



EDMOND
DE ROTHSCHILD

DATOS FUNDAMENTALES PARA EL INVERSOR

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este OICVM que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del OICVM y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

EdR SICAV - START, un subfondo de la SICAV Edmond de Rothschild SICAV

Acción: R EUR - ISIN: FR0010773598

OPCVM de derecho francés

gestionado por Edmond de Rothschild Asset Management (France), perteneciente al Grupo Edmond de Rothschild

OBJETIVOS Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

Objetivo de gestión: El subfondo está gestionado de forma discrecional y oportunista. Adopta posiciones en los mercados de renta fija, renta variable y en divisas. El objetivo del subfondo es la búsqueda de una rentabilidad absoluta, sin correlación con el horizonte de inversión recomendado de los principales mercados internacionales de renta variable y fija. En el marco de su gestión, la volatilidad prevista del OICVM será del 2 % y podrá ser de hasta el 3 % como máximo.

Indicador de referencia: EONIA Capitalizado

Política de inversión: El subfondo podrá invertir, hasta un máximo del 100 % de su patrimonio neto, en valores de deuda pública emitidos por Estados miembros de la OCDE sin límite de vencimiento ni calificación, y hasta el 100 % de su patrimonio neto en valores de deuda pública emitidos por países emergentes no pertenecientes a la OCDE con la calificación de categoría de inversión («Investment Grade») en el momento de la compra (calificación superior o igual a BBB- según Standard & Poor's o equivalente, o que la sociedad gestora les otorgue una calificación interna equivalente). La exposición a los instrumentos de deuda privada con calificación de «Investment Grade» en el momento de su adquisición, emitidos por empresas cuyo domicilio social radique en países emergentes, podrá representar hasta un 100 % del patrimonio neto. El subfondo podrá invertir asimismo hasta el 100 % en bonos de alto rendimiento («High Yield») emitidos por países miembros de la OCDE (títulos especulativos, calificación a largo plazo inferior a BBB-, calificación a corto plazo A3, según Standard & Poor's o equivalente, o que la sociedad gestora les otorgue una calificación interna equivalente). En cambio, la inversión en bonos de alto rendimiento («High Yield») emitidos por empresas del sector privado no podrá superar el 25 % del patrimonio neto, al igual que la inversión en bonos de alto rendimiento emitidos por países emergentes externos a la OCDE.

En total, la inversión en la deuda de la categoría de alto rendimiento («High Yield») emitida por empresas del sector privado y por Estados emergentes no pertenecientes a la OCDE no podrá superar el 30 % del patrimonio neto.

PERFIL DE RIESGO Y REMUNERACIÓN

Menor riesgo, Mayor riesgo,
remuneración potencialmente menor remuneración potencialmente mayor

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

Este sistema de calificación se basa en las fluctuaciones medias del valor liquidativo durante los últimos cinco años, es decir, la amplitud de variación del conjunto de la cartera, tanto al alza como a la baja. Si el valor liquidativo tiene menos de 5 años, la calificación se obtiene mediante otros métodos de cálculo reglamentarios. Los datos históricos, como los utilizados para calcular el indicador sintético, no pueden constituir una indicación fiable del perfil de riesgo futuro. La categoría actual no es ni una garantía ni un objetivo. La categoría 1 no representa una inversión sin riesgo.

Este IIC está clasificado en la categoría 2, de acuerdo con la naturaleza de los títulos y las zonas geográficas presentadas en la sección «Objetivos y política de inversión», así como la divisa propia de la acción.

La selección de valores no se basa de forma automática y exclusiva en el criterio de calificación. Se basa principalmente en un análisis interno. Antes de cada decisión de inversión, la sociedad de gestión analiza cada valor mediante otros criterios distintos de la calificación crediticia. En caso de rebaja de la calificación de un emisor en la categoría de alto rendimiento («High Yield»), la sociedad gestora efectúa obligatoriamente un análisis detallado para decidir la idoneidad de vender o mantener el valor para cumplir el objetivo de calificación. La horquilla de exposición del subfondo a los mercados de renta variable variará entre el -10 % y el +15 % de su patrimonio neto. El subfondo podrá invertir en divisas distintas al euro hasta un máximo del 40 % de su patrimonio neto. A los efectos de una gestión eficaz de la cartera y sin alejarse de sus objetivos de inversión, el subfondo podrá formalizar operaciones con pacto de recompra sobre títulos financieros admisibles o instrumentos del mercado monetario, hasta un máximo del 100 % de su patrimonio neto. Con fines de cumplimiento de su objetivo de gestión o de cobertura de sus activos, el gestor podrá utilizar contratos financieros (incluyendo, sin limitación, futuros, opciones, contratos a plazo, swaps, incluidos los derivados de crédito). La sensibilidad del subfondo a los tipos de interés podrá fluctuar entre -2 y +4.

