión Europea (sin limitación por distribución geográfica). La estrategia no se limita a las operaciones de «carry trade» de obligaciones, sino que la sociedad de gestión 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 a largo plazo de uno de los emisores en la cartera. El Producto podrá invertir hasta el 100% de su patrimonio neto en deuda soberana emitida por países desarrollados.
El Producto 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» y hasta el 50% en títulos con categoría «High Yield», llamados de «alto rendimiento», que puedan considerarse especulativos (calificación inferior a BBB- según Standard& Poor's o equivalente, o que disfruten de una calificación interna equivalente de la sociedad de gestión).
La cartera también podrá invertir en valores en dificultades (instrumentos de deuda en proceso formal de reestructuración o en situación de impago y con una calificación inferior o equivalente a CCC+ según Standard & Poor's o una calificación equivalente de otra agencia independiente, o una calificación que el Gestor considere equivalente) en caso de rebaja de la calificación durante el periodo de mantenimiento del valor y hasta un máximo del 5% de su patrimonio neto.
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 Producto se vaya aproximando a su fecha de vencimiento, se gestionará en términos monetarios con referencia al €STR. El Producto optará entonces, previa aprobación de la AMF, por una nueva estrategia de inversión, por ladisolución o por fusionarse con otro OICVM.
El Producto 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%.
ADVERTENCIA: ESTE PRODUCTO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 50% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO. TENGA EN CUENTA QUE LA RENTABILIDAD OBJETIVO DEL PRODUCTO PODRÍA SER INFERIOR A LA INFLACIÓN DURANTE EL PERIODO HASTA EL FINAL DE LA ESTRATEGIA DEL PRODUCTO, EN CUYO CASO SU RENTABILIDAD REAL SERÍA NEGATIVA.
Asignación de los ingresos: Capitalización
Asignación de las plusvalías netas realizadas: Capitalización

Inversor minorista al que va dirigido

Acciones CR EUR: Toda clase de suscriptores, a cambio de un riesgo de pérdida de capital. Estas acciones pueden comercializarse a inversores minoristas (no profesionales o profesionales de opción) exclusivamente en los siguientes casos:
- Suscripción en el marco de un consejo independiente facilitado por un asesor financiero o una entidad financiera regulada.
- Suscripción en el marco de un consejo no independiente, que disponga de un acuerdo específico que no autorice a recibir ni conservar retrocesiones.
- Suscripción por parte de una entidad financiera regulada por cuenta de su cliente en el marco de una orden de gestión.
- Suscripción en el marco de la prestación de servicios y actividades de inversión (servicios y actividades realizados de conformidad con la MiFID II) y remunerados exclusivamente por el suscriptor en virtud de un acuerdo de remuneración específico y renunciando a cualquier retrocesión por parte de la sociedad de gestión.

Este Producto no puede beneficiar directa o indirectamente a una persona física o jurídica estadounidense, a ciudadanos estadounidenses o a una Persona estadounidense.

Información práctica

Depositario: Edmond de Rothschild (France)
Puede solicitar el reembolso de sus acciones diariamente, a excepción de los días festivos y de los días de cierre de los mercados en Francia (calendario oficial de Euronext Paris S.A.) para las órdenes recibidas por el centralizador cada víspera de día de cálculo de 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, en su caso) se facilitan gratuitamente, previa solicitud por escrito enviada a Edmond de Rothschild Asset Management (France) 47, rue du Faubourg Saint-Honoré - 75401 París Cedex 08 - Francia, teléfono: 00 33 1 40 17 25 25, correo electrónico: contact-am-fr@edr.com.
Los precios de las acciones y, en su caso, la información sobre otras clases de acciones, el valor liquidativo, los escenarios de rentabilidad y la rentabilidad histórica del Producto se encuentran disponibles en los siguientes sitios web: www.edmond-de-rothschild.com.

¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

Indicador de riesgo

1	**2**	3	4	5	6	7

Riesgo más bajo — Riesgo más alto

El indicador resumido de riesgo parte de la hipótesis de que el usuario conserva el Producto hasta el vencimiento del periodo 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 sintético de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este Producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el Producto sufra pérdidas, 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, en la que 2 significa «un riesgo bajo». Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras del Producto como «baja» y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad de pagarle como «improbable».

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

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. También puede ser el resultado del impago, por parte de un emisor, del reembolso al vencimiento.

Riesgo de liquidez: riesgo ligado a la poca liquidez de los mercados subyacentes, lo cual los hace sensibles a movimientos significativos de compraventa.

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 de contrapartes: representa el riesgo de que un participante en el mercado no pueda cumplir los compromisos contraídos con la cartera y, por tanto, incurra en un impago.

La aparición de uno de estos riesgos puede tener un impacto a la baja en el valor liquidativo.
Este Producto no incluye protección alguna contra la evolución futura del mercado, por lo que podría perder una parte o la totalidad de su inversión.
Tenga presente el riesgo de cambio. Si un Producto de inversión está denominado en una moneda distinta de la moneda oficial del Estado en el que se comercializa el Producto, la ganancia final 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 del comportamiento futuro del mercado. La evolución futura del mercado es aleatoria, 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 del Producto y/o de un valor de referencia adecuado durante los últimos 10 años.
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

Periodo de mantenimiento recomendado: 5 años		En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años (el periodo de mantenimiento recomendado)
Escenarios			
Mínimo	No hay un rendimiento mínimo garantizado. Podría perder parte o la totalidad de su inversión.		
Tensión	Lo que podría recibir tras deducir los costes	6.420 EUR	6.640 EUR
	Rendimiento anual medio	-35,8%	-7,9%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	8.030 EUR	8.540 EUR
	Rendimiento anual medio	-19,7%	-3,1%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	9.770 EUR	9.810 EUR
	Rendimiento anual medio	-2,3%	-0,4%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	10.770 EUR	11.080 EUR
	Rendimiento anual medio	7,7%	2,1%

En este cuadro se muestran los importes que podría usted obtener durante el periodo de mantenimiento recomendado de 5 años, en función de diferentes escenarios, partiendo del supuesto de que invierta 10.000 EUR.
El escenario desfavorable se produjo para una inversión entre octubre de 2017 y octubre de 2022.
El escenario moderado se produjo para una inversión entre diciembre de 2018 y diciembre de 2023.
El escenario favorable se produjo para una inversión entre enero de 2016 y enero de 2021.

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

El Producto es una copropiedad de instrumentos financieros y depósitos independiente de la sociedad de gestión de la cartera. En caso de incumplimiento por parte del depositario, los activos del Producto en poder del depositario no se verán afectados. En caso de incumplimiento por parte del depositario, el riesgo de pérdida financiera del Producto se ve mitigado por la segregación legal de los activos del depositario de los del Producto.
La inversión en el Producto no es objeto, por sí misma, de cobertura, ni está garantizada por un mecanismo nacional de compensación. El rescate de 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 la incidencia que tienen en su inversión a lo largo del tiempo.

Costes a lo largo del tiempo

Los cuadros muestran los importes que se detraen de su inversión para cubrir diferentes tipos de costes. Estos importes dependen de cuánto invierte y de cuánto tiempo 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 (el periodo de mantenimiento recomendado)
Costes totales	481 EUR	802 EUR
Incidencia anual de los costes (*)	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 1,24 % antes de deducir los costes y del -0,38 % 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. En su caso, el importe le será comunicado.

