EDMOND
DE ROTHSCHILD

# Edmond de Rothschild SICAV

## Sociedad de inversión de capital variable (SICAV) con subfondos de conformidad con el derecho francés

Folleto

25/9/2026

# *Índice*

**FOLLETO** ..... **3**

***I. CARACTERÍSTICAS GENERALES*** ..... **3**
- Denominación ..... 3
- Forma jurídica y Estado miembro en el que ha sido constituida la SICAV ..... 3
- Fecha de creación y duración prevista ..... 3
- Resumen de la oferta de gestión ..... 3
- Indicación del lugar donde se puede obtener el informe anual y el informe periódico más reciente ..... 65

***II. AGENTES*** ..... **65**
- Sociedad gestora por delegación ..... 65
- Depositario ..... 65
- Entidad centralizadora por delegación ..... 66
- Institución encargada del registro de las emisiones por delegación ..... 66
- Entidad de custodia ..... 66
- Auditor ..... 66
- Comercializador ..... 66
- Agente administrativo y contable por delegación ..... 66
- Subdelegación de la gestión contable: ..... 67
- Delegación de la gestión financiera ..... 67
- Asesor de inversiones: ..... 67
- Miembros de los órganos administrativos y de dirección ..... 67

***III. MODALIDADES DE FUNCIONAMIENTO Y DE GESTIÓN*** ..... **68**

**3.1. Características generales** ..... **68**
- Fecha de cierre ..... 68
- Régimen fiscal ..... 68

**3.2. Disposiciones particulares** ..... **69**

EdR SICAV – Euro Sustainable Credit ..... 69
EdR SICAV – Euro Sustainable Equity ..... 91
EdR SICAV – Financial Bonds ..... 112
EdR SICAV – Tricolore Convictions ..... 138
EdR SICAV – Equity Euro Solve ..... 158
EdR SICAV – Ultim ..... 178
EdR SICAV – Short Duration Credit ..... 201
EdR SICAV – Tech For Tomorrow ..... 228
EdR SICAV – Corporate Hybrid Bonds ..... 250
EdR SICAV – Millesima World 2028 ..... 273
EdR SICAV – European Smaller Companies ..... 296
EDR SICAV – European Catalysts ..... 314
EdR SICAV – Millesima Select 2028 ..... 330
EdR SICAV – Global Allocation ..... 349
EdR SICAV – Millesima 2030 ..... 372
EdR SICAV – Global Resilience ..... 392
EdR SICAV - Mission Europa ..... 412
EdR SICAV – Millesima 2032 ..... 433
EdR SICAV – Millesima Emerging 2032 ..... 458

***IV. INFORMACIÓN COMERCIAL*** ..... **480**
- Información destinada a los inversores ..... 480

*V.* ***NORMAS DE INVERSIÓN*** ..... **480**

*VI.* ***RIESGO TOTAL*** ..... **480**

*VII.* ***NORMAS DE VALORACIÓN DEL ACTIVO*** ..... **481**

- Normas de valoración del activo ..... 481
- Método de ajuste del valor liquidativo relacionado con el «Swing Pricing» con el punto de activación ..... 482
- Método de contabilización ..... 484

*VIII.* ***REMUNERACIÓN*** ..... **485**

*IX.* ***INFORMACIÓN ADICIONAL PARA INVERSORES CON DOMICILIO EN PAÍSES DE LA UE O EL EEE EN LOS QUE EL FONDO ESTÁ REGISTRADO PARA SU DISTRIBUCIÓN*** ..... **485**

*X.* ***ANEXOS DEL SFDR*** ..... **489**

***OICVM sujeto a la Directiva europea 2009/65/CE***

# FOLLETO

## *I. CARACTERÍSTICAS GENERALES*

- ***Denominación***
  **Edmond de Rothschild SICAV**
  47, rue du Faubourg Saint-Honoré
  75008 PARÍS

- ***Forma jurídica y Estado miembro en el que ha sido constituida la SICAV***
  Sociedad de inversión de capital variable (SICAV) con subfondos de conformidad con el derecho francés.

- ***Fecha de creación y duración prevista***
  La SICAV fue aprobada por la Autoridad de los mercados financieros el 7 de diciembre de 2018.
  La SICAV se creó el 12 de febrero de 2019 por un periodo de 99 años, mediante la fusión y absorción de los siguientes FI:
  - Edmond de Rothschild Euro Sustainable Credit constituido el 10 de mayo de 2005.
  - Edmond de Rothschild Euro Sustainable Growth constituido el 10 de febrero de 2005.
  - Edmond de Rothschild Financial Bonds constituido el 10 de marzo de 2008.

- ***Resumen de la oferta de gestión***
  La SICAV tiene 19 subfondos.

### EdR SICAV – Euro Sustainable Credit

| *Tipo de acciones* | *Código ISIN* | *Asignación de importes sujetos a distribución* | *Divisa de denominación* | *Importe mínimo de suscripción inicial** | *Suscriptores interesados* | *Riesgo sistemáticamente cubierto* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Acción A EUR | FR0010172767 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | Una acción | Toda clase de suscriptores | No procede |
| Acción B EUR | FR0010789313 | **Resultado neto:** Distribución **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | Euro | Una acción | Toda clase de suscriptores | No procede |

| *Tipo de acciones* | *Código ISIN* | *Asignación de importes sujetos a distribución* | *Divisa de denominación* | *Importe mínimo de suscripción inicial** | *Suscriptores interesados* | *Riesgo sistemáticamente cubierto* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Acción I EUR | FR0010789321 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | Una milésima de acción | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o por cuenta de terceros** y toda clase de suscriptores, de conformidad con lo dispuesto en el apartado «Suscriptores interesados y perfil del inversor habitual» | No procede |
| Acción K EUR | FR0013400066 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | 500 000 euros | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros | No procede |
| Acción N EUR | FR0010908285 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | 10 000 000 euros | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros** | No procede |
| Acción R EUR | FR0013201001 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | Una acción | Toda clase de suscriptores, destinada especialmente a ser comercializada por distribuidores seleccionados a tal efecto por la sociedad gestora. | No procede |

*El importe mínimo de suscripción inicial no se aplica a las suscripciones que podrían realizar la sociedad gestora, el depositario o entidades que pertenezcan al mismo grupo.
**Además de todos los accionistas que se hayan suscrito en el subfondo antes del 12/02/2019.

## EdR SICAV – Euro Sustainable Equity

| *Tipo de acciones* | *Código ISIN* | *Asignación de importes sujetos a distribución* | *Divisa de denominación* | *Importe mínimo de suscripción inicial** | *Suscriptores interesados* | *Riesgo sistemáticamente cubierto* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Acción A EUR | FR0010505578 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | Una acción | Toda clase de suscriptores | No procede |
| Acción A USD | FR001400MEF5 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | USD | 1 acción | Toda clase de suscriptores | No procede |

| *Tipo de acciones* | *Código ISIN* | *Asignación de importes sujetos a distribución* | *Divisa de denominación* | *Importe mínimo de suscripción inicial** | *Suscriptores interesados* | *Riesgo sistemáticamente cubierto* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Acción B EUR | FR0013400074 | **Resultado neto:** Distribución **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | Euro | Una acción | Toda clase de suscriptores | No procede |
| Acción CR EUR | FR0013307717 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | Una acción | Toda clase de suscriptores, de conformidad con lo dispuesto en el apartado «Suscriptores interesados y perfil del inversor habitual» | No procede |
| Acción CRD EUR | FR0013417516 | **Resultado neto:** Distribución **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | Euro | Una acción | Toda clase de suscriptores, de conformidad con lo dispuesto en el apartado «Suscriptores interesados y perfil del inversor habitual» | No procede |
| Acción E EUR: | FR001401AFD0 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | Una acción | Toda clase de suscriptores, de conformidad con lo dispuesto en el apartado «Suscriptores interesados y perfil del inversor habitual» | No procede |
| Acción I EUR | FR0010769729 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | 500 000 euros | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros | No procede |
| Acción J EUR | FR0013444031 | **Resultado neto:** Distribución **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | Euro | 500 000 euros | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros | No procede |
| Acción K EUR | FR0010850198 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | 500 000 euros | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros | No procede |

| *Tipo de acciones* | *Código ISIN* | *Asignación de importes sujetos a distribución* | *Divisa de denominación* | *Importe mínimo de suscripción inicial** | *Suscriptores interesados* | *Riesgo sistemáticamente cubierto* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Acción N EUR | FR001400MEG3 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | 15 000 000 euros | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o por cuenta de terceros | No procede |
| Acción O EUR | FR0013444049 | **Resultado neto:** Distribución **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | Euro | 15 000 000 euros | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros | No procede |
| Acción R EUR | FR0013287588 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | Una acción | Toda clase de suscriptores, destinada especialmente a ser comercializada por distribuidores seleccionados a tal efecto por la sociedad gestora | No procede |
| Acción R USD | FR001400MEH1 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | USD | 1 acción | Toda clase de suscriptores, especialmente destinadas a ser comercializadas por distribuidores seleccionados a tal efecto por la sociedad gestora. | EUR/USD |
| Acción P EUR | FR001400GFA5 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | 25 000 000 euros | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros | No procede |

*El importe mínimo de suscripción inicial no se aplica a las suscripciones que podrían realizar la sociedad gestora, el depositario o entidades que pertenezcan al mismo grupo.

## EdR SICAV – Financial Bonds

| *Tipo de acciones* | *Código ISIN* | *Asignación de importes sujetos a distribución* | *Divisa de denominación* | *Importe mínimo de suscripción inicial** | *Suscriptores interesados* | *Riesgo sistemáticamente cubierto* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Acción A CHF (H) | FR0012749869 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Franco suizo | Una acción | Toda clase de suscriptores | EUR/CHF |
| Acción A EUR | FR0011034495 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | Una acción | Toda clase de suscriptores | No procede |
| Acción A USD (H) | FR0011882281 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | USD | Una acción | Toda clase de suscriptores | EUR/USD |
| Acción B EUR | FR0011289966 | **Resultado neto:** Distribución **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | Euro | Una acción | Toda clase de suscriptores | No procede |
| Acción B USD (H) | FR0012494300 | **Resultado neto:** Distribución **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | USD | Una acción | Toda clase de suscriptores | EUR/USD |
| Acción CR EUR | FR0013307691 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | Una acción | Toda clase de suscriptores, de conformidad con lo dispuesto en el apartado «Suscriptores interesados y perfil del inversor habitual» | No procede |
| Acción CR GBP (H) | FR0013307683 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Libras esterlinas | Una acción | Toda clase de suscriptores, de conformidad con lo dispuesto en el apartado «Suscriptores interesados y perfil del inversor habitual» | EUR/GBP |

| *Tipo de acciones* | *Código ISIN* | *Asignación de importes sujetos a distribución* | *Divisa de denominación* | *Importe mínimo de suscripción inicial** | *Suscriptores interesados* | *Riesgo sistemáticamente cubierto* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Acción CR USD (H) | FR0013312378 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | USD | Una acción | Toda clase de suscriptores, de conformidad con lo dispuesto en el apartado «Suscriptores interesados y perfil del inversor habitual»**** | EUR/USD |
| Acción CRD EUR | FR0013409067 | **Resultado neto:** Distribución **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | Euro | Una acción | Toda clase de suscriptores, de conformidad con lo dispuesto en el apartado «Suscriptores interesados y perfil del inversor habitual» | No procede |
| Acción I CHF (H) | FR0012749851 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Franco suizo | 500 000 francos suizos | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros*** | EUR/CHF |
| Acción I EUR | FR0010584474 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | 500 000 euros | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros** | No procede |
| Acción I USD (H) | FR0011781210 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | USD | 500 000 USD | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros*** | EUR/USD |
| Acción J EUR | FR0013174695 | **Resultado neto:** Distribución **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | Euro | 500 000 euros | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros*** | No procede |
| Acción J GBP (H) | FR0013350824 | **Resultado neto:** Distribución **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | Libras esterlinas | 500 000 libras esterlinas | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros | EUR/GBP |

| *Tipo de acciones* | *Código ISIN* | *Asignación de importes sujetos a distribución* | *Divisa de denominación* | *Importe mínimo de suscripción inicial** | *Suscriptores interesados* | *Riesgo sistemáticamente cubierto* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Acción J USD (H) | FR0013350808 | **Resultado neto:** Distribución **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | USD | 500 000 USD | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros | EUR/USD |
| Acción K EUR | FR0013233699 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | 500 000 euros | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros**** | No procede |
| Acción N EUR | FR0011034560 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | 10 000 000 euros | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros*** | No procede |
| Acción NC EUR | FR0013233707 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | 10 000 000 euros | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros*** | No procede |
| Acción OC EUR | FR0013292463 | **Resultado neto:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | Euro | 5 000 000 euros | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros*** | No procede |
| Acción O EUR | FR001400L6V3 | **Resultado neto:** Distribución **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o aplazamiento | Euro | 10 000 000 euros | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros*** | No procede |
| Acción R EUR | FR0013287596 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | Una acción | Toda clase de suscriptores, destinada especialmente a ser comercializada por distribuidores seleccionados a tal efecto por la sociedad gestora. | No procede |

*El importe mínimo de suscripción inicial no se aplica a las suscripciones que podrían realizar la sociedad gestora, el depositario o entidades que pertenezcan al mismo grupo.
**Además de todos los titulares de acciones que se hayan suscrito en la SICAV antes del 20/07/2018.
***Además de todos los titulares de acciones que se hayan suscrito en la SICAV antes del 19/10/2018.
****Además de todos los accionistas que se hayan suscrito en el subfondo antes del 12/02/2019.

## EdR SICAV – Tricolore Convictions

| *Tipo de acciones* | *Código ISIN* | *Asignación de importes sujetos a distribución* | *Divisa de denominación* | *Importe mínimo de suscripción inicial** | *Suscriptores interesados* | *Riesgo sistemáticamente cubierto* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Acción A EUR | FR0010588343 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | Una acción | Toda clase de suscriptores | No procede |
| Acción A USD | FR0010998179 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | USD | Una acción | Toda clase de suscriptores | No procede |
| Acción B EUR | FR0010588350 | **Resultado neto:** Distribución **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | Euro | Una acción | Toda clase de suscriptores | No procede |
| Acción CR EUR | FR001400UC89 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | Una acción | Toda clase de suscriptores, de conformidad con lo dispuesto en el apartado «Suscriptores interesados y perfil del inversor habitual» | No procede |
| Acción CRD EUR | FR001400UC97 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | Euro | Una acción | Toda clase de suscriptores, de conformidad con lo dispuesto en el apartado «Suscriptores interesados y perfil del inversor habitual» | No procede |
| Acción E EUR: | FR001401AFC2 | **Resultado neto:** | Euro | Una acción | Toda clase de suscriptores, de | No procede |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Capitalización<br>**Plusvalías netas realizadas:**<br>Capitalización | | | conformidad con lo dispuesto en el apartado «Suscriptores interesados y perfil del inversor habitual» | |
| Acción I EUR | FR0010594325 | **Resultado neto:**<br>Capitalización<br>**Plusvalías netas realizadas:**<br>Capitalización | Euro | 500 000 euros | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros | No procede |
| Acción K EUR | FR0010705145 | **Resultado neto:**<br>Capitalización<br>**Plusvalías netas realizadas:**<br>Capitalización | Euro | 500 000 euros | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros | No procede |
| Acción R EUR | FR0010594333 | **Resultado neto:**<br>Capitalización<br>**Plusvalías netas realizadas:**<br>Capitalización | Euro | Una acción | Toda clase de suscriptores, destinada especialmente a ser comercializada por distribuidores seleccionados a tal efecto por la sociedad gestora. | No procede |

*El importe mínimo de suscripción inicial no se aplica a las suscripciones que podrían realizar la sociedad gestora, el depositario o entidades que pertenezcan al mismo grupo.

## EdR SICAV – Equity Euro Solve

| ***Tipo de acciones*** | ***Código ISIN*** | ***Asignación de importes sujetos a distribución*** | ***Divisa de denominación*** | ***Importe mínimo de suscripción inicial**** | ***Suscriptores interesados*** | ***Riesgo sistemáticamente cubierto*** |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Acción A EUR | FR0013219243 | **Resultado neto:**<br>Capitalización<br>**Plusvalías netas realizadas:**<br>Capitalización | Euro | Una acción | Toda clase de suscriptores | No procede |
| Acción B EUR | FR0013219276 | **Resultado neto:**<br>Distribución<br>**Plusvalías netas realizadas:**<br>Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | Euro | Una acción | Toda clase de suscriptores | No procede |

| *Tipo de acciones* | *Código ISIN* | *Asignación de importes sujetos a distribución* | *Divisa de denominación* | *Importe mínimo de suscripción inicial** | *Suscriptores interesados* | *Riesgo sistemáticamente cubierto* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Acción CR EUR | FR0013307725 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | Una acción | Toda clase de suscriptores, de conformidad con lo dispuesto en el apartado «Suscriptores interesados y perfil del inversor habitual» | No procede |
| Acción I EUR | FR0013331568 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | 500 000 euros | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros, destinado especialmente a las empresas sometidas a las exigencias de la Directiva «Solvencia II»** | No procede |
| Acción J EUR | FR001400MEE8 | **Resultado neto:** Distribución **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | Euro | 500 000 euros | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o por cuenta de terceros | No procede |
| Acción K EUR | FR0013062668 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | 500 000 euros | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros, destinado especialmente a las empresas sometidas a las exigencias de la Directiva «Solvencia II»** | No procede |
| Acción KD EUR | FR0013131885 | **Resultado neto:** Distribución **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | Euro | 500 000 euros | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros, destinado especialmente a las empresas sometidas a las exigencias de la Directiva «Solvencia II»** | No procede |
| Acción N EUR | FR0013222874 | **Resultado neto:** Capitalización | Euro | 5 000 000 euros | Personas jurídicas e inversores institucionales por | No procede |

| *Tipo de acciones* | *Código ISIN* | *Asignación de importes sujetos a distribución* | *Divisa de denominación* | *Importe mínimo de suscripción inicial** | *Suscriptores interesados* | *Riesgo sistemáticamente cubierto* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | | | cuenta propia o en nombre de terceros, destinado especialmente a las empresas sometidas a las exigencias de la Directiva «Solvencia II»** | |
| Acción O EUR | FR0013222882 | **Resultado neto:** Distribución **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | Euro | 5 000 000 euros | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros, destinado especialmente a las empresas sometidas a las exigencias de la Directiva «Solvencia II»** | No procede |
| Acción R EUR | FR0013331550 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | Una acción | Toda clase de suscriptores, destinada especialmente a ser comercializada por distribuidores seleccionados a tal efecto por la sociedad gestora. | No procede |

*El importe mínimo de suscripción inicial no se aplica a las suscripciones que podrían realizar la sociedad gestora, el depositario o entidades que pertenezcan al mismo grupo.
**Además de todos los accionistas que se hayan suscrito en el subfondo antes del 08/03/2019.

### EdR SICAV – Ultim

| *Tipo de acciones* | *Código ISIN* | *Asignación de importes sujetos a distribución* | *Divisa de denominación* | *Importe mínimo de suscripción inicial** | *Suscriptores interesados* | *Riesgo sistemáticamente cubierto* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Acción A CHF (H) | FR0013404266 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Franco suizo | Una acción | Toda clase de suscriptores | USD/CHF |
| Acción A EUR | FR0014007Q54 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | Una acción | Toda clase de suscriptores | No procede |
| Acción A EUR (H) | FR0013404274 | **Resultado neto:** | Euro | Una acción | Toda clase de suscriptores | USD/EUR |

| *Tipo de acciones* | *Código ISIN* | *Asignación de importes sujetos a distribución* | *Divisa de denominación* | *Importe mínimo de suscripción inicial** | *Suscriptores interesados* | *Riesgo sistemáticamente cubierto* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Capitalización<br>**Plusvalías netas realizadas:**<br>Capitalización | | | | |
| Acción A GBP (H) | FR0013404282 | **Resultado neto:**<br>Capitalización<br>**Plusvalías netas realizadas:**<br>Capitalización | Libras esterlinas | Una acción | Toda clase de suscriptores | USD/GBP |
| Acción A USD | FR0013404308 | **Resultado neto:**<br>Capitalización<br>**Plusvalías netas realizadas:**<br>Capitalización | USD | Una acción | Toda clase de suscriptores | No procede |
| Acción B CHF (H) | FR0013404316 | **Resultado neto:**<br>Distribución<br>**Plusvalías netas realizadas:**<br>Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | Franco suizo | Una acción | Toda clase de suscriptores | USD/CHF |
| Acción B EUR (H) | FR0013404324 | **Resultado neto:**<br>Distribución<br>**Plusvalías netas realizadas:**<br>Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | Euro | Una acción | Toda clase de suscriptores | USD/EUR |
| Acción B USD | FR0013404332 | **Resultado neto:**<br>Distribución<br>**Plusvalías netas realizadas:**<br>Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | USD | Una acción | Toda clase de suscriptores | No procede |

| *Tipo de acciones* | *Código ISIN* | *Asignación de importes sujetos a distribución* | *Divisa de denominación* | *Importe mínimo de suscripción inicial** | *Suscriptores interesados* | *Riesgo sistemáticamente cubierto* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Acción CR EUR | FR0014013F18 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | Una acción | Toda clase de suscriptores, de conformidad con lo dispuesto en el apartado «Suscriptores interesados y perfil del inversor habitual» | No procede |
| Acción CR EUR (H) | FR0013404340 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | Una acción | Toda clase de suscriptores, de conformidad con lo dispuesto en el apartado «Suscriptores interesados y perfil del inversor habitual» | USD/EUR |
| Acción CR USD | FR0013404357 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | USD | Una acción | Toda clase de suscriptores, de conformidad con lo dispuesto en el apartado «Suscriptores interesados y perfil del inversor habitual» | No procede |
| Acción CRD EUR (H) | FR0013404365 | **Resultado neto:** Distribución **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | Euro | Una acción | Toda clase de suscriptores, de conformidad con lo dispuesto en el apartado «Suscriptores interesados y perfil del inversor habitual» | USD/EUR |
| Acción CRD USD | FR0013404373 | **Resultado neto:** Distribución **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | USD | Una acción | Toda clase de suscriptores, de conformidad con lo dispuesto en el apartado «Suscriptores interesados y perfil del inversor habitual» | No procede |
| Acción I EUR | FR0014007Q62 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** | Euro | 500 000 euros | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros. | No procede |

| *Tipo de acciones* | *Código ISIN* | *Asignación de importes sujetos a distribución* | *Divisa de denominación* | *Importe mínimo de suscripción inicial** | *Suscriptores interesados* | *Riesgo sistemáticamente cubierto* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Capitalización | | | | |
| Acción I CHF (H) | FR0013404381 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Franco suizo | 500 000 francos suizos | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros. | USD/CHF |
| Acción I EUR (H) | FR0013404399 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | 500 000 euros | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros. | USD/EUR |
| Acción I USD | FR0013404407 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | USD | 500 000 USD | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros. | No procede |
| Acción J CHF (H) | FR0013404415 | **Resultado neto:** Distribución **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | Franco suizo | 500 000 francos suizos | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros. | USD/CHF |
| Acción J EUR (H) | FR0013404456 | **Resultado neto:** Distribución **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | Euro | 500 000 euros | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros. | USD/EUR |
| Acción J USD | FR0013404423 | **Resultado neto:** Distribución **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o | USD | 500 000 USD | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros. | No procede |

| *Tipo de acciones* | *Código ISIN* | *Asignación de importes sujetos a distribución* | *Divisa de denominación* | *Importe mínimo de suscripción inicial** | *Suscriptores interesados* | *Riesgo sistemáticamente cubierto* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Distribución y/o Aplazamiento | | | | |
| Acción K EUR (H) | FR0013404431 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | 500 000 euros | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros. | USD/EUR |
| Acción K USD | FR0013404449 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | USD | 500 000 USD | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros. | No procede |

*El importe mínimo de suscripción inicial no se aplica a las suscripciones que podrían realizar la sociedad gestora, el depositario o entidades que pertenezcan al mismo grupo.

**EdR SICAV – Short Duration Credit**

| *Tipo de acciones* | *Código ISIN* | *Asignación de importes sujetos a distribución* | *Divisa de denominación* | *Importe mínimo de suscripción inicial** | *Suscriptores interesados** | *Riesgo sistemáticamente cubierto* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Acción A CHF (H) | FR0013460912 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Franco suizo | Una acción | Toda clase de suscriptores | EUR/CHF |
| Acción A EUR | FR0013460920 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | Una acción | Toda clase de suscriptores | No procede |
| Acción A USD (H) | FR0013460938 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | USD | Una acción | Toda clase de suscriptores | EUR/USD |
| Acción B CHF (H) | FR0013460946 | **Resultado neto:** Distribución **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | Franco suizo | Una acción | Toda clase de suscriptores | EUR/CHF |
| Acción B EUR | FR0013460961 | **Resultado neto:** Distribución **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | Euro | Una acción | Toda clase de suscriptores | No procede |
| Acción B USD (H) | FR0013460979 | **Resultado neto:** Distribución **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | USD | Una acción | Toda clase de suscriptores | EUR/USD |
| Acción CR EUR | FR0013460987 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | Una acción | Toda clase de suscriptores, de conformidad con lo dispuesto en el apartado «Suscriptores | No procede |

| *Tipo de acciones* | *Código ISIN* | *Asignación de importes sujetos a distribución* | *Divisa de denominación* | *Importe mínimo de suscripción inicial** | *Suscriptores interesados** | *Riesgo sistemáticamente cubierto* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | interesados y perfil del inversor habitual» | |
| Acción CR CHF (H) | FR0014010Q75 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Franco suizo | Una acción | Toda clase de suscriptores, de conformidad con lo dispuesto en el apartado «Suscriptores interesados y perfil del inversor habitual» | EUR/CHF |
| Acción CR USD (H) | FR0013461019 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | USD | Una acción | Toda clase de suscriptores, de conformidad con lo dispuesto en el apartado «Suscriptores interesados y perfil del inversor habitual» | EUR/USD |
| Acción CRD EUR | FR0013461027 | **Resultado neto:** Distribución **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | Euro | Una acción | Toda clase de suscriptores, de conformidad con lo dispuesto en el apartado «Suscriptores interesados y perfil del inversor habitual» | No procede |
| Acción CRD USD (H) | FR0013461555 | **Resultado neto:** Distribución **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | USD | Una acción | Toda clase de suscriptores, de conformidad con lo dispuesto en el apartado «Suscriptores interesados y perfil del inversor habitual» | EUR/USD |
| Acción D USD (H) | FR0014017CQ0 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | USD | Una acción | Toda clase de suscriptores, especialmente destinadas a ser comercializadas por distribuidores seleccionados a tal efecto por la sociedad gestora. | EUR/USD |
| Acción I CHF (H) | FR0013461563 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Franco suizo | 500 000 francos suizos | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros | EUR/CHF |

| *Tipo de acciones* | *Código ISIN* | *Asignación de importes sujetos a distribución* | *Divisa de denominación* | *Importe mínimo de suscripción inicial** | *Suscriptores interesados** | *Riesgo sistemáticamente cubierto* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Acción I EUR | FR0013461571 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | 500 000 euros | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros | No procede |
| Acción I USD (H) | FR0013461589 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | USD | 500 000 USD | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros | EUR/USD |
| Acción J CHF (H) | FR0013461597 | **Resultado neto:** Distribución **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | Franco suizo | 500 000 francos suizos | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros | EUR/CHF |
| Acción J EUR | FR0013461605 | **Resultado neto:** Distribución **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | Euro | 500 000 euros | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros | No procede |
| Acción J USD (H) | FR0013461613 | **Resultado neto:** Distribución **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | USD | 500 000 USD | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros | EUR/USD |
| Acción K EUR | FR0013461639 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | 500 000 euros | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros | No procede |
| Acción N EUR | FR0013488194 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | 10 000 000 euros | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros | No procede |

| *Tipo de acciones* | *Código ISIN* | *Asignación de importes sujetos a distribución* | *Divisa de denominación* | *Importe mínimo de suscripción inicial** | *Suscriptores interesados** | *Riesgo sistemáticamente cubierto* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Acción O EUR | FR0013488202 | **Resultado neto:** Distribución **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o distribución y/o aplazamiento | Euro | 10 000 000 euros | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros | No procede |
| Acción R EUR | FR001400NKP9 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | Una acción | Toda clase de suscriptores, especialmente destinadas a ser comercializadas por distribuidores seleccionados a tal efecto por la sociedad gestora. | No procede |
| Acción R2 USD (H) | FR0014017CR8 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | USD | Una acción | Toda clase de suscriptores, especialmente destinadas a ser comercializadas por distribuidores seleccionados a tal efecto por la sociedad gestora. | EUR/USD |

* El importe mínimo de suscripción inicial no se aplica a las suscripciones que podrían realizar la sociedad gestora, el depositario o entidades que pertenezcan al mismo grupo.

**EdR SICAV – Tech-For Tomorrow**

| *Tipo de acciones* | *Código ISIN* | *Asignación de sumas distribuibles* | *Divisa de denominación* | *Importe mínimo de suscripción inicial** | *Suscriptores interesados** | *Riesgo sistemáticamente cubierto* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Acción A EUR | FR0013488244 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | Una acción | Toda clase de suscriptores | No procede |
| Acción A CHF | FR0014013F26 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Franco suizo | Una acción | Toda clase de suscriptores | No procede |
| Acción A USD | FR0050000720 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | USD | Una acción | Toda clase de suscriptores | No procede |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Acción B EUR | FR0013488251 | **Resultado neto:** Distribución **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o distribución y/o aplazamiento | Euro | Una acción | Toda clase de suscriptores | No procede |
| Acción CR EUR | FR0013488269 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | Una acción | Toda clase de suscriptores, de conformidad con lo dispuesto en el apartado «Suscriptores interesados y perfil del inversor habitual» | No procede |
| Acción CR USD | FR0050000738 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | USD | Una acción | Toda clase de suscriptores, de conformidad con lo dispuesto en el apartado «Suscriptores interesados y perfil del inversor habitual» | No procede |
| Acción CRD EUR | FR0013488277 | **Resultado neto:** Distribución **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o distribución y/o aplazamiento | Euro | Una acción | Toda clase de suscriptores, de conformidad con lo dispuesto en el apartado «Suscriptores interesados y perfil del inversor habitual» | No procede |
| Acción I EUR | FR0013488285 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | 500 000 euros | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros | No procede |
| Acción I USD | FR0050000704 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | USD | 500 000 USD | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros | No procede |
| Acción J EUR | FR0013519949 | **Resultado neto:** Distribución **Plusvalías netas realizadas:** | Euro | 500 000 euros | Personas jurídicas e inversores institucionales por | No procede |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Capitalización y/o distribución y/o aplazamiento | | | cuenta propia o en nombre de terceros | |
| Acción J USD | FR0050000712 | **Resultado neto:** Distribución **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | USD | 500 000 USD | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros | No procede |
| Acción K EUR | FR0013488293 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | 500 000 euros | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros | No procede |
| Acción N EUR | FR0013488301 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | 15 000 000 euros | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros | No procede |
| Acción S EUR | FR0013532918 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** **Capitalización** | Euro | 15 000 000 euros | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros | No procede |

* El importe mínimo de suscripción inicial no se aplica a las suscripciones que podrían realizar la sociedad gestora, el depositario o entidades que pertenezcan al mismo grupo.

**EdR SICAV – Corporate Hybrid Bonds**

| *Tipo de acciones* | *Código ISIN* | *Asignación de importes sujetos a distribución* | *Divisa de denominación* | *Importe mínimo de suscripción inicial** | *Suscriptores interesados* | *Riesgo sistemáticamente cubierto* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Acción A CHF (H) | FR00140058Y9 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Franco suizo | Una acción | Toda clase de suscriptores | EUR/CHF |
| Acción A EUR | FR00140059A7 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | Una acción | Toda clase de suscriptores | No procede |
| Acción A USD (H) | FR0014005997 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Dólar estadounidense | Una acción | Toda clase de suscriptores | EUR/USD |
| Acción B EUR | FR0014005989 | **Resultado neto:** Distribución **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | Euro | Una acción | Toda clase de suscriptores | No procede |
| Acción B USD (H) | FR001400DLX2 | **Resultado neto:** Distribución **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | Dólar estadounidense | Una acción | Toda clase de suscriptores | EUR/USD |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Acción CR EUR | FR0014005971 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | Una acción | Toda clase de suscriptores, de conformidad con lo dispuesto en el apartado «Suscriptores interesados y perfil del inversor habitual» | No procede |
| Acción CR USD (H) | FR0014005963 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Dólar estadounidense | Una acción | Toda clase de suscriptores, de conformidad con lo dispuesto en el apartado «Suscriptores interesados y perfil del inversor habitual» | EUR/USD |
| Acción CRD EUR | FR0014005955 | **Resultado neto:** Distribución **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | Euro | Una acción | Toda clase de suscriptores, de conformidad con lo dispuesto en el apartado «Suscriptores interesados y perfil del inversor habitual» | No procede |
| Acción I CHF (H) | FR0014005948 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Franco suizo | 500 000 francos suizos | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros | EUR/CHF |
| Acción I EUR | FR0014005930 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | 500 000 euros | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros | No procede |
| Acción I USD (H) | FR0014005922 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Dólar estadounidense | 500 000 USD | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros | EUR/USD |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Acción J EUR | FR0014005914 | **Resultado neto:** Distribución **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | Euro | 500 000 euros | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros | No procede |
| Acción J USD (H) | FR00140079Y5 | **Resultado neto:** Distribución **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | Dólar estadounidense | 500 000 USD | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros | EUR/USD |
| Acción K EUR | FR0014005906 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | 500 000 euros | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros | No procede |
| Acción NC EUR | FR00140058Z6 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | 10 000 000 euros | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros | No procede |
| Acción NC USD (H) | FR001400UTN0 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Dólar estadounidense | 10 000 000 USD | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros | EUR/USD |
| Acción O EUR | FR00140058X1 | **Resultado neto:** Distribución **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | Euro | 10 000 000 euros | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros | No procede |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Acción S EUR | FR0014014XU5 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | 50 000 000 euros | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros | No procede |

* El importe mínimo de suscripción inicial no se aplica a las suscripciones que podrían realizar la sociedad gestora, el depositario o entidades que pertenezcan al mismo grupo.

