



EDMOND
DE ROTHSCHILD

EDR SICAV - MILLESIMA SELECT 2028 CR-EUR / CRD-EUR

SICAV FONDO CON VENCIMIENTO

PATRIMONIO TOTAL : 577,94 M.EUR

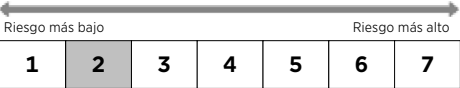
Todos los suscriptores

: BE CH CY DE ES FR GR LU PT

Registro restringido / Inversores cualificados

: IT

Indicador de riesgo (SRI)



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 administrativa

Fecha de lanzamiento : 18/09/2023

Forma jurídica : SICAV

Horizonte de inversión recomendado : 4 años

Domicilio del fondo : Francia

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 : Cada día antes de las 12.30 h en base al VL del D, calculado en D+1 (hora local París)

Información por Acción

	CR - EUR	CRD - EUR
Valor liquidativo (EUR) :	114,35	107,04
Fecha de creación de la clase :	18/09/2023	02/11/2023
Código ISIN :	FR001400JGG4	FR001400JGI0
Código Bloomberg :	EDEMCRE FP	EDMSCRE FP
Distribución de los resultados :	Capitalización	Distribución
Último cupón :	-	3,67 el 08/01/2026

Tasa de gastos anuales **

Gastos corrientes :	0,45%	0,45%
Comisiones de gestión :	0,35%	0,35%
Otros gastos :	0,10%	0,10%
Comisiones de superación :	no	no
Comisiones de entrada maximum :	4%	4%
Comisiones de salida maximum :	no	no
Gastos de transacción :	0,14%	0,14%

La sociedad gestora no cobra comisiones por transacción. Estas se calculan en la fecha del último ejercicio contable.

** Gastos: no se incluyen todos los gastos, consulte el DFI/folleto para obtener más información. Para acceder a las definiciones de los gastos, consulte el apartado de DEFINICIONES Y METODOLOGÍAS.

Gestores del fondo / Equipo de gestión del fondo

Alain KRIEF, Victoire DUBRUJEAUD, Alexis SEBAH

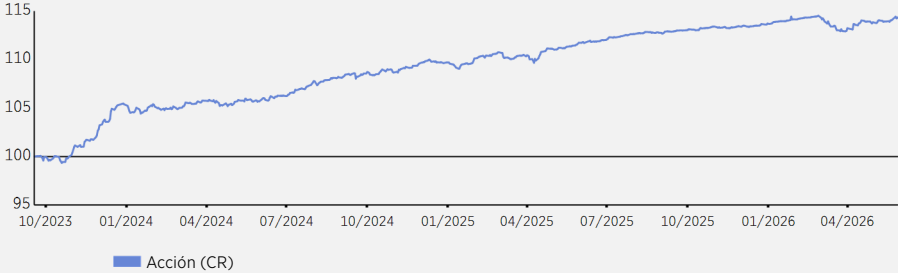
Los gestores presentados en este documento pueden variar durante la vigencia del producto.

FILOSOFÍA DE INVERSIÓN

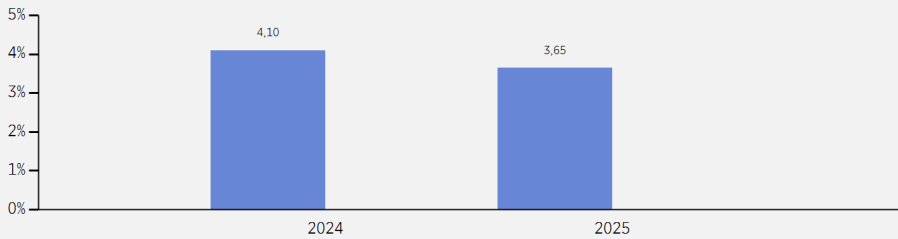
El objetivo de Millesima Select 2028 es conseguir, en un horizonte de inversión desde la constitución del Producto hasta el 31 de diciembre de 2028, una rentabilidad neta positiva vinculada a la evolución de los mercados de renta fija internacionales gracias, principalmente, a una exposición con buena calificación («Investment Grade») y títulos especulativos con vencimiento máximo en diciembre de 2028.

RENTABILIDADES

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



Rendimientos anuales del calendario (Neta de comisiones)



Rentabilidades periodos renovables al 29 Mayo 2026 (Neta de comisiones)

	1 mes	YTD	1 año	3 años	5 años	10 años	Desde creación
Acumuladas Acción (CR)	0,47	0,58	2,36	-	-	-	14,35
Anualizada Acción (CR)				-	-	-	5,10

Estadísticas (rent. acumulada)

	1 año	Desde 18/09/2023 (rent. mensual)
Volatilidad de el acción (%)	1,17	% de rentabilidades positivas 87,50
Ratio de Sharpe de el acción	0,37	Pérdida máxima (%) -1,35
		Ganancia máxima (%) 2,51
		Acción (CR)
		Maximum drawdown (%) -1,40
		Plazo de recaudación en curso

No semanal para periodos inferiores a 2 años y no mensual para periodos superiores a 2 años.