Duración de la participación recomendada de 18 meses

Frecuencia de compra o venta de acciones: Diariamente, a excepción de los días festivos y/o 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 día de cálculo del valor liquidativo antes de las 12:30 horas a partir del valor liquidativo del día.

Asignación de los ingresos: Capitalización

Asignación de las plusvalías netas realizadas: Capitalización

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

Los gastos y comisiones soportados están destinados a sufragar los costes de funcionamiento del OICVM, incluidos los costes de comercialización y distribución de las acciones. Estos gastos reducen el crecimiento potencial de las inversiones.

Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión

Gastos de entrada	1,00%
Gastos de salida	0,00%

Gastos detraídos del IIC a lo largo de un año*

Gastos corrientes Acción «R EUR»	1,00 %
----------------------------------	--------

Gastos detraídos del IIC en determinadas condiciones específicas

Comisión de rentabilidad** Método: 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia EONIA Capitalizado	0,00 %
--	--------

Este es el máximo que puede detraerse de su capital antes de proceder a la inversión o desinversión. El inversor puede obtener de su asesor o de su distribuidor el importe efectivo de gastos de entrada y de salida. En algunos casos, el inversor puede pagar menos.

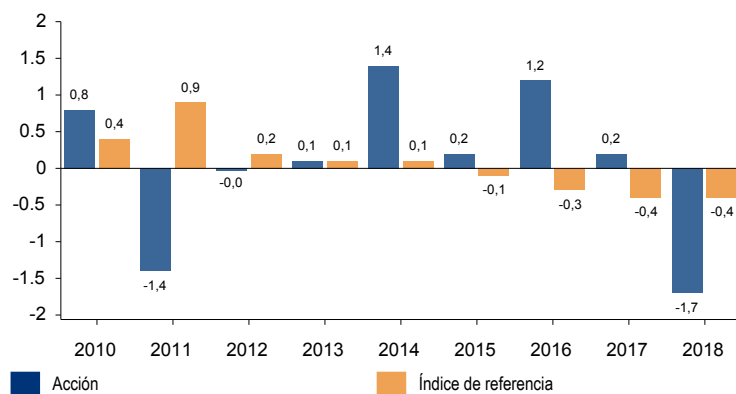
* La cifra indicada se basa en los gastos calculados a finales de diciembre de 2018. Esta cifra puede variar de un ejercicio a otro. No se incluyen las comisiones de rentabilidad ni los gastos de intermediación, salvo los gastos de entrada y de salida pagados por el OICVM cuando compra o vende participaciones y/o acciones de otro OIC y fondos de inversión.

** La cifra indicada corresponde a la comisión de rentabilidad que se paga después del cálculo del último valor liquidativo del período de referencia.

Se puede encontrar información más detallada acerca de los gastos en la sección “Gastos y comisiones” del folleto, incluidos, en su caso, datos sobre las comisiones de rentabilidad y su modo de cálculo, disponibles en el sitio web www.edram.fr

RENTABILIDAD HISTÓRICA

Rentabilidades históricas anuales de EdR SICAV - START Acción R EUR en euros (en %)



Creación de la acción: Octubre 2009

La rentabilidad histórica no es indicativa de la rentabilidad futura. No son constantes en el tiempo. Las rentabilidades indicadas no tienen en cuenta los costes y comisiones soportados durante la emisión y el reembolso de las acciones, pero incluyen los gastos corrientes, los gastos de intermediación, así como las posibles comisiones de rentabilidad detraídas.

Los cálculos de rentabilidad se realizan en euros, con cupones netos reinvertidos.

La participación «E» del FI Edmond de Rothschild START fue absorbida el 21/03/2019 por la acción «R EUR» del Subfondo EdR SICAV - Start. El subfondo absorbente ha asumido las restricciones y límites de inversión, así como el perfil de riesgo del FI absorbido. Hasta el 21/03/2019 (fecha de la fusión-absorción), la rentabilidad histórica corresponde a la de la participación «E» del FI absorbido.

INFORMACIÓN PRÁCTICA

Depositorio: EDMOND DE ROTHSCHILD (FRANCE)

Fiscalidad: 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 y en inglés) se facilitan gratuitamente, previa solicitud por escrito enviada a la dirección indicada anteriormente. 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)

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

Alemania/Austria

00 49 6 92 44 33 02 00

contact-am-de@edr.com

España

00 34 9 17 89 32 20

contact-am-es@edr.com

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.

Este OICVM está autorizado en Francia y regulado por la Autoridad de los Mercados Financieros (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 24/04/2019.

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. No pueden ser propuestos o vendidos en beneficio o por la cuenta de una «Persona estadounidense», según lo definido por la «Regulación S».