**EdR SICAV – Millesima World 2028**

| *Tipo de acciones* | *Código ISIN* | *Asignación de importes sujetos a distribución* | *Divisa de denominación* | *Importe mínimo de suscripción inicial** | *Suscriptores interesados* | *Riesgo sistemáticamente cubierto* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Acción A CHF (H) | FR0014008W14 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Franco suizo | Una acción | Toda clase de suscriptores | EUR/CHF |
| Acción A EUR | FR0014008W22 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | Una acción | Toda clase de suscriptores | No procede |
| Acción A USD (H) | FR0014008W30 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Dólar estadounidense | Una acción | Toda clase de suscriptores | EUR/USD |
| Acción AC EUR | FR0014008W48 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | Una acción | Toda clase de suscriptores | No procede |
| Acción B EUR | FR0014008W55 | **Resultado neto:** Distribución **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | Euro | Una acción | Toda clase de suscriptores | No procede |
| Acción B USD (H) | FR001400DLU8 | **Resultado neto:** Distribución **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | Dólar estadounidense | Una acción | Toda clase de suscriptores | EUR/USD |
| Acción CR EUR | FR0014008W63 | **Resultado neto:** Capitalización | Euro | Una acción | Toda clase de suscriptores, | No procede |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | | | de conformidad con lo dispuesto en el apartado «Suscriptores interesados y perfil del inversor habitual» | |
| Acción CR USD (H) | FR0014008W71 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Dólar estadounidense | Una acción | Toda clase de suscriptores, de conformidad con lo dispuesto en el apartado «Suscriptores interesados y perfil del inversor habitual» | EUR/USD |
| Acción CRD EUR | FR0014008W89 | **Resultado neto:** Distribución **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | Euro | Una acción | Toda clase de suscriptores, de conformidad con lo dispuesto en el apartado «Suscriptores interesados y perfil del inversor habitual» | No procede |
| Acción CRD USD (H) | FR0014008W97 | **Resultado neto:** Distribución **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | Dólar estadounidense | Una acción | Toda clase de suscriptores, de conformidad con lo dispuesto en el apartado «Suscriptores interesados y perfil del inversor habitual» | EUR/USD |
| Acción I CHF (H) | FR0014008WA1 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Franco suizo | 1 000 000 francos suizos | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros | EUR/CHF |
| Acción I EUR | FR0014008WB9 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | 1 000 000 euros | Personas jurídicas e inversores institucionales por | No procede |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | cuenta propia o en nombre de terceros | |
| Acción I USD (H) | FR0014008WC7 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Dólar estadounidense | 1 000 000 USD | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros | EUR/USD |
| Acción J EUR | FR0014008WD5 | **Resultado neto:** Distribución **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | Euro | 1 000 000 euros | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros | No procede |
| Acción K EUR | FR0014008WG8 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | 1 000 000 euros | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros | No procede |
| Acción R EUR | FR0014008WH6 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | Una acción | Toda clase de suscriptores, destinada especialmente a ser comercializada por distribuidores seleccionados a tal efecto por la sociedad gestora. | No procede |
| Acción PWM EUR | FR0014008WI4 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | 1000 euros | Dirigido a Banque Privée EdR | No procede |
| Acción PWMD EUR | FR0014008WK0 | **Resultado neto:** Distribución **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | Euro | 1000 euros | Dirigido a Banque Privée EdR | No procede |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Acción PWMD USD (H) | FR0014008WL8 | **Resultado neto:** Distribución **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | Dólar estadounidense | 1000 USD | Dirigido a Banque Privée EdR | EUR/USD |

* El importe mínimo de suscripción inicial no se aplica a las suscripciones que podrían realizar la Sociedad gestora, el Depositario o entidades que pertenezcan al mismo grupo.

**EdR SICAV – European Smaller Companies**

| *Tipo de acciones* | *Código ISIN* | *Asignación de sumas distribuibles* | *Divisa de denominación* | *Importe mínimo de suscripción inicial** | *Suscriptores interesados* | *Riesgo sistemáticamente cubierto* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Acción A CHF (H) | FR0014009ZB0 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Franco suizo | Una acción | Toda clase de suscriptores | EUR/CHF |
| Acción A EUR | FR0014009Z77 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | Una acción | Toda clase de suscriptores | No procede |
| Acción A USD | FR001400DLM5 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Dólar estadounidense | Una acción | Toda clase de suscriptores | No procede |
| Acción A USD (H) | FR0014009Z51 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Dólar estadounidense | Una acción | Toda clase de suscriptores | EUR/USD |
| Acción B EUR | FR0014009Z69 | **Resultado neto:** Distribución **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | Euro | Una acción | Toda clase de suscriptores | No procede |
| Acción B USD | FR0014009ZI5 | **Resultado neto:** Distribución **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | Dólar estadounidense | Una acción | Toda clase de suscriptores | No procede |
| Acción CR EUR | FR0014009ZH7 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** | Euro | Una acción | Toda clase de suscriptores, de conformidad con lo dispuesto en el apartado | No procede |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Capitalización | | | «Suscriptores interesados y perfil del inversor habitual» | |
| Acción CR USD | FR0014009ZG9 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Dólar estadounidense | Una acción | Toda clase de suscriptores, de conformidad con lo dispuesto en el apartado «Suscriptores interesados y perfil del inversor habitual» | No procede |
| Acción CRD EUR | FR0014009Z93 | **Resultado neto:** Distribución **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | Euro | Una acción | Toda clase de suscriptores, de conformidad con lo dispuesto en el apartado «Suscriptores interesados y perfil del inversor habitual» | No procede |
| Acción I CHF (H) | FR0014009ZA2 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Franco suizo | 500 000 francos suizos | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros | EUR/CHF |
| Acción I EUR | FR0014009ZC8 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | 500 000 euros | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros | No procede |
| Acción I USD | FR001400DLN3 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Dólar estadounidense | 500 000 USD | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros | No procede |
| Acción I USD (H) | FR0014009ZD6 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** | Dólar estadounidense | 500 000 USD | Personas jurídicas e inversores institucionales por | EUR/USD |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Capitalización | | | cuenta propia o en nombre de terceros | |
| Acción J EUR | FR0014009ZE4 | **Resultado neto:** Distribución **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | Euro | 500 000 euros | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros | No procede |
| Acción K EUR | FR0014009ZF1 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | 500 000 euros | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros | No procede |
| Acción N EUR | FR0014009Z85 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | 10 000 000 euros | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros | No procede |
| Acción O EUR | FR0014009ZJ3 | **Resultado neto:** Distribución **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | Euro | 10 000 000 euros | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros | No procede |
| Acción P EUR | FR001401AFE8 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | 25 000 000 euros | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros | No procede |
| Acción R EUR | FR001400J838 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | Una acción | Toda clase de suscriptores, especialmente destinadas a ser comercializadas por distribuidores seleccionados | No procede |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | a tal efecto por la sociedad gestora. | |
| Acción S EUR | FR001400DLO1 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | 50 000 000 euros | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros | No procede |

* El importe mínimo de suscripción inicial no se aplica a las suscripciones que podrían realizar la Sociedad gestora, el Depositario o entidades que pertenezcan al mismo grupo.

**EdR SICAV – European Catalysts**

| ***Tipo de acciones*** | ***Código ISIN*** | ***Asignación de importes sujetos a distribución*** | ***Divisa de denominación*** | ***Importe mínimo de suscripción inicial**** | ***Suscriptores afectados*** | ***Riesgo sistemáticamente cubierto*** |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Acción A EUR | FR001400FUB4 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | 1 Acción | Toda clase de suscriptores. | No procede |
| Acción A USD | FR001400FUA6 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | USD | 1 Acción | Toda clase de suscriptores. | No procede |
| Acción B EUR | FR001400FUN9 | **Resultado neto:** Distribución **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | Euro | 1 Acción | Toda clase de suscriptores. | No procede |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Acción CR EUR | FR001400FUD0 | **Resultado neto:** Capitalización<br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | 1 Acción | Toda clase de suscriptores, de conformidad con lo dispuesto en el apartado «Suscriptores afectados y perfil del inversor habitual» | No procede |
| Acción I EUR | FR001400FUF5 | **Resultado neto:** Capitalización<br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | 500 000 euros | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o por cuenta de terceros | No procede |
| Acción K EUR | FR001400FUJ7 | **Resultado neto:** Capitalización<br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | 500 000 euros | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o por cuenta de terceros | No procede |
| Acción R EUR | FR001400NKN4 | **Resultado neto:** Capitalización<br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | Una acción | Toda clase de suscriptores, especialmente destinadas a ser comercializadas por distribuidores seleccionados a tal efecto por la sociedad gestora. | No procede |
| Acción R EUR | FR001400NKO2 | **Resultado neto:** Capitalización<br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | USD | Una acción | Toda clase de suscriptores, especialmente destinadas a ser comercializadas por distribuidores seleccionados a tal efecto por la Sociedad Gestora. | No procede |

* El importe mínimo de suscripción inicial no se aplica a las suscripciones que podrían realizar la Sociedad gestora, el depositario o entidades que pertenezcan al mismo grupo.

**EdR SICAV – Millesima Select 2028**

| *Tipo de acciones* | *Código ISIN* | *Asignación de importes sujetos a distribución* | *Divisa de denominación* | *Importe mínimo de suscripción inicial** | *Suscriptores afectados* | *Riesgo sistemáticamente cubierto* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Acción A CHF (H) | FR001400JGC3 | **Resultado neto:** Capitalización<br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Franco suizo | 1 Acción | Toda clase de suscriptores. | EUR/CHF |
| Acción A EUR | FR001400JGB5 | **Resultado neto:** Capitalización<br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | 1 Acción | Toda clase de suscriptores. | No procede |
| Acción A USD (H) | FR001400JGD1 | **Resultado neto:** Capitalización<br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | USD | 1 Acción | Toda clase de suscriptores. | EUR/USD |
| Acción B EUR | FR001400JGE9 | **Resultado neto:** Distribución<br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | Euro | 1 Acción | Toda clase de suscriptores. | No procede |
| Acción B USD (H) | FR001400JGF6 | **Resultado neto:** Distribución<br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | USD | 1 Acción | Toda clase de suscriptores. | EUR/USD |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Acción CR EUR | FR001400JGG4 | **Resultado neto:** Capitalización<br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | 1 Acción | Toda clase de suscriptores, de conformidad con lo dispuesto en el apartado «Suscriptores interesados y perfil del inversor habitual» | No procede |
| Acción CR USD (H) | FR001400JGH2 | **Resultado neto:** Capitalización<br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | USD | 1 Acción | Toda clase de suscriptores, de conformidad con lo dispuesto en el apartado «Suscriptores interesados y perfil del inversor habitual» | EUR/USD |
| Acción CRD EUR | FR001400JGI0 | **Resultado neto:** Distribución<br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | Euro | 1 Acción | Toda clase de suscriptores, de conformidad con lo dispuesto en el apartado «Suscriptores interesados y perfil del inversor habitual» | No procede |
| Acción CRD USD (H) | FR001400JGJ8 | **Resultado neto:** Distribución<br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | USD | 1 Acción | Toda clase de suscriptores, de conformidad con lo dispuesto en el apartado «Suscriptores interesados y perfil del inversor habitual» | EUR/USD |
| Acción I CHF (H) | FR001400JGL4 | **Resultado neto:** Capitalización<br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Franco suizo | 1000 000 francos suizos | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o por cuenta de terceros | EUR/CHF |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Acción I EUR | FR001400JGK6 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | 1000 000 euros | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o por cuenta de terceros | No procede |
| Acción I USD (H) | FR001400JGM2 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | USD | 1000 000 USD | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o por cuenta de terceros | EUR/USD |
| Acción J EUR | FR001400JGN0 | **Resultado neto:** Distribución **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | Euro | 1000 000 euros | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o por cuenta de terceros | No procede |
| Acción J CHF (H) | FR001400JGO8 | **Resultado neto:** Distribución **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | Franco suizo | 1000 000 francos suizos | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o por cuenta de terceros | EUR/CHF |
| Acción J USD (H) | FR001400JGP5 | **Resultado neto:** Distribución **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | USD | 1000 000 USD | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o por cuenta de terceros | EUR/USD |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Acción PWM EUR | FR001400JGQ3 | **Resultado neto:** Capitalización<br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | 1000 euros | Reservado a Banque Privée EdR en el marco de los servicios financieros prestados a sus clientes | No procede |
| Acción PWM USD (H) | FR001400JGR1 | **Resultado neto:** Capitalización<br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | USD | 1000 USD | Reservado a Banque Privée EdR en el marco de los servicios financieros prestados a sus clientes | EUR/USD |
| Acción PWMD EUR | FR001400JGS9 | **Resultado neto:** Distribución<br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | Euro | 1000 euros | Reservado a Banque Privée EdR en el marco de los servicios financieros prestados a sus clientes | No procede |
| Acción PWMD USD (H) | FR001400JGT7 | **Resultado neto:** Distribución<br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | USD | 1000 USD | Reservado a Banque Privée EdR en el marco de los servicios financieros prestados a sus clientes | EUR/USD |
| Acción R EUR | FR001400JGU5 | **Resultado neto:** Capitalización<br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | 1 Acción | Toda clase de suscriptores, especialmente destinadas a ser comercializadas por distribuidores seleccionados a tal efecto por la Sociedad Gestora. | No procede |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Acción R USD (H) | FR001400JGV3 | **Resultado neto:** Capitalización<br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | USD | 1 Acción | Toda clase de suscriptores, especialmente destinadas a ser comercializadas por distribuidores seleccionados a tal efecto por la Sociedad Gestora. | EUR/USD |

* El importe mínimo de suscripción inicial no se aplica a las suscripciones que podrían realizar la Sociedad gestora, el depositario o entidades que pertenezcan al mismo grupo.

**EdR SICAV – Global Allocation**

| ***Tipo de acciones*** | ***Código ISIN*** | ***Asignación de importes sujetos a distribución*** | ***Divisa de denominación*** | ***Importe mínimo de suscripción inicial**** | ***Suscriptores afectados*** | ***Riesgo sistemáticamente cubierto*** |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Acción A EUR | FR0007023692 | **Resultado neto:** Capitalización<br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | 1 Acción | Toda clase de suscriptores. | No procede |
| Acción A CHF | FR001400MA73 | **Resultado neto:** Capitalización<br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Franco suizo | 1 Acción | Toda clase de suscriptores. | No procede |
| Acción A USD | FR001400MA81 | **Resultado neto:** Capitalización<br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | USD | 1 Acción | Toda clase de suscriptores. | No procede |
| Acción B EUR | FR001400MA99 | **Resultado neto:** Distribución<br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o | Euro | 1 Acción | Toda clase de suscriptores. | No procede |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Distribución y/o Aplazamiento | | | | |
| Acción CR EUR | FR0013307667 | **Resultado neto:** Capitalización<br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | 1 Acción | Toda clase de suscriptores, de conformidad con lo dispuesto en el apartado «Suscriptores afectados y perfil del inversor habitual» | No procede |
| Acción CRD EUR | FR001400MAA4 | **Resultado neto:** Distribución<br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | Euro | 1 Acción | Toda clase de suscriptores, de conformidad con lo dispuesto en el apartado «Suscriptores afectados y perfil del inversor habitual» | No procede |
| Acción D EUR | FR001400MAB2 | **Resultado neto:** Capitalización<br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | 1 Acción | Toda clase de suscriptores, de conformidad con lo dispuesto en el apartado «Suscriptores afectados y perfil del inversor habitual» | No procede |
| Acción I EUR | FR0010831545 | **Resultado neto:** Capitalización<br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | 500 000 euros | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o por cuenta de terceros | No procede |
| Acción I CHF | FR001400MAC0 | **Resultado neto:** Capitalización<br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Franco suizo | 500 000 francos suizos | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o por cuenta de terceros | No procede |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Acción I USD | FR001400MAD8 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | USD | 500 000 USD | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o por cuenta de terceros | No procede |
| Acción J EUR | FR001400MAE6 | **Resultado neto:** Distribución **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización **y/o** Distribución **y/o Aplazamiento** | Euro | 500 000 euros | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o por cuenta de terceros | No procede |
| Acción K EUR | FR0010849760 | **Resultado neto: Capitalización Plusvalías netas realizadas: Capitalización** | Euro | 500 000 euros | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o por cuenta de terceros | No procede |
| Acción N EUR | FR001400MAF3 | **Resultado neto: Capitalización Plusvalías netas realizadas: Capitalización** | Euro | 10 000 000 euros | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o por cuenta de terceros | No procede |
| Acción O EUR | FR001400MAG1 | **Resultado neto: Distribución Plusvalías netas realizadas: Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento** | Euro | 10 000 000 euros | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o por cuenta de terceros | No procede |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Acción RS EUR | FR001400SGI1 | **Resultado neto: Capitalización**<br><br>**Plusvalías netas realizadas: Capitalización** | Euro | Una acción | Reservado específicamente para las IIC subordinadas gestionadas por EdRAM (France) y comercializadas por SELENCIA | No procede |

* El importe mínimo de suscripción inicial no se aplica a las suscripciones que podrían realizar la Sociedad gestora, el depositario o entidades que pertenezcan al mismo grupo.

**EdR SICAV – Millesima 2030**

| ***Tipo de acciones*** | ***Código ISIN*** | ***Asignación de importes de reparto*** | ***Divisa de denominación*** | ***Importe mínimo de suscripción inicial**** | ***Suscriptores afectados*** | ***Riesgo sistemáticamente cubierto*** |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Acción A CHF (H) | FR001400S698 | **Resultado neto:** Capitalización<br><br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Franco suizo | 1 Acción | Toda clase de suscriptores. | EUR/CHF |
| Acción A EUR | FR001400S680 | **Resultado neto:** Capitalización<br><br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | 1 Acción | Toda clase de suscriptores. | No procede |
| Acción A USD (H) | FR001400S6A0 | **Resultado neto:** Capitalización<br><br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | USD | 1 Acción | Toda clase de suscriptores. | EUR/USD |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Acción B EUR: | FR001400S6B8 | **Resultado neto:** Distribución<br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | Euro | 1 Acción | Toda clase de suscriptores. | No procede |
| Acción B USD (H) | FR001400S6C6 | **Resultado neto:** Distribución<br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | USD | 1 Acción | Toda clase de suscriptores. | EUR/USD |
| Acción CR EUR | FR001400S6D4 | **Resultado neto:** Capitalización<br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | 1 Acción | Toda clase de suscriptores, de conformidad con lo dispuesto en el apartado «Suscriptores interesados y perfil del inversor habitual» | No procede |
| Acción CR USD (H): | FR001400S6E2 | **Resultado neto:** Capitalización<br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | USD | 1 Acción | Toda clase de suscriptores, de conformidad con lo dispuesto en el apartado «Suscriptores interesados y perfil del inversor habitual» | EUR/USD |
| Acción CRD EUR | FR001400S6F9 | **Resultado neto:** Distribución<br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución | Euro | 1 Acción | Toda clase de suscriptores, de conformidad con lo dispuesto en el apartado «Suscriptores interesados y perfil del inversor habitual» | No procede |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | y/o Aplazamiento | | | | |
| Acción CRD USD (H) | FR001400S6G7 | **Resultado neto:** Distribución<br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | USD | 1 Acción | Toda clase de suscriptores, de conformidad con lo dispuesto en el apartado «Suscriptores interesados y perfil del inversor habitual» | EUR/USD |
| Acción I CHF (H) | FR001400S6I3 | **Resultado neto:** Capitalización<br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Franco suizo | 1000 000 francos suizos | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o por cuenta de terceros | EUR/CHF |
| Acción I EUR | FR001400S6H5 | **Resultado neto:** Capitalización<br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | 1000 000 euros | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o por cuenta de terceros | No procede |
| Acción I USD (H) | FR001400S6J1 | **Resultado neto:** Capitalización<br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | USD | 1000 000 USD | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o por cuenta de terceros | EUR/USD |
| Acción J EUR | FR001400S6K9 | **Resultado neto:** Distribución<br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | Euro | 1000 000 euros | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o por cuenta de terceros | No procede |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Acción J CHF (H) | FR001400S6L7 | **Resultado neto:** Distribución<br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | Franco suizo | 1000 000 francos suizos | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o por cuenta de terceros | EUR/CHF |
| Acción J USD (H) | FR001400S6M5 | **Resultado neto:** Distribución<br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | USD | 1000 000 USD | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o por cuenta de terceros | EUR/USD |
| Acción PWM EUR | FR001400S6N3 | **Resultado neto:** Capitalización<br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | 1000 euros | Reservado a Banque Privée EdR en el marco de los servicios financieros prestados a sus clientes | No procede |
| Acción PWM USD (H) | FR001400S6O1 | **Resultado neto:** Capitalización<br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | USD | 1000 USD | Reservado a Banque Privée EdR en el marco de los servicios financieros prestados a sus clientes | EUR/USD |
| Acción PWMD EUR | FR001400S6P8 | **Resultado neto:** Distribución<br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | Euro | 1000 euros | Reservado a Banque Privée EdR en el marco de los servicios financieros prestados a sus clientes | No procede |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Acción PWMD USD (H) | FR001400S6Q6 | **Resultado neto:** Distribución<br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | USD | 1000 USD | Reservado a Banque Privée EdR en el marco de los servicios financieros prestados a sus clientes | EUR/USD |
| Acción R EUR: | FR001400S6R4 | **Resultado neto:** Capitalización<br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | 1 Acción | Toda clase de suscriptores, especialmente destinadas a ser comercializadas por distribuidores seleccionados a tal efecto por la Sociedad Gestora. | No procede |
| Acción R USD (H) | FR001400S6S2 | **Resultado neto:** Capitalización<br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | USD | 1 Acción | Toda clase de suscriptores, especialmente destinadas a ser comercializadas por distribuidores seleccionados a tal efecto por la Sociedad Gestora. | EUR/USD |
| Acción RD EUR | FR001400UPF4 | **Resultado neto:** Distribución<br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | Euro | 1 Acción | Toda clase de suscriptores, especialmente destinadas a ser comercializadas por distribuidores seleccionados a tal efecto por la Sociedad Gestora. | No procede |

* El importe mínimo de suscripción inicial no se aplica a las suscripciones que podrían realizar la sociedad de gestión, el depositario o entidades que pertenezcan al mismo grupo.

**EdR SICAV – Global Resilience**

| *Tipo de acciones* | *Código ISIN* | *Asignación de importes de reparto* | *Divisa de denominación* | *Importe mínimo de suscripción inicial** | *Suscriptores afectados* | *Riesgo sistemáticamente cubierto* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Acción A CHF | FR001400RYZ0 | **Resultado neto:** | Franco suizo | 1 Acción | Toda clase de suscriptores. | No procede |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Capitalización<br>**Plusvalías netas realizadas:**<br>Capitalización | | | | |
| Acción A EUR | FR001400RZ04 | **Resultado neto:**<br>Capitalización<br>**Plusvalías netas realizadas:**<br>Capitalización | Euro | 1 Acción | Toda clase de suscriptores. | No procede |
| Acción A USD | FR001400RZ12 | **Resultado neto:**<br>Capitalización<br>**Plusvalías netas realizadas:**<br>Capitalización | USD | 1 Acción | Toda clase de suscriptores. | No procede |
| Acción B CHF | FR001400RZ20 | **Resultado neto:**<br>Distribución<br>**Plusvalías netas realizadas:**<br>Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | Franco suizo | 1 Acción | Toda clase de suscriptores. | No procede |
| Acción B EUR | FR001400RZ38 | **Resultado neto:**<br>Distribución<br>**Plusvalías netas realizadas:**<br>Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | Euro | 1 Acción | Toda clase de suscriptores. | No procede |
| Acción B USD | FR001400RZ46 | **Resultado neto:**<br>Distribución<br>**Plusvalías netas realizadas:**<br>Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | USD | 1 Acción | Toda clase de suscriptores. | No procede |
| Acción CR EUR | FR001400RZ53 | **Resultado neto:**<br>Capitalización | Euro | 1 Acción | Toda clase de suscriptores, de conformidad con lo dispuesto en el | No procede |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | | | apartado «Suscriptores interesados y perfil del inversor habitual» | |
| Acción CR USD | FR001400RZ61 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | USD | 1 Acción | Toda clase de suscriptores, de conformidad con lo dispuesto en el apartado «Suscriptores interesados y perfil del inversor habitual» | No procede |
| Acción CRD EUR | FR001400RZ79 | **Resultado neto:** Distribución **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | Euro | 1 Acción | Toda clase de suscriptores, de conformidad con lo dispuesto en el apartado «Suscriptores interesados y perfil del inversor habitual» | No procede |
| Acción CRD USD | FR001400RZ87 | **Resultado neto:** Distribución **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | USD | 1 Acción | Toda clase de suscriptores, de conformidad con lo dispuesto en el apartado «Suscriptores interesados y perfil del inversor habitual» | No procede |
| Acción I CHF | FR001400RZ95 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Franco suizo | 500 000 francos suizos | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o por cuenta de terceros | No procede |
| Acción I EUR | FR001400RZA0 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | 500 000 euros | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o por cuenta de terceros | No procede |
| Acción I USD | FR001400RZB8 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | USD | 500 000 USD | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o por cuenta de terceros | No procede |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Acción J CHF | FR001400RZC6 | **Resultado neto:** Distribución **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | Franco suizo | 500 000 francos suizos | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o por cuenta de terceros | No procede |
| Acción J EUR | FR001400RZD4 | **Resultado neto:** Distribución **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | Euro | 500 000 euros | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o por cuenta de terceros | No procede |
| Acción J USD | FR001400RZE2 | **Resultado neto:** Distribución **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | USD | 500 000 USD | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o por cuenta de terceros | No procede |
| Acción K EUR | FR001400RZF9 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | 500 000 euros | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o por cuenta de terceros | No procede |
| Acción K USD | FR001400RZG7 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | USD | 500 000 USD | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o por cuenta de terceros | No procede |
| Acción N EUR | FR001400RZH5 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | 10 000 000 euros | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o por cuenta de terceros | No procede |
| Acción N USD | FR001400RZI3 | **Resultado neto:** | USD | 10 000 000 USD | Personas jurídicas e inversores | No procede |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Capitalización<br>**Plusvalías netas realizadas:**<br>Capitalización | | | institucionales por cuenta propia o por cuenta de terceros | |
| Acción O EUR | FR001400RZJ1 | **Resultado neto:**<br>Distribución<br>**Plusvalías netas realizadas:**<br>Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | Euro | 10 000 000 euros | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o por cuenta de terceros | No procede |
| Acción O USD | FR001400RZK9 | **Resultado neto:**<br>Distribución<br>**Plusvalías netas realizadas:**<br>Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | USD | 10 000 000 USD | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o por cuenta de terceros | No procede |
| Acción R EUR | FR001400X1X6 | **Resultado neto:**<br>Capitalización<br>**Plusvalías netas realizadas:**<br>Capitalización | Euro | 1 Acción | Toda clase de suscriptores, especialmente destinadas a ser comercializadas por distribuidores seleccionados a tal efecto por la sociedad gestora. | No procede |

* El importe mínimo de suscripción inicial no se aplica a las suscripciones que podrían realizar la Sociedad gestora, el depositario o entidades que pertenezcan al mismo grupo.

**EdR SICAV – Mission Europa**

| *Tipo de acciones* | *Código ISIN* | *Asignación de importes de reparto* | *Divisa de denominación* | *Importe mínimo de suscripción inicial** | *Suscriptores afectados* | *Riesgo sistemáticamente cubierto* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Acción A CHF | FR0014011CC3 | **Resultado neto:**<br>Capitalización<br>**Plusvalías netas realizadas:**<br>Capitalización | Franco suizo | 1 acción | Toda clase de suscriptores | No procede |
| Acción A EUR | FR001400ZTJ7 | **Resultado neto:**<br>Capitalización<br>**Plusvalías netas realizadas:**<br>Capitalización | Euro | 1 acción | Toda clase de suscriptores | No procede |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Acción A USD | FR0014011CD1 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | USD | 1 acción | Toda clase de suscriptores | No procede |
| Acción B CHF | FR0014011CE9 | **Resultado neto:** Distribución **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | Franco suizo | 1 acción | Toda clase de suscriptores | No procede |
| Acción B EUR | FR0014011CF6 | **Resultado neto:** Distribución **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | Euro | 1 acción | Toda clase de suscriptores | No procede |
| Acción B USD | FR0014011CG4 | **Resultado neto:** Distribución **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | USD | 1 acción | Toda clase de suscriptores | No procede |
| Acción CR EUR | FR001400ZTK5 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | 1 acción | Toda clase de suscriptores, de conformidad con lo dispuesto en el apartado «Suscriptores interesados y perfil del inversor habitual» | No procede |
| Acción CR USD | FR0014011CW1 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | USD | 1 acción | Toda clase de suscriptores, de conformidad con lo dispuesto en el apartado «Suscriptores interesados y perfil del inversor habitual» | No procede |
| Acción CRD EUR | FR0014011CX9 | **Resultado neto:** | Euro | 1 acción | Toda clase de suscriptores, de conformidad con lo | No procede |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Distribución<br>**Plusvalías netas realizadas:**<br>Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | | | dispuesto en el apartado «Suscriptores interesados y perfil del inversor habitual» | |
| Acción CRD USD | FR0014011CY7 | **Resultado neto:**<br>Distribución<br>**Plusvalías netas realizadas:**<br>Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | USD | 1 acción | Toda clase de suscriptores, de conformidad con lo dispuesto en el apartado «Suscriptores interesados y perfil del inversor habitual» | No procede |
| Acción I CHF | FR0014011CK6 | **Resultado neto:**<br>Capitalización<br>**Plusvalías netas realizadas:**<br>Capitalización | Franco suizo | 500 000 francos suizos | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o por cuenta de terceros | No procede |
| Acción I EUR | FR001400ZTL3 | **Resultado neto:**<br>Capitalización<br>**Plusvalías netas realizadas:**<br>Capitalización | Euro | 500 000 euros | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o por cuenta de terceros | No procede |
| Acción I USD | FR0014011CL4 | **Resultado neto:**<br>Capitalización<br>**Plusvalías netas realizadas:**<br>Capitalización | USD | 500 000 USD | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o por cuenta de terceros | No procede |
| Acción J CHF | FR0014011CM2 | **Resultado neto:**<br>Distribución<br>**Plusvalías netas realizadas:**<br>Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | Franco suizo | 500 000 francos suizos | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o por cuenta de terceros | No procede |
| Acción J EUR | FR0014011CN0 | **Resultado neto:**<br>Distribución<br>**Plusvalías netas realizadas:** | Euro | 500.000 euros | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o por cuenta de terceros | No procede |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | | | | |
| Acción J USD: | FR0014011CO8 | **Resultado neto:** Distribución **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | USD | 500 000 USD | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o por cuenta de terceros | No procede |
| Acción K EUR | FR001400ZTM1 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | 500 000 euros | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o por cuenta de terceros | No procede |
| Acción K USD: | FR0014011CP5 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | USD | 500 000 USD | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o por cuenta de terceros | No procede |
| Acción N EUR | FR001400ZTN9 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | 10 000 000 euros | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o por cuenta de terceros | No procede |
| Acción N USD | FR0014011CQ3 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | USD | 10.000.000 USD | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o por cuenta de terceros | No procede |
| Acción O EUR | FR0014011CR1 | **Resultado neto:** Distribución **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | Euro | 10.000.000 EUR | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o por cuenta de terceros | No procede |
| Acción O USD | FR0014011CS9 | **Resultado neto:** Distribución | USD | 10.000.000 USD | Personas jurídicas e inversores institucionales por | No procede |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | | | cuenta propia o por cuenta de terceros | |
| Acción R EUR | FR0014011CT7 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | 1 Acción | Toda clase de suscriptores, especialmente destinadas a ser comercializadas por distribuidores seleccionados a tal efecto por la sociedad gestora. | No procede |

* El importe mínimo de suscripción inicial no se aplica a las suscripciones que podrían realizar la Sociedad gestora, el depositario o entidades que pertenezcan al mismo grupo.

**EdR SICAV – Millesima 2032**

| ***Tipo de acciones*** | ***Código ISIN*** | ***Asignación de importes de reparto*** | ***Divisa de denominación*** | ***Importe mínimo de suscripción inicial**** | ***Suscriptores afectados*** | ***Riesgo sistemáticamente cubierto*** |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Acción A CHF (H) | FR00140120L4 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Franco suizo | Una acción | Toda clase de suscriptores | EUR/CHF |
| Acción A EUR | FR00140120M2 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | Una acción | Toda clase de suscriptores | No procede |
| Acción A USD (H) | FR00140120N0 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | USD | Una acción | Toda clase de suscriptores | EUR/USD |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Acción B EUR | FR00140120O8 | **Resultado neto:** Distribución<br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | Euro | Una acción | Toda clase de suscriptores | No procede |
| Acción B USD (H) | FR00140120P5 | **Resultado neto:** Distribución<br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | USD | Una acción | Toda clase de suscriptores | EUR/USD |
| Acción CR EUR | FR00140120Q3 | **Resultado neto:** Capitalización<br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | Una acción | Toda clase de suscriptores, de conformidad con lo dispuesto en el apartado «Suscriptores interesados y perfil del inversor habitual» | No procede |
| Acción CR USD (H) | FR00140120R1 | **Resultado neto:** Capitalización<br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | USD | Una acción | Toda clase de suscriptores, de conformidad con lo dispuesto en el apartado «Suscriptores interesados y perfil del inversor habitual» | EUR/USD |
| Acción CRD EUR | FR00140120S9 | **Resultado neto:** Distribución<br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución | Euro | Una acción | Toda clase de suscriptores, de conformidad con lo dispuesto en el apartado «Suscriptores interesados y perfil del inversor habitual» | No procede |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | y/o Aplazamiento | | | | |
| Acción CRD USD (H) | FR00140120T7 | **Resultado neto:** Distribución **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | USD | Una acción | Toda clase de suscriptores, de conformidad con lo dispuesto en el apartado «Suscriptores interesados y perfil del inversor habitual» | EUR/USD |
| Acción K CHF (H) | FR00140120U5 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Franco suizo | 1.000.000 francos suizos | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros | EUR/CHF |
| Acción K EUR | FR00140120V3 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | 1.000.000 euros | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros | No procede |
| Acción K USD (H) | FR00140120W1 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | USD | 1.000.000 USD | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros | EUR/USD |
| Acción I EUR | FR00140120X9 | **Resultado neto:** Capitalización **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | 1.000.000 euros | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros | No procede |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Acción KD EUR | FR00140120Y7 | **Resultado neto:** Distribución<br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | Euro | 1.000.000 euros | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o por nombre de terceros | No procede |
| Acción KD CHF (H) | FR00140120Z4 | **Resultado neto:** Distribución<br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | Franco suizo | 1.000.000 francos suizos | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros | EUR/CHF |
| Acción KD USD (H) | FR0014012100 | **Resultado neto:** Distribución<br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | USD | 1.000.000 USD | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros | EUR/USD |
| Acción J EUR | FR0014012118 | **Resultado neto:** Distribución<br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | Euro | 1.000.000 euros | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros | No procede |
| Acción PWM EUR | FR0014012126 | **Resultado neto:** Capitalización<br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | 1.000 euros | Reservado a Banque Privée EdR en el marco de los servicios financieros prestados a sus clientes | No procede |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Acción PWM USD (H) | FR0014012134 | **Resultado neto:** Capitalización<br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | USD | 1.000 USD | Reservado a Banque Privée EdR en el marco de los servicios financieros prestados a sus clientes | EUR/USD |
| Acción PWMD EUR | FR0014012142 | **Resultado neto:** Distribución<br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | Euro | 1.000 euros | Reservado a Banque Privée EdR en el marco de los servicios financieros prestados a sus clientes | No procede |
| Acción PWMD USD (H) | FR0014012159 | **Resultado neto:** Distribución<br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | USD | 1.000 USD | Reservado a Banque Privée EdR en el marco de los servicios financieros prestados a sus clientes | EUR/USD |
| Acción R EUR | FR0014012167 | **Resultado neto:** Capitalización<br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | Una acción | Toda clase de suscriptores, especialmente destinadas a ser comercializadas por distribuidores seleccionados a tal efecto por la sociedad gestora. | No procede |
| Acción R USD (H) | FR0014012175 | **Resultado neto:** Capitalización<br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | USD | Una acción | Toda clase de suscriptores, especialmente destinadas a ser comercializadas por distribuidores seleccionados a tal efecto por la sociedad gestora. | EUR/USD |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Acción RD EUR | FR0014012183 | **Resultado neto:** Distribución<br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | Euro | Una acción | Toda clase de suscriptores, especialmente destinadas a ser comercializadas por distribuidores seleccionados a tal efecto por la sociedad gestora. | No procede |
| Acción RD USD (H) | FR0014018EK7 | **Resultado neto:** Distribución<br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | USD | Una acción | Toda clase de suscriptores, especialmente destinadas a ser comercializadas por distribuidores seleccionados a tal efecto por la sociedad gestora. | No procede |

* El importe mínimo de suscripción inicial no se aplica a las suscripciones que podrían realizar la Sociedad gestora, el depositario o entidades que pertenezcan al mismo grupo.