Composición de los costes

Basado en 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 paga al inicio de la inversión en el Producto.	400 EUR
Costes de salida	No cobramos gastos de salida por este Producto (pero la persona que se lo venda puede hacerlo).	0 EUR
Costes corrientes (detraídos cada año)		
Comisiones de gestión y otros gastos administrativos o de funcionamiento	0,47% del valor de su inversión anual. Este porcentaje se basa en los costes reales del último año.	47 EUR
Costes de operación	0,34% del valor de su inversión anual. Se trata de una estimación del impacto de los costes que tendrán para nosotros la compra y venta de las inversiones subyacentes del Producto. El importe real variará en función de la cantidad que compremos y vendamos.	34 EUR
Costes accesorios detraídos en condiciones específicas		
Comisiones de rentabilidad (y comisiones por participaciones en cuenta)	Este Producto no aplica ninguna comisión de rentabilidad.	0 EUR

En el cuadro anterior se muestra la incidencia anual de los diferentes tipos de costes en la rentabilidad que podría obtener de su inversión al final del periodo de inversión recomendado.
Los gastos que se muestran aquí no incluyen ningún gasto adicional que su distribuidor o asesor pudiera cobrarle, o que puedan estar relacionados con un posible vehículo en el que se pueda colocar el Producto. Si invierte en este Producto en virtud de un seguro de vida o contrato de seguro, este documento no tiene en cuenta los gastos de este contrato.
En este cuadro también se muestra el significado de las diferentes categorías de costes.

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

Periodo de mantenimiento recomendado: 5 años
Este Producto está diseñado para inversiones a medio plazo, debe prepararse para mantener su inversión en el Producto durante al menos 5 años. Sin embargo, puede solicitar el reembolso de su inversión en cualquier momento sin penalización durante este periodo, o mantenerla durante más tiempo.
Puede solicitar el reembolso de sus acciones diariamente, a excepción de los días festivos y de los días de cierre de los mercados en Francia (calendario oficial de Euronext Paris S.A.) respecto de las órdenes recibidas por el centralizador cada día de cálculo del valor liquidativo antes de las 12:30 horas, a partir del valor liquidativo del día.
La sociedad de gestión puede aplicar un mecanismo de limitación de los reembolsos (o «Gates»). El procedimiento del funcionamiento se describe en el folleto y en los estatutos del Producto.
El periodo de comercialización estará abierto durante un plazo de 12 meses a partir de la fecha de constitución del subfondo. No obstante, el periodo de comercialización podrá cerrarse anticipadamente si los activos del subfondo superan los 150 millones de euros. Al final de ese periodo, el subfondo quedará abierto a suscripciones.

¿Cómo puedo reclamar?

Si desea presentar una reclamación sobre el Producto, el Productor del Producto o la persona que asesora o distribuye el Producto, con el fin de obtener el reconocimiento de un derecho o la indemnización por un perjuicio, envíenos una solicitud por escrito que contenga una descripción del problema y los datos que dan lugar a la reclamación por correo postal o electrónico a la siguiente dirección:
Edmond de Rothschild Asset Management (France), 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 París Cedex 08, 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/
Rentabilidad histórica: Puede descargar la rentabilidad histórica del último año a través del sitio web https://funds.edram.com/

Cuando este Producto se utiliza como componente vinculado a un contrato de seguro de vida o de capitalización, la información adicional sobre este contrato, como los costes del contrato, que no están incluidos en los costes que se indican en este documento, el contacto en caso de siniestro y lo que ocurre si la compañía de seguros incurre en incumplimiento, se expone en el documento de datos fundamentales de este contrato, que debe facilitarle su asegurador o corredor o cualquier otro intermediario de seguros de conformidad con su obligación legal.
Dependiendo de su régimen fiscal, las plusvalías y los rendimientos derivados de la tenencia de acciones de la IIC pueden estar sujetos a tributación. Le aconsejamos que solicite información al respecto del agente de comercialización de la IIC o de su asesor fiscal.
Otros documentos de información sobre el Producto están disponibles en francés y pueden obtenerse gratuitamente solicitándolos a la sociedad de gestión Edmond de Rothschild Asset Management (France), Domicilio social: 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, Francia - Sitio web: www.edmond-de-rothschild.com.
Teléfono: +331-40-17-25-25. E-mail: contact-am-fr@edr.com
Este Producto promueve características medioambientales 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 (denominado «Reglamento SFDR»). Los criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG) son un componente de la gestión, pero su peso en la decisión final no está definido previamente.
Este documento de datos fundamentales (DDF) se actualiza al menos una vez al año.