ANÁLISIS DE LA CARTERA

Datos actuariales (Medias ponderadas) Calculadas en la moneda del fondo, que puede ser diferente de la moneda de la participación.

Yield to Maturity	Tipo actuarial (1)	Margen	Vencimiento (2)	Duración	Sensibilidad	Cupón	Clasificación (2/3)
3,47	3,43	68,14	1,47	1,72	1,67	2,87	BBB-

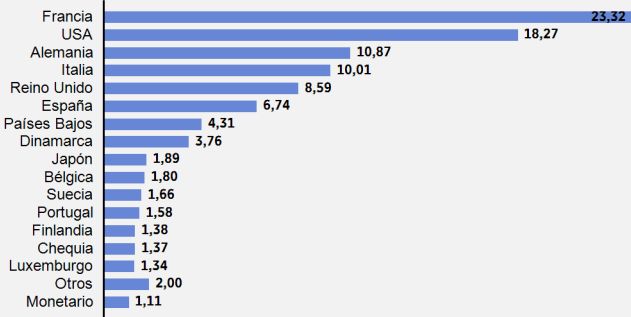
(1) La peor de las dos tasas actuariales (tasa actuarial a call, tasa actuarial al vencimiento) - El rendimiento actuarial incluye los derivados de tipos

(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)*

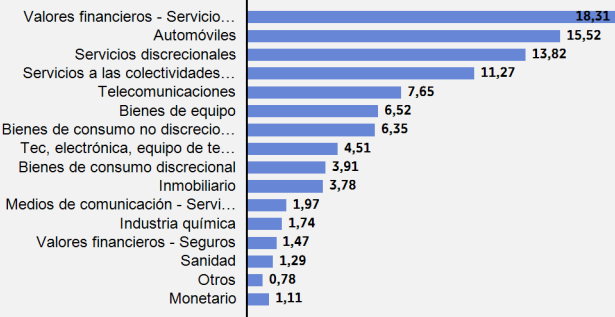
(Base 100) (% del Patrimonio neto)



* Distribuciones efectuadas tras el análisis de las Fondo subyacentes del grupo Edmond de Rothschild.

Desglose sectorial (excepto derivados)*

(Base 100) (% del Patrimonio neto)



* Distribuciones efectuadas tras el análisis de las Fondo subyacentes del grupo Edmond de Rothschild.

Distribución por calificación crediticia *

	% del Patrimonio neto
AAA	1,14
A	10,62
BBB	59,69
BB	22,68
B	5,72
CCC	0,03

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

* Distribuciones efectuadas tras el análisis de las Fondo subyacentes del grupo Edmond de Rothschild.

Distribución por vencimiento próximo a call (excepto derivados) *

	% del Patrimonio neto
< 3 meses	6,72
3 - 6 meses	0,12
6 meses - 1 año	6,79
1 - 3 años	77,78
3 - 5 años	0,68
5 - 7 años	0,06

* Distribuciones efectuadas tras el análisis de las Fondo subyacentes del grupo Edmond de Rothschild.

Desglose por tipo de instrumento *

	% del Patrimonio neto
Tipos fijos	98,24
Tipos variables	0,64
Renta Fija Convertible	0,01
Monetario	1,11

* Distribuciones efectuadas tras el análisis de las Fondo subyacentes del grupo Edmond de Rothschild.

Principales líneas (exlc. Activos monetarios)

10 Principales posiciones (Número total de valores : 134)

	Clasificación	Tipo actuarial	Expo (%NA)	Padre
EdR SICAV - Short Duration Credit I - EUR	BB+	4,71	3,02	Edmond de Rothschild Asset Management
TDCDC 5.056 05/31/28	BBB-	3,32	1,55	DKT Finance ApS
DB 3 1/4 05/24/28	BBB+	2,94	1,39	Deutsche Bank AG
BPCEGP 1 5/8 01/31/28	BBB+	3,00	1,38	Groupe BPCE
ENAPHO 2.045 10/09/28	BBB-	3,33	1,31	EPIF Investments AS
NGGLN 0.163 01/20/28	BBB	3,07	1,28	National Grid PLC
ORANOF 2 3/4 03/08/28	BBB	3,08	1,26	Areva SA
ACFP 2 3/8 11/29/28	BBB-	3,19	1,26	Accor SA
INFLN 1 1/4 04/22/28	BBB	3,24	1,24	Informa PLC
AMT 0 1/2 01/15/28	BBB+	2,94	1,23	American Tower Corp
Total			14,91	