EdR SICAV – Millesima Emerging 2032

| ***Tipo de acciones*** | ***Código ISIN*** | ***Asignación de importes de reparto*** | ***Divisa de denominación*** | ***Importe mínimo de suscripción inicial**** | ***Suscriptores afectados*** | ***Riesgo sistemáticamente cubierto*** |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Action A EUR (H) | FR00140150G1 | **Resultado neto:** Capitalización<br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | Una acción | Toda clase de suscriptores | USD/EUR |
| Acción A USD | FR00140150F3 | **Resultado neto:** Capitalización<br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | USD | Una acción | Toda clase de suscriptores | No procede |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Acción B EUR (H): | FR00140150I7 | **Resultado neto:** Distribución<br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | Euro | Una acción | Toda clase de suscriptores | USD/EUR |
| Acción B USD | FR00140150H9 | **Resultado neto:** Distribución<br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | USD | Una acción | Toda clase de suscriptores | No procede |
| Acción CR CHF (H): | FR00140150L1 | **Resultado neto:** Capitalización<br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Franco suizo | Una acción | Toda clase de suscriptores, de conformidad con lo dispuesto en el apartado «Suscriptores interesados y perfil del inversor habitual» | USD/CHF |
| Acción CR EUR (H): | FR00140150K3 | **Resultado neto:** Capitalización<br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | Una acción | Toda clase de suscriptores, de conformidad con lo dispuesto en el apartado «Suscriptores interesados y perfil del inversor habitual» | USD/EUR |
| Acción CR USD | FR00140150J5 | **Resultado neto:** Capitalización<br>**Plusvalías netas realizadas:** | USD | Una acción | Toda clase de suscriptores, de conformidad con lo dispuesto en el apartado «Suscriptores interesados y perfil del | No procede |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Capitalización | | | inversor habitual» | |
| Acción CRD CHF (H) | FR00140150O5 | **Resultado neto:** Distribución<br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | Franco suizo | Una acción | Toda clase de suscriptores, de conformidad con lo dispuesto en el apartado «Suscriptores interesados y perfil del inversor habitual» | USD/CHF |
| Acción CRD EUR (H) | FR00140150N7 | **Resultado neto:** Distribución<br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | Euro | Una acción | Toda clase de suscriptores, de conformidad con lo dispuesto en el apartado «Suscriptores interesados y perfil del inversor habitual» | USD/EUR |
| Acción CRD USD | FR00140150M9 | **Resultado neto:** Distribución<br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | USD | Una acción | Toda clase de suscriptores, de conformidad con lo dispuesto en el apartado «Suscriptores interesados y perfil del inversor habitual» | No procede |
| Acción I EUR (H) | FR00140150Q0 | **Resultado neto:** Capitalización<br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | 1.000.000 euros | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros | USD/EUR |
| Acción I USD | FR00140150P2 | **Resultado neto:** Capitalización<br>**Plusvalías netas realizadas:** | USD | 1 000 000 USD | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en | No procede |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Capitalización | | | nombre de terceros | |
| Acción J EUR (H): | FR00140150S6 | **Resultado neto:** Distribución<br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | Euro | 1.000.000 euros | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros | USD/EUR |
| Acción J USD: | FR00140150R8 | **Resultado neto:** Distribución<br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | USD | 1 000 000 USD | Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros | No procede |
| Acción PWM CHF (H) | FR00140150T4 | **Resultado neto:** Capitalización<br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Franco suizo | 1000 francos suizos | Reservado a Banque Privée EdR en el marco de los servicios financieros prestados a sus clientes | USD/CHF |
| Acción PWM EUR (H) | FR00140150V0 | **Resultado neto:** Capitalización<br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | 1.000 euros | Reservado a Banque Privée EdR en el marco de los servicios financieros prestados a sus clientes | USD/EUR |
| Acción PWM USD | FR00140150U2 | **Resultado neto:** Capitalización<br>**Plusvalías netas realizadas:** | USD | 1.000 USD | Reservado a Banque Privée EdR en el marco de los servicios financieros prestados a sus clientes | No procede |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Capitalización | | | | |
| Acción PWMD CHF (H) | FR00140150Y4 | **Resultado neto:** Distribución<br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | Franco suizo | 1000 francos suizos | Reservado a Banque Privée EdR en el marco de los servicios financieros prestados a sus clientes | USD/CHF |
| Acción PWMD EUR (H) | FR00140150X6 | **Resultado neto:** Distribución<br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | Euro | 1.000 euros | Reservado a Banque Privée EdR en el marco de los servicios financieros prestados a sus clientes | USD/EUR |
| Acción PWMD USD | FR00140150W8 | **Resultado neto:** Distribución<br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | USD | 1.000 USD | Reservado a Banque Privée EdR en el marco de los servicios financieros prestados a sus clientes | No procede |
| Acción R EUR (H) | FR0014015103 | **Resultado neto:** Capitalización<br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | Euro | Una acción | Toda clase de suscriptores, especialmente destinadas a ser comercializadas por distribuidores seleccionados a tal efecto por la Sociedad de gestión. | USD/EUR |
| Acción R USD | FR00140150Z1 | **Resultado neto:** Capitalización | USD | Una acción | Toda clase de suscriptores, especialmente destinadas a ser comercializad | No procede |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | **Plusvalías netas realizadas:** Capitalización | | | as por distribuidores seleccionados a tal efecto por la sociedad gestora. | |
| Acción RD USD | FR0014015111 | **Resultado neto:** Distribución<br><br>**Plusvalías netas realizadas:** Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento | USD | Una acción | Toda clase de suscriptores, especialmente destinadas a ser comercializadas por distribuidores seleccionados a tal efecto por la sociedad gestora. | No procede |

- ***Indicación del lugar donde se puede obtener el informe anual y el informe periódico más reciente***

  Los últimos documentos anuales y periódicos se enviarán en un plazo de ocho días hábiles previa petición por escrito del accionista a la sociedad gestora Edmond de Rothschild Asset Management (France) - 47, rue du Faubourg Saint Honoré, 75401 París Cedex 08.

## *II. AGENTES*

- ***Sociedad gestora por delegación***

  EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)
  Sociedad anónima con Consejo de Administración y Comité de Supervisión, autorizada en calidad de sociedad gestora por la AMF (Autoridad de los Mercados Financieros) el 15 de abril de 2004 con el número GP 04000015.
  *Domicilio social*: 47, rue du Faubourg Saint-Honoré - 75401 París Cedex 08

- ***Depositario***

  EDMOND DE ROTHSCHILD (France)
  Sociedad anónima, con el Consejo de Administración y el Consejo de Supervisión aprobados por el Banco de Francia a través de la Comisión de Establecimientos de Crédito y Empresas de Inversión (CECEI) en calidad de entidad de crédito el 28 de septiembre de 1970.
  *Domicilio social:* 47, rue du Faubourg Saint-Honoré - 75401 París Cedex 08
  Descripción de las tareas del depositario:
  Edmond de Rothschild (France) realiza las tareas definidas por la normativa aplicable, a saber:
  - la custodia de los activos de la SICAV;
  - el control de la regularidad de las decisiones de la sociedad gestora; y
  - el seguimiento del flujo de efectivo de la SICAV.

  Contención y gestión de conflictos de intereses:
  El depositario EdR (France) y la sociedad gestora EdRAM (France) pertenecen al mismo grupo, Edmond de Rothschild. De conformidad con la normativa aplicable, han establecido una política y un procedimiento adecuados a su tamaño, su organización y la naturaleza de sus actividades, con el fin de tomar medidas razonables para evitar conflictos de intereses que puedan surgir de esta unión.
  Delegados:
  El depositario ha delegado la función de custodia de los títulos financieros en la entidad de custodia, CACEIS Bank.
  La descripción de las funciones delegadas de custodia, la lista de subdelegados de CACEIS Bank y la información sobre los conflictos de intereses que pueden surgir a partir de tales delegaciones están disponibles en el sitio web de CACEIS: www.caceis.com

La información actualizada se pone a disposición de los inversores en un plazo de ocho días hábiles previa petición por escrito del accionista al depositario.

- **Entidad centralizadora por delegación**

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE) ha delegado todas las tareas relacionadas con la centralización de las órdenes de suscripción y reembolso en las siguientes entidades:

- para la inscripción en el sistema de registro electrónico común de las acciones por inscribir o que figuren inscritas a título nominativo puro de los subfondos EdR SICAV - Euro Sustainable Equity, EdR SICAV – Euro Sustainable Credit, EdR SICAV - Millesima Select 2028 y EdR SICAV - Tricolore Convictions: IZNES, sociedad por acciones simplificada, autorizada por la ACPR como sociedad de inversión el 26 de junio de 2020 con el número 87120 y supervisada por la AMF – 12 rue Auber - 75009 París – Francia.
- para todas las demás acciones de la SICAV: EDMOND DE ROTHSCHILD (France) asume por delegación las funciones relacionadas con la gestión de los pasivos: la centralización de las órdenes de suscripción y reembolso, por una parte, y la gestión de la cuenta de emisión de la SICAV, por otra.

Cada una de las entidades asumirá, por delegación de la Sociedad gestora, todas las tareas relacionadas con la centralización de las órdenes de suscripción y reembolso de las acciones de la SICAV, de conformidad con el reparto definido anteriormente, y EDMOND DE ROTHSCHILD (Francia) se encargará, a nivel de la SICAV, de añadir la información relacionada con la centralización llevada a cabo por IZNES.

- **Institución encargada del registro de las emisiones por delegación**

EDMOND DE ROTHSCHILD (France)
Sociedad anónima, con el Consejo de Administración y el Consejo de Supervisión aprobados por el Banco de Francia a través de la Comisión de Establecimientos de Crédito y Empresas de Inversión (CECEI) en calidad de entidad de crédito el 28 de septiembre de 1970.
*Domicilio social*: 47, rue du Faubourg Saint-Honoré - 75401 París Cedex 08

- ***Entidad de custodia***

CACEIS Bank
Sociedad anónima
Institución de crédito autorizada por la CECEI
*Domicilio social*: 89-91 rue Gabriel Péri – 92120 Montrouge
*Dirección postal*: 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 Montrouge CEDEX
La entidad de custodia se encarga, por cuenta del depositario, de la custodia de las acciones de la SICAV, de su liquidación y del pago, así como de la entrega de las órdenes recibidas y transmitidas por el depositario. También garantiza el servicio financiero de las acciones de la SICAV (operaciones sobre valores y cuentas por cobrar).

- ***Auditor***

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT
*Domicilio social:* 63, rue de Villiers – 92200 Neuilly sur Seine
*Firmante:* Sr. Frédéric SELLAM

- ***Comercializador***

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (France)
Sociedad anónima con Consejo de Administración y Comité de Supervisión, autorizada en calidad de sociedad gestora por la AMF (Autoridad de los Mercados Financieros) el 15 de abril de 2004 con el número GP 04000015.
*Domicilio social*: 47, rue du Faubourg Saint-Honoré - 75401 París Cedex 08
*Teléfono*: 00 33 1 40 17 25 25 *Correo electrónico*: contact@edram.fr
*Fax*: 00 33 1 40 17 24 42 *Sitio web*: www.edram.fr
Edmond de Rothschild Asset Management (France) toma la iniciativa de comercializar la SICAV y podrá terminar delegando la ejecución efectiva de dicha comercialización a un tercero, designado a su entera discreción. Por otra parte, la sociedad gestora no conoce al conjunto de agentes de comercialización de las acciones de la SICAV, que pueden actuar sin necesidad de orden alguna.
Con independencia del comercializador final, los equipos comerciales de Edmond de Rothschild Asset Management (France) están a disposición de los accionistas para cualquier información o pregunta relacionada con la SICAV en el domicilio social de la sociedad.

- ***Agente administrativo y contable por delegación***

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (France)
Sociedad anónima con Consejo de Administración y Comité de Supervisión, autorizada en calidad de sociedad gestora por la AMF (Autoridad de los Mercados Financieros) el 15 de abril de 2004 con el número GP 04000015.
*Domicilio social*: 47, rue du Faubourg Saint-Honoré - 75401 París Cedex 08
La SICAV delega en EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (France) su gestión administrativa y contable.

- ***Subdelegación de la gestión contable:***
  CACEIS FUND ADMINISTRATION
  Sociedad anónima con un capital social de 5 800 000 euros.
  *Domicilio social*: 89-91 rue Gabriel Péri – 92120 Montrouge
  *Dirección postal*: 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 Montrouge CEDEX
  La SICAV delega en Caceis Fund Administration su gestión contable.
  EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (France) delega en Caceis Fund Administration la gestión contable de la SICAV.
  El principal objetivo social de Caceis Fund Administration es la valoración y la gestión contable de carteras financieras. A este respecto, esta se encarga principalmente del tratamiento de la información financiera relativa a las carteras, los cálculos de valores liquidativos, el mantenimiento de la contabilidad de las carteras, la redacción de estados e informes contables y financieros, y la preparación de diversos estados reglamentarios o específicos.

- ***Delegación de la gestión financiera***
  Edmond de Rothschild Asset Management (France) delega parcialmente la gestión financiera de la SICAV en:
  Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.
  Société Anonyme (sociedad anónima) de derecho suizo, regulada por la Ley federal de bancos y cajas de ahorro de Suiza, de 8 de noviembre de 1934, e inscrita en el Registro Mercantil suizo con el n.º CHE-105.978.847.
  *Domicilio social*: 62b avenue de l'Etang, CH - 1219 Châtelaine - Suiza.
  Dicha delegación de la gestión financiera se centra en la cobertura cambiaria de las acciones cubiertas de la SICAV. En el caso del subfondo EdR SICAV – Corporate Hybrid Bonds, la delegación de la gestión financiera abarca también la gestión de la cartera compuesta por valores expuestos a países radicados fuera de la zona euro.
  En el caso del subfondo EdR SICAV – Millesima Emerging 2032, Edmond de Rothschild Asset Management (France) delega totalmente la gestión financiera en: Edmond de Rothschild (Suisse).

- ***Asesor de inversiones:***
  Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.
  Société Anonyme (sociedad anónima) de derecho suizo, regulada por la Ley federal de bancos y cajas de ahorro de Suiza, de 8 de noviembre de 1934, e inscrita en el Registro Mercantil suizo con el n.º CHE-105.978.847.
  Domicilio social: Domicilio social: 62b avenue de l'Etang, CH - 1219 Châtelaine - Suiza.
  El asesor de inversiones no toma decisiones en nombre de la SICAV. Esta tarea es responsabilidad del gestor financiero por delegación.
  Esta función de asesoramiento de inversiones se centra en el subfondo EdR SICAV – Millesima World 2028.

- ***Miembros de los órganos administrativos y de dirección***
  Identidad y funciones de los miembros del Consejo de Administración de la SICAV:
  Sr. Flavien DUVAL (consejero y presidente del Consejo de Administración)
  Sr. Bertrand MONTAUZE (consejero y director general)
  Sr. Christophe CASPAR (consejero)
  Sr. Raphaël BELLAÏCHE (consejero)

  Las modalidades de administración de la SICAV se especifican en los estatutos.

# *III. MODALIDADES DE FUNCIONAMIENTO Y DE GESTIÓN*

### 3.1. CARACTERÍSTICAS GENERALES

Estas características generales son disposiciones comunes a todos los subfondos de la SICAV.

- *Naturaleza del derecho asociado a la clase de acciones*: la Sociedad de inversión de capital variable, conocida como (SICAV), es una sociedad anónima cuyo propósito es la gestión de una cartera de instrumentos financieros y depósitos. Sujeto a las disposiciones del artículo L. 214-7-4 del Código monetario y financiero francés, las acciones de la SICAV son emitidas y recompradas por la sociedad en cualquier momento a solicitud de los accionistas y al valor liquidativo, incrementado o disminuido, según el caso, de los gastos y comisiones. Los accionistas ostentan un derecho de propiedad sobre los activos de la SICAV proporcional al número de acciones que posean.
- *Inscripción a un registro*: las participaciones serán admitidas en Euroclear France y serán calificadas como títulos nominativos antes de su emisión y como títulos al portador después de su admisión. Los derechos de los titulares de acciones nominativas estarán representados por una entrada en un libro registro, que mantendrá IZNES, y los derechos de los titulares de acciones al portador estarán representados por una anotación en cuenta mantenida por el depositario central (EUROCLEAR FRANCE) abierto como subafiliado en nombre de la entidad depositaria.
- *Derecho de voto*: cada acción da derecho a un voto proporcional a la proporción del capital que representa. Una acción representa un voto. Las decisiones de gestión son tomadas por el Consejo de Administración a instancias de la sociedad gestora.
- *Forma de las acciones*: al portador.
- *Decimalización* (división): las acciones pueden dividirse, por decisión del Consejo de Administración en décimas, centésimas, milésimas y diezmilésimas de una acción.

➢ ***Fecha de cierre***

Último día laborable del mes de septiembre.
La fecha de cierre del primer ejercicio corresponderá al último día hábil bursátil del mes de septiembre de 2019.

➢ ***Régimen fiscal***

La SICAV no está sujeta al impuesto de sociedades. Sin embargo, las distribuciones y las plusvalías están sujetas a impuestos en manos de sus accionistas.
Se dice que las SICAV son transparentes.
De esta manera, las ganancias o las pérdidas realizadas que se deriven del reembolso de las acciones de la SICAV (o de la disolución del subfondo) constituyen plusvalías o minusvalías sometidas al régimen tributario sobre valores mobiliarios aplicables a cada accionista en función de su situación específica (país de residencia, persona física o jurídica, lugar de suscripción, etc.). Estas plusvalías pueden ser objeto de retención a cuenta si el accionista no está fiscalmente domiciliado en Francia. Asimismo, en algunos casos, las plusvalías latentes pueden ser objeto de tributación.
En caso de duda sobre su situación fiscal, se invita al accionista a consultar con un asesor acerca del régimen fiscal específico que se le aplicará antes de la suscripción de las acciones de la SICAV.

### 3.2. DISPOSICIONES PARTICULARES

**EdR SICAV – Euro Sustainable Credit**

- ***Fecha de creación***

  El subfondo fue aprobado por la Autoridad de los mercados financieros el 7 de diciembre de 2018.
  El subfondo se creó el 12 de febrero de 2019 mediante la fusión y absorción del siguiente FI:
  - Edmond de Rothschild Euro Sustainable Credit constituido el 10 de mayo de 2005.

- ***Código ISIN***

| | |
|---|---|
| Acción A EUR: | FR0010172767 |
| Acción B EUR: | FR0010789313 |
| Acción I EUR: | FR0010789321 |
| Acción K EUR: | FR0013400066 |
| Acción N EUR: | FR0010908285 |
| Acción P EUR: | FR001400GFA5 |
| Acción R EUR: | FR0013201001 |

- ***Régimen fiscal específico***

  No procede.

- ***Clasificación***

  Obligaciones y otros títulos de deuda denominados en euros.

- ***Nivel de exposición en otros OICVM, FIA y fondos de inversión de derecho extranjero***

  Hasta el 10% del patrimonio neto.

- ***Objetivo de gestión***

  El subfondo trata de ofrecer una rentabilidad superior a la de su índice de referencia, el índice Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return, en el horizonte de inversión recomendado, mediante inversiones en los mercados de deuda empresarial para combinar rentabilidad financiera y la aplicación de una política con el fin de cumplir los criterios extrafinancieros a cambio de un riesgo de minusvalía.
  El subfondo está gestionado de forma activa, lo que significa que el gestor toma las decisiones de inversión con vistas a alcanzar el objetivo y la política de inversión del subfondo. Dicha gestión activa comprende la toma de decisiones relativas a la selección de activos, la asignación regional, los sesgos sectoriales y el nivel global de exposición al mercado. El gestor no se encuentra limitado en ningún caso por los componentes del índice de referencia con respecto al posicionamiento de su cartera. Del mismo modo, el subfondo puede no invertir en todos los componentes del índice de referencia, o incluso en ninguno de ellos. La diferencia con respecto al índice de referencia puede ser total o significativa, aunque, en ocasiones, también puede ser limitada.

- ***Índice de referencia***

  Bloomberg calcula y publica el índice Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return (código Bloomberg LECPTREU). Es representativo de los préstamos de obligaciones a tipo fijo, denominados en euros, emitidos por emisores de los sectores de la industria, de la banca y de los servicios públicos con una calificación mínima de BBB- y que tengan una duración residual superior a 1 año.
  El administrador de índices Bloomberg Index Services Limited (sitio web: https://www.bloomberg.com) del índice de referencia Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return no figura en el registro de administradores e índices de referencia de la ESMA y se beneficia del régimen transitorio previsto en el artículo 51 del Reglamento de índices de referencia.
  Los tipos e índices que se utilizan son anualizados. El cálculo de la rentabilidad de este índice incluye los cupones.
  De conformidad con el Reglamento (UE) 2016/1011 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 8 de junio de 2016, la sociedad gestora tiene un procedimiento para controlar los índices de referencia utilizados que describe las medidas que deben aplicarse en caso de cambios sustanciales en un índice o cese del suministro de ese índice.

➢ ***Estrategia de inversión***

. Estrategias utilizadas:

La estrategia de gestión consiste en crear una cartera en los mercados de deuda empresarial mediante la selección de valores basados en un análisis que combina criterios financieros para definir acciones con perspectivas de crecimiento significativas y criterios extrafinancieros para cumplir con los requisitos de Inversión socialmente responsable.

Para la ejecución del objetivo de gestión, la estrategia combinará un enfoque sectorial desarrollado a través de un proceso «Top Down» (descendente) y un análisis crediticio destinado a seleccionar los emisores más atractivos mediante un proceso «Bottom Up» (ascendente).

El cruzamiento de este análisis financiero con un análisis paralelo de los emisores de acuerdo con criterios extrafinancieros permitirá determinar la ponderación de los títulos que componen la cartera.

- Análisis de los criterios financieros

Enfoque «Top Down»
El enfoque «Top Down» se basa principalmente en un análisis macroeconómico de los diferentes sectores o países explorados en el marco de la asignación de la cartera. Este resulta en la determinación de posibles escenarios de mercado definidos a partir de las previsiones del equipo de gestión.

Fundamentalmente, el análisis permite definir:
- el grado de exposición a los diferentes sectores económicos; y
- la distribución entre las categorías «Investment Grade» y «High Yield» (títulos especulativos para los que el riesgo de incumplimiento del emisor es más importante, cuya calificación es inferior a BBB- según Standard & Poor's o equivalente, o que ostentan una calificación interna equivalente de la sociedad gestora) y entre las diferentes calificaciones dentro de esas categorías.

El análisis «Top Down» permite tener una visión global de la cartera. Esta se complementa con un proceso de selección de títulos (enfoque «Bottom Up»).

Enfoque «Bottom Up»
Este proceso trata de identificar, dentro de un mismo sector, los emisores que ofrecen un valor relativo superior al resto y que, por ello, se presentan como los más atractivos.

El modo de selección de los emisores se basa en un análisis fundamental de cada empresa.
El análisis fundamental se articula en torno a la evaluación de criterios como:
- la legibilidad de la estrategia de la empresa;
- su situación financiera (regularidad de los flujos de caja a través de distintos ciclos económicos, capacidad de pagar sus deudas, etc.); y
- carácter «estratégico» de la empresa que permite prever una intervención del Estado en caso de incumplimiento o de deterioro importante de su situación financiera.

Dentro del universo de los emisores seleccionados, la elección de las exposiciones se realizará en función de características como la calificación del emisor, la liquidez de los títulos o su vencimiento.

El modelo de análisis fundamental, destinado a identificar los títulos que ofrecen el mayor potencial de apreciación, se basa en una organización de analistas gestores especializados en los mercados de crédito. Tras el análisis en profundidad de las diferentes empresas, el proceso «Bottom Up» vuelve a estar ajustado. Este conduce a la elección de los instrumentos de inversión a los que se dará prioridad (títulos vivos, «Credit Default Swaps», Itraxx, etc.) para exponerse a las firmas seleccionadas.

- Análisis de los criterios extrafinancieros

Este es un análisis cualitativo que hace posible seleccionar las acciones según una tabla de calificación ASG específica de la sociedad gestora, que clasifica los valores de acuerdo con los criterios medioambientales, sociales y de gobierno a continuación:
Medio ambiente: consumo de energía, emisiones de GEI, agua, residuos, contaminación, estrategia de gestión ambiental, impacto ecológico;
Social: calidad del empleo, gestión de recursos humanos, impacto social, salud y seguridad;
Gobierno: estructura de los órganos de gobierno, política de remuneración, auditoría y control interno, accionistas.
El universo de inversión ASG está compuesto por bonos corporativos (no financieros y financieros) denominados en euros con una calificación de categoría de inversión («Investment Grade») entre AAA y BBB-, y bonos corporativos no financieros denominados en euros con una calificación de alto rendimiento («High Yield») superior a CCC. La Sociedad gestora puede seleccionar valores que no formen parte de este universo ASG. No obstante,

garantizará que el universo ASG seleccionado sea un parámetro de comparación pertinente para la calificación ASG del subfondo.

-

Edmond de Rothschild Asset Management (France) aplica un modelo análisis ASG propio denominado EDR BUILD (siglas en inglés de Bold, Universal, Innovation, Long Term y Differentiation). Este modelo de calificación tiene en cuenta la doble materialidad de la calificación:

- De forma que las empresas con mejores resultados resulten beneficiadas, independientemente de la calificación financiera, el tamaño o el sector, siguiendo un enfoque «Best in Universe».
- Con ponderaciones diferenciadas de los tres criterios ASG por sector de actividad según sus desafíos específicos: de hecho, a los diferentes criterios extrafinancieros se les asigna un peso mayor o menor de acuerdo con el sector considerado, lo que resulta en un peso diferente para cada uno de los tres pilares.
- Las ponderaciones de los pilares están relativamente equilibradas, con un mínimo del 20% para cada pilar a lo largo del tiempo. Así, la ponderación del pilar medioambiental varía entre el 20% para los sectores con menor impacto en el medioambiente y el 38% para los que tienen un gran impacto. La ponderación del pilar social oscila entre el 29% y el 43% y la del pilar de gobernanza entre el 31% y el 42%. De forma excepcional y temporal, en 2025 el pilar medioambiental podrá tener una ponderación de entre un 15% y un 20%.
- En el código de transparencia figura información adicional sobre los pilares medioambiental, social y de gobernanza: https://am.edmond-de-rothschild.com/media/ibugyryl/edram-fr-code-de-transparence.pdf.

Para determinar si la empresa analizada incorpora las características de la empresa responsable y sostenible definidas por la sociedad gestora, esta última lleva a cabo un estudio que resulta en una calificación ASG interna. A falta de calificación interna, el gestor podrá emplear una calificación ASG de una agencia de calificación extrafinanciera.
Como mínimo un 90% de las sociedades de la cartera ostentan una calificación ASG interna o de una agencia de calificación externa.

Una vez que se haya puesto en práctica este proceso, el universo de inversión se reducirá al menos en un 25% a partir del 01/01/2025 y posteriormente en un 30% a partir del 01/01/2026 al eliminar las peores calificaciones extrafinancieras según un enfoque «Best in Universe».

El uso de derivados con fines de exposición, salvo para una gestión eficaz y de forma marginal, deberá ser temporal y excepcional.

En caso de que la rebaja de la calificación ASG externa de un emisor afecte a los límites ASG de la cartera, la Sociedad gestora realiza un análisis detallado de este emisor para determinar si puede conservarse o si, por el contrario, debe venderse con la mayor brevedad y en interés de los titulares.

Asimismo, el proceso de selección de valores también incluye una selección negativa para excluir a las sociedades que contribuyen a la producción o a la venta de armas prohibidas, de conformidad con lo establecido en las convenciones internacionales sobre la materia, a las sociedades cuya actividad está relacionada con el carbón térmico, los combustibles fósiles no convencionales, el tabaco y el aceite de palma, así como a las sociedades que incumplen las normas internacionales (OCDE, OIT [Organización Internacional del Trabajo] y UNGC [Pacto Mundial de las Naciones Unidas]), de acuerdo con la política de exclusión de Edmond de Rothschild Asset Management (France), que se puede consultar en su sitio web. Dicha selección negativa contribuye a reducir el riesgo de sostenibilidad. Además, el Subfondo tiene prohibido invertir empresas, proyectos o actividades relacionados con los sectores excluidos según la definición de la certificación de ISR, de conformidad con la política de exclusión de la certificación de ISR de Edmond de Rothschild Asset Management (France) disponible en su sitio web (https://www.edmond-de-rothschild.com/fr/Pages/Responsible-investment.aspx). De forma complementaria a estas exclusiones, cuando no estén ya estipuladas en las políticas internas, el subfondo aplica las exclusiones previstas en las letras a) a g) del artículo 12(1) que se definen en el Reglamento Delegado (UE) 2020/1818 de la Comisión de 17 de julio de 2020 en lo relativo a los estándares mínimos aplicables a los índices de referencia de transición climática de la UE y los índices de referencia de la UE armonizados con el Acuerdo de París (denominados «Paris Aligned Benchmarks», PAB). Dichas exclusiones se refieren principalmente al petróleo, el gas y la producción de electricidad.

El subfondo promueve criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en virtud del artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, conocido también por el acrónimo inglés SFDR, y está sujeto al riesgo de sostenibilidad, tal

como se define en el perfil de riesgo del folleto. De conformidad con las normas técnicas de regulación (RTS) del Reglamento SFDR, se ofrece más información sobre las características ASG en el Anexo del SFDR relativo al Subfondo que figura a continuación.

El subfondo integra el riesgo de sostenibilidad y tiene en cuenta las principales incidencias adversas en sus decisiones de inversión.

En el marco de su metodología propia de análisis ASG, Edmond de Rothschild Asset Management (France) usa los datos disponibles para tener en cuenta la proporción en que puede cumplir o respetar la taxonomía dentro del volumen de negocios verde o de las inversiones con fines ecológicos. Consideramos las cifras publicadas por las empresas o estimadas por los proveedores. El impacto ambiental siempre se tiene en cuenta, según las especificidades de cada sector. También se pueden analizar la huella de carbono en los ámbitos correspondientes, la estrategia climática de la empresa y los objetivos de reducción de los gases de efecto invernadero, así como el valor añadido de los productos y servicios en términos medioambientales, el diseño ecológico, etc.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica solo a las inversiones subyacentes al producto financiero que tengan en cuenta los criterios de la Unión Europea en materia de actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la parte restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea en materia de actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Debido a la actual falta de datos fiables que permitan evaluar la idoneidad de las inversiones o su adecuación al Reglamento de Taxonomía, en este momento el subfondo no puede calcular de forma completa y precisa las inversiones subyacentes calificadas como sostenibles desde el punto de vista medioambiental. Esta cifra se expresaría como un porcentaje mínimo de adecuación, según la interpretación estricta del artículo 3 del Reglamento de Taxonomía de la UE.

Actualmente, el subfondo no tiene por objeto realizar inversiones que contribuyan a los objetivos ambientales de mitigación de los efectos del cambio climático y/o adaptación al cambio climático.

Así, el porcentaje mínimo de adecuación de las inversiones al Reglamento de Taxonomía es actualmente del 0%.

Con el fin de cubrir sus activos y/o de lograr su objetivo de gestión, sin buscar la sobreexposición, el subfondo podrá recurrir a instrumentos financieros derivados, negociados en mercados regulados (futuros, opciones cotizadas) o extrabursátiles (opciones, swaps, etc.). En este ámbito, el gestor podrá crear una exposición o una cobertura sintética en índices, sectores de actividad o zonas geográficas. Por lo tanto, el subfondo podrá asumir posiciones para cubrir la cartera contra determinados riesgos (de tipos de interés, crédito y cambio) o exponerse a los riesgos de tipos de interés y crédito. En este ámbito, el gestor podrá adoptar estrategias cuyo objetivo sea, principalmente, prever o cubrir el subfondo contra los riesgos de incumplimiento de uno o varios emisores o que tengan como objetivo exponer la cartera a los riesgos de crédito de uno o varios emisores. Estas estrategias se implementarán principalmente mediante la compra o la venta de protecciones a través de derivados de crédito de tipo «Credit Default Swap», en una única entidad de referencia o en índices (iTraxx o CDX).

Asimismo, podrá aplicar estrategias que tengan como objetivo reducir los riesgos de cambio y/o gestionar el riesgo de tipos de interés mediante la utilización de contratos financieros y, concretamente, de futuros, opciones, contratos a plazo o swaps.

Asimismo, el gestor implementará una gestión activa de la sensibilidad del subfondo a los tipos de interés, que podrá oscilar entre 0 y 8. La sensibilidad se reducirá para proteger a la cartera de los efectos negativos vinculados a un movimiento al alza de los tipos de interés, y se incrementará para captar en mayor medida los beneficios vinculados a una caída de los tipos de interés. Se obtendrá un complemento de remuneración mediante una gestión activa del riesgo de tipos de interés.

Exposición a los mercados de renta variable
Dentro del límite del 10% de su patrimonio neto, el subfondo podrá estar expuesto a los mercados de renta variable a través de posibles adquisiciones de obligaciones convertibles.

Divisas
El subfondo podrá mantener, a título accesorio, hasta el 10% de los títulos emitidos en divisas extranjeras. El riesgo de cambio estará cubierto. Sin embargo, podrá sobrevivir una exposición al riesgo de cambio limitada al 10% del patrimonio neto de la cartera.

. Sobre los activos:

Títulos de crédito e instrumentos del mercado monetario (hasta un 100% del patrimonio neto, con un límite máximo del 100% en títulos directos)

*Características generales*

| | | |
|---|---|---|
| **Sensibilidad a los tipos de interés** | **-** | **[0 ; 8]** |
| **Zona geográfica de los emisores** | OCDE, Unión Europea, Espacio Económico Europeo, G20 | Máximo del 100% en deuda privada |

*Distribución deuda privada/deuda pública*
Hasta el 100% de la cartera «Títulos de crédito» en deuda privada de emisores ubicados en un Estado miembro de la OCDE, de la Unión Europea, del Espacio Económico Europeo o del G20.
Asimismo, la cartera no podrá invertir en deuda pública de un Estado o de una entidad de un país miembro de la OCDE, de la Unión Europea, del Espacio Económico Europeo o del G20.

*Criterios relativos a la calificación*
Los títulos seleccionados presentarán una calificación (Standard & Poor's o equivalente, o que la sociedad gestora les otorgue una calificación interna equivalente) a largo plazo mínima de BBB- o una calificación a corto plazo de A3 por un mínimo del 70% del patrimonio neto del subfondo. Los títulos seleccionados podrán no estar calificados por una agencia de calificación, pero en ese caso deberán contar con una calificación interna de la sociedad gestora equivalente.
Hasta un límite del 30% del patrimonio neto, los títulos podrán tener una calificación inferior, correspondiente a la categoría «High Yield» (títulos especulativos con una calificación inferior a BBB- según Standard & Poor's o equivalente, o que la sociedad gestora les otorgue una calificación interna equivalente)
En total, la cartera tendrá una calificación media mínima de BBB- según Standard & Poor's, o equivalente, o bien una calificación interna equivalente de la sociedad gestora.
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 gestora 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 exhaustivo para decidir la idoneidad de vender o mantener el valor y cumplir el objetivo de calificación.

*Naturaleza jurídica de los instrumentos utilizados*
Instrumentos de deuda de todo tipo, entre los que destacan:
- Bonos a tipo fijo, variable o revisable
- Bonos indexados a la inflación
- Bonos verdes, denominados «Green Bonds» (bonos que tienen por objeto la financiación de proyectos con un impacto medioambiental positivo)
- Títulos de crédito negociables
- Bonos de caja
- Euro Commercial Papers (títulos negociables a corto plazo emitidos en euros por una entidad extranjera)

La cartera podrá invertir en «PIK notes» (los «payment in kind notes» son bonos cuyo pago de intereses no se realiza sistemáticamente en especie).

Renta variable
- Exposición a través de acciones mantenidas de manera directa: no procede.
- Exposición a través de bonos convertibles: hasta 10% del patrimonio neto

La exposición máxima de la cartera a los mercados de renta variable medida a través del delta de las obligaciones convertibles no podrá superar el 10% del patrimonio neto del subfondo.

Acciones o participaciones de otras inversiones colectivas de derecho francés u otros OICVM, FIA o fondos de inversión de derecho extranjero
El subfondo podrá invertir hasta el 10% de su patrimonio en participaciones o acciones de OICVM de derecho francés o extranjero o FIA de derecho francés, independientemente de su clasificación, con el fin de diversificar la exposición a otras clases de activos como los fondos indexados cotizados, y de clasificación monetaria o de renta fija para invertir especialmente las posiciones de tesorería.
Dentro de este límite del 10%, el subfondo podrá invertir asimismo en acciones o participaciones de FIA de derecho extranjero y/o en fondos de inversión de derecho extranjero que respondan a los criterios de admisibilidad normativa.
Estas IIC y fondos de inversión podrán estar gestionados por la sociedad gestora o por una sociedad relacionada.

Contratos financieros

Con fines de cobertura de sus activos y/o de cumplimiento de su objetivo de gestión, sin buscar una sobreexposición y dentro del límite del 100% de su patrimonio, el subfondo podrá recurrir a contratos financieros negociados en mercados regulados (futuros, opciones cotizadas) o extrabursátiles (opciones, swaps, etc.). En este ámbito, el gestor podrá crear una exposición o una cobertura sintética en índices, sectores de actividad o zonas geográficas. Por lo tanto, el subfondo podrá asumir posiciones para cubrir la cartera contra determinados riesgos (de tipos de interés, crédito y cambio) o exponerse a los riesgos de tipos de interés y crédito.

**Naturaleza de los mercados en los que se participa**
- Mercados regulados
- Mercados organizados
- Mercados extrabursátiles

**Riesgos en los que el gestor desea intervenir, a efectos de cobertura y exposición de la cartera**
- Riesgo de renta variable surgido exclusivamente de la posible exposición a obligaciones convertibles
- Riesgo de tipos de interés
- Riesgo de divisas
- Riesgo de crédito

**Naturaleza de las intervenciones; el conjunto de las operaciones deberá limitarse al cumplimiento del objetivo de gestión**
- Cobertura
- Exposición
- Arbitraje

**Naturaleza de los instrumentos utilizados**
- Opciones de tipos de interés
- Contratos de tipos de interés a plazo
- Futuros de tipos de interés
- Swaps de tipos de interés (tipos de interés fijos o variables de toda índole e inflación)
- Derivados de crédito («Credit Default Swaps»)
- Opciones de crédito
- Opciones de divisas
- Swaps de divisas
- Cambio a plazo
- Warrants
- Opciones de swaps de tipos de interés
- Opciones de derivados de crédito (CDS)

Además, el subfondo podrá utilizar contratos de divisas a plazo negociados de modo extrabursátil en forma de Total Return Swaps (TRS) sobre bonos, índices de bonos y/o cestas de bonos 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 será del 25%.
Las contrapartes de las operaciones de dichos contratos son instituciones financieras de primer nivel, domiciliadas en los países de la OCDE y que cuentan con una calificación mínima de «Investment Grade» (una calificación superior o equivalente a BBB- según Standard & Poor’s o equivalente, o que la sociedad gestora les otorgue una calificación equivalente).
Estas contrapartes no disponen de ningún poder sobre la composición o la gestión de la cartera del subfondo

**Estrategia de utilización de derivados para lograr el objetivo de gestión**
- Cobertura general de algunos riesgos (de tipos de interés, de crédito y de divisas)
- Exposición a los riesgos de tipos de interés de crédito y de renta variable
- Reconstitución de una exposición sintética a activos y riesgos (de tipos de interés y de crédito)

La exposición sobre estos instrumentos financieros, mercados, tipos de interés y/o algunos de sus parámetros o componentes resultantes de la utilización de los contratos financieros no podrá superar el 100% del patrimonio neto.
El gestor podrá adoptar estrategias cuyo objetivo sea, principalmente, hacer una previsión o cubrir el subfondo contra los riesgos de incumplimiento de uno o varios emisores o que tengan como objetivo exponer la cartera a los riesgos de crédito de uno o varios emisores. Estas estrategias se implementarán principalmente mediante la compra o la venta de protecciones a través de derivados de crédito de tipo «Credit Default Swap», en una única entidad de referencia o en índices (iTraxx o CDX).
Para limitar sensiblemente el riesgo global de contraparte de los instrumentos negociados de forma extrabursátil, la sociedad gestora podrá recibir garantías en efectivo que se depositarán en poder del depositario, sin que se permita su reinversión.

Títulos con derivados implícitos (hasta el 100% del patrimonio neto)
Para cumplir su objetivo de gestión, el subfondo también podrá invertir en instrumentos financieros con derivados implícitos. El subfondo podrá invertir únicamente en:

- bonos exigibles o negociables hasta el 100% del patrimonio neto;
- bonos convertibles: hasta el 10% del patrimonio neto;
- bonos contingentes convertibles (Cocos): hasta el 20% del patrimonio neto.

Préstamos en efectivo
El subfondo no pretende ser prestatario de efectivo. No obstante, podrá encontrarse en una posición deudora puntual debido a las operaciones vinculadas a sus flujos (inversiones y desinversiones en curso, operaciones de suscripción/reembolso, etc.) dentro del límite del 10% de su patrimonio neto.

Operaciones temporales de adquisición y cesión de títulos

No procede.

- ***Inversiones entre subfondos***

El subfondo podrá invertir hasta un máximo del 10% de su patrimonio neto en otro subfondo de la SICAV Edmond de Rothschild SICAV.

La inversión global en otros subfondos de la SICAV se limita al 10% del patrimonio neto.

- ***Perfil de riesgo***

Su dinero se invertirá principalmente en instrumentos financieros seleccionados por la sociedad gestora. Estos instrumentos estarán bajo la influencia de la evolución y las incertidumbres del mercado.

Los factores de riesgo expuestos a continuación no son de carácter limitativo. Cada inversor deberá analizar el riesgo inherente a cada inversión y deberá forjarse su propia opinión independientemente del Grupo Edmond de Rothschild, basándose, si fuera necesario, en la opinión de asesores especializados en dichas cuestiones a fin de garantizar, principalmente, la adecuación de dicha inversión con respecto a su situación financiera jurídica y a su horizonte de inversión.

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 asociado 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 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 partícipe deberá tener en cuenta que el valor liquidativo del subfondo 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 de IIC en la cartera expone el subfondo a los efectos de la variación de la calidad del crédito.
Riesgo de crédito relacionado con la inversión en valores 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.

Riesgos relativos a la participación en contratos financieros y de contraparte:

Recurrir a contratos financieros podrá provocar un riesgo de caída del valor liquidativo más importante y rápido que el de los mercados en los cuales invierte el subfondo. El riesgo de contraparte surge cuando el subfondo recurre a contratos financieros negociados OTC y/o a operaciones de adquisiciones y cesiones temporales de títulos. Estas operaciones exponen potencialmente el subfondo a un riesgo de incumplimiento por parte de una de sus contrapartes y, en ese caso, a una caída de su valor liquidativo.

Riesgo de liquidez:

Los mercados en los cuales interviene el subfondo pueden verse afectados ocasionalmente por una falta de liquidez. Estas condiciones de mercado pueden afectar a las condiciones de precios según las cuales el subfondo puede terminar liquidando, iniciando o modificando posiciones.

Riesgo vinculado a los derivados:

El subfondo podrá contratar instrumentos financieros a plazo (derivados).

Recurrir a contratos financieros podrá provocar un riesgo de caída del valor liquidativo más importante y rápido que el de los mercados en los cuales invierte el subfondo.

Riesgo vinculado a los productos híbridos (obligaciones convertibles):

Habida cuenta de su posible conversión en acciones, las obligaciones convertibles introducen un riesgo de renta variable en una cartera de obligaciones. Asimismo, exponen la cartera a la volatilidad de los mercados de renta variable, mayor que la de los mercados de renta fija. Por lo tanto, la posesión de dichos instrumentos conduce a un aumento del riesgo de la cartera, que puede ser mitigado, en función de las configuraciones de mercado, por el componente de renta fija de los títulos híbridos.

Riesgos relacionados con Total Return Swaps:

La utilización de Total Return Swaps, es decir, permutas de rendimiento total, así como la gestión de sus garantías, puede conllevar ciertos riesgos específicos, como los riesgos operativos o el riesgo de conservación. De este modo, el empleo de dichas permutas puede acarrear un efecto negativo sobre el valor liquidativo de la SICAV.

Riesgo jurídico:

Se trata del riesgo de redacción inadecuada de los contratos celebrados con las contrapartes de permutas de rendimiento total

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 vinculado al umbral de conversión de los Coco:*

El umbral de conversión de un Coco depende del ratio de solvencia de su emisor. Se trata del acontecimiento que determina la conversión del bono en acción ordinaria. Cuanto más débil sea el ratio de solvencia, mayor será la probabilidad de conversión.

*Riesgo de pérdida o suspensión del cupón:*

En función de las características de los bonos Coco, el pago de los cupones es discrecional y puede ser anulado o suspendido por el emisor en cualquier momento y durante un periodo indeterminado.

*Riesgo de intervención de una autoridad reguladora en el momento de «falta de viabilidad»:*

Una autoridad reguladora determina en todo momento y de forma discrecional que una entidad «no es viable», es decir que el banco emisor necesita la ayuda de las autoridades públicas para evitar que el emisor se vuelva insolvente, entre en quiebra, o no sea capaz de pagar la mayor parte de su deuda en el momento de su vencimiento o de continuar con sus actividades e impone o solicita la conversión de los bonos convertibles contingentes en acciones en circunstancias ajenas a la voluntad del emisor.

*Riesgo de inversión de la estructura de capital:*

Al contrario de la jerarquía convencional del capital, los inversores en Coco pueden experimentar una pérdida de capital que no afecte a los titulares de acciones. En algunos escenarios, los titulares de Coco experimentarán pérdidas antes que los titulares de las acciones.

*Riesgo de aplazamiento del reembolso:*

La mayoría de los Coco se emiten en forma de instrumentos de duración perpetua, que solo son reembolsables a niveles predeterminados con la aprobación de la autoridad competente. No se puede suponer que los Coco perpetuos se reembolsarán en la fecha de reembolso. Los Coco son una forma de capital permanente. Es posible que el inversor no reciba la devolución del capital como estaba previsto en la fecha de reembolso o en cualquier fecha acordada.

*Riesgo de liquidez:*
En ciertas circunstancias, puede ser difícil encontrar un comprador de Coco y es posible que el vendedor se vea obligado a aceptar un descuento considerable en el valor esperado del bono para poder venderlo.
Riesgo de sostenibilidad:
Se trata de todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo real o posible sobre el valor de la inversión. Las inversiones del fondo están expuestas al riesgo de sostenibilidad, que podría provocar un impacto material negativo en el valor del fondo. Por lo tanto, el gestor identifica y analiza los riesgos de sostenibilidad como parte de su política y sus decisiones de inversión.
Riesgos relacionados con los criterios ASG:
La inclusión de criterios ASG y de sostenibilidad en el proceso de inversión puede excluir valores de determinados emisores por razones ajenas a la inversión. Como resultado, es posible que algunas oportunidades de mercado que estén disponibles para fondos que no utilizan criterios ASG o de sostenibilidad no lo estén para el subfondo, y que la rentabilidad del subfondo sea, en ocasiones, mejor o peor que la de los fondos comparables que no utilizan criterios ASG o de sostenibilidad. La selección de activos puede basarse, en parte, en un proceso de calificación ASG propio o en listas de exclusión, que se basan también en datos de terceros. La falta de definiciones y etiquetas comunes o armonizadas que incorporen criterios ASG y de sostenibilidad a nivel de la Unión Europea puede llevar a los gestores a adoptar diferentes enfoques a la hora de definir los objetivos ASG y determinar que los fondos que gestionan han alcanzado dichos objetivos. Esto también implica que puede ser difícil comparar las estrategias que incorporan criterios ASG y de sostenibilidad, ya que la selección y las ponderaciones aplicadas a las inversiones seleccionadas pueden, en cierta medida, ser subjetivas o basarse en indicadores que pueden compartir el mismo nombre, pero cuyos significados subyacentes son diferentes. Los inversores deben tener en cuenta que el valor subjetivo que pueden asignar o no a determinados tipos de criterios ASG puede diferir considerablemente de la metodología del gestor financiero. La falta de definiciones armonizadas también puede dar lugar a que ciertas inversiones no se beneficien de regímenes fiscales o créditos preferenciales, ya que los criterios ASG se evalúan de forma diferente a la prevista inicialmente.

- ***Garantía o protección***

No procede.

- ***Suscriptores interesados y perfil del inversor habitual***

Acciones A EUR, B EUR: toda clase de suscriptores.
Acciones I EUR:

- Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros, así como de todos los accionistas que se hayan suscrito en el subfondo antes del 12/2/2019 y
- Toda clase de suscriptores; estas acciones podrán 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 en nombre 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 acuerdo con la MiFID II) y remunerada exclusivamente por el suscriptor en virtud de un acuerdo de remuneración específico y renunciando a cualquier retrocesión por parte de la sociedad de gestión.

Además de los gastos de administración cobrados por la sociedad de gestión, cada asesor financiero o entidad financiera regulada podrá cobrar gastos de gestión o asesoría a cada inversor interesado. La sociedad de gestión no es una parte interesada de dichos acuerdos. Las acciones no están registradas para su comercialización en todos los países. Por lo tanto, no están abiertas a suscripción para los inversores minoristas en todas las jurisdicciones. La persona encargada de garantizar que se respetan los criterios relativos a la capacidad de los suscriptores o compradores y que estos últimos reciben la información necesaria es a quien se confía la realización efectiva de la comercialización de la SICAV.

Acciones K EUR y N EUR: personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros, así como de todos los accionistas que se hayan suscrito en el subfondo antes del 12/02/2019.
Acciones R EUR: toda clase de suscriptores, especialmente destinada a ser comercializada por distribuidores seleccionados a tal efecto por la sociedad gestora.

Este subfondo va dirigido especialmente a inversores que deseen optimizar sus inversiones en renta fija mediante una gestión activa de instrumentos de crédito denominados en euros, con un análisis que combina criterios financieros y extrafinancieros.
Los inversores deberán tener en cuenta los riesgos inherentes a este tipo de títulos, como los descritos en la sección «Perfil de riesgo».

Las acciones de este subfondo no se han registrado ni se registrarán en Estados Unidos en aplicación de la Ley de valores (*Securities Act*) de 1933, en su versión modificada, ni han sido admitidas en virtud de ninguna ley estadounidense. Estas acciones no deberán ofertarse, venderse ni transferirse a Estados Unidos (incluidos sus territorios y posesiones) ni beneficiar, directa o indirectamente, a ninguna Persona estadounidense (en el sentido del Reglamento S de la Ley de valores de 1933).

El subfondo podrá suscribir participaciones o acciones de fondos objetivo que puedan participar en ofertas de nuevas emisiones de valores estadounidenses («OPV estadounidenses») o bien participar directamente en ofertas públicas de venta estadounidenses («OPV estadounidenses»). La autoridad que regula la industria financiera en Estados Unidos (FINRA, por sus siglas en inglés), de conformidad con las normas 5130 y 5131 de la FINRA (las Normas), ha establecido prohibiciones acerca de la admisibilidad de ciertas personas para participar en la atribución de OPV estadounidenses. Por lo tanto, se excluye de participación a los beneficiarios reales de las cuentas cuando sean profesionales del sector de los servicios financieros (incluidos, entre otros, el propietario o el empleado de una sociedad miembro de la FINRA o un gestor de fondos) (Personas restringidas), o un directivo o un consejero de una sociedad estadounidense o no estadounidense que pueda ejercer actividades relacionadas con una sociedad miembro de la FINRA (Personas interesadas). El subfondo no se podrá ofrecer ni vender en beneficio o en nombre de una «Persona estadounidense», según se define en la «Regulación S», ni de los inversores que las Normas de la FINRA consideren Personas restringidas o Personas interesadas. En caso de duda acerca de su condición, el inversor debe solicitar el asesoramiento de su asesor jurídico.

El importe razonable para invertir en este subfondo depende de su situación personal. Para determinarlo, se recomienda al accionista solicitar el asesoramiento de un profesional para diversificar su inversión y determinar la parte de la cartera financiera o de su patrimonio que invertirá en el subfondo, valorando especialmente el horizonte de inversión recomendado, la exposición a los riesgos mencionada, su patrimonio personal, sus necesidades y sus propios objetivos. En cualquier caso, es imprescindible para todo accionista diversificar suficientemente su cartera para no estar expuesto únicamente a los riesgos de este subfondo.

Duración del horizonte de inversión recomendado: superior a 2 años

- ***Modalidades de determinación de asignación del resultado***

| Sumas distribuibles | *Acciones «A EUR», «R EUR», «I EUR», «K EUR» y «N EUR»* | *Acciones «B EUR»* |
|---|---|---|
| Asignación del resultado neto | Capitalización | Distribución |
| Asignación de las plusvalías o minusvalías netas realizadas | Capitalización | Capitalización (total o parcial) o Distribución (total o parcial) o Aplazamiento (total o parcial), conforme al criterio de la sociedad gestora. |

En lo relativo a las acciones de distribución, la sociedad gestora del subfondo puede decidir la distribución de uno o varios dividendos a cuenta con base en las situaciones certificadas por el auditor.

- ***Frecuencia de distribución***

Acciones de capitalización: no aplicable
Acciones de distribución: anual con posibilidad de plazos. El pago de sumas distribuibles se lleva a cabo dentro de un plazo máximo de cinco meses a partir del cierre del ejercicio y en un plazo de un mes en el caso de los dividendos a cuenta a partir de la fecha de la situación certificada por el auditor.

- ***Características de las acciones***

El subfondo cuenta con seis categorías de acciones: acciones «A EUR», «B EUR», «I EUR», «K EUR», «N EUR» y «R EUR».
La acción «A EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «B EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «I EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.

La acción «K EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «N EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «R EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.

➢ ***Modalidades de suscripción y reembolso***

Fecha y periodicidad del valor liquidativo:
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.).

Valor liquidativo inicial:
Acción A EUR: 358,72 €
Acción B EUR: 106,10 €
Acción I EUR: 13 972,51 €
Acción K EUR: 1000 €
Acción N EUR: 13 474,97 €
Acción R EUR: 101,88 €

Importe mínimo de suscripción inicial:
Acción A EUR: Una acción
Acción B EUR: Una acción
Acción I EUR: Una milésima de acción
Acción K EUR: 500 000 €
Acción R EUR: Una acción
Acción N EUR: 10 000 000 €

Esta cantidad no se aplica a las suscripciones realizadas por el comercializador, el gestor financiero, el depositario o los empleados de este último.

Cantidad mínima de suscripciones subsiguientes:
Acción A EUR: Una milésima de acción
Acción B EUR: Una milésima de acción
Acción I EUR: Una milésima de acción
Acción K EUR: Una milésima de acción
Acción N EUR: Una milésima de acción
Acción R EUR: Una milésima de acción

Condiciones de suscripción y de reembolso:
Las órdenes se ejecutan de acuerdo con la tabla a continuación.
Los procedimientos de suscripción y reembolso se expresan en días hábiles.
D es el día del establecimiento del valor liquidativo:

| Centralización de órdenes de suscripción | Centralización de órdenes de reembolso | Fecha de ejecución de la orden | Publicación del valor liquidativo | Liquidación de las suscripciones | Liquidación de los reembolsos |
|---|---|---|---|---|---|
| D antes de las 12:30 h | D antes de las 12:30 h | D | D+1 | D+2 | D+2* |

*En caso de disolución del subfondo, los reembolsos se liquidarán en un plazo máximo de cinco días hábiles.

La Sociedad gestora cuenta con diferentes instrumentos de gestión de la liquidez (*Liquidity Management Tools*) que pueden activarse con el fin de proteger los intereses de los partícipes y garantizar la correcta gestión de la liquidez del Subfondo.

La sociedad gestora ha establecido un método para ajustar el valor liquidativo del subfondo mutuo llamado «Swing Pricing». Este mecanismo se detalla en la Parte VII del folleto: «Normas de valoración del activo».

**Dispositivo de limitación de reembolsos (*gates*):**

La sociedad gestora podrá implementar el dispositivo denominado *gates*, que permite repartir las solicitudes de reembolso de los accionistas del subfondo entre varios valores liquidativos si superan un determinado umbral, cuando circunstancias excepcionales así lo requieran y si los intereses de los accionistas o del público lo exigen.

Descripción del método:

La sociedad gestora podrá no ejecutar todos los reembolsos sobre un mismo valor liquidativo cuando se alcance el umbral objetivamente predeterminado sobre un valor liquidativo. Para determinar el nivel de dicho umbral, la sociedad gestora tendrá en cuenta la frecuencia de cálculo del valor liquidativo del subfondo, la orientación de la gestión del subfondo y la liquidez de los activos de la cartera.

En el caso del subfondo, la sociedad gestora podrá aplicar la limitación de reembolsos cuando se alcance el umbral del 5% del patrimonio neto. Al tratarse de un subfondo con varias clases de acciones, el umbral de activación será idéntico para todas sus clases de acciones. Este umbral del 5% se aplica a los reembolsos centralizados para la totalidad del activo del subfondo, y no específicamente a las clases de acciones del subfondo.

El umbral de activación de *gates* es la relación entre:

- La diferencia entre el importe total de los reembolsos y el importe total de las suscripciones en una misma fecha de centralización.
- El patrimonio neto del subfondo.

Cuando las solicitudes de reembolso superen el umbral de activación de *gates*, el subfondo podrá, no obstante, atender las solicitudes de reembolso que superen el límite especificado y, por tanto, ejecutar algunas o todas las órdenes que podrían estar bloqueadas.

A modo de ejemplo, si el total de las solicitudes de reembolso de acciones representa el 10% del patrimonio neto del subfondo, y el umbral de activación está fijado en el 5% del patrimonio neto, la SICAV podrá decidir atender las solicitudes de reembolso hasta el 8% del patrimonio neto (y, por tanto, ejecutar el 80% de las solicitudes de reembolso en lugar del 50% si aplicara estrictamente la limitación del 5%).

La duración máxima de la aplicación del dispositivo de limitación de los reembolsos se fija en 20 valores liquidativos en 3 meses.

Procedimientos de información a los titulares:

En caso de activación del mecanismo de *gates*, los accionistas del subfondo serán informados por cualquier medio a través del sitio web https://funds.edram.com.

Los accionistas del subfondo cuyas órdenes de reembolso no se hayan ejecutado serán informados al respecto a la mayor brevedad posible.

Tratamiento de las órdenes no ejecutadas:

Durante el periodo de aplicación del mecanismo de *gates*, las órdenes de reembolso se ejecutarán en las mismas proporciones para los accionistas del subfondo que hayan solicitado un reembolso sobre el mismo valor liquidativo.

La fracción no ejecutada de la orden de reembolso aplazada de este modo no tendrá prioridad sobre las solicitudes de reembolso posteriores. Las fracciones de las órdenes de reembolso no ejecutadas y aplazadas automáticamente no podrán ser revocadas por los accionistas del subfondo.

Casos de exención del mecanismo de *gates*:

Las operaciones de suscripción y reembolso, por el mismo número de acciones, sobre la base del mismo valor liquidativo y para el mismo accionista o beneficiario efectivo (las llamadas operaciones de ida y vuelta) no están sujetas a *gates*. Esta exclusión también se aplica a cualquier cambio de una clase de acciones a otra clase de acciones, sobre la base del mismo valor liquidativo, por el mismo importe y para el mismo accionista o beneficiario efectivo.

Las suscripciones y los reembolsos de acciones se ejecutan en importe, en acciones o en milésimas de acciones.

El paso de una categoría de acciones a otra de este subfondo o de otro subfondo de la SICAV se considera fiscalmente como una operación de reembolso seguida de una nueva suscripción. Por consiguiente, el régimen fiscal aplicable a cada suscriptor depende de las disposiciones fiscales aplicables a la situación particular del suscriptor y/o de la jurisdicción de inversión de la SICAV. En caso de duda, se recomienda a todos los suscriptores que consulten a su asesor para conocer el régimen fiscal que les corresponde.

En caso de que las órdenes se trasmitan a las entidades encargadas de la recepción de las órdenes de suscripción y reembolso, los partícipes deberán tener en cuenta que la hora límite de centralización de las órdenes se aplica a la centralizadora Edmond de Rothschild (France). En consecuencia, las otras entidades designadas podrán aplicar su propia hora límite, anterior a la mencionada anteriormente, para poder transmitir las órdenes dentro del plazo a Edmond de Rothschild (France).

Lugar y modo de publicación del valor liquidativo:

El valor liquidativo del subfondo está disponible en la sociedad gestora:
EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (France)
47, rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 París Cedex 08

➢ ***Gastos y comisiones***

Comisiones de suscripción y reembolso:

Las comisiones de suscripción y reembolso incrementan el precio de suscripción abonado por el inversor o reducen el precio del reembolso. Las comisiones atribuidas al subfondo sirven para compensar los gastos soportados por este con objeto de la inversión o desinversión de los activos confiados. Las comisiones no atribuidas revierten en la sociedad gestora, el comercializador, etc.

| Gastos por cuenta del inversor, cargados en el momento de suscripción o reembolso | Base de cálculo | Banda de tipos |
|---|---|---|
| Comisión de suscripción no atribuida al subfondo EdR SICAV – Euro Sustainable Credit | Valor Liquidativo x N.º de acciones | Acción A EUR: 1% como máximo |
| | | Acción B EUR: 1% como máximo |
| | | |
| | | Acción I EUR: No procede |
| | | Acción K EUR: No procede |
| | | Acción N EUR: No procede |
| | | Acción R EUR: 1% como máximo |
| Comisión de suscripción atribuida al subfondo EdR SICAV – Euro Sustainable Credit | Valor Liquidativo x N.º de acciones | Todas las categorías de acciones: No procede |
| Comisión de reembolso no atribuida al subfondo EdR SICAV – Euro Sustainable Credit | Valor Liquidativo x N.º de acciones | Todas las categorías de acciones: No procede |
| Comisión de reembolso atribuida al subfondo EdR SICAV – Euro Sustainable Credit | Valor Liquidativo x N.º de acciones | Todas las categorías de acciones: No procede |

Gastos de funcionamiento y de gestión:

Estos gastos cubren todos los gastos facturados directamente al subfondo, a excepción de los gastos de transacción.

Los gastos de transacción incluyen los gastos de intervención (corretaje, impuestos locales, etc.) y la comisión de movimiento, según el caso, que puede ser percibida principalmente por el depositario y la sociedad gestora.

A los gastos de funcionamiento y de gestión se pueden sumar:

- una comisión de rentabilidad superior;
- comisiones de movimientos facturados al subfondo; y
- gastos relacionados con las operaciones de adquisición y cesión temporales de valores, según el caso.

La Sociedad gestora podrá abonar como remuneración una parte de los gastos de gestión financiera de la IIC a intermediarios tales como sociedades de inversión, compañías de seguros, sociedades gestoras, intermediarios de comercialización, distribuidores o plataformas de distribución con los que se haya firmado un acuerdo en relación con la distribución o la inversión de las acciones de la IIC o la conexión 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 dicha remuneración pueda justificar. Dicha remuneración podrá ser fija o calcularse sobre la base de los activos netos suscritos que resulten de la participación del intermediario. El intermediario puede ser o no miembro del grupo Edmond de Rothschild. Cada intermediario comunicará al cliente, de acuerdo con las normativas aplicables, toda la información pertinente sobre los costes y los honorarios y su remuneración.

Para obtener más información sobre los gastos efectivamente facturados al inversor, véase el Documento de datos fundamentales.

| Gastos facturados a la SICAV | Base de cálculo | Banda de tipos |
|---|---|---|
| Gastos de gestión financiera | Patrimonio neto del subfondo | Acción A EUR: máximo del 0,95%, impuestos incluidos |
| | | Acción B EUR: máximo del 0,95%, impuestos incluidos |
| | | |
| | | Acción I EUR: máximo del 0,45%, impuestos incluidos |
| | | Acción K EUR: máximo del 0,60%, impuestos incluidos |
| | | Acción N EUR: máximo del 0,25%, impuestos incluidos |
| | | Acción R EUR: máximo del 1,15%, impuestos incluidos |
| Los gastos de funcionamiento y otros servicios (gastos administrativos ajenos a la sociedad gestora**, principalmente gastos de depositario, tasador y auditor, etc.). | Patrimonio neto del subfondo | Acción A EUR: 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción B EUR: 0,15%, impuestos incluidos |
| | | |
| | | Acción I EUR: 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción K EUR: 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción N EUR: 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción R EUR: 0,15%, impuestos incluidos |
| Comisiones por movimientos | Cargo por cada operación | No procede |
| Comisión de rentabilidad superior (1) | Patrimonio neto del subfondo | Acción A EUR: máximo del 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return. |
| | | Acción B EUR: máximo del 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return. |
| | | |
| | | Acción I EUR: máximo del 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return. |
| | | Acción K EUR: No procede |
| | | Acción N EUR: máximo del 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return. |
| | | Acción R EUR: máximo del 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return. |

En esta actividad, la sociedad gestora no ha optado por el IVA.

** Los gastos de funcionamiento y otros servicios incluyen:

- Comisiones de registro y referencia de fondos, incluyendo:
  - Cualquier coste relacionado con el registro de la IIC en otros Estados miembros (incluidos los costes facturados por los asesores (abogados, consultores, etc.) por realizar los trámites de comercialización con el regulador local por cuenta de la Sociedad gestora).
  - Costes de referencia de las IIC y de publicación de los valores liquidativos para información de los inversores.
  - Costes de la plataforma de distribución (excluidas las retrocesiones). Agentes en países extranjeros que interactúan con los distribuidores: Agente de transferencia local, Agente de transferencia de pagos, Agente de servicios, etc.
- Costes de información a clientes y distribuidores, incluyendo:
  - Costes de preparación y distribución de documentos de datos fundamentales/documentos de datos fundamentales para el inversor/folletos e informes reglamentarios.
  - Gastos relativos a la comunicación de información reglamentaria a los distribuidores.
  - Información a los accionistas por cualquier medio (publicación en la prensa, etc.).
  - Información específica para titulares directos e indirectos: Cartas a los partícipes.
  - Gastos de administración del sitio web.
  - Costes de traducción específicos de la IIC.
- Los gastos de datos, entre ellos:

- Costes de licencia del índice de referencia.
- El coste de los datos utilizados para su redistribución a terceros (p. ej., la reutilización de calificaciones de emisores, composiciones de índices, datos, etc. en la elaboración de informes).
- Costes de auditoría y promoción de certificación (p. ej., certificación de ISR, certificación Greenfin).
- Honorarios del depositario, honorarios legales, honorarios de auditoría, honorarios fiscales, etc., incluyendo:
  - Honorarios de los auditores.
  - Honorarios del depositario.
  - Comisiones de los titulares de cuenta.
  - Gastos de gestión administrativa y contable.
  - Costes fiscales, incluidos abogados y expertos externos (recuperación de retenciones fiscales en nombre del subfondo, agente fiscal local, etc.).
  - Gastos legales específicos de la IIC.
- Costes asociados al cumplimiento de las obligaciones reglamentarias y a la elaboración de informes reglamentarios, incluyendo:
  - Costes de aplicación de la información reglamentaria al regulador específica para la IIC (información sobre FMM, GFIA, superación de los ratios, etc.).
  - Suscripciones obligatorias a asociaciones profesionales.
  - Costes operativos para el seguimiento de la superación de umbrales.
  - Costes operativos de despliegue de las políticas de voto en las Juntas generales.
- Gastos operativos:
- Costes relacionados con el conocimiento del cliente:
  - Costes operativos de conformidad de los clientes (diligencia debida y creación/actualización de archivos de clientes).

Los gastos de funcionamiento y otros servicios están limitados a un máximo del 0,15%, impuestos incluidos, del patrimonio neto.

Estos gastos se deducirán a tanto alzado hasta el porcentaje máximo que figura en el cuadro siguiente.

Esta tasa puede deducirse aunque los costes reales sean inferiores. Cualquier cantidad que supere ese porcentaje correrá a cargo de la sociedad gestora.

Para más información, los suscriptores pueden consultar el informe anual de la SICAV. Los costes mencionados se cargan directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo cuando se calcula cada valor liquidativo.