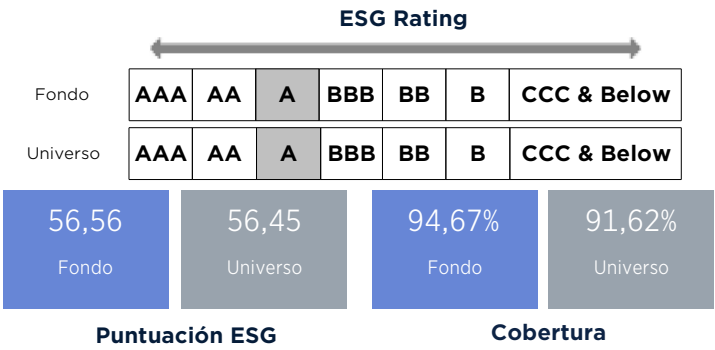


Art. 8
Classification SFDR

- ☒ Exclusión
- ☐ ISR
- ☐ Best-in Universe
- ☐ Best-in Class

Inversiones sostenibles	Inversión mínima (%)	20,00
	Proporción actual (%)	75,63

Por favor, refiérase a la política de inversión responsable disponible en inglés en la dirección <https://am.edmond-de-rothschild.com>, página “Sostenibilidad/Recursos”.



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).

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 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 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 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 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 inflación

El subfondo 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.

Volatilidad : 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.

Tracking error : 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.

Alpha : 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.

Ratio de Sharpe : La ratio de Sharpe refleja la rentabilidad superior del producto en relación con un tipo sin riesgo, ajustado por la volatilidad del producto.

Gastos de transacción : Los costes de transacción representan los costes de compra y venta de las inversiones subyacentes para este Producto. El importe efectivo variará en función de los volúmenes adquiridos y vendidos. Remuneran a los intermediarios financieros que participan en la cadena de transmisión y procesamiento de órdenes en el mercado. Este gasto no lo cobra la sociedad gestora.

Gastos de gestión y otros gastos : Los gastos corrientes representan los costes que soportamos cada año por la gestión de este Producto. Este porcentaje se basa en los costes reales del año anterior. Remuneran a todos los participantes en la gestión financiera y administrativa del fondo. Incluyen, por una parte, las comisiones de gestión financiera y, por otra, los demás gastos (los gastos de explotación, otros gastos administrativos, los costes derivados de la tenencia de organismos de inversión colectiva (OIC), así como los gastos financieros/los intereses devengados).

Comisiones de superación : La comisión de rentabilidad remunera la gestión financiera por su capacidad de generar una rentabilidad superior. Se calcula comparando la rentabilidad de las acciones del Producto con la de un activo de referencia indexado, durante el periodo de cálculo correspondiente. Esta comisión se devenga incluso en caso de reducción del Valor liquidativo, siempre que la disminución del Valor liquidativo sea inferior a la disminución del valor de referencia. El método de cálculo se describe en el folleto.

ADVERTENCIAS SOBRE EL PRODUCTO

El presente documento ha sido publicado el 29/05/2026 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 - Millelisa Select 2028 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.

Emiratos Árabes Unidos (EAU): Edmond de Rothschild (Middle East) Limited es una empresa del Centro Financiero Internacional de Dubái (DIFC), registrada con el número de referencia CL6232 y regulada por la Autoridad de Servicios Financieros de Dubái (DFSA) con el número F007577. Este documento se refiere a un fondo que no está sujeto a ninguna forma de regulación o aprobación por parte de la DFSA. Esta circular de oferta está dirigida únicamente a personas clasificadas como Clientes Profesionales o Contrapartes de Mercado de conformidad con las Normas de Conducta de la DFSA y no debe entregarse ni ser utilizada por ningún otro tipo de persona. Este documento es para uso exclusivo de las personas a las que va dirigido y en relación con el objeto contenido en el mismo. La DFSA no es responsable de revisar o verificar ningún documento u otros documentos relacionados con este fondo. En consecuencia, la DFSA no ha aprobado este documento ni ningún otro documento asociado ni ha tomado ninguna medida para verificar la información expuesta en esta circular de oferta y no tiene ninguna responsabilidad al respecto. Las oportunidades de inversión a las que se refiere este documento pueden ser ilíquidas y/o estar sujetas a restricciones sobre su reventa. Los compradores potenciales deben llevar a cabo su propia diligencia debida sobre la inversión. Si no entiende el contenido de este documento, debe consultar a su gestor personal o a un asesor financiero autorizado. En relación con su uso en el DIFC, este documento es estrictamente privado y confidencial y se distribuye a un número limitado de inversores y no debe facilitarse a ninguna persona que no sea el destinatario original y no puede reproducirse ni utilizarse para ningún otro fin. Los intereses en las participaciones internacionales no podrán ofrecerse ni venderse directa o indirectamente al público en el DIFC. La inversión puede ser ilíquida y/o estar sujeta a restricciones sobre su reventa. 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. Los datos de MSCI son solo para uso interno y no deben reproducirse sin autorización previa por escrito. Son indicativos y sin garantía. Ver <https://www.msci.com/notice-and-disclaimer-for-reporting-licenses>.

© Copyright Edmond de Rothschild. Todos los derechos reservados.