(1) Comisión de rentabilidad superior

*Podrán pagarse comisiones de rentabilidad superior a la sociedad gestora según las siguientes modalidades:*

*Índice de referencia: Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return.*

*La comisión de rentabilidad superior se calcula comparando la rentabilidad de la acción del subfondo con la de un activo de referencia indexado.*

*El activo indizado de referencia reproduce la rentabilidad del índice de referencia ajustado según suscripciones, reembolsos y, si procede, dividendos.*

*Siempre que la acción supere a su índice de referencia, se aplicará una provisión del 15%, sobre su rentabilidad superior.*

*Si la rentabilidad de la acción del subfondo es superior a la de su índice de referencia (incluso si se trata de un valor negativo), es posible que se aplique una comisión sobre rentabilidad en el periodo de observación.*

*Las comisiones de rentabilidad superior serán objeto de una provisión en el momento del cálculo del valor liquidativo, después de costes.*

*En caso de reembolso de acciones, la parte proporcional de la comisión de rentabilidad superior correspondiente a las acciones reembolsadas se revertirá a la sociedad gestora (principio de materialización).*

*En caso de rentabilidad inferior de la acción del subfondo en relación con su índice de referencia, la provisión de la comisión de rentabilidad superior se reajusta mediante una reversión de provisiones limitadas a un máximo de las dotaciones*

*El periodo de observación para el cálculo de la comisión de rentabilidad superior concluye en la fecha del último valor liquidativo, después de costes, del mes de septiembre.*

*Esta comisión de rentabilidad superior se paga anualmente después del cálculo del último valor liquidativo del periodo de observación.*

*El periodo de observación será como mínimo de un año. El primer periodo de observación estará comprendido entre la fecha de creación de la participación y la primera fecha de finalización del periodo de observación para cumplir el criterio de plazo mínimo de un año. Es al final de este periodo cuando puede activarse el mecanismo de compensación por la rentabilidad inferior anterior. A tal efecto, el periodo de referencia puede estar compuesto de un máximo de 4 periodos de observación adicionales, por lo que puede llegar así a 5 años con el fin de compensar las rentabilidades inferiores pasadas o menos si se recupera más rápidamente la rentabilidad inferior. Toda rentabilidad superior durante este periodo de referencia se utilizará en primer lugar para compensar la rentabilidad inferior más antigua. Así pues, la rentabilidad inferior del primer periodo de observación dentro del periodo de referencia debe compensarse durante al menos 5 periodos de observación antes de que pueda olvidarse.*

*Al final de cada periodo de observación:*

***A. Si el periodo de referencia consta de menos de 5 periodos de observación:***

***1) En caso de rentabilidad superior** de la acción del subfondo en relación con la de su índice de referencia:*

*a) Al final del primer periodo de observación del periodo de referencia: la sociedad gestora materializará la rentabilidad superior y se pagará la comisión de rentabilidad superior. El subfondo comienza un nuevo periodo de referencia de 5 años como máximo.*

*b) Al final de cada periodo de observación siguiente (distinto del primer periodo de observación) del periodo de referencia: la sociedad gestora se asegurará de que la rentabilidad superior permite compensar las rentabilidades inferiores acumuladas en el periodo de referencia:*

*i. Si la rentabilidad superior observada no compensa la rentabilidad inferior residual acumulada durante el periodo de referencia, no se cobrará ninguna comisión y la rentabilidad inferior residual total se trasladará al siguiente periodo de observación, hasta un máximo de 5 periodos de observación por periodo de referencia.*

*ii. Si la rentabilidad superior compensa la rentabilidad inferior residual acumulada durante el periodo de referencia, la rentabilidad superior se materializará y se abonará la comisión de rentabilidad. El subfondo comienza un nuevo periodo de referencia de 5 años como máximo.*

*2) **En caso de rentabilidad inferior** de la acción del subfondo en relación con la de su índice de referencia: no se cobrará ninguna comisión de rentabilidad superior. La rentabilidad inferior se transferirá al siguiente periodo de observación y se añadirá a la rentabilidad inferior residual heredada de los periodos de observación anteriores. Una comisión solo podrá provisionarse/pagarse después de que se haya compensado la rentabilidad inferior acumulada durante el periodo de referencia.*

***B. Si el periodo de referencia consta ya de 5 periodos de observación:***

*1) **En caso de rentabilidad inferior** de la acción del subfondo en relación con la de su índice de referencia: no se cobrará ninguna comisión. La rentabilidad inferior residual no compensada heredada del primer periodo de observación se olvida. La rentabilidad inferior residual acumulada de los periodos de observación siguientes, incluida la rentabilidad inferior del periodo de observación que acaba de finalizar, se transferirá al siguiente periodo de observación. Una comisión solo podrá provisionarse después de que se haya compensado la rentabilidad inferior acumulada durante el periodo de referencia.*

*2) **En caso de rentabilidad superior** de la acción del subfondo en relación con la de su índice de referencia: la sociedad gestora evaluará si puede compensar la rentabilidad inferior residual acumulada durante el periodo de referencia compensando primero la rentabilidad inferior más antigua dentro del periodo de referencia:*

*a) Si la rentabilidad superior observada no compensa la rentabilidad inferior residual acumulada durante el periodo de referencia, no se cobrará ninguna comisión. La rentabilidad inferior residual que se trasladará al siguiente periodo de observación dependerá de la compensación o no de la rentabilidad inferior residual del primer periodo de observación:*

*i. Si la rentabilidad inferior residual resultante del primer periodo de observación no se compensa, se olvidará y la rentabilidad inferior residual acumulada en el resto del periodo de referencia se transferirá al siguiente periodo de observación. Una comisión solo podrá provisionarse después de que se haya compensado la rentabilidad inferior acumulada durante el periodo de referencia.*

*ii. Si la rentabilidad inferior residual del primer periodo de observación se compensa, la rentabilidad inferior residual acumulada en el resto del periodo de referencia se transferirá al siguiente periodo de observación. Una comisión solo podrá provisionarse después de que se haya compensado la rentabilidad inferior acumulada durante el periodo de referencia.*

*b) Si la rentabilidad superior observada compensa la rentabilidad inferior residual acumulada durante el periodo de referencia, la sociedad gestora materializará la rentabilidad superior y se abonará la comisión de rentabilidad. El subfondo comienza un nuevo periodo de referencia de 5 años como máximo.*

***Método de cálculo***

*Importe de la provisión = MÁX. (0; VL (t) – VL objetivo (t)) × tasa de comisión de rentabilidad superior*

*VL (t): valor liquidativo al cierre del ejercicio t*

*VL de referencia: último valor liquidativo del periodo de referencia anterior: fecha del VL de referencia*

*VL objetivo (t) = VL de referencia × (valor del índice de referencia en la fecha t/valor del índice de referencia en la fecha de referencia) ajustado según las suscripciones, los reembolsos y los dividendos. En los siguientes ejemplos se presupone que no hay suscripciones, reembolsos ni dividendos.*

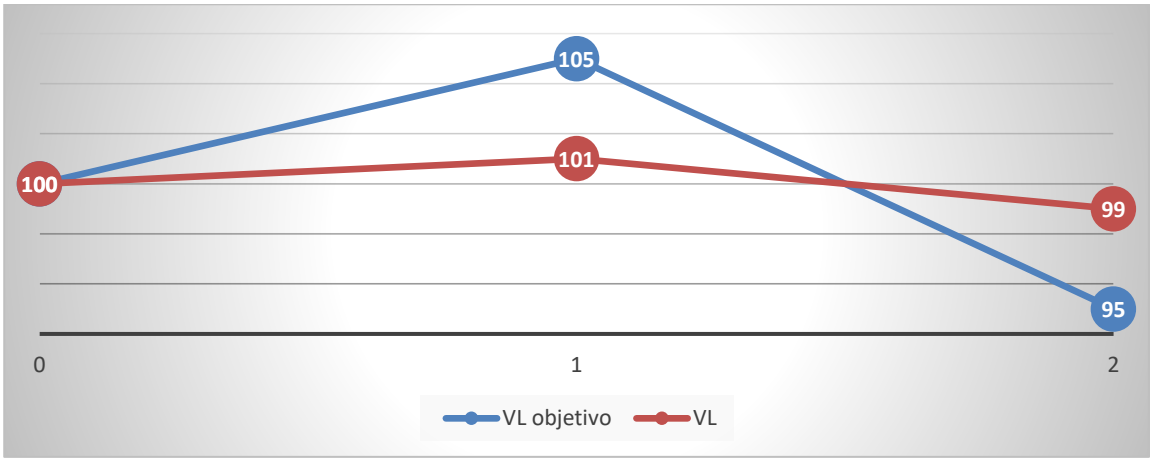
***Ejemplos:***

*Ejemplo 1:*

| *Periodo* | *0* | *1* | *2* |
|---|---|---|---|
| *VL objetivo* | *100* | *105* | *95* |
| *VL* | *100* | *101* | *99* |
| *Base de cálculo: VL – VL objetivo* | | *-4* | *4* |

| *Periodo* | *Rentabilidad acumulada de la acción** | *Rentabilidad acumulada del índice** | ***Rentabilidad relativa acumulada**** | *Rentabilidad de la acción durante el último año* | *Rentabilidad del índice durante el último año* | *Rentabilidad relativa durante el último año* | ***Percepción de la comisión*** | *Periodo renovado «R», prorrogado «P» o aplazado «A»* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| *0-1* | *1* | *5* | ***-4*** | *1* | *5* | *-4* | ***No*** | *P* |
| *0-2* | *-1* | *-5* | ***4*** | *-2* | *-10* | *8* | ***Sí*** | *R* |

** Desde el inicio del periodo de referencia*
*** De rentabilidad superior*




*Periodo 0-1: el VL al final del periodo de referencia es inferior al VL objetivo (101 frente a 105, diferencial/rentabilidad relativa desde el inicio del periodo de referencia de -4). Por lo tanto, no se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior, y el periodo de referencia inicial de un año se prorrogará un año más. El VL de referencia no cambiará.*

*Periodo 0-2: el VL al final del periodo de referencia es superior al VL objetivo (99 frente a 95, diferencial/rentabilidad relativa desde el inicio del periodo de referencia de 4). La rentabilidad absoluta desde el inicio del periodo de referencia es negativa (VL al final del periodo de referencia: 99 < VL al inicio del periodo de referencia: 100). Se pagará una comisión de rentabilidad superior, que se calcula en función de la rentabilidad relativa acumulada desde el inicio del periodo de referencia (4). Su importe es igual a esta base de cálculo multiplicada por la tasa de comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia se renovará y se establecerá un nuevo VL de referencia en 99.*

*Ejemplo 2:*

| *Periodo* | *0* | *1* | *2* | *3* | *4* | *5* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| *VL objetivo* | *100* | *102* | *104* | *106* | *108* | *110* |
| *VL* | *100* | *101* | *101* | *105* | *106* | *107* |
| *Base de cálculo: VL – VL objetivo* | | *-1* | *-3* | *-1* | *-2* | *-3* |

| *Periodo* | *Rentabilidad acumulada de la acción** | *Rentabilidad acumulada del índice** | ***Rentabilidad relativa acumulada**** | *Rentabilidad de la acción durante el último año* | *Rentabilidad del índice durante el último año* | *Rentabilidad relativa durante el último año* | ***Percepción de la comisión*** | *Periodo renovado «R», prorrogado «P» o aplazado «A»* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| *0-1* | *1* | *2* | ***-1*** | *1* | *2* | *-1* | ***No*** | *P* |
| *0-2* | *1* | *4* | ***-3*** | *0* | *2* | *-2* | ***No*** | *P* |
| *0-3* | *5* | *6* | ***-1*** | *4* | *2* | *2* | ***No*** | *P* |
| *0-4* | *6* | *8* | ***-2*** | *1* | *2* | *-1* | ***No*** | *P* |
| *0-5* | *7* | *10* | ***-3*** | *1* | *2* | *-1* | ***No*** | *A* |

** Desde el inicio del periodo de referencia*
*** De rentabilidad superior*

*Periodos 0-1 y 0-2: la rentabilidad absoluta generada durante el periodo es positiva (VL > VL de referencia), pero la rentabilidad relativa es negativa (VL < VL objetivo). No se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia se prorrogará un año al final del primer año y un año más al final del segundo. El VL de referencia no cambiará.*

*Periodo 0-3: la rentabilidad absoluta generada durante el periodo es positiva (5) y la rentabilidad relativa generada durante el año es positiva (4), pero la rentabilidad relativa acumulada desde el inicio del periodo de referencia (0-3) es negativa (-1). Por lo tanto, no se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia se prorrogará un año más. El VL de referencia no cambiará.*

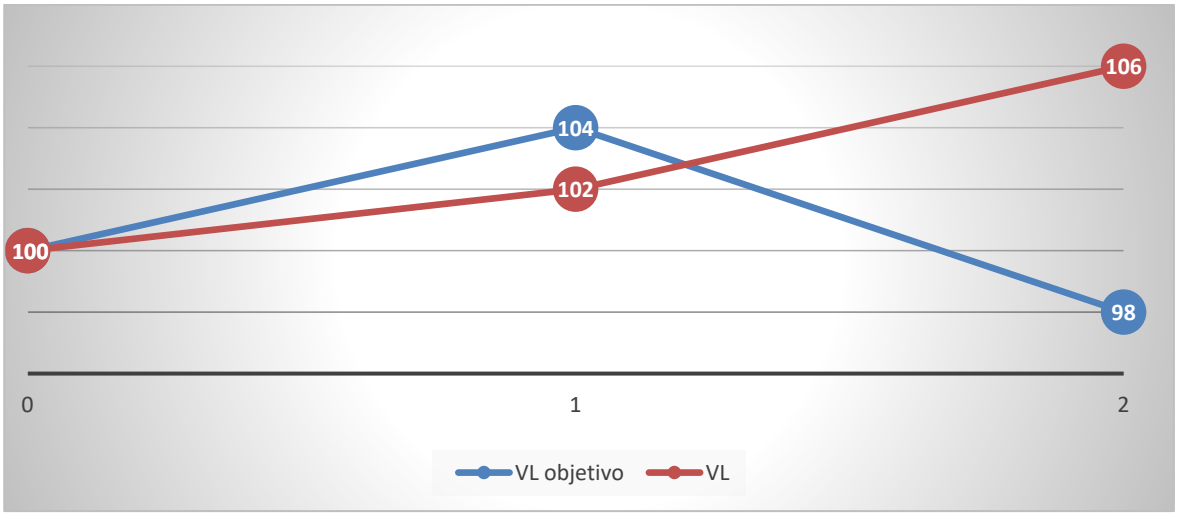
*Periodo 0-4: la rentabilidad relativa durante el periodo de referencia es negativa, no se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior y el periodo de referencia se prorrogará de nuevo un año más por cuarta y última vez. El VL de referencia no cambiará.*

*Periodo 0-5: la rentabilidad relativa durante el periodo es negativa, por lo que no se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia ha alcanzado su duración máxima de 5 años y, por lo tanto, no puede prorrogarse. Se establecerá un nuevo periodo de referencia que comenzará al final del año 3 con el VL del final del año 3 como VL de referencia (105: VL de final de año durante el periodo de referencia en curso con la rentabilidad relativa acumulada más alta, en este caso de -1).*

*Ejemplo 3:*

| ***PERIODO*** | ***0*** | ***1*** | ***2*** |
|---|---|---|---|
| ***VL OBJETIVO*** | ***100*** | ***104*** | ***98*** |
| ***VL*** | ***100*** | ***102*** | ***106*** |
| ***BASE DE CÁLCULO: VL-VL OBJETIVO*** | | ***-2*** | ***8*** |

| *Periodo* | *Rentabilidad acumulada de la acción** | *Rentabilidad acumulada del índice** | ***Rentabilidad relativa acumulada**** | *Rentabilidad de la acción durante el último año* | *Rentabilidad del índice durante el último año* | *Rentabilidad relativa durante el último año* | ***Percepción de la comisión*** | *Periodo renovado «R», prorrogado «P» o aplazado «A»* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| *0-1* | *2* | *4* | ***-2*** | *2* | *4* | *-2* | ***No*** | *P* |
| *0-2* | *6* | *-2* | ***8*** | *4* | *-6* | *10* | ***Sí*** | *R* |




*Periodo 0-1: rentabilidad absoluta positiva, pero rentabilidad inferior de -2 (102-104) durante el periodo de referencia. No se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia se prorrogará un año. El VL de referencia no cambiará.*

*Periodo 0-2: rentabilidad absoluta positiva y rentabilidad superior de 8 (106-98). Por lo tanto, se cobrará una comisión de rentabilidad superior con una base de cálculo de 8. El periodo de referencia se renovará y se establecerá un nuevo VL de referencia en 106.*

*Ejemplo 4:*

| *Periodo* | *0* | *1* | *2* | ***3*** | ***4*** | ***5*** | ***6*** |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| *VL objetivo* | *100* | *108* | *110* | ***118*** | ***115*** | ***110*** | ***111*** |
| *VL* | *100* | *104* | *105* | ***117*** | ***103*** | ***106*** | ***114*** |
| *VL de referencia* | *100* | *100* | *100* | ***100*** | ***100*** | ***100*** | ***117*** |
| *Base de cálculo: VL – VL objetivo* | | ***-4*** | ***-5*** | ***-1*** | ***-12*** | ***-4*** | ***3*** |

** Desde el inicio del periodo de referencia*
*** De rentabilidad superior*
**** Redondeado*

| *Periodo* | *Rentabilidad acumulada de la acción** | *Rentabilidad acumulada del índice** | ***Rentabilidad relativa acumulada**** | *Rentabilidad de la acción durante el último año* | *Rentabilidad del índice durante el último año* | *Rentabilidad relativa durante el último año* | ***Percepción de la comisión*** | *Periodo renovado «R», prorrogado «P» o aplazado «A»* | *Cambio del VL de referencia* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| *0-1* | *4* | *8* | *-4* | *4* | *8* | *-4* | *No* | *P* | *No* |
| *0-2* | *5* | *10* | *-5* | *1* | *2* | *-1* | *No* | *P* | *No* |
| *0-3* | *17* | *18* | *-1* | *11* | *7* | *4* | *No* | *P* | *No* |
| *0-4* | *3* | *15* | *-12* | *-12* | *-3* | *-9* | *No* | *P* | *No* |
| *0-5* | *6* | *10* | *-4* | *3* | *-4* | *7* | *No* | *A* | *Sí* |
| *3-6* | *-3* | *-5* | *3**** | *8* | *2* | *6* | *Sí* | *R* | *Sí* |

*Periodo 0-1: la rentabilidad de la acción es positiva (4), pero inferior a la del índice de referencia (8) durante el periodo de referencia. No se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia se prorrogará un año. El VL de referencia se mantendrá (100).*
*Periodo 0-2: la rentabilidad de la acción es positiva (5), pero inferior a la del índice de referencia (10) durante el periodo de referencia. Por lo tanto, no se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia se prorrogará un año. El VL de referencia se mantendrá (100).*
*Periodo 0-3: la rentabilidad de la acción es positiva (17), pero inferior a la del índice de referencia (18) durante el periodo de referencia. Por lo tanto, no se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia se prorrogará un año. El VL de referencia se mantendrá (100).*
*Periodo 0-4: la rentabilidad de la acción es positiva (3), pero inferior a la del índice de referencia (15) durante el periodo de referencia. Por lo tanto, no se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia se prorrogará un año. El VL de referencia se mantendrá (100).*
*Periodo 0-5: la rentabilidad de la acción es positiva (6), pero inferior a la del índice de referencia (10) durante el periodo de referencia. Por lo tanto, no se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia ha alcanzado su duración máxima de 5 años y, por lo tanto, no puede prorrogarse. Se establecerá un nuevo periodo de referencia que comenzará al final del año 3 con el VL del final del año 3 como VL de referencia (117: VL de final de año durante el periodo de referencia en curso con la rentabilidad relativa acumulada más alta, en este caso de -1).*
*Periodo 3-6: la rentabilidad de la acción es negativa (-3), pero superior a la del índice de referencia (-5). Por lo tanto, se aplicará una comisión de rentabilidad superior con la rentabilidad relativa acumulada desde el inicio del periodo como base de cálculo, a saber, VL (114) – VL objetivo (111): 3. El VL de referencia se convertirá en el VL de final del periodo (114). El periodo de referencia se renovará.*

Los gastos relacionados con la investigación en virtud del artículo 314-21 del Reglamento General de la AMF pueden facturarse al subfondo hasta un máximo de 0,01% de su patrimonio neto.

Toda retrocesión de los gastos de gestión de las IIC y fondos de inversión subyacentes soportados por el subfondo EdR SICAV – Euro Sustainable Credit se reinvertirá en el subfondo. La tasa de gastos de gestión de las IIC y de los fondos de inversión subyacentes se apreciará teniendo en cuenta las posibles retrocesiones percibidas por el subfondo.

A título excepcional para una operación concreta, en la medida en que un subdepositario se vea obligado a cargar una comisión por movimientos no contemplada en las modalidades anteriores, se especificará la descripción de la operación y las comisiones por movimientos facturadas en el informe de gestión de la SICAV.

Para más información, los accionistas pueden consultar el informe anual de la SICAV.

Procedimiento de elección de intermediarios:

De conformidad con el Reglamento General de la AMF, la sociedad gestora ha implementado una «Política de Mejor Selección/Mejor ejecución» de los intermediarios y las contrapartes.
El objetivo de esta política es seleccionar, en función de distintos criterios predefinidos, los negociadores y los intermediarios cuya política de ejecución permitirá garantizar el mejor resultado posible durante la ejecución de las órdenes. La Política de Edmond de Rothschild Asset Management (France) se encuentra disponible en su sitio web: www.edram.fr.

Modalidades de cálculo y reparto de la remuneración en las operaciones de Total Return Swaps (TRS), así como en cualquier otra operación equivalente en derecho extranjero:

Los costes y gastos operativos relacionados con esas operaciones son soportados por el subfondo. Los ingresos generados por dichas operaciones se asignan íntegramente al subfondo.

## EdR SICAV – Euro Sustainable Equity

- ***Fecha de creación***

El subfondo fue aprobado por la Autoridad de los mercados financieros el 7 de diciembre de 2018.
El subfondo se creó el 12 de febrero de 2019 mediante la fusión y absorción del siguiente FI:

- Edmond de Rothschild Euro Sustainable Growth constituido el 10 de febrero de 2005.

- ***Código ISIN***

| | | | |
|---|---|---|---|
| Acción A EUR: | FR0010505578 | | |
| Acción A USD: | FR001400MEF5 | | |
| Acción B EUR: | FR0013400074 | | |
| Acción CR EUR: | FR0013307717 | | |
| Acción CRD EUR: | FR0013417516 | | |
| Acción E EUR: | FR001401AFD0 | Acción I EUR: | FR0010769729 |
| Acción J EUR: | FR0013444031 | | |
| Acción K EUR: | FR0010850198 | | |
| Acción N EUR: | FR001400MEG3 | | |
| Acción O EUR: | FR0013444049 | | |
| Acción P EUR: | FR001400GFA5 | | |
| Acción R EUR: | FR0013287588 | | |
| Acción R USD: | FR001400MEH1 | | |

- ***Régimen fiscal específico***

Admisible para el PEA.

- ***Clasificación***

Renta variable de los países de la zona del euro.

- ***Nivel de exposición en otros OICVM, FIA y fondos de inversión de derecho extranjero***

Hasta el 10% del patrimonio neto.

- ***Objetivo de gestión***

El objetivo de gestión del subfondo, durante el período de inversión recomendado, es superar la rentabilidad de su índice de referencia, el MSCI EMU, invirtiendo en empresas de la zona del euro que contribuyan principalmente al objetivo de mitigación del cambio climático y a la consecución de objetivos de desarrollo sostenible (ODS) de la ONU.

Su estrategia de inversión pretende adaptar la trayectoria climática de la cartera por debajo de la del índice. El Subfondo se gestiona de forma activa, lo que significa que el Gestor toma decisiones de inversión con el propósito de lograr el objetivo y cumplir con la política de inversión del Subfondo. Dicha gestión activa comprende la toma de decisiones relativas a la selección de activos, la asignación regional, los sesgos sectoriales y el nivel global de exposición al mercado. El gestor no se encuentra limitado en ningún caso por los componentes del índice de referencia con respecto al posicionamiento de su cartera. Del mismo modo, el subfondo puede no invertir en todos los componentes del índice de referencia, o incluso en ninguno de ellos. La diferencia con respecto al índice de referencia puede ser total o significativa, aunque, en ocasiones, también puede ser limitada.

- ***Índice de referencia***

La rentabilidad del subfondo podrá compararse con el índice MSCI EMU, los dividendos netos reinvertidos, expresados en euros para acciones emitidas en euros. El índice MSCI EMU (ticker Bloomberg: MSDEEMUN Index) es un índice compuesto por 300 valores procedentes de países miembros de la zona del euro seleccionados según la capitalización bursátil, el volumen de operación y el sector de actividad. El índice trata de respetar la ponderación por países y por sectores de actividad, reflejando al máximo la estructura económica de la zona euro. MSCI Barra calcula y publica el índice. Los datos se pueden consultar en www.mscibarra.com.
El administrador MSCI Limited (sitio web: http://www.msci.com) del índice de referencia MSCI EMU no figura en el registro de administradores e índices de referencia de la ESMA y se beneficia del régimen transitorio previsto en el artículo 51 del Reglamento de índices de referencia.

De conformidad con el Reglamento (UE) 2016/1011 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 8 de junio de 2016, la sociedad gestora tiene un procedimiento para controlar los índices de referencia utilizados que describe las medidas que deben aplicarse en caso de cambios sustanciales en un índice o cese del suministro de ese índice.
Puesto que la gestión del subfondo no está referenciada a un índice, el rendimiento del mismo podrá diferir sensiblemente del índice de referencia, que solo es un indicador comparativo.

- ***Estrategia de inversión***

. Estrategias utilizadas:

El Subfondo persigue una estrategia de inversión responsable en los mercados de la zona euro, centrándose en el desarrollo sostenible y, en particular, en adaptar la trayectoria climática de la cartera por debajo de la del índice. El subfondo lleva a cabo una gestión activa de selección de títulos (*stock picking*) cotizados dentro de un universo de valores mayoritariamente de la zona del euro, combinando firmes convicciones sobre el cambio climático. Al menos el 75% del subfondo estará permanentemente invertido en acciones y otros títulos admisibles para el PEA (Plan de Ahorro en Acciones), y al menos un 60% estará expuesto a acciones emitidas en uno o varios países de la zona del euro. La exposición a las acciones no pertenecientes a la zona del euro no excederá del 10% del patrimonio neto. El subfondo podrá estar expuesto al riesgo de renta variable hasta un 110% del patrimonio neto.

El universo de inversión ASG está compuesto por el conjunto de las empresas del índice de referencia del subfondo, el MSCI EMU, en empresas de pequeña y mediana capitalización de la zona del euro, que no superen los 5.000 millones de euros y que no pertenezcan a este índice, así como en empresas de gran capitalización, que superen los 5.000 millones de euros fuera de la zona del euro y que no pertenezcan a este índice. La Sociedad gestora puede seleccionar valores que no formen parte de este universo ASG. No obstante, garantizará que el universo ASG seleccionado sea un parámetro de comparación pertinente para la calificación ASG del subfondo.

La filosofía de gestión del subfondo tiene por objetivo invertir en empresas que orientan sus decisiones estratégicas y operativas con vistas a un desarrollo sostenible. De este modo, guiarán su actividad hacia la búsqueda de rentabilidad global —a la vez económica y financiera, social y medioambiental— dentro del respeto y la confianza de sus partes interesadas, tanto internas como externas.

La selección de acciones se basa en el uso combinado de criterios financieros para definir las acciones con perspectivas de crecimiento significativas y criterios extrafinancieros para cumplir con los requisitos de Inversión socialmente responsable.
Este análisis permite seleccionar valores de acuerdo con una tabla de calificación ASG específica para la sociedad gestora, que clasifica los títulos de acuerdo con los criterios de naturaleza ambiental, sociales y de gestión empresarial que se detallan a continuación:
Medio ambiente: consumo de energía, emisiones de GEI, agua, residuos, contaminación, estrategia de gestión ambiental, impacto ecológico;
Social: calidad del empleo, gestión de recursos humanos, impacto social, salud y seguridad;
Gobierno: estructura de los órganos de gobierno, política de remuneración, auditoría y control interno, accionistas.

Edmond de Rothschild Asset Management (France) aplica un modelo análisis ASG propio denominado EDR BUILD (siglas en inglés de Bold, Universal, Innovation, Long Term y Differentiation). Este modelo de calificación tiene en cuenta la doble materialidad de la calificación:

- De forma que las empresas con mejores resultados resulten beneficiadas, independientemente de la calificación financiera, el tamaño o el sector, siguiendo un enfoque «Best in Universe».
- Con ponderaciones diferenciadas de los tres criterios ASG por sector de actividad según sus desafíos específicos: de hecho, a los diferentes criterios extrafinancieros se les asigna un peso mayor o menor de acuerdo con el sector considerado, lo que resulta en un peso diferente para cada uno de los tres pilares.
- Las ponderaciones de los pilares están relativamente equilibradas, con un mínimo del 20% para cada pilar a lo largo del tiempo. Así, la ponderación del pilar medioambiental varía entre el 20% para los sectores con menor impacto en el medioambiente y el 38% para los que tienen un gran impacto. La ponderación del pilar social oscila entre el 29% y el 43% y la del pilar de gobernanza entre el 31% y el 42%. De forma excepcional y temporal, en 2025 el pilar medioambiental podrá tener una ponderación de entre un 15% y un 20%.
- En el código de transparencia figura información adicional sobre los pilares medioambiental, social y de gobernanza: https://am.edmond-de-rothschild.com/media/ibugyryl/edram-fr-code-de-transparence.pdf.

Como mínimo el 100% de las sociedades en cartera se benefician de una calificación ASG interna o proporcionada por una agencia de calificación externa.

Una vez que se haya puesto en práctica este proceso, el universo de inversión se reducirá al menos en un 25% a partir del 01/01/2025 y posteriormente en un 30% a partir del 01/01/2026 al eliminar las peores calificaciones extrafinancieras según un enfoque «Best in Universe».

El uso de derivados con fines de exposición, salvo para una gestión eficaz y de forma marginal, deberá ser temporal y excepcional.

Para determinar si la empresa analizada incorpora las características de la empresa responsable y sostenible definidas por la sociedad gestora, esta última lleva a cabo un estudio que resulta en una calificación ASG interna en una escala de siete graduaciones que van desde AAA a CCC. La calificación es la suma de los resultados obtenidos en los diversos criterios ambientales, sociales y de gestión empresarial de la tabla de calificación determinada por los analistas. Asimismo, se llevará a cabo un análisis del perfil climático de la empresa. A falta de calificación interna, el gestor podrá emplear una calificación ASG otorgada por el proveedor de calificación externo utilizado por la Sociedad gestora.

En caso de que la rebaja de la calificación ASG externa de un emisor afecte a los límites ASG de la cartera, la Sociedad gestora realiza un análisis detallado de este emisor para determinar si puede conservarse o si, por el contrario, debe venderse con la mayor brevedad y en interés de los titulares.

Asimismo, el proceso de selección de valores también incluye una selección negativa para excluir a las sociedades que contribuyen a la producción o a la venta de armas prohibidas, de conformidad con lo establecido en las convenciones internacionales sobre la materia, a las sociedades cuya actividad está relacionada con el carbón térmico, los combustibles fósiles no convencionales, el tabaco y el aceite de palma, así como a las sociedades que incumplen las normas internacionales (OCDE, OIT [Organización Internacional del Trabajo] y UNGC [Pacto Mundial de las Naciones Unidas]), de acuerdo con la política de exclusión de Edmond de Rothschild Asset Management (France), que se puede consultar en su sitio web. Dicha selección negativa contribuye a reducir el riesgo de sostenibilidad. Además, el Subfondo tiene prohibido invertir empresas, proyectos o actividades relacionados con los sectores excluidos según la definición de la certificación de ISR, de conformidad con la política de exclusión de la certificación de ISR de Edmond de Rothschild Asset Management (France) disponible en su sitio web, de conformidad con la política de exclusión del Grupo Edmond de Rothschild, disponible en su sitio web (https://www.edmond-de-rothschild.com/fr/Pages/Responsible-investment.aspx). De forma complementaria a estas exclusiones, cuando no estén ya estipuladas en las políticas internas, el subfondo aplica las exclusiones previstas en las letras a) a g) del artículo 12(1) que se definen en el Reglamento Delegado (UE) 2020/1818 de 17 de julio de 2020 en lo relativo a los estándares mínimos aplicables a los índices de referencia de transición climática de la UE y los índices de referencia de la UE armonizados con el Acuerdo de París (denominados «Paris Aligned Benchmarks», PAB). Dichas exclusiones se refieren principalmente al petróleo, el gas y la producción de electricidad.

En el marco de su objetivo climático, la sociedad gestora fija para este subfondo una trayectoria climática por debajo de la del índice. Por otra parte, también se realiza un análisis del perfil climático de la empresa en el marco del análisis ASG.

El subfondo tiene un objetivo de inversión sostenible en el sentido del artículo 9 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, conocido también por el acrónimo inglés SFDR, y está sujeto al riesgo de sostenibilidad, tal como se define en el perfil de riesgo del folleto.

De conformidad con las normas técnicas de regulación (RTS) del Reglamento SFDR, se ofrece más información sobre las características ASG en el Anexo del SFDR relativo al Subfondo que figura a continuación.

El subfondo integra el riesgo de sostenibilidad y tiene en cuenta las principales incidencias adversas en sus decisiones de inversión.

En el marco de su metodología propia de análisis ASG, Edmond de Rothschild Asset Management (France) usa los datos disponibles para tener en cuenta la proporción en que puede cumplir o respetar la taxonomía dentro del volumen de negocios verde o de las inversiones con fines ecológicos. Consideramos las cifras publicadas por las empresas o estimadas por los proveedores. El impacto ambiental siempre se tiene en cuenta, según las especificidades de cada sector. También se pueden analizar la huella de carbono en los ámbitos correspondientes, la estrategia climática de la empresa y los objetivos de reducción de los gases de efecto invernadero, así como el valor añadido de los productos y servicios en términos medioambientales, el diseño ecológico, etc.

De acuerdo con el objetivo de tener una trayectoria climática por debajo de la del índice, el subfondo favorece a las empresas cuyo modelo de negocio ofrezca soluciones para la transición energética y ecológica. Así, el gestor

analiza si la actividad (y, en concreto, las inversiones en capital) está alineada con la taxonomía, aunque su función no queda restringida por ello.

Este enfoque no garantiza un nivel mínimo de alineación con la taxonomía.

Así, el porcentaje mínimo de adecuación de las inversiones al Reglamento de Taxonomía es actualmente del 0%.

En función de las previsiones del gestor sobre la evolución de los mercados de renta variable, el subfondo podrá invertir en títulos de deuda e instrumentos del mercado monetario negociados en los mercados de la zona del euro con un límite de un 25% del patrimonio neto, o valores europeos que se encuentran fuera de la zona del euro dentro del límite del 10% de este. Estos títulos, con calificación mínima de «Investment Grade» (es decir, títulos con el menor riesgo de incumplimiento por parte de los emisores), pero sin límites de duración, se seleccionan en función de su rendimiento esperado.

Con un límite de una vez su patrimonio, el subfondo podrá participar en contratos financieros negociados en mercados internacionales regulados, organizados o extrabursátiles.

. Sobre los activos:

Renta variable

Al menos el 75% del subfondo estará permanentemente invertido en acciones y otros títulos admisibles para el PEA (Plan de Ahorro en Acciones), y al menos un 60% estará expuesto a acciones emitidas en uno o varios países de la zona del euro. La exposición a las acciones de países no pertenecientes a la zona del euro no excederá el 10% del patrimonio neto. Los títulos seleccionados conferirán, o no, derecho a voto.

Títulos de crédito e instrumentos del mercado monetario

El subfondo podrá invertir hasta el 25% del patrimonio neto en títulos de crédito e instrumentos del mercado monetario de emisores públicos, asimilados o privados, a tipo fijo y/o variable, en los mercados de la zona del euro o fuera de ella, hasta un límite del 10% sin restricciones de vencimiento. Estos instrumentos tendrán principalmente la categoría de «Investment Grade» en su emisión (es decir, títulos con el menor riesgo de impago por parte de los emisores) según las agencias de calificación crediticia independientes, o que cuenten con una calificación interna equivalente de la sociedad gestora.

En el marco de su gestión, el patrimonio del subfondo podrá incluir títulos de crédito u obligaciones. Estos instrumentos, que cuentan con una duración residual generalmente inferior a tres meses, serán emitidos sin restricciones de reparto de deuda pública/privada por Estados soberanos, instituciones similares o por entidades con una calificación a corto plazo equivalente o superior a A2 según Standard & Poor's, o con una calificación equivalente otorgada por otra agencia independiente o a las que la sociedad gestora les otorgue una calificación interna equivalente.

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 gestora 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 exhaustivo para decidir la idoneidad de vender o mantener el valor y cumplir el objetivo de calificación.

Acciones o participaciones de otros OICVM, FIA o fondos de inversión de derecho extranjero

El subfondo podrá poseer hasta el 10% de su patrimonio en participaciones o acciones de OICVM de derecho francés o extranjero, o FIA de derecho francés, independientemente de su clasificación, con el fin de diversificar la exposición a otras clases de activos o intervenir en sectores más específicos (por ejemplo, tecnología, sanidad, medio ambiente), incluidos los índices cotizados, para aumentar la exposición a los mercados de renta variable o diversificar la exposición a otras clases de activos (por ejemplo, materias primas o sector inmobiliario).

Dentro de este límite del 10%, el subfondo podrá invertir asimismo en acciones o participaciones de FIA de derecho extranjero y/o en fondos de inversión de derecho extranjero que respondan a los criterios de admisibilidad normativa.

Estas IIC y fondos de inversión podrán estar gestionados por la sociedad gestora o por una sociedad relacionada.

Instrumentos derivados

Con un límite de una vez su patrimonio, el subfondo podrá invertir en contratos financieros negociados en mercados regulados, organizados u OTC para concluir:

- contratos de opciones sobre acciones, tanto para reducir la volatilidad de las acciones como para aumentar la exposición del subfondo a un número limitado de acciones;
- contratos de futuros para controlar la exposición de las acciones; y
- contratos a plazo sobre divisas o swaps de divisas para cubrir la exposición a determinadas divisas en el marco de las acciones de fuera de la zona del euro.

La exposición al riesgo de renta variable se limitará al 110% del patrimonio neto (básicamente, en caso de variación importante en las suscripciones/reembolsos) y la exposición al riesgo de tipos, a un 25% del patrimonio neto.

Para limitar sensiblemente el riesgo global de contraparte de los instrumentos negociados de forma extrabursátil, la sociedad gestora podrá recibir garantías en efectivo que se depositarán en poder del depositario, sin que se permita su reinversión.
Además, el subfondo podrá utilizar contratos de divisas a plazo negociados de modo extrabursátil en forma de Total Return Swaps (TRS) sobre acciones, índices de renta variable y/o cestas de acciones hasta el 10% de su patrimonio neto con fines de cobertura o de exposición. La proporción prevista de activos gestionados que será objeto de dichos contratos será del 3%.
Las contrapartes de las operaciones de dichos contratos son instituciones financieras de primer nivel, domiciliadas en los países de la OCDE y que cuentan con una calificación mínima de «Investment Grade» (una calificación superior o equivalente a BBB- según Standard & Poor's o equivalente, o que la sociedad gestora les otorgue una calificación equivalente).
Estas contrapartes no disponen de ningún poder sobre la composición o la gestión de la cartera del subfondo.

Instrumentos con derivados implícitos
El subfondo podrá utilizar títulos con derivados implícitos con un límite de una vez su patrimonio. La estrategia aplicable para los derivados implícitos es la misma que la descrita para los derivados.
Estos son warrants, bonos de suscripción o de obligaciones exigibles o negociables.

Depósitos
No procede.

Préstamos en efectivo
El subfondo no pretende ser prestatario de efectivo. No obstante, puede encontrarse en una posición deudora puntual a razón de las operaciones vinculadas a sus flujos (inversiones y desinversiones en curso, operaciones de suscripción/reembolso, etc.) dentro del límite del 10% de su patrimonio neto.

Operaciones temporales de adquisición y cesión de títulos
No procede.

- ***Inversiones entre subfondos***

  El subfondo podrá invertir hasta un máximo del 10% de su patrimonio neto en otro subfondo de la SICAV Edmond de Rothschild SICAV.

  La inversión global en otros subfondos de la SICAV se limita al 10% del patrimonio neto.

- ***Perfil de riesgo***

  Su dinero se invertirá principalmente en instrumentos financieros seleccionados por la sociedad gestora. Estos instrumentos estarán bajo la influencia de la evolución y las incertidumbres del mercado.

  Los factores de riesgo expuestos a continuación no son de carácter limitativo. Cada inversor deberá analizar el riesgo inherente a cada inversión y deberá forjarse su propia opinión independientemente del Grupo Edmond de Rothschild, basándose, si fuera necesario, en la opinión de asesores especializados en dichas cuestiones a fin de garantizar, principalmente, la adecuación de dicha inversión con respecto a su situación financiera jurídica y a su horizonte de inversión.

  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 asociado 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 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 partícipe deberá tener en cuenta que el valor liquidativo del subfondo 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 de IIC en la cartera expone el subfondo 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 de cambio:

El capital puede exponerse a riesgos de cambio cuando los títulos o inversiones que lo forman están denominados en una divisa distinta a la del subfondo. El riesgo de cambio corresponde al riesgo de caída del curso de cambio de la divisa de cotización de los instrumentos financieros en la cartera, en comparación con la divisa de referencia del subfondo, el euro, lo que puede provocar una caída del valor liquidativo.

Riesgo inherente a las acciones:

El valor de una acción puede evolucionar en función de factores propios de la sociedad emisora, pero también en función de factores exógenos, políticos o económicos. Las variaciones de los mercados de acciones y las variaciones de los mercados de obligaciones convertibles, cuya evolución está en parte relacionada con la de las acciones subyacentes, pueden provocar variaciones importantes del patrimonio neto que pueden afectar de manera negativa al rendimiento del valor liquidativo del subfondo.

Riesgo vinculado a las pequeñas y medianas capitalizaciones:

Los títulos de sociedades de pequeñas o medianas capitalizaciones bursátiles pueden ser considerablemente menos líquidos y más volátiles que los de sociedades que tengan una capitalización bursátil importante. Por tanto, el valor liquidativo del subfondo puede evolucionar de manera más rápida y con grandes amplitudes.

Riesgos relativos a la participación en contratos financieros y de contraparte:

Recurrir a contratos financieros podrá provocar un riesgo de caída del valor liquidativo más importante y rápido que el de los mercados en los cuales invierte el subfondo. El riesgo de contraparte surge cuando el subfondo recurre a contratos financieros negociados OTC y/o a operaciones de adquisiciones y cesiones temporales de títulos. Estas operaciones exponen potencialmente el subfondo a un riesgo de incumplimiento por parte de una de sus contrapartes y, en ese caso, a una caída de su valor liquidativo.

Riesgo de liquidez:

Los mercados en los cuales interviene el subfondo pueden verse afectados ocasionalmente por una falta de liquidez. Estas condiciones de mercado pueden afectar a las condiciones de precios según las cuales el subfondo puede terminar liquidando, iniciando o modificando posiciones.

Riesgo vinculado a los derivados:
El subfondo podrá contratar instrumentos financieros a plazo (derivados).
Recurrir a contratos financieros podrá provocar un riesgo de caída del valor liquidativo más importante y rápido que el de los mercados en los cuales invierte el subfondo.
Riesgos relacionados con Total Return Swaps:
La utilización de Total Return Swaps, es decir, permutas de rendimiento total, así como la gestión de sus garantías, puede conllevar ciertos riesgos específicos, como los riesgos operativos o el riesgo de conservación. De este modo, el empleo de dichas permutas puede acarrear un efecto negativo sobre el valor liquidativo de la SICAV.
Riesgo jurídico:
Se trata del riesgo de redacción inadecuada de los contratos celebrados con las contrapartes de permutas de rendimiento total.
Riesgo de sostenibilidad:
Se trata de todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo real o posible sobre el valor de la inversión. Las inversiones del fondo están expuestas al riesgo de sostenibilidad, que podría provocar un impacto material negativo en el valor del fondo. Por lo tanto, el gestor identifica y analiza los riesgos de sostenibilidad como parte de su política y sus decisiones de inversión.
Riesgos relacionados con los criterios ASG:
La inclusión de criterios ASG y de sostenibilidad en el proceso de inversión puede excluir valores de determinados emisores por razones ajenas a la inversión. Como resultado, es posible que algunas oportunidades de mercado que estén disponibles para fondos que no utilizan criterios ASG o de sostenibilidad no lo estén para el subfondo, y que la rentabilidad del subfondo sea, en ocasiones, mejor o peor que la de los fondos comparables que no utilizan criterios ASG o de sostenibilidad. La selección de activos puede basarse, en parte, en un proceso de calificación ASG propio o en listas de exclusión, que se basan también en datos de terceros. La falta de definiciones y etiquetas comunes o armonizadas que incorporen criterios ASG y de sostenibilidad a nivel de la Unión Europea puede llevar a los gestores a adoptar diferentes enfoques a la hora de definir los objetivos ASG y determinar que los fondos que gestionan han alcanzado dichos objetivos. Esto también implica que puede ser difícil comparar las estrategias que incorporan criterios ASG y de sostenibilidad, ya que la selección y las ponderaciones aplicadas a las inversiones seleccionadas pueden, en cierta medida, ser subjetivas o basarse en indicadores que pueden compartir el mismo nombre, pero cuyos significados subyacentes son diferentes. Los inversores deben tener en cuenta que el valor subjetivo que pueden asignar o no a determinados tipos de

criterios ASG puede diferir considerablemente de la metodología del gestor financiero. La falta de definiciones armonizadas también puede dar lugar a que ciertas inversiones no se beneficien de regímenes fiscales o créditos preferenciales, ya que los criterios ASG se evalúan de forma diferente a la prevista inicialmente.

- ***Garantía o protección***

  No procede.

- ***Suscriptores interesados y perfil del inversor habitual***

  Este subfondo va dirigido a inversores que deseen dinamizar sus ahorros a través de sociedades de la zona del euro que apliquen una política activa a favor del desarrollo sostenible.
  Acciones A EUR, A USD y B EUR: toda clase de suscriptores.
  Acciones CR EUR y CRD EUR: toda clase de suscriptores; 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 en nombre 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 acuerdo con la MiFID II) y remunerada exclusivamente por el suscriptor en virtud de un acuerdo de remuneración específico y renunciando a cualquier retrocesión por parte de la sociedad gestora.

  Además de los gastos de administración cobrados por la sociedad gestora, cada asesor financiero o entidad financiera regulada podrá cobrar gastos de gestión o asesoría a cada inversor interesado. La sociedad gestora no es una parte interesada de dichos acuerdos.
  Las acciones no están registradas para su comercialización en todos los países. Por lo tanto, no están abiertas a suscripción para los inversores minoristas en todas las jurisdicciones.
  La persona encargada de garantizar que se respetan los criterios relativos a la capacidad de los suscriptores o compradores y que estos últimos reciben la información necesaria es a quien se confía la realización efectiva de la comercialización de la SICAV.
  Acciones E EUR: toda clase de suscriptores. Estas acciones están destinadas especialmente a ser suscritas por compañías de seguros en el marco de contratos de seguro de vida o de capitalización comercializados entre inversores minoristas.
  Acciones I EUR, J EUR, K EUR, N EUR, O EUR y P EUR: personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros.
  Acciones R EUR y R USD: toda clase de suscriptores, especialmente destinadas a ser comercializadas por distribuidores seleccionados a tal efecto por la sociedad gestora.
  Los inversores deberán tener en cuenta los riesgos inherentes a este tipo de títulos, como los descritos en la sección «Perfil de riesgo».

  Las acciones de este subfondo no se han registrado ni se registrarán en Estados Unidos en aplicación de la Ley de valores (*Securities Act*) de 1933, en su versión modificada, ni han sido admitidas en virtud de ninguna ley estadounidense. Estas acciones no deberán ofertarse, venderse ni transferirse a Estados Unidos (incluidos sus territorios y posesiones) ni beneficiar, directa o indirectamente, a ninguna Persona estadounidense (en el sentido del Reglamento S de la Ley de valores de 1933).

  El subfondo podrá suscribir participaciones o acciones de fondos objetivo que puedan participar en ofertas de nuevas emisiones de valores estadounidenses («OPV estadounidenses») o bien participar directamente en ofertas públicas de venta estadounidenses («OPV estadounidenses»). La autoridad que regula la industria financiera en Estados Unidos (FINRA, por sus siglas en inglés), de conformidad con las normas 5130 y 5131 de la FINRA (las Normas), ha establecido prohibiciones acerca de la admisibilidad de ciertas personas para participar en la atribución de OPV estadounidenses. Por lo tanto, se excluye de participación a los beneficiarios reales de las cuentas cuando sean profesionales del sector de los servicios financieros (incluidos, entre otros, el propietario o el empleado de una sociedad miembro de la FINRA o un gestor de fondos) (Personas restringidas), o un directivo o un consejero de una sociedad estadounidense o no estadounidense que pueda ejercer actividades relacionadas con una sociedad miembro de la FINRA (Personas interesadas). El subfondo no se podrá ofrecer ni vender en beneficio o en nombre de una «Persona estadounidense», según se define en la «Regulación S», ni de los inversores que las Normas de la FINRA consideren Personas restringidas o Personas interesadas. En caso de duda acerca de su condición, el inversor debe solicitar el asesoramiento de su asesor jurídico.

  El importe razonable para invertir en este subfondo depende de su situación personal. Para determinarlo, se recomienda al accionista solicitar el asesoramiento de un profesional para diversificar su inversión y determinar la

parte de la cartera financiera o de su patrimonio que invertirá en el subfondo, valorando especialmente el horizonte de inversión recomendado, la exposición a los riesgos mencionada, su patrimonio personal, sus necesidades y sus propios objetivos. En cualquier caso, es imprescindible para todo accionista diversificar suficientemente su cartera para no estar expuesto únicamente a los riesgos de este subfondo.

Duración del horizonte de inversión recomendado: superior a 5 años

- ***Modalidades de determinación de asignación del resultado***

| ***Sumas distribuibles*** | ***Acciones «A EUR», «A USD», «CR EUR», «E EUR», «R EUR», «R USD», «I EUR», «K EUR», «N EUR» y «P EUR»*** | ***Acciones «B EUR», «CRD EUR», «J EUR» y «O EUR»*** |
|---|---|---|
| Asignación del resultado neto | Capitalización | Distribución |
| Asignación de las plusvalías o minusvalías netas realizadas | Capitalización | Capitalización (total o parcial) o Distribución (total o parcial) o Aplazamiento (total o parcial) por decisión de la sociedad gestora |

En lo relativo a las acciones de distribución, la sociedad gestora del subfondo puede decidir la distribución de uno o varios dividendos a cuenta con base en las situaciones certificadas por el auditor.

- ***Frecuencia de distribución***

Acciones de capitalización: no aplicable
Acciones de distribución: anual con posibilidad de plazos. El pago de sumas distribuibles se lleva a cabo dentro de un plazo máximo de cinco meses a partir del cierre del ejercicio y en un plazo de un mes en el caso de los dividendos a cuenta a partir de la fecha de la situación certificada por el auditor.

- ***Características de las acciones***

El subfondo cuenta con 14 categorías de acciones: Acciones «A EUR», «A USD», «B EUR», «CR EUR», «CRD EUR», «E EUR», «I EUR», «J EUR», «K EUR», «N EUR», «O EUR», «R EUR», «R USD» y «P EUR».
La acción «A EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «A USD» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «B EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «CR EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «CRD EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «E EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «I EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «J EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «K EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «N EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «O EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «P EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «R EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «R USD» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.

- ***Modalidades de suscripción y reembolso***

Fecha y periodicidad del valor liquidativo:
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.).
Valor liquidativo inicial:
Acción A EUR: 375,93 €
Acción A USD: 100 $
Acción B EUR: 100 €
Acción CR EUR: 91,80 €
Acción CRD EUR: 100 €
Acción E EUR: 100 €
Acción I EUR: 213,60 €
Acción J EUR: 100 €
Acción K EUR: 185,05 €
Acción N EUR: 100 €
Acción O EUR: 100 €

| | |
|---|---|
| Acción P EUR: | 100 € |
| Acción R EUR: | 100 € |
| Acción R USD: | 100 $ |

Importe mínimo de suscripción inicial:

| | |
|---|---|
| Acción A EUR: | Una acción |
| Acción A USD: | Una acción |
| Acción B EUR: | Una acción |
| Acción CR EUR: | Una acción |
| Acción CRD EUR: | Una acción |
| Acción E EUR: | Una acción |
| Acción I EUR: | 500 000 € |
| Acción J EUR: | 500 000 € |
| Acción K EUR: | 500 000 € |
| Acción N EUR: | 15 000 000 € |
| Acción O EUR: | 15 000 000 € |
| Acción P EUR: | 25 000 000 € |
| Acción R EUR: | Una acción |
| Acción R USD: | Una acción |

Esta cantidad no se aplica a las suscripciones realizadas por el comercializador, el gestor financiero, el depositario o los empleados de este último.

Cantidad mínima de suscripciones subsiguientes:

| | |
|---|---|
| Acción A EUR: | Una milésima de acción |
| Acción A USD: | Una milésima de acción |
| Acción B EUR: | Una milésima de acción |
| Acción CR EUR: | Una milésima de acción |
| Acción CRD EUR: | Una milésima de acción |
| Acción E EUR : | Una milésima de acción |
| Acción I EUR: | Una milésima de acción |
| Acción J EUR: | Una milésima de acción |
| Acción K EUR: | Una milésima de acción |
| Acción N EUR: | Una milésima de acción |
| Acción O EUR: | Una milésima de acción |
| Acción P EUR: | Una milésima de acción |
| Acción R EUR: | Una milésima de acción |
| Acción R USD: | Una milésima de acción |

Condiciones de suscripción y de reembolso:
Las órdenes se ejecutan de acuerdo con la tabla a continuación.
Los procedimientos de suscripción y reembolso se expresan en días hábiles.
D es el día del establecimiento del valor liquidativo:

| Centralización de órdenes de suscripción | Centralización de órdenes de reembolso | Fecha de ejecución de la orden | Publicación del valor liquidativo | Liquidación de las suscripciones | Liquidación de los reembolsos |
|---|---|---|---|---|---|
| D antes de las 12:30 h | D antes de las 12:30 h | D | D+1 | D+2 | D+2* |

*En caso de disolución del subfondo, los reembolsos se liquidarán en un plazo máximo de cinco días hábiles.

La Sociedad gestora cuenta con diferentes instrumentos de gestión de la liquidez (*Liquidity Management Tools*) que pueden activarse con el fin de proteger los intereses de los partícipes y garantizar la correcta gestión de la liquidez del Subfondo.

La sociedad gestora ha establecido un método para ajustar el valor liquidativo del subfondo mutuo llamado «Swing Pricing». Este mecanismo se detalla en la Parte VII del folleto: «Normas de valoración del activo».

**Dispositivo de limitación de reembolsos (*gates*):**

La sociedad gestora podrá implementar el dispositivo denominado *gates*, que permite repartir las solicitudes de reembolso de los accionistas del subfondo entre varios valores liquidativos si superan un determinado umbral, cuando circunstancias excepcionales así lo requieran y si los intereses de los accionistas o del público lo exigen.

Descripción del método:

La sociedad gestora podrá no ejecutar todos los reembolsos sobre un mismo valor liquidativo cuando se alcance el umbral objetivamente predeterminado sobre un valor liquidativo. Para determinar el nivel de dicho umbral, la sociedad gestora tendrá en cuenta la frecuencia de cálculo del valor liquidativo del subfondo, la orientación de la gestión del subfondo y la liquidez de los activos de la cartera.

En el caso del subfondo, la sociedad gestora podrá aplicar la limitación de reembolsos cuando se alcance el umbral del 5% del patrimonio neto. Al tratarse de un subfondo con varias clases de acciones, el umbral de activación será idéntico para todas sus clases de acciones. Este umbral del 5% se aplica a los reembolsos centralizados para la totalidad del activo del subfondo, y no específicamente a las clases de acciones del subfondo.

El umbral de activación de *gates* es la relación entre:

- La diferencia entre el importe total de los reembolsos y el importe total de las suscripciones en una misma fecha de centralización.
- El patrimonio neto del subfondo.

Cuando las solicitudes de reembolso superen el umbral de activación de *gates*, el subfondo podrá, no obstante, atender las solicitudes de reembolso que superen el límite especificado y, por tanto, ejecutar algunas o todas las órdenes que podrían estar bloqueadas.
A modo de ejemplo, si el total de las solicitudes de reembolso de acciones representa el 10% del patrimonio neto del subfondo, y el umbral de activación está fijado en el 5% del patrimonio neto, la SICAV podrá decidir atender las solicitudes de reembolso hasta el 8% del patrimonio neto (y, por tanto, ejecutar el 80% de las solicitudes de reembolso en lugar del 50% si aplicara estrictamente la limitación del 5%).

La duración máxima de la aplicación del dispositivo de limitación de los reembolsos se fija en 20 valores liquidativos en 3 meses.

Procedimientos de información a los titulares:

En caso de activación del mecanismo de *gates*, los accionistas del subfondo serán informados por cualquier medio a través del sitio web https://funds.edram.com.

Los accionistas del subfondo cuyas órdenes de reembolso no se hayan ejecutado serán informados al respecto a la mayor brevedad posible.

Tratamiento de las órdenes no ejecutadas:

Durante el periodo de aplicación del mecanismo de *gates*, las órdenes de reembolso se ejecutarán en las mismas proporciones para los accionistas del subfondo que hayan solicitado un reembolso sobre el mismo valor liquidativo. La fracción no ejecutada de la orden de reembolso aplazada de este modo no tendrá prioridad sobre las solicitudes de reembolso posteriores. Las fracciones de las órdenes de reembolso no ejecutadas y aplazadas automáticamente no podrán ser revocadas por los accionistas del subfondo.

Casos de exención del mecanismo de *gates*:

Las operaciones de suscripción y reembolso, por el mismo número de acciones, sobre la base del mismo valor liquidativo y para el mismo accionista o beneficiario efectivo (las llamadas operaciones de ida y vuelta) no están sujetas a *gates*. Esta exclusión también se aplica a cualquier cambio de una clase de acciones a otra clase de acciones, sobre la base del mismo valor liquidativo, por el mismo importe y para el mismo accionista o beneficiario efectivo.

Las suscripciones y los reembolsos de acciones se ejecutan en importe, en acciones o en milésimas de acciones.

El paso de una categoría de acciones a otra de este subfondo o de otro subfondo de la SICAV se considera fiscalmente como una operación de reembolso seguida de una nueva suscripción. Por consiguiente, el régimen fiscal aplicable a cada suscriptor depende de las disposiciones fiscales aplicables a la situación particular del suscriptor y/o de la jurisdicción de inversión de la SICAV.

En caso de duda, se recomienda a todos los suscriptores que consulten a su asesor para conocer el régimen fiscal que les corresponde.

En caso de que las órdenes se trasmitan a las entidades encargadas de la recepción de las órdenes de suscripción y reembolso, los partícipes deberán tener en cuenta que la hora límite de centralización de las órdenes se aplica a la centralizadora Edmond de Rothschild (France). En consecuencia, las otras entidades designadas podrán aplicar su propia hora límite, anterior a la mencionada anteriormente, para poder transmitir las órdenes dentro del plazo a Edmond de Rothschild (France).

Lugar y modo de publicación del valor liquidativo:
El valor liquidativo del subfondo está disponible en la sociedad gestora:
EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (France)
47, rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 París Cedex 08

- ***Gastos y comisiones***

Comisiones de suscripción y reembolso:
Las comisiones de suscripción y reembolso incrementan el precio de suscripción abonado por el inversor o reducen el precio del reembolso. Las comisiones atribuidas al subfondo sirven para compensar los gastos soportados por este con objeto de la inversión o desinversión de los activos confiados. Las comisiones no atribuidas revierten en la sociedad gestora, el comercializador, etc.

| Gastos por cuenta del inversor, cargados en el momento de suscripción o reembolso | Base de cálculo | Banda de tipos |
|---|---|---|
| Comisión de suscripción no atribuida al subfondo EdR SICAV – Euro Sustainable Equity | Valor Liquidativo x N.º de acciones | Acción A EUR: 3% como máximo |
| | | Acción A USD: 3% como máximo |
| | | Acción B EUR: 3% como máximo |
| | | Acción CR EUR: 3% como máximo |
| | | Acción CRD EUR: 3% como máximo |
| | | Acción E EUR: 3% como máximo |
| | | Acción I EUR: No procede |
| | | Acción J EUR: No procede |
| | | Acción K EUR: No procede |
| | | Acción N EUR: No procede |
| | | Acción O EUR: No procede |
| | | Acción P EUR: No procede |
| | | Acción R EUR: 3% como máximo |
| | | Acción R USD: 3% como máximo |
| Comisión de suscripción atribuida al subfondo EdR SICAV – Euro Sustainable Equity | Valor Liquidativo x N.º de acciones | Todas las categorías de acciones: No procede |
| Comisión de reembolso no atribuida al subfondo EdR SICAV – Euro Sustainable Equity | Valor Liquidativo x N.º de acciones | Todas las categorías de acciones: No procede |
| Comisión de reembolso atribuida al subfondo EdR SICAV – Euro Sustainable Equity | Valor Liquidativo x N.º de acciones | Todas las categorías de acciones: No procede |

Gastos de funcionamiento y de gestión:

Estos gastos cubren todos los gastos facturados directamente al subfondo, a excepción de los gastos de transacción.

Los gastos de transacción incluyen los gastos de intervención (corretaje, impuestos locales, etc.) y la comisión de movimiento, según el caso, que puede ser percibida principalmente por el depositario y la sociedad gestora.

A los gastos de funcionamiento y de gestión se pueden sumar:

- una comisión de rentabilidad superior;
- comisiones de movimientos facturados al subfondo; y
- gastos relacionados con las operaciones de adquisición y cesión temporales de valores, según el caso.

La Sociedad gestora podrá abonar como remuneración una parte de los gastos de gestión financiera de la IIC a intermediarios tales como sociedades de inversión, compañías de seguros, sociedades gestoras, intermediarios de comercialización, distribuidores o plataformas de distribución con los que se haya firmado un acuerdo en relación con la distribución o la inversión de las acciones de la IIC o la conexión 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 dicha remuneración pueda justificar. Dicha

remuneración podrá ser fija o calcularse sobre la base de los activos netos suscritos que resulten de la participación del intermediario. El intermediario puede ser o no miembro del grupo Edmond de Rothschild. Cada intermediario comunicará al cliente, de acuerdo con las normativas aplicables, toda la información pertinente sobre los costes y los honorarios y su remuneración.
Para obtener más información sobre los gastos efectivamente facturados al inversor, véase el Documento de datos fundamentales.

| Gastos facturados a la SICAV | Base de cálculo | Banda de tipos |
|---|---|---|
| Gastos de gestión financiera | Patrimonio neto del subfondo | Acción A EUR: máximo del 1,95%, impuestos incluidos |
| | | Acción A USD: máximo del 1,95%, impuestos incluidos* |
| | | Acción B EUR: máximo del 1,95%, impuestos incluidos |
| | | Acción CR EUR: máximo del 1,65%, impuestos incluidos |
| | | Acción CRD EUR: máximo del 1,65%, impuestos incluidos |
| | | Acción E EUR: máximo del 1,85%, impuestos incluidos* |
| | | Acción I EUR: máximo del 0,95%, impuestos incluidos |
| | | Acción J EUR: máximo del 0,95%, impuestos incluidos |
| | | Acción K EUR: máximo del 1,10%, impuestos incluidos |
| | | Acción N EUR: máximo del 0,75%, impuestos incluidos* |
| | | Acción O EUR: máximo del 0,75%, impuestos incluidos |
| | | Acción P EUR: máximo del 0,65%, impuestos incluidos |
| | | Acción R EUR: máximo del 2,35%, impuestos incluidos |
| | | Acción R USD: máximo del 2,35%, impuestos incluidos* |
| Los gastos de funcionamiento y otros servicios (gastos administrativos ajenos a la sociedad gestora**, principalmente gastos de depositario, tasador y auditor, etc.). | Patrimonio neto del subfondo | Acción A EUR: 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción A USD: 0,15%, impuestos incluidos* |
| | | Acción B EUR: 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción CR EUR: 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción CRD EUR: 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción E EUR: 0,15%, impuestos incluidos* |
| | | Acción I EUR: 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción J EUR: 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción K EUR: 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción N EUR: 0,15%, impuestos incluidos* |
| | | Acción O EUR: 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción P EUR: 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción R EUR: 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción R USD: 0,15%, impuestos incluidos* |
| Comisiones por movimientos | Cargo por cada operación | No procede |
| Comisión de rentabilidad superior (1) | Patrimonio neto del subfondo | Acción A EUR: 15% anual de la rentabilidad superior al valor del índice de referencia MSCI EMU (NR), con los dividendos netos reinvertidos. |
| | | Acción A USD: 15% anual de la rentabilidad superior al valor del índice de referencia MSCI EMU (NR), con los dividendos netos reinvertidos. |
| | | Acción B EUR: 15% anual de la rentabilidad superior al valor del índice de referencia MSCI EMU (NR), con los dividendos netos reinvertidos. |
| | | Acción CR EUR: 15% anual de la rentabilidad superior al valor del índice de referencia MSCI EMU (NR), con los dividendos netos reinvertidos. |

| Gastos facturados a la SICAV | Base de cálculo | Banda de tipos |
|---|---|---|
| | | Acción CRD EUR: 15% anual de la rentabilidad superior al valor del índice de referencia MSCI EMU (NR), con los dividendos netos reinvertidos. |
| | | Acción E EUR: 15% anual de la rentabilidad superior al valor del índice de referencia MSCI EMU (NR), con los dividendos netos reinvertidos. |
| | | Acción I EUR: 15% anual de la rentabilidad superior al valor del índice de referencia MSCI EMU (NR), con los dividendos netos reinvertidos. |
| | | Acción J EUR: 15% anual de la rentabilidad superior al valor del índice de referencia MSCI EMU (NR), con los dividendos netos reinvertidos. |
| | | Acción K EUR: No procede |
| | | Acción N EUR: No procede |
| | | Acción O EUR: No procede |
| | | Acción P EUR: No procede |
| | | Acción R EUR: 15% anual de la rentabilidad superior al valor del índice de referencia MSCI EMU (NR), con los dividendos netos reinvertidos. |
| | | Acción R USD: 15% anual de la rentabilidad superior al valor del índice de referencia MSCI EMU (NR), con los dividendos netos reinvertidos. |

En esta actividad, la sociedad gestora no ha optado por el IVA.

** Los gastos de funcionamiento y otros servicios incluyen:

- Comisiones de registro y referencia de fondos, incluyendo:
  - Cualquier coste relacionado con el registro de la IIC en otros Estados miembros (incluidos los costes facturados por los asesores (abogados, consultores, etc.) por realizar los trámites de comercialización con el regulador local por cuenta de la Sociedad gestora).
  - Costes de referencia de las IIC y de publicación de los valores liquidativos para información de los inversores.
  - Costes de la plataforma de distribución (excluidas las retrocesiones). Agentes en países extranjeros que interactúan con los distribuidores: Agente de transferencia local, Agente de transferencia de pagos, Agente de servicios, etc.
- Costes de información a clientes y distribuidores, incluyendo:
  - Costes de preparación y distribución de documentos de datos fundamentales/documentos de datos fundamentales para el inversor/folletos e informes reglamentarios.
  - Gastos relativos a la comunicación de información reglamentaria a los distribuidores.
  - Información a los accionistas por cualquier medio (publicación en la prensa, etc.).
  - Información específica para titulares directos e indirectos: Cartas a los partícipes.
  - Gastos de administración del sitio web.
  - Costes de traducción específicos de la IIC.
- Los gastos de datos, entre ellos:
  - Costes de licencia del índice de referencia.
  - El coste de los datos utilizados para su redistribución a terceros (p. ej., la reutilización de calificaciones de emisores, composiciones de índices, datos, etc. en la elaboración de informes).
  - Costes de auditoría y promoción de certificación (p. ej., certificación de ISR, certificación Greenfin).
- Honorarios del depositario, honorarios legales, honorarios de auditoría, honorarios fiscales, etc., incluyendo:
  - Honorarios de los auditores.
  - Honorarios del depositario.
  - Comisiones de los titulares de cuenta.
  - Gastos de gestión administrativa y contable.
  - Costes fiscales, incluidos abogados y expertos externos (recuperación de retenciones fiscales en nombre del subfondo, agente fiscal local, etc.).
  - Gastos legales específicos de la IIC.
- Costes asociados al cumplimiento de las obligaciones reglamentarias y a la elaboración de informes reglamentarios, incluyendo:
  - Costes de aplicación de la información reglamentaria al regulador específica para la IIC (información sobre FMM, GFIA, superación de los ratios, etc.).
  - Suscripciones obligatorias a asociaciones profesionales.

- Costes operativos para el seguimiento de la superación de umbrales.
- Costes operativos de despliegue de las políticas de voto en las Juntas generales.
- Gastos operativos:
- Costes relacionados con el conocimiento del cliente:
- Costes operativos de conformidad de los clientes (diligencia debida y creación/actualización de archivos de clientes).

Los gastos de funcionamiento y otros servicios están limitados a un máximo del 0,15%, impuestos incluidos, del patrimonio neto.

Estos gastos se deducirán a tanto alzado hasta el porcentaje máximo que figura en el cuadro siguiente.

Esta tasa puede deducirse aunque los costes reales sean inferiores. Cualquier cantidad que supere ese porcentaje correrá a cargo de la sociedad gestora.

Para más información, los suscriptores pueden consultar el informe anual de la SICAV. Los costes mencionados se cargan directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo cuando se calcula cada valor liquidativo.

(1) Comisión de rentabilidad superior

*Podrán pagarse comisiones de rentabilidad superior a la sociedad gestora según las siguientes modalidades:*

*Índice de referencia: MSCI EMU*

*La comisión de rentabilidad superior se calcula comparando la rentabilidad de la acción del subfondo con la de un activo de referencia indexado.*

*El activo indizado de referencia reproduce la rentabilidad del índice de referencia ajustado según suscripciones, reembolsos y, si procede, dividendos.*

*Siempre que la acción supere a su índice de referencia, se aplicará una provisión del 15%, sobre su rentabilidad superior.*

*Si la rentabilidad de la acción del subfondo es superior a la de su índice de referencia (incluso si se trata de un valor negativo), es posible que se aplique una comisión sobre rentabilidad en el periodo de observación.*

*Las comisiones de rentabilidad superior serán objeto de una provisión en el momento del cálculo del valor liquidativo, después de costes.*

*En caso de reembolso de acciones, la parte proporcional de la comisión de rentabilidad superior correspondiente a las acciones reembolsadas se revertirá a la sociedad gestora (principio de materialización).*

*En caso de rentabilidad inferior de la acción del subfondo en relación con su índice de referencia, la provisión de la comisión de rentabilidad superior se reajusta mediante una reversión de provisiones limitadas a un máximo de las dotaciones*

*El periodo de observación para el cálculo de la comisión de rentabilidad superior concluye en la fecha del último valor liquidativo, después de costes, del mes de septiembre.*

*Esta comisión de rentabilidad superior se paga anualmente después del cálculo del último valor liquidativo del periodo de observación.*

*El periodo de observación será como mínimo de un año. El primer periodo de observación estará comprendido entre la fecha de creación de la participación y la primera fecha de finalización del periodo de observación para cumplir el criterio de plazo mínimo de un año. Es al final de este periodo cuando puede activarse el mecanismo de compensación por la rentabilidad inferior anterior. A tal efecto, el periodo de referencia puede estar compuesto de un máximo de 4 periodos de observación adicionales, por lo que puede llegar así a 5 años con el fin de compensar las rentabilidades inferiores pasadas o menos si se recupera más rápidamente la rentabilidad inferior. Toda rentabilidad superior durante este periodo de referencia se utilizará en primer lugar para compensar la rentabilidad inferior más antigua. Así pues, la rentabilidad inferior del primer periodo de observación dentro del periodo de referencia debe compensarse durante al menos 5 periodos de observación antes de que pueda olvidarse.*

*Al final de cada periodo de observación:*

***A. Si el periodo de referencia consta de menos de 5 periodos de observación:***

***1) En caso de rentabilidad superior** de la acción del subfondo en relación con la de su índice de referencia:*

*a) Al final del primer periodo de observación del periodo de referencia: la sociedad gestora materializará la rentabilidad superior y se pagará la comisión de rentabilidad superior. El subfondo comienza un nuevo periodo de referencia de 5 años como máximo.*

*b) Al final de cada periodo de observación siguiente (distinto del primer periodo de observación) del periodo de referencia: la sociedad gestora se asegurará de que la rentabilidad superior permite compensar las rentabilidades inferiores acumuladas en el periodo de referencia:*

*i. Si la rentabilidad superior observada no compensa la rentabilidad inferior residual acumulada durante el periodo de referencia, no se cobrará ninguna comisión y la rentabilidad inferior residual total se trasladará al siguiente periodo de observación, hasta un máximo de 5 periodos de observación por periodo de referencia.*

*ii. Si la rentabilidad superior compensa la rentabilidad inferior residual acumulada durante el periodo de referencia, la rentabilidad superior se materializará y se abonará la comisión de rentabilidad. El subfondo comienza un nuevo periodo de referencia de 5 años como máximo.*

***2) En caso de rentabilidad inferior** de la acción del subfondo en relación con la de su índice de referencia: no se cobrará ninguna comisión de rentabilidad superior. La rentabilidad inferior se transferirá al siguiente periodo de observación y se añadirá a la rentabilidad inferior residual heredada de los periodos de observación anteriores. Una comisión solo podrá provisionarse/pagarse después de que se haya compensado la rentabilidad inferior acumulada durante el periodo de referencia.*

***B. Si el periodo de referencia consta ya de 5 periodos de observación:***

***1) En caso de rentabilidad inferior** de la acción del subfondo en relación con la de su índice de referencia: no se cobrará ninguna comisión. La rentabilidad inferior residual no compensada heredada del primer periodo de observación se olvida. La rentabilidad inferior residual acumulada de los periodos de observación siguientes, incluida la rentabilidad inferior del periodo de observación que acaba de finalizar, se transferirá al siguiente periodo de observación. Una comisión solo podrá provisionarse después de que se haya compensado la rentabilidad inferior acumulada durante el periodo de referencia.*

***2) En caso de rentabilidad superior** de la acción del subfondo en relación con la de su índice de referencia: la sociedad gestora evaluará si puede compensar la rentabilidad inferior residual acumulada durante el periodo de referencia compensando primero la rentabilidad inferior más antigua dentro del periodo de referencia:*

*a) Si la rentabilidad superior observada no compensa la rentabilidad inferior residual acumulada durante el periodo de referencia, no se cobrará ninguna comisión. La rentabilidad inferior residual que se trasladará al siguiente periodo de observación dependerá de la compensación o no de la rentabilidad inferior residual del primer periodo de observación:*

*i. Si la rentabilidad inferior residual resultante del primer periodo de observación no se compensa, se olvidará y la rentabilidad inferior residual acumulada en el resto del periodo de referencia se transferirá al siguiente periodo de observación. Una comisión solo podrá provisionarse después de que se haya compensado la rentabilidad inferior acumulada durante el periodo de referencia.*

*ii. Si la rentabilidad inferior residual del primer periodo de observación se compensa, la rentabilidad inferior residual acumulada en el resto del periodo de referencia se transferirá al siguiente periodo de observación. Una comisión solo podrá provisionarse después de que se haya compensado la rentabilidad inferior acumulada durante el periodo de referencia.*

*b) Si la rentabilidad superior observada compensa la rentabilidad inferior residual acumulada durante el periodo de referencia, la sociedad gestora materializará la rentabilidad superior y se abonará la comisión de rentabilidad. El subfondo comienza un nuevo periodo de referencia de 5 años como máximo.*

***Método de cálculo***

*Importe de la provisión = MÁX. (0; VL (t) – VL objetivo (t)) × tasa de comisión de rentabilidad superior*

*VL (t): valor liquidativo al cierre del ejercicio t*

*VL de referencia: último valor liquidativo del periodo de referencia anterior*

*Fecha de referencia: fecha del VL de referencia*

*VL objetivo (t) = VL de referencia × (valor del índice de referencia en la fecha t/valor del índice de referencia en la fecha de referencia) ajustado según las suscripciones, los reembolsos y los dividendos.*

***Ejemplos:***

*En los siguientes ejemplos se presupone que no hay suscripciones, reembolsos ni dividendos.*

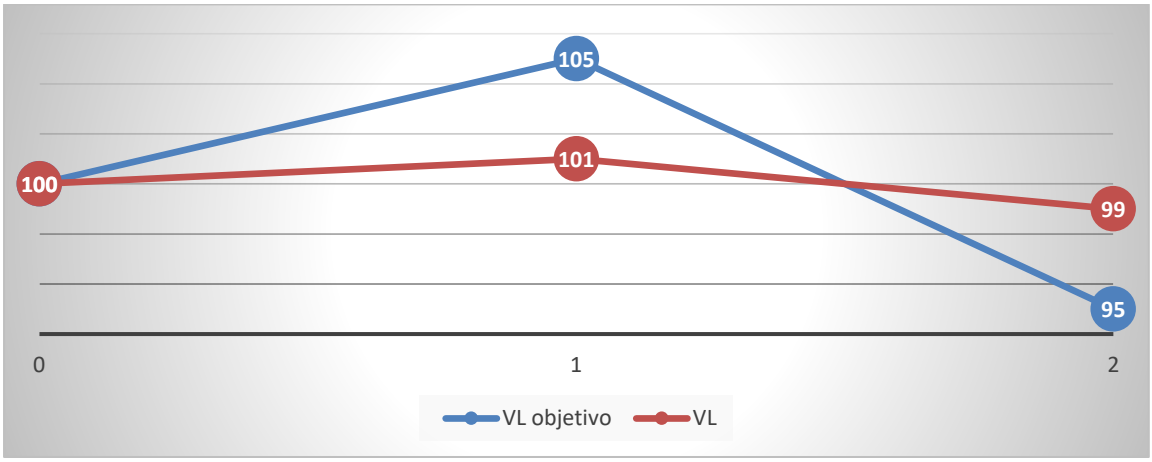
*Ejemplo 1:*

| *Periodo* | *0* | *1* | *2* |
|---|---|---|---|
| *VL objetivo* | *100* | *105* | *95* |
| *VL* | *100* | *101* | *99* |
| *Base de cálculo: VL – VL objetivo* | | *-4* | *4* |

| *Periodo* | *Rentabilidad acumulada de la acción** | *Rentabilidad acumulada del índice** | ***Rentabilidad relativa acumulada**** | *Rentabilidad de la acción durante el último año* | *Rentabilidad del índice durante el último año* | *Rentabilidad relativa durante el último año* | ***Percepción de la comisión*** | *Periodo renovado «R», prorrogado «P» o aplazado «A»* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| *0-1* | *1* | *5* | ***-4*** | *1* | *5* | *-4* | ***No*** | *P* |
| *0-2* | *-1* | *-5* | ***4*** | *-2* | *-10* | *8* | ***Sí*** | *R* |

** Desde el inicio del periodo de referencia*

*** De rentabilidad superior*

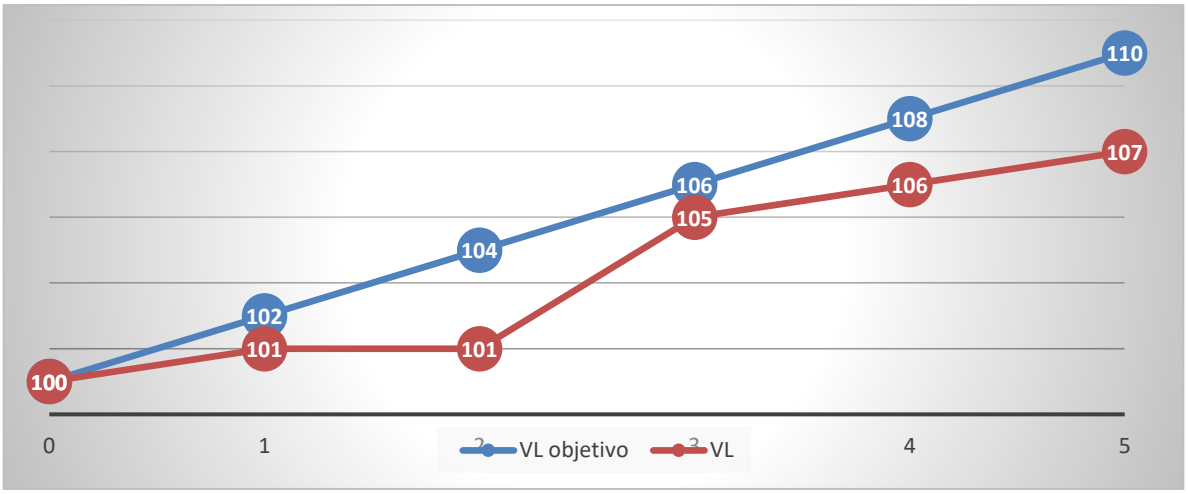


*Periodo 0-1: el VL al final del periodo de referencia es inferior al VL objetivo (101 frente a 105, diferencial/rentabilidad relativa desde el inicio del periodo de referencia de -4). Por lo tanto, no se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior, y el periodo de referencia inicial de un año se prorrogará un año más. El VL de referencia no cambiará.*

*Periodo 0-2: el VL al final del periodo de referencia es superior al VL objetivo (99 frente a 95, diferencial/rentabilidad relativa desde el inicio del periodo de referencia de 4). La rentabilidad absoluta desde el inicio del periodo de referencia es negativa (VL al final del periodo de referencia: 99 < VL al inicio del periodo de referencia: 100). Se pagará una comisión de rentabilidad superior, que se calcula en función de la rentabilidad relativa acumulada desde el inicio del periodo de referencia (4). Su importe es igual a esta base de cálculo multiplicada por la tasa de comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia se renovará y se establecerá un nuevo VL de referencia en 99.*

*Ejemplo 2:*

| *Periodo* | *0* | *1* | *2* | *3* | *4* | *5* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| *VL objetivo* | *100* | *102* | *104* | *106* | *108* | *110* |
| *VL* | *100* | *101* | *101* | *105* | *106* | *107* |
| *Base de cálculo: VL – VL objetivo* | | *-1* | *-3* | *-1* | *-2* | *-3* |




| *Periodo* | *Rentabilidad acumulada de la acción** | *Rentabilidad acumulada del índice** | ***Rentabilidad relativa acumulada**** | *Rentabilidad de la acción durante el último año* | *Rentabilidad del índice durante el último año* | *Rentabilidad relativa durante el último año* | ***Percepción de la comisión*** | *Periodo renovado «R», prorrogado «P» o aplazado «A»* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| *0-1* | *1* | *2* | ***-1*** | *1* | *2* | *-1* | ***No*** | *P* |
| *0-2* | *1* | *4* | ***-3*** | *0* | *2* | *-2* | ***No*** | *P* |
| *0-3* | *5* | *6* | ***-1*** | *4* | *2* | *2* | ***No*** | *P* |
| *0-4* | *6* | *8* | ***-2*** | *1* | *2* | *-1* | ***No*** | *P* |
| *0-5* | *7* | *10* | ***-3*** | *1* | *2* | *-1* | ***No*** | *A* |

** Desde el inicio del periodo de referencia*

*** De rentabilidad superior*

*Periodos 0-1 y 0-2: la rentabilidad absoluta generada durante el periodo es positiva (VL > VL de referencia), pero la rentabilidad relativa es negativa (VL < VL objetivo). No se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia se prorrogará un año al final del primer año y un año más al final del segundo. El VL de referencia no cambiará.*

*Periodo 0-3: la rentabilidad absoluta generada durante el periodo es positiva (5) y la rentabilidad relativa generada durante el año es positiva (4), pero la rentabilidad relativa acumulada desde el inicio del periodo de referencia (0-3) es negativa (-1). Por lo tanto, no se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia se prorrogará un año más. El VL de referencia no cambiará.*

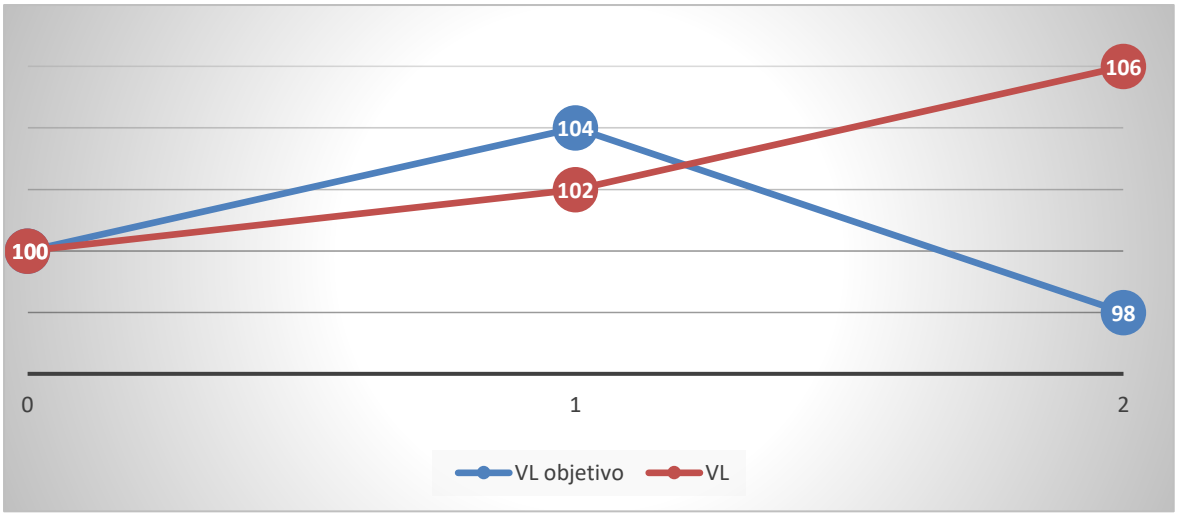
*Periodo 0-4: la rentabilidad relativa durante el periodo de referencia es negativa, no se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior y el periodo de referencia se prorrogará de nuevo un año más por cuarta y última vez. El VL de referencia no cambiará.*

*Periodo 0-5: la rentabilidad relativa durante el periodo es negativa, por lo que no se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia ha alcanzado su duración máxima de 5 años y, por lo tanto, no puede prorrogarse. Se establecerá un nuevo periodo de referencia que comenzará al final del año 3 con el VL del final del año 3 como VL de referencia (105: VL de final de año durante el periodo de referencia en curso con la rentabilidad relativa acumulada más alta, en este caso de -1).*

*Ejemplo 3:*

| *Periodo* | *0* | *1* | *2* |
|---|---|---|---|
| *VL objetivo* | ***100*** | ***104*** | ***98*** |
| *VL* | ***100*** | ***102*** | ***106*** |
| *Base de cálculo: VL – VL objetivo* | | ***-2*** | ***8*** |

| *Periodo* | *Rentabilidad acumulada de la acción** | *Rentabilidad acumulada del índice** | ***Rentabilidad relativa acumulada**** | *Rentabilidad de la acción durante el último año* | *Rentabilidad del índice durante el último año* | *Rentabilidad relativa durante el último año* | ***Percepción de la comisión*** | *Periodo renovado «R», prorrogado «P» o aplazado «A»* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| *0-1* | *2* | *4* | ***-2*** | *2* | *4* | *-2* | ***No*** | *P* |
| *0-2* | *6* | *-2* | ***8*** | *4* | *-6* | *10* | ***Sí*** | *R* |




*Periodo 0-1: rentabilidad absoluta positiva, pero rentabilidad inferior de -2 (102-104) durante el periodo de referencia. No se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia se prorrogará un año. El VL de referencia no cambiará.*

*Periodo 0-2: rentabilidad absoluta positiva y rentabilidad superior de 8 (106-98). Por lo tanto, se cobrará una comisión de rentabilidad superior con una base de cálculo de 8. El periodo de referencia se renovará y se establecerá un nuevo VL de referencia en 106.*

*Ejemplo 4:*

| *Periodo* | *0* | *1* | *2* | ***3*** | ***4*** | ***5*** | ***6*** |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| *VL objetivo* | *100* | *108* | *110* | ***118*** | ***115*** | ***110*** | ***111*** |
| *VL* | *100* | *104* | *105* | ***117*** | ***103*** | ***106*** | ***114*** |
| *VL de referencia* | *100* | *100* | *100* | ***100*** | ***100*** | ***100*** | ***117*** |
| *Base de cálculo: VL – VL objetivo* | | ***-4*** | ***-5*** | ***-1*** | ***-12*** | ***-4*** | ***3*** |
| | | | | | | | |

| *Periodo* | *Rentabilidad acumulada de la acción** | *Rentabilidad acumulada del índice** | ***Rentabilidad relativa acumulada**** | *Rentabilidad de la acción durante el último año* | *Rentabilidad del índice durante el último año* | *Rentabilidad relativa durante el último año* | ***Percepción de la comisión*** | *Periodo renovado «R», prorrogado «P» o aplazado «A»* | *Cambio del VL de referencia* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| *0-1* | *4* | *8* | *-4* | *4* | *8* | *-4* | *No* | *P* | *No* |
| *0-2* | *5* | *10* | *-5* | *1* | *2* | *-1* | *No* | *P* | *No* |
| *0-3* | *17* | *18* | *-1* | *11* | *7* | *4* | *No* | *P* | *No* |
| *0-4* | *3* | *15* | *-12* | *-12* | *-3* | *-9* | *No* | *P* | *No* |
| *0-5* | *6* | *10* | *-4* | *3* | *-4* | *7* | *No* | *A* | *Sí* |
| *3-6* | *-3* | *-5* | *3*** | *8* | *2* | *6* | *Sí* | *R* | *Sí* |

** Desde el inicio del periodo de referencia*

*** De rentabilidad superior*

**** Redondeado*

*Periodo 0-1: la rentabilidad de la acción es positiva (4), pero inferior a la del índice de referencia (8) durante el periodo de referencia. No se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia se prorrogará un año. El VL de referencia se mantendrá (100).*

*Periodo 0-2: la rentabilidad de la acción es positiva (5), pero inferior a la del índice de referencia (10) durante el periodo de referencia. Por lo tanto, no se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia se prorrogará un año. El VL de referencia se mantendrá (100).*

*Periodo 0-3: la rentabilidad de la acción es positiva (17), pero inferior a la del índice de referencia (18) durante el periodo de referencia. Por lo tanto, no se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia se prorrogará un año. El VL de referencia se mantendrá (100).*

*Periodo 0-4: la rentabilidad de la acción es positiva (3), pero inferior a la del índice de referencia (15) durante el periodo de referencia. Por lo tanto, no se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia se prorrogará un año. El VL de referencia se mantendrá (100).*

*Periodo 0-5: la rentabilidad de la acción es positiva (6), pero inferior a la del índice de referencia (10) durante el periodo de referencia. Por lo tanto, no se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia ha alcanzado su duración máxima de 5 años y, por lo tanto, no puede prorrogarse. Se establecerá un nuevo periodo de referencia que comenzará al final del año 3 con el VL del final del año 3 como VL de referencia (117: VL de final de año durante el periodo de referencia en curso con la rentabilidad relativa acumulada más alta, en este caso de -1).*

*Periodo 3-6: la rentabilidad de la acción es negativa (-3), pero superior a la del índice de referencia (-5). Por lo tanto, se aplicará una comisión de rentabilidad superior con la rentabilidad relativa acumulada desde el inicio del periodo como base de cálculo, a saber, VL (114) – VL objetivo (111): 3. El VL de referencia se convertirá en el VL de final del periodo (114). El periodo de referencia se renovará.*

Los gastos relacionados con la investigación en virtud del artículo 314-21 del Reglamento General de la AMF pueden facturarse al subfondo hasta un máximo de 0,1% de su patrimonio neto.

Toda retrocesión de los gastos de gestión de las IIC y fondos de inversión subyacentes soportados por el subfondo EdR SICAV – Euro Sustainable Equity se reinvertirá en el subfondo. La tasa de gastos de gestión de las IIC y de los fondos de inversión subyacentes se apreciará teniendo en cuenta las posibles retrocesiones percibidas por el subfondo.

A título excepcional para una operación concreta, en la medida en que un subdepositario se vea obligado a cargar una comisión por movimientos no contemplada en las modalidades anteriores, se especificará la descripción de la operación y las comisiones por movimientos facturadas en el informe de gestión de la SICAV.

Para más información, los accionistas pueden consultar el informe anual de la SICAV.

Procedimiento de elección de intermediarios:

De conformidad con el Reglamento General de la AMF, la sociedad gestora ha implementado una «Política de Mejor Selección/Mejor ejecución» de los intermediarios y las contrapartes.
El objetivo de esta política es seleccionar, en función de distintos criterios predefinidos, los negociadores y los intermediarios cuya política de ejecución permitirá garantizar el mejor resultado posible durante la ejecución de las órdenes. La Política de Edmond de Rothschild Asset Management (France) se encuentra disponible en su sitio web: www.edram.fr.

Modalidades de cálculo y reparto de la remuneración en las operaciones de Total Return Swaps (TRS), así como en cualquier otra operación equivalente en derecho extranjero:

Los costes y gastos operativos relacionados con esas operaciones son soportados por el subfondo. Los ingresos generados por dichas operaciones se asignan íntegramente al subfondo.

## *EdR SICAV – Financial Bonds*

- ***Fecha de creación***

El subfondo fue aprobado por la Autoridad de los mercados financieros el 7 de diciembre de 2018.
El subfondo se creó el 12 de febrero de 2019 mediante la fusión y absorción del siguiente FI:

- Edmond de Rothschild Financial Bonds constituido el 10 de marzo de 2008.

- ***Código ISIN***

| | |
|---|---|
| Acción A CHF (H): | FR0012749869 |
| Acción A EUR: | FR0011034495 |
| Acción A USD (H): | FR0011882281 |
| Acción B EUR: | FR0011289966 |
| Acción B USD (H): | FR0012494300 |
| Acción CR EUR: | FR0013307691 |
| Acción CR GBP (H): | FR0013307683 |
| Acción CR USD (H): | FR0013312378 |
| Acción CRD EUR: | FR0013409067 |
| Acción I CHF (H): | FR0012749851 |
| Acción I EUR: | FR0010584474 |
| Acción I USD (H): | FR0011781210 |
| Acción J EUR: | FR0013174695 |
| Acción J GBP (H): | FR0013350824 |
| Acción J USD (H): | FR0013350808 |
| Acción K EUR: | FR0013233699 |
| Acción N EUR: | FR0011034560 |
| Acción NC EUR: | FR0013233707 |
| Acción O EUR: | FR001400L6V3 |
| Acción OC EUR: | FR0013292463 |
| Acción R EUR: | FR0013287596 |

- ***Régimen fiscal específico***

No procede.

- ***Delegación de la gestión financiera***

Edmond de Rothschild Asset Management (France) delega parcialmente la gestión financiera de la SICAV en:
Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.
Dicha delegación de gestión financiera se centra en la cobertura cambiaria de las acciones cubiertas.

- ***Clasificación***

Obligaciones y otros títulos de crédito internacionales.

- ***Nivel de exposición en otros OICVM, FIA y fondos de inversión de derecho extranjero***

Hasta el 10% del patrimonio neto.

- ***Objetivo de gestión***

El subfondo tiene por objetivo registrar, en la duración de inversión recomendada, una rentabilidad superior a la del índice de referencia compuesto en un 80% por el ICE BofA Euro Financial y en un 20% por el ICE BofA Contingent Capital (cubierto en EUR) a través de una cartera invertida principalmente en títulos de renta fija emitidos por instituciones financieras internacionales.

El subfondo aplica una estrategia ASG específica que se basa en el análisis de los criterios no financieros que se tienen en cuenta al seleccionar los valores de la cartera. Estos criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG) son uno de los componentes de la gestión y su peso en la decisión final no se puede definir con antelación.
El subfondo está gestionado de forma activa, lo que significa que el gestor toma las decisiones de inversión con vistas a alcanzar el objetivo y la política de inversión del subfondo. Dicha gestión activa comprende la toma de

decisiones relativas a la selección de activos, la asignación regional, los sesgos sectoriales y el nivel global de exposición al mercado. El gestor no se encuentra limitado en ningún caso por los componentes del índice de referencia con respecto al posicionamiento de su cartera. Del mismo modo, el subfondo puede no invertir en todos los componentes del índice de referencia, o incluso en ninguno de ellos. La diferencia con respecto al índice de referencia puede ser total o significativa, aunque, en ocasiones, también puede ser limitada.

- ***Índice de referencia***

El índice de referencia del subfondo es el índice compuesto en un 80% por el ICE BofA Euro Financial y en un 20% por el ICE BofA Contingent Capital (cubierto en EUR), ambos publicados por ICE Benchmark Administration Limited.
El índice ICE BofA Euro Financial es representativo del mercado de obligaciones del sector financiero emitidas en euros, ya sea la deuda principal o la deuda subordinada de los emisores.
El índice ICE BofA Contingent Capital (cubierto en EUR) es representativo del mercado de bonos contingentes convertibles. Este índice está cubierto frente al euro.
Puesto que la gestión del subfondo no está referenciada a un índice, su rendimiento podrá diferir del de su índice de referencia, que solo es un indicador comparativo.
Los tipos e índices que se utilizan son anualizados. El cálculo de la rentabilidad de este índice incluye los cupones.
El administrador ICE Benchmark Administration Limited (sitio web: https://www.theice.com/iba) de los índices de referencia ICE BofA Euro Financial e ICE BofA Contingent Capital (cubierto en EUR) no figura en el registro de administradores e índices de referencia de la ESMA y se beneficia del régimen transitorio previsto en el artículo 51 del Reglamento de índices de referencia.
De conformidad con el Reglamento (UE) 2016/1011 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 8 de junio de 2016, la sociedad gestora tiene un procedimiento para controlar los índices de referencia utilizados que describe las medidas que deben aplicarse en caso de cambios sustanciales en un índice o cese del suministro de ese índice.

- ***Estrategia de inversión***

. Estrategias utilizadas:

Para lograr su objetivo de gestión, el gestor invertirá de forma discrecional en títulos de renta fija emitidos por instituciones financieras francesas y/o internacionales (bancos, sociedades financieras, compañías de seguros y sociedades del sector financiero en un sentido amplio), públicas o privadas, dentro del límite del 100% de la cartera.
El gestor incluye sistemáticamente los factores medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en su análisis financiero para la selección de los valores de la cartera.
Los criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG) son uno de los componentes de la gestión y su peso en la decisión final no se puede definir con antelación.
El análisis ASG examina el 100% de los títulos de deuda e instrumentos del mercado monetario.
Al menos el 90% de los títulos de deuda y los instrumentos del mercado monetario con una calificación de categoría de inversión («Investment Grade») o emitidos por países «desarrollados» y el 75% de los títulos de deuda y los instrumentos del mercado monetario con una calificación de alto rendimiento («High Yield») o emitidos por países «emergentes» ostentan una calificación ASG en la cartera. Se trata de una calificación ASG propia o una calificación proporcionada por una agencia de datos extrafinanciera y externa. Al finalizar este proceso, el subfondo obtiene una calificación ASG superior a la de su universo de inversión.

El universo de inversión ASG está compuesto por los valores del índice de referencia del subfondo. La Sociedad gestora puede seleccionar valores que no formen parte del universo de inversión. No obstante, garantizará que el universo de inversión seleccionado sea un parámetro de comparación pertinente para la calificación ASG del Subfondo.

Asimismo, el proceso de selección de valores también incluye una selección negativa para excluir a las sociedades que contribuyen a la producción o a la venta de armas prohibidas, de conformidad con lo establecido en las convenciones internacionales sobre la materia, a las sociedades cuya actividad está relacionada con el carbón térmico, los combustibles fósiles no convencionales, el tabaco y el aceite de palma, así como a las sociedades que incumplen las normas internacionales (OCDE, OIT [Organización Internacional del Trabajo] y UNGC [Pacto Mundial de las Naciones Unidas]), de acuerdo con la política de exclusión de Edmond de Rothschild Asset Management (France), que se puede consultar en su sitio web. Dicha selección negativa contribuye a reducir el riesgo de sostenibilidad.
El subfondo aplica las siguientes exclusiones adicionales:

- Armas: esta exclusión se aplica a las armas convencionales (>10% del volumen de negocios vinculado a la producción y/o distribución), así como a las armas nucleares (tolerancia cero).
- Carbón térmico: el subfondo excluye a cualquier empresa que desarrolle nuevos proyectos que impliquen el uso de carbón térmico, a cualquier empresa minera que participe en la exploración y la extracción de carbón,

así como a cualquier productor de electricidad que utilice carbón en su combinación energética (es decir, si la proporción en la producción o el volumen de negocios es distinta de cero).
- Puntuación insuficiente según índice Freedom House: el subfondo no invierte en emisores soberanos que se consideran «no libres» según el índice Freedom House.

De forma complementaria, cuando no estén ya estipuladas en las políticas internas, el subfondo aplica las exclusiones previstas en las letras a) a g) del artículo 12(1) que se definen en el Reglamento Delegado (UE) 2020/1818 de la Comisión de 17 de julio de 2020 en lo relativo a los estándares mínimos aplicables a los índices de referencia de transición climática de la UE y los índices de referencia de la UE armonizados con el Acuerdo de París (denominados «Paris Aligned Benchmarks», PAB). Dichas exclusiones se refieren principalmente al petróleo, el gas y la producción de electricidad.

El subfondo promueve criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en virtud del artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, conocido también por el acrónimo inglés SFDR, y está sujeto al riesgo de sostenibilidad, tal como se define en el perfil de riesgo del folleto. De conformidad con las normas técnicas de regulación (RTS) del Reglamento SFDR, se ofrece más información sobre las características ASG en el Anexo del SFDR relativo al Subfondo que figura a continuación.

El subfondo integra el riesgo de sostenibilidad y tiene en cuenta las principales incidencias adversas en sus decisiones de inversión.

En el marco de su metodología propia de análisis ASG, Edmond de Rothschild Asset Management (France) usa los datos disponibles para tener en cuenta la proporción en que puede cumplir o respetar la taxonomía dentro del volumen de negocios verde o de las inversiones con fines ecológicos. Consideramos las cifras publicadas por las empresas o estimadas por los proveedores.

El impacto ambiental siempre se tiene en cuenta, según las especificidades de cada sector. También se pueden analizar la huella de carbono en los ámbitos correspondientes, la estrategia climática de la empresa y los objetivos de reducción de los gases de efecto invernadero, así como el valor añadido de los productos y servicios en términos medioambientales, el diseño ecológico, etc.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica solo a las inversiones subyacentes al producto financiero que tengan en cuenta los criterios de la Unión Europea en materia de actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la parte restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea en materia de actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Debido a la actual falta de datos fiables que permitan evaluar la idoneidad de las inversiones o su adecuación al Reglamento de Taxonomía, en este momento el subfondo no puede calcular de forma completa y precisa las inversiones subyacentes calificadas como sostenibles desde el punto de vista medioambiental. Esta cifra se expresaría como un porcentaje mínimo de adecuación, según la interpretación estricta del artículo 3 del Reglamento de Taxonomía de la UE.

Actualmente, el subfondo no tiene por objeto realizar inversiones que contribuyan a los objetivos ambientales de mitigación de los efectos del cambio climático y/o adaptación al cambio climático.

Así, el porcentaje mínimo de adecuación de las inversiones al Reglamento de Taxonomía es actualmente del 0%.

El gestor podrá invertir sin restricciones en todo tipo de títulos de renta fija de este sector, tanto en valores sénior como en títulos subordinados, con independencia de su fecha, de cualquier rango de subordinación (Additional Tier 1, Restricted Tier 1, Tier 1, Tier 2, Tier 3 de seguros). Los títulos seleccionados pueden tener una calificación de «Investment Grade» (una calificación igual o superior a BBB- según Standard & Poor's o equivalente, o calificada por la sociedad gestora como equivalente) o estar en la clase especulativa de «High Yield» (títulos especulativos con calificación de largo plazo de Standard & Poor's o equivalente inferior a BBB-, o con una calificación interna de la sociedad gestora equivalente) o no calificadas por las agencias de calificación, dentro del límite del 100% del patrimonio neto.
Por lo general, los títulos principales se definen como prioritarios con respecto a los títulos subordinados en caso de impago o de cese del emisor. Los títulos subordinados suelen incluir rangos de prioridad (en caso de impago o de cese) definidos contractualmente en los folletos de emisiones.
Teniendo en cuenta que el subfondo puede invertir en obligaciones de cualquier rango de subordinación, existe la posibilidad de que estos instrumentos se conviertan en acciones a iniciativa del regulador o en el caso, por ejemplo, de que un coeficiente de solvencia caiga por debajo de un umbral generalmente definido por contrato.
En caso de conversión en acciones de las obligaciones mantenidas en cartera, el subfondo podrá mantener temporalmente acciones dentro del límite del 10% de su patrimonio neto y procederá sin demora a su venta, dando prioridad a los intereses de los partícipes.

Con el fin de cubrir sus activos y/o de lograr su objetivo de gestión, el subfondo podrá recurrir a instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados (futuros, opciones cotizadas) o extrabursátiles (opciones, swaps, total return swaps, etc.), dentro del límite del 100% de su patrimonio neto. En este ámbito, el gestor podrá crear una exposición o una cobertura sintética en índices, sectores de actividad o zonas geográficas. En este sentido, el subfondo podrá adoptar posiciones con el fin de cubrir la cartera contra ciertos riesgos (de tipos de interés, de crédito, de cambio) o de exponerse a algunos riesgos de tipos de interés y de crédito. En este ámbito, el gestor podrá adoptar estrategias cuyo objetivo sea, principalmente, prever o cubrir el subfondo contra los riesgos de incumplimiento de uno o varios emisores o exponer la cartera a los riesgos de crédito de uno o varios emisores. Estas estrategias se aplicarán principalmente mediante la compra o la venta de protecciones a través de derivados de crédito de tipo «Credit Default Swap» y a través de Total Return Swaps (TRS) en una única entidad de referencia o en índices (principalmente iTraxx o CDX).

El valor nominal de las ventas de protección mediante derivados de crédito no podrá superar el 60% del patrimonio neto del subfondo. El valor nominal de las compras de protección mediante derivados de crédito no podrá superar el 70% del patrimonio neto del subfondo.

La estrategia se basa a la vez en un enfoque descendente («Top Down») y ascendente («Bottom Up»).

El enfoque descendente («Top Down»), basado en un análisis de la situación macroeconómica, interviene en el marco de la asignación geográfica de la cartera. Incorpora también, en el marco de la gestión del subfondo, el aspecto reglamentario global y local dentro del cual evolucionan los emisores.

El enfoque ascendente, basado en un análisis crediticio, tiene como objetivo identificar, en el sector financiero, a los emisores y/o emisiones que presenten un valor relativo superior a los demás. El modo de selección se basa en un análisis fundamental de cada emisor que se articula en torno a la evaluación de criterios como:

- la legibilidad de la estrategia de la institución financiera;
- su solvencia; y
- los criterios ASG de la institución financiera.

El subfondo podrá invertir, dentro del límite del 20% de su patrimonio neto, en títulos emitidos por sociedades financieras domiciliadas en países emergentes. No obstante, estas obligaciones estarán denominadas en una divisa de países considerados desarrollados (EUR, GBP, CHF, USD y JPY).

La adquisición de títulos o IIC denominados en una divisa distinta del subfondo será objeto de una cobertura del riesgo cambiario, independientemente de la divisa de denominación de la acción suscrita por el inversor.
Sin embargo, es posible que persista un riesgo de cambio residual (2% máximo del patrimonio neto).Asimismo, el gestor implementará una gestión de la sensibilidad del subfondo a los tipos de interés, que podrá oscilar entre 0 y 10.
En los periodos en los que la estrategia de inversión lleve al equipo de gestión a reducir la exposición del subfondo a las obligaciones y/u otros títulos de crédito, con el fin de permitir el cumplimiento del objetivo de gestión, el subfondo podrá estar invertido hasta en un 100% en títulos negociables a corto plazo y Euro Commercial Papers. Estos instrumentos financieros también podrán utilizarse a título accesorio con fines de inversión de liquidez.

El subfondo no pretende ser prestatario de efectivo. No obstante, puede encontrarse en una posición deudora puntual a razón de las operaciones vinculadas a los flujos del subfondo (inversiones y desinversiones en curso, operaciones de suscripción/reembolso, etc.) dentro del límite del 10% de su patrimonio neto.

. Sobre los activos:

Renta variable

El subfondo no pretende mantener acciones. No obstante, teniendo en cuenta que el subfondo puede invertir en obligaciones de cualquier rango de subordinación o en obligaciones convertibles o en obligaciones convertibles contingentes, existe la posibilidad de que estos instrumentos se conviertan en acciones a iniciativa del regulador o en el caso, por ejemplo, de que un coeficiente de solvencia caiga por debajo de un umbral generalmente definido por contrato. En caso de conversión en acciones de las obligaciones mantenidas en cartera, el subfondo podrá mantener temporalmente acciones dentro del límite del 10% de su patrimonio neto y procederá sin demora a su venta, dando prioridad a los intereses de los partícipes.

Títulos de crédito e instrumentos del mercado monetario: (hasta el 100% de la cartera)

*Características generales:*

| | | |
|---|---|---|
| **Sensibilidad a los tipos de interés:** | **-** | **[0 ; +10]** |
| **Zona geográfica de los emisores** | Todas las zonas geográficas | 100% máximo del patrimonio neto |
| | Países emergentes | 20% máximo del patrimonio neto |
| **Moneda de denominación de los títulos** | Euro | 100% máximo del patrimonio neto |
| | Divisas de la OCDE (para países emergentes: emisiones denominadas solo en: EUR, GBP, CHF, USD y JPY) | 100% máximo del patrimonio neto |
| **Nivel de riesgo de cambio** | - | Residual (2% máximo del patrimonio neto) |

*Distribución de la deuda privada/pública:*
El subfondo invertirá principalmente y hasta el 100% del patrimonio neto en deuda privada emitida por sociedades pertenecientes al sector financiero.
Asimismo, el subfondo podrá verse obligado a mantener obligaciones de sociedades financieras garantizadas por un Estado de la OCDE. Por último, el subfondo podrá invertir en títulos de Estados emitidos por un país de la OCDE, especialmente en el marco de la gestión de la liquidez.

*Criterios relativos a la calificación y la subordinación:*
El subfondo podrá estar expuesto a títulos de renta fija del sector financiero de todo tipo (deuda principal o deuda subordinada) con o sin fecha, de cualquier calidad de emisión y de cualquier rango de subordinación.

El subfondo podrá invertir hasta el 100% de su patrimonio neto en las llamadas obligaciones High Yield (títulos especulativos con una calificación a largo plazo de Standard & Poor's o equivalente inferior a BBB-, o con una calificación interna de la sociedad gestora equivalente) o en títulos de calificación de «Investment Grade» (BBB- o superior calificado por Standard & Poor's o equivalente o con una calificación equivalente de la sociedad gestora) o sin calificación por las agencias de calificación.
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 gestora 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 exhaustivo para decidir la idoneidad de vender o mantener el valor.

El subfondo podrá invertir en títulos de crédito de cualquier naturaleza, entre otros, bonos de tipo fijo, variable o revisable; títulos de crédito negociables, bonos de caja, bonos del Tesoro, EMTN y Euro Commercial Papers.

El subfondo podrá invertir, dentro del límite del 20% de su patrimonio neto, en títulos emitidos por sociedades financieras domiciliadas en países emergentes. No obstante, estas obligaciones estarán denominadas en una divisa de países considerados desarrollados (EUR, GBP, CHF, USD y JPY).

Acciones o participaciones de otras inversiones colectivas de derecho francés u otros OICVM, FIA o fondos de inversión de derecho extranjero
El subfondo podrá invertir hasta el 10% de su patrimonio en participaciones o acciones de OICVM de derecho francés o extranjero o FIA de derecho francés, independientemente de su clasificación, incluidos los fondos indexados cotizados o de clasificación monetaria o de renta fija.
Dentro de este límite del 10%, el subfondo podrá invertir asimismo en acciones o participaciones de FIA de derecho extranjero y/o en fondos de inversión de derecho extranjero que respondan a los criterios de admisibilidad normativa.
Estas IIC y fondos de inversión podrán estar gestionados por la sociedad gestora o por una sociedad relacionada.

Divisas
La adquisición de títulos o IIC denominados en una divisa distinta del euro (EUR) será objeto de una cobertura del riesgo cambiario. Sin embargo, es posible que persista un riesgo de cambio residual (2% máximo del patrimonio neto).

Contratos financieros
Con el fin de cubrir sus activos y/o de lograr su objetivo de gestión, el subfondo podrá recurrir a contratos financieros, negociados en mercados regulados (futuros, opciones cotizadas) o extrabursátiles (opciones, swaps, etc.), dentro del límite del 100% de su patrimonio neto. En este ámbito, el gestor podrá crear una exposición o una cobertura sintética en índices, sectores de actividad o zonas geográficas. En este sentido, el subfondo podrá adoptar posiciones con el fin de cubrir la cartera contra ciertos riesgos (de tipos de interés, de crédito, de cambio) o de exponerse a algunos riesgos de tipos de interés y de crédito.
Para limitar sensiblemente el riesgo global de contraparte de los instrumentos negociados de forma extrabursátil, la sociedad gestora podrá recibir garantías en efectivo que se depositarán en poder del depositario, sin que se permita su reinversión.

**Tipología de mercados en los que se participa:**
- Mercados regulados
- Mercados organizados
- Mercados extrabursátiles

**Riesgos en los que el gestor desea intervenir, a efectos de cobertura y exposición de la cartera:**
- Riesgo de tipos de interés
- Riesgo de divisas (únicamente con fines de cobertura)
  Riesgo de crédito
  así como a los componentes de dichos riesgos

**Naturaleza de las intervenciones, conjunto de las operaciones que deben limitarse al cumplimiento del objetivo de gestión:**
- Cobertura
- Exposición
- Arbitraje

**Naturaleza de los instrumentos utilizados:**
- Opciones y futuros: índices financieros, divisas, tasas.
- Opciones sobre contratos a plazo estandarizados
- Cambio a plazo y swaps de divisas.
- Swaps: tipos de interés (tipos de interés fijos o variables de toda índole e inflación), divisas, así como los componentes de dichos activos.
- «Credit Default Swaps» sobre una única empresa o sobre índices
- Opciones de derivados de crédito (CDS) sobre índices
- Total Return Swaps

El subfondo podrá utilizar contratos de divisas a plazo negociados de modo extrabursátil en forma de Total Return Swaps (TRS) sobre bonos, índices de bonos y/o cestas de bonos hasta el 100% de su patrimonio neto con fines de cobertura o de exposición. La proporción prevista de activos gestionados que será objeto de dichos contratos será del 25%.
Las contrapartes de las operaciones de dichos contratos son instituciones financieras de primer nivel, domiciliadas en los países de la OCDE y que cuentan con una calificación mínima de «Investment Grade» (una calificación superior o equivalente a BBB- según Standard & Poor's o equivalente, o que la sociedad gestora les otorgue una calificación equivalente).
Estas contrapartes no disponen de ningún poder sobre la composición o la gestión de la cartera del subfondo.

Títulos con derivados implícitos
Para cumplir su objetivo de gestión, el subfondo también podrá invertir en instrumentos financieros con derivados implícitos. El subfondo solo podrá invertir en:
- bonos exigibles o negociables;
- bonos convertibles; y
- bonos contingentes convertibles (Coco) hasta el 50% del patrimonio neto.

Préstamos en efectivo
El subfondo no pretende ser prestatario de efectivo. No obstante, puede encontrarse en una posición deudora puntual a razón de las operaciones vinculadas a los flujos del subfondo (inversiones y desinversiones en curso, operaciones de suscripción/reembolso, etc.) dentro del límite del 10% de su patrimonio neto.

Operaciones temporales de adquisición y cesión de títulos
A los efectos de una gestión eficaz de la cartera y sin alejarse de sus objetivos de inversión, el subfondo podrá formalizar operaciones de adquisición temporal de títulos sobre títulos financieros admisibles o instrumentos del mercado monetario, hasta el 100% de su patrimonio neto. Más concretamente, estas operaciones consistirán en pactos de recompra emitidos sobre títulos de deuda o crédito de países de la zona del euro, y se realizarán en el marco de la gestión de la tesorería y/o de la optimización de los ingresos del subfondo.
La proporción prevista de activos gestionados que será objeto de esta operación será del 10% del patrimonio neto.
Las contrapartes de dichas operaciones son instituciones financieras de primer nivel, domiciliadas en los países de la OCDE y que cuentan con una calificación mínima de «Investment Grade» (una calificación superior o equivalente a BBB- según Standard & Poor's o equivalente, o que la sociedad gestora les otorgue una calificación equivalente).
Estas contrapartes no disponen de ningún poder sobre la composición o la gestión de la cartera del subfondo.
Para limitar sensiblemente el riesgo global de contraparte de los instrumentos negociados de forma extrabursátil, la sociedad gestora podrá recibir garantías en efectivo que se depositarán en poder del depositario, sin que se permita su reinversión.
La sección de gastos y comisiones contiene información complementaria sobre las remuneraciones de las cesiones y adquisiciones temporales.

Depósitos
El subfondo podrá efectuar depósitos en el depositario hasta un límite máximo del 20% de su patrimonio neto.

- ***Inversiones entre subfondos***

  El subfondo podrá invertir hasta un máximo del 10% de su patrimonio neto en otro subfondo de la SICAV Edmond de Rothschild SICAV.

  La inversión global en otros subfondos de la SICAV se limita al 10% del patrimonio neto.

- ***Perfil de riesgo***

  Su dinero se invertirá principalmente en instrumentos financieros seleccionados por la sociedad gestora. Estos instrumentos estarán bajo la influencia de la evolución y las incertidumbres del mercado.

  Los factores de riesgo expuestos a continuación no son de carácter limitativo. Cada inversor deberá analizar el riesgo inherente a cada inversión y deberá forjarse su propia opinión independientemente del Grupo Edmond de Rothschild, basándose, si fuera necesario, en la opinión de asesores especializados en dichas cuestiones a fin de garantizar, principalmente, la adecuación de dicha inversión con respecto a su situación financiera jurídica y a su horizonte de inversión.

  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 asociado 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 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 partícipe deberá tener en cuenta que el valor liquidativo del subfondo 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 de IIC en la cartera expone el subfondo a efectos de la variación de la calidad del crédito.

Riesgo de crédito relacionado con la inversión en valores 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 vinculado a la inversión en mercados emergentes:

El subfondo podrá estar expuesto a mercados emergentes. Además de los riesgos propios de cada una de las sociedades emisoras, existen riesgos exógenos, especialmente en estos mercados. Por otra parte, los inversores deberán tener en cuenta que las condiciones de funcionamiento y de supervisión de estos mercados pueden apartarse de los estándares que prevalecen en los grandes centros internacionales. En consecuencia, la inversión ocasional en dichos títulos puede aumentar el nivel de riesgo de la cartera. Los movimientos de caída del mercado pueden ser más importantes y pueden ocurrir antes que en los países desarrollados, por lo que el valor liquidativo podrá disminuir de manera más destacada y rápida. Por último, las sociedades mantenidas en cartera pueden tener a un Estado como accionista.

Riesgo de cambio:

El capital puede exponerse a riesgos de cambio cuando los títulos o inversiones que lo forman están denominados en una divisa distinta a la del subfondo. El riesgo de cambio corresponde al riesgo de caída del curso de cambio de la divisa de cotización de los instrumentos financieros en la cartera, en comparación con la divisa de referencia del subfondo, el euro, lo que puede provocar una caída del valor liquidativo.

Riesgo inherente a las acciones:

El valor de una acción puede evolucionar en función de factores propios de la sociedad emisora, pero también en función de factores exógenos, políticos o económicos. Las variaciones de los mercados de acciones y las variaciones de los mercados de obligaciones convertibles, cuya evolución está en parte relacionada con la de las acciones subyacentes, pueden provocar variaciones importantes del patrimonio neto que pueden afectar de manera negativa al rendimiento del valor liquidativo del subfondo.

Riesgos relativos a la participación en contratos financieros y de contraparte:

Recurrir a contratos financieros podrá provocar un riesgo de caída del valor liquidativo más importante y rápido que el de los mercados en los cuales invierte el subfondo. El riesgo de contraparte surge cuando el subfondo recurre a contratos financieros negociados OTC y/o a operaciones de adquisiciones y cesiones temporales de títulos. Estas operaciones exponen potencialmente el subfondo a un riesgo de incumplimiento por parte de una de sus contrapartes y, en ese caso, a una caída de su valor liquidativo.

Riesgo de liquidez:

Los mercados en los cuales interviene el subfondo pueden verse afectados ocasionalmente por una falta de liquidez. Estas condiciones de mercado pueden afectar a las condiciones de precios según las cuales el subfondo puede terminar liquidando, iniciando o modificando posiciones.

Riesgo sectorial:

El subfondo presenta un riesgo sectorial debido a su inversión en valores del mismo sector de actividad: el sector financiero. La caída de este mercado provocará una reducción del valor liquidativo

Riesgo vinculado a los derivados:

El subfondo podrá contratar instrumentos financieros a plazo (derivados).

Recurrir a contratos financieros podrá provocar un riesgo de caída del valor liquidativo más importante y rápido que el de los mercados en los cuales invierte el subfondo.

Riesgo asociado a las divisas de las acciones denominadas en una divisa distinta de la del subfondo:

El titular, suscriptor de otras divisas distintas a la divisa de referencia del subfondo (euro), está expuesto al riesgo de cambio, en caso de que este no esté cubierto. El valor de los activos del subfondo puede bajar si el tipo de cambio varía, lo que puede provocar una caída del valor liquidativo del subfondo.

Riesgos relacionados con las operaciones de adquisición y cesión temporales de títulos y los Total Return Swaps:

La utilización de operaciones de financiación sobre títulos y los contratos de divisas sobre el rendimiento global, así como la gestión de sus garantías pueden conllevar ciertos riesgos específicos, como los riesgos operativos o el riesgo de conservación. De este modo, el recurso a estas operaciones puede conllevar un efecto negativo sobre el valor liquidativo del subfondo.

Riesgo jurídico:

Se trata del riesgo de redacción inadecuada de los contratos celebrados con las contrapartes en las operaciones de adquisición y de cesión temporales de títulos, así como en los contratos de divisas sobre el rendimiento global.

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 inherentes 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 vinculado al umbral de conversión de los Coco:*

El umbral de conversión de un Coco depende del ratio de solvencia de su emisor. Se trata del acontecimiento que determina la conversión del bono en acción ordinaria. Cuanto más débil sea el ratio de solvencia, mayor será la probabilidad de conversión.

*Riesgo de pérdida o suspensión del cupón:*

En función de las características de los bonos Coco, el pago de los cupones es discrecional y puede ser anulado o suspendido por el emisor en cualquier momento y durante un periodo indeterminado.

*Riesgo de intervención de una autoridad reguladora en el momento de «falta de viabilidad»:*

Una autoridad reguladora determina en todo momento y de forma discrecional que una entidad «no es viable», es decir, que el banco emisor necesita la ayuda de las autoridades públicas para evitar que el emisor se vuelva insolvente, entre en quiebra, o no sea capaz de pagar la mayor parte de su deuda en el momento de su vencimiento o de continuar con sus actividades e impone o solicita la conversión de los bonos convertibles contingentes en acciones en circunstancias ajenas a la voluntad del emisor.

*Riesgo de inversión de la estructura de capital:*

Al contrario de la jerarquía convencional del capital, los inversores en Coco pueden experimentar una pérdida de capital que no afecte a los titulares de acciones. En algunos escenarios, los titulares de Coco experimentarán pérdidas antes que los titulares de las acciones.

*Riesgo de aplazamiento del reembolso:*

La mayoría de los Coco se emiten en forma de instrumentos de duración perpetua, que solo son reembolsables a niveles predeterminados con la aprobación de la autoridad competente. No se puede suponer que los Coco perpetuos se reembolsarán en la fecha de reembolso. Los Coco son una forma de capital permanente. Es posible que el inversor no reciba la devolución del capital como estaba previsto en la fecha de reembolso o en cualquier fecha acordada.

*Riesgo de liquidez:*

En ciertas circunstancias, puede ser difícil encontrar un comprador de Coco y es posible que el vendedor se vea obligado a aceptar un descuento considerable en el valor esperado del bono para poder venderlo.

Riesgo de sostenibilidad:

Se trata de todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo real o posible sobre el valor de la inversión. Las inversiones del fondo están expuestas al riesgo de sostenibilidad, que podría provocar un impacto material negativo en el valor del fondo. Por lo tanto, el gestor identifica y analiza los riesgos de sostenibilidad como parte de su política y sus decisiones de inversión.

Riesgos relacionados con los criterios ASG:

La inclusión de criterios ASG y de sostenibilidad en el proceso de inversión puede excluir valores de determinados emisores por razones ajenas a la inversión. Como resultado, es posible que algunas oportunidades de mercado que estén disponibles para fondos que no utilizan criterios ASG o de sostenibilidad no lo estén para el subfondo, y que la rentabilidad del subfondo sea, en ocasiones, mejor o peor que la de los fondos comparables que no utilizan criterios ASG o de sostenibilidad. La selección de activos puede basarse, en parte, en un proceso de calificación ASG propio o en listas de exclusión, que se basan también en datos de terceros. La falta de definiciones y etiquetas comunes o armonizadas que incorporen criterios ASG y de sostenibilidad a nivel de la Unión Europea

puede llevar a los gestores a adoptar diferentes enfoques a la hora de definir los objetivos ASG y determinar que los fondos que gestionan han alcanzado dichos objetivos. Esto también implica que puede ser difícil comparar las estrategias que incorporan criterios ASG y de sostenibilidad, ya que la selección y las ponderaciones aplicadas a las inversiones seleccionadas pueden, en cierta medida, ser subjetivas o basarse en indicadores que pueden compartir el mismo nombre, pero cuyos significados subyacentes son diferentes.

Los inversores deben tener en cuenta que el valor subjetivo que pueden asignar o no a determinados tipos de criterios ASG puede diferir considerablemente de la metodología del gestor financiero. La falta de definiciones armonizadas también puede dar lugar a que ciertas inversiones no se beneficien de regímenes fiscales o créditos preferenciales, ya que los criterios ASG se evalúan de forma diferente a la prevista inicialmente.

- ***Garantía o protección***

  No procede.

- ***Suscriptores interesados y perfil del inversor habitual***

  Acciones A EUR, A CHF (H), A USD (H), B EUR y B USD (H): toda clase de suscriptores.
  Acciones CR EUR, CR GBP (H), CR USD (H) y CRD EUR: toda clase de suscriptores; estas acciones podrán 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 en nombre 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 acuerdo con la MiFID II) y remunerada exclusivamente por el suscriptor en virtud de un acuerdo de remuneración específico y renunciando a cualquier retrocesión por parte de la sociedad gestora.

  Además de los gastos de administración cobrados por la sociedad gestora, cada asesor financiero o entidad financiera regulada podrá cobrar gastos de gestión o asesoría a cada inversor interesado. La sociedad gestora no es una parte interesada de dichos acuerdos.
  Las acciones no están registradas para su comercialización en todos los países. Por lo tanto, no están abiertas a suscripción para los inversores minoristas en todas las jurisdicciones.
  Acciones I EUR: personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros, así como de todos los accionistas que se hayan suscrito en el subfondo antes del 20/07/2018.
  Acciones I CHF (H), J EUR, I USD (H), N EUR, NC EUR, O EUR y OC EUR: personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros, así como de todos los accionistas que se hayan suscrito en el subfondo antes del 19/10/2018.
  Acciones K EUR, J USD (H) y J GBP (H): personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros, así como de todos los accionistas que se hayan suscrito en el subfondo antes del 12/02/2019.
  Acciones R EUR: toda clase de suscriptores, especialmente destinada a ser comercializada por distribuidores seleccionados a tal efecto por la sociedad gestora.

  Este subfondo va dirigido especialmente a inversores que deseen optimizar sus inversiones en renta fija mediante una gestión activa de instrumentos de crédito por parte de empresas o instituciones del sector financiero, al tiempo que se tienen en cuenta los riesgos a los que se exponen. Los inversores deberán tener en cuenta los riesgos inherentes a este tipo de títulos, como los descritos en la sección «Perfil de riesgo».

  La persona encargada de garantizar que se respetan los criterios relativos a la capacidad de los suscriptores o compradores y que estos últimos reciben la información necesaria es a quien se confía la realización efectiva de la comercialización de la SICAV.

  Las acciones de este subfondo no se han registrado ni se registrarán en Estados Unidos en aplicación de la Ley de valores (*Securities Act)* de 1933, en su versión modificada, ni han sido admitidas en virtud de ninguna ley estadounidense. Estas acciones no deberán ofertarse, venderse ni transferirse a Estados Unidos (incluidos sus territorios y posesiones) ni beneficiar, directa o indirectamente, a ninguna Persona estadounidense (en el sentido del Reglamento S de la Ley de valores de 1933).

  El subfondo podrá suscribir participaciones o acciones de fondos objetivo que puedan participar en ofertas de nuevas emisiones de valores estadounidenses («OPV estadounidenses») o bien participar directamente en ofertas públicas de venta estadounidenses («OPV estadounidenses»). La autoridad que regula la industria financiera en Estados Unidos (FINRA, por sus siglas en inglés), de conformidad con las normas 5130 y 5131 de la FINRA (las Normas), ha establecido prohibiciones acerca de la admisibilidad de ciertas personas para participar en la atribución de OPV estadounidenses. Por lo tanto, se excluye de participación a los beneficiarios reales de las cuentas cuando sean profesionales del sector de los servicios financieros (incluidos, entre otros, el propietario o el

empleado de una sociedad miembro de la FINRA o un gestor de fondos) (Personas restringidas), o un directivo o un consejero de una sociedad estadounidense o no estadounidense que pueda ejercer actividades relacionadas con una sociedad miembro de la FINRA (Personas interesadas). El subfondo no se podrá ofrecer ni vender en beneficio o en nombre de una «Persona estadounidense», según se define en la «Regulación S», ni de los inversores que las Normas de la FINRA consideren Personas restringidas o Personas interesadas. En caso de duda acerca de su condición, el inversor debe solicitar el asesoramiento de su asesor jurídico.

El importe razonable para invertir en este subfondo depende de su situación personal. Para determinarlo, se recomienda al accionista solicitar el asesoramiento de un profesional para diversificar su inversión y determinar la parte de la cartera financiera o de su patrimonio que invertirá en el subfondo, valorando especialmente el horizonte de inversión recomendado, la exposición a los riesgos mencionada, su patrimonio personal, sus necesidades y sus propios objetivos. En cualquier caso, es imprescindible para todo accionista diversificar suficientemente su cartera para no estar expuesto únicamente a los riesgos de este subfondo.

Duración del horizonte de inversión recomendado: superior a 3 años

➢ ***Modalidades de determinación de asignación del resultado***

| ***Sumas distribuibles*** | ***Acciones «A USD (H)», «A EUR», «A CHF (H)», «CR EUR», «CR GBP (H)», «CR USD (H)», «R EUR», «I EUR», «I CHF (H)», «I USD (H)», «K EUR», «N EUR» y «NC EUR»*** | ***Acciones «B USD (H)», «B EUR», «CRD EUR», «J EUR», «J GBP (H)», «J USD (H)» y «O EUR»*** | ***Acciones «OC EUR»*** |
|---|---|---|---|
| Asignación del resultado neto | Capitalización | Distribución | Mixto (capitalización y/o distribución y/o aplazamiento por decisión de la sociedad gestora) |
| Asignación de las plusvalías o minusvalías netas realizadas | Capitalización | Capitalización (total o parcial) o Distribución (total o parcial) o Aplazamiento (total o parcial), conforme al criterio de la sociedad gestora. | Capitalización (total o parcial) o Distribución (total o parcial) o Aplazamiento (total o parcial), conforme al criterio de la sociedad gestora. |

En lo relativo a las acciones de distribución y las acciones mixtas, la sociedad gestora del subfondo puede decidir la distribución de uno o varios dividendos a cuenta con base en las situaciones certificadas por el auditor.

➢ ***Frecuencia de distribución***

Acciones de capitalización: no aplicable
Acciones de distribución y acciones mixtas: anual con posibilidad de plazos. El pago de sumas distribuibles se lleva a cabo dentro de un plazo máximo de cinco meses a partir del cierre del ejercicio y en un plazo de un mes en el caso de los dividendos a cuenta a partir de la fecha de la situación certificada por el auditor.

A partir del 1 de octubre de 2026
Acciones de distribución: trimestral. El pago de los importes de reparto se lleva a cabo dentro de un plazo máximo de cinco meses a partir del cierre del ejercicio y en un plazo de un mes en el caso de los dividendos a cuenta a partir de la fecha de la situación certificada por el comisario de las cuentas.

➢ ***Características de las acciones***

El subfondo cuenta con 21 categorías de acciones: acciones «A CHF (H)», «A EUR», «A USD (H)», «B EUR», «B USD (H)», «CR GBP (H)», «CR EUR», «CR USD (H)», «CRD EUR», «I CHF (H)», «I EUR», «I USD (H)», «J GBP (H)», «J EUR», «J USD (H)», «K EUR», «N EUR», «NC EUR», «O EUR», «OC EUR» y «R EUR».

La acción «A CHF (H)» está denominada en francos suizos y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «A EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «A USD (H)» está denominada en dólares estadounidenses y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «B EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «B USD (H)» está denominada en dólares estadounidenses y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «CR EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «CR GBP (H)» está denominada en libras esterlinas y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «CR USD (H)» está denominada en dólares estadounidenses y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «CRD EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «I CHF (H)» está denominada en francos suizos y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «I EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «I USD (H)» está denominada en dólares estadounidenses y expresada en acciones o milésimas de acciones.

La acción «J EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «J GBP (H)» está denominada en libras esterlinas y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «J USD (H)» está denominada en dólares estadounidenses y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «K EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «N EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «NC EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «O EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «OC EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «R EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.

- ***Modalidades de suscripción y reembolso***

Fecha y periodicidad del valor liquidativo:
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.).

Valor liquidativo inicial:

| | |
|---|---|
| Acción A CHF (H): | 106,34 CHF |
| Acción A EUR: | 136,77 € |
| Acción A USD (H): | 116,32 USD |
| Acción B EUR: | 127,78 € |
| Acción B USD (H): | 100 USD |
| Acción CR EUR: | 95,91 € |
| Acción CR GBP (H): | 97,25 GBP |
| Acción CR USD (H): | 100 USD |
| Acción CRD EUR: | 100 € |
| Acción I CHF (H): | 108,15 CHF |
| Acción I EUR: | 176,72 € |
| Acción I USD (H): | 122,96 USD |
| Acción J EUR: | 101,14 € |
| Acción J GBP (H): | 100 GBP |
| Acción J USD (H): | 100 USD |
| Acción K EUR: | 98,83 € |
| Acción N EUR: | 1143,31 € |
| Acción NC EUR: | 101,28 € |
| Acción O EUR: | 100 € |
| Acción OC EUR: | 93,08 € |
| Acción R EUR: | 98,67 € |

Importe mínimo de suscripción inicial:

| | |
|---|---|
| Acción A CHF (H): | Una acción |
| Acción A EUR: | Una acción |
| Acción A USD (H): | Una acción |
| Acción B EUR: | Una acción |
| Acción B USD (H): | Una acción |
| Acción CR EUR: | Una acción |
| Acción CR GBP (H): | Una acción |
| Acción CR USD (H): | Una acción |
| Acción CRD EUR: | Una acción |
| Acción I CHF (H): | 500 000 francos suizos |
| Acción I EUR: | 500 000 € |
| Acción I USD (H): | 500 000 USD |
| Acción J EUR: | 500 000 € |
| Acción J GBP (H): | 500 000 libras esterlinas |
| Acción J USD (H): | 500 000 USD |
| Acción K EUR: | 500 000 € |
| Acción N EUR: | 10 000 000 € |
| Acción NC EUR: | 10 000 000 € |
| Acción O EUR: | 10 000 000 € |
| Acción OC EUR: | 5 000 000 € |
| Acción R EUR: | Una acción |

Cantidad mínima de suscripciones subsiguientes:

| | |
|---|---|
| Acción A CHF (H): | Una milésima de acción |

| | |
|---|---|
| Acción A EUR: | Una milésima de acción |
| Acción A USD (H): | Una milésima de acción |
| Acción B EUR: | Una milésima de acción |
| Acción B USD (H): | Una milésima de acción |
| Acción CR EUR: | Una milésima de acción |
| Acción CR GBP (H): | Una milésima de acción |
| Acción CR USD (H): | Una milésima de acción |
| Acción CRD EUR: | Una milésima de acción |
| Acción I CHF (H): | Una milésima de acción |
| Acción I EUR: | Una milésima de acción |
| Acción I USD (H): | Una milésima de acción |
| Acción J EUR: | Una milésima de acción |
| Acción J GBP (H): | Una milésima de acción |
| Acción J USD (H): | Una milésima de acción |
| Acción K EUR: | Una milésima de acción |
| Acción N EUR: | Una milésima de acción |
| Acción NC EUR: | Una milésima de acción |
| Acción O EUR: | Una milésima de acción |
| Acción OC EUR: | Una milésima de acción |
| Acción R EUR: | Una milésima de acción |

Condiciones de suscripción y de reembolso:
Las órdenes se ejecutan de acuerdo con la tabla a continuación.
Los procedimientos de suscripción y reembolso se expresan en días hábiles.
D es el día del establecimiento del valor liquidativo:

| Centralización de órdenes de suscripción | Centralización de órdenes de reembolso | Fecha de ejecución de la orden | Publicación del valor liquidativo | Liquidación de las suscripciones | Liquidación de los reembolsos |
|---|---|---|---|---|---|
| D antes de las 12:30 h | D antes de las 12:30 h | D | D+1 | D+2 | D+2* |

*En caso de disolución del subfondo, los reembolsos se liquidarán en un plazo máximo de cinco días hábiles.

La Sociedad gestora cuenta con diferentes instrumentos de gestión de la liquidez (*Liquidity Management Tools*) que pueden activarse con el fin de proteger los intereses de los partícipes y garantizar la correcta gestión de la liquidez del Subfondo.

La sociedad gestora ha establecido un método para ajustar el valor liquidativo del subfondo mutuo llamado «Swing Pricing». Este mecanismo se detalla en la Parte VII del folleto: «Normas de valoración del activo».

**Dispositivo de limitación de reembolsos (*gates*):**

La sociedad gestora podrá implementar el dispositivo denominado *gates*, que permite repartir las solicitudes de reembolso de los accionistas del subfondo entre varios valores liquidativos si superan un determinado umbral, cuando circunstancias excepcionales así lo requieran y si los intereses de los accionistas o del público lo exigen.

Descripción del método:

La sociedad gestora podrá decidir no ejecutar todos los reembolsos sobre un mismo valor liquidativo cuando se alcance el umbral objetivamente predeterminado sobre un valor liquidativo. Para determinar el nivel de dicho umbral, la sociedad gestora tendrá en cuenta la frecuencia de cálculo del valor liquidativo del subfondo, la orientación de la gestión del subfondo y la liquidez de los activos de la cartera.

En el caso del subfondo, la sociedad gestora podrá aplicar la limitación de reembolsos cuando se alcance el umbral del 5% del patrimonio neto. Al tratarse de un subfondo con varias clases de acciones, el umbral de activación será idéntico para todas sus clases de acciones. Este umbral del 5% se aplica a los reembolsos centralizados para la totalidad del activo del subfondo, y no específicamente a las clases de acciones del subfondo.

El umbral de activación *gates* es la relación entre:

- La diferencia entre el importe total de los reembolsos y el importe total de las suscripciones en una misma fecha de centralización.
- El patrimonio neto del subfondo.

Cuando las solicitudes de reembolso superen el umbral de activación de *gates*, el subfondo podrá, no obstante, decidir atender las solicitudes de reembolso que superen el límite especificado y, por tanto, ejecutar algunas o todas las órdenes que podrían estar bloqueadas.

A modo de ejemplo, si el total de solicitudes de reembolso de acciones representa el 10% del patrimonio neto del subfondo, y el umbral de activación está fijado en el 5% del patrimonio neto, la SICAV podrá decidir atender las solicitudes de reembolso hasta el 8% del patrimonio neto (y, por tanto, ejecutar el 80% de las solicitudes de reembolso en lugar del 50% si aplicara estrictamente la limitación del 5%).

La duración máxima de la aplicación del dispositivo de limitación de los reembolsos se fija en 20 valores liquidativos en 3 meses.

Procedimientos de información a los partícipes:

En caso de activación del mecanismo *gates*, los accionistas del subfondo serán informados por cualquier medio a través del sitio web https://funds.edram.com.

Los accionistas del subfondo cuyas órdenes de reembolso no se hayan ejecutado serán informados al respecto a la mayor brevedad posible.

Tratamiento de las órdenes no ejecutadas:

Durante el periodo de aplicación del mecanismo *gates*, las órdenes de reembolso se ejecutarán en las mismas proporciones para los accionistas del subfondo que hayan solicitado un reembolso sobre el mismo valor liquidativo.

La fracción no ejecutada de la orden de reembolso aplazada de este modo no tendrá prioridad sobre las solicitudes de reembolso posteriores. Las fracciones de las órdenes de reembolso no ejecutadas y aplazadas automáticamente no podrán ser revocadas por los accionistas del subfondo.

Casos de exención del mecanismo *gates*:

Las operaciones de suscripción y reembolso, por el mismo número de acciones, sobre la base del mismo valor liquidativo y para el mismo accionista o beneficiario efectivo (las llamadas operaciones de ida y vuelta) no están sujetas a *gates.* Esta exclusión también se aplica a cualquier cambio de una clase de acciones a otra clase de acciones, sobre la base del mismo valor liquidativo, por el mismo importe y para el mismo accionista o beneficiario efectivo.

Las suscripciones y reembolsos de acciones «A CHF (H)», «A EUR», «A USD (H)», «B EUR», «B USD (H)», «CR GBP (H)», «CR EUR», «CR USD (H)», «CRD EUR», «I CHF (H)», «I EUR», «I USD (H)», «J GBP (H)», «J EUR», «J USD (H)», «K EUR», «N EUR», «NC EUR», «O EUR», «OC EUR» y «R EUR» se ejecutan por importe o en acciones o en milésimas de acciones.

El paso de una categoría de acciones a otra de este subfondo o de otro subfondo de la SICAV se considera fiscalmente como una operación de reembolso seguida de una nueva suscripción. Por consiguiente, el régimen fiscal aplicable a cada suscriptor depende de las disposiciones fiscales aplicables a la situación particular del suscriptor y/o de la jurisdicción de inversión de la SICAV. En caso de duda, se recomienda a todos los suscriptores que consulten a su asesor para conocer el régimen fiscal que les corresponde.

En caso de que las órdenes se trasmitan a las entidades encargadas de la recepción de las órdenes de suscripción y reembolso, los partícipes deberán tener en cuenta que la hora límite de centralización de las órdenes se aplica a la centralizadora Edmond de Rothschild (France). En consecuencia, las otras entidades designadas podrán aplicar su propia hora límite, anterior a la mencionada anteriormente, para poder transmitir las órdenes dentro del plazo a Edmond de Rothschild (France).

Lugar y modo de publicación del valor liquidativo:
El valor liquidativo del subfondo está disponible en la sociedad gestora:
EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (France)
47, rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 París Cedex 08

- ***Gastos y comisiones***

Comisiones de suscripción y reembolso:
Las comisiones de suscripción y reembolso incrementan el precio de suscripción abonado por el inversor o reducen el precio del reembolso. Las comisiones atribuidas al subfondo sirven para compensar los gastos soportados por este con objeto de la inversión o desinversión de los activos confiados. Las comisiones no atribuidas revierten en la sociedad gestora, el comercializador, etc.

| Gastos por cuenta del inversor, cargados en el momento de suscripción o reembolso | Base de cálculo | *Banda de tipos* |
|---|---|---|
| Comisión de suscripción no atribuida al subfondo EdR SICAV – Financial Bonds | Valor liquidativo x Número de acciones | Acción A CHF (H): 1% como máximo |
| | | Acción A EUR: 1% como máximo |
| | | Acción A USD (H): 1% como máximo |
| | | Acción B EUR: 1% como máximo |
| | | Acción B USD (H): 1% como máximo |
| | | Acción CR EUR: 1% como máximo |
| | | Acción CR GBP (H): 1% como máximo |
| | | Acción CR USD (H): 1% como máximo |
| | | Acción CRD EUR: 1% como máximo |
| | | Acción I CHF (H): No procede |
| | | Acción I EUR: No procede |
| | | Acción I USD (H): No procede |
| | | Acción J EUR: No procede |
| | | Acción J GBP (H): No procede |
| | | Acción J USD (H): No procede |
| | | Acción K EUR: No procede |
| | | Acción N EUR: No procede |
| | | Acción NC EUR: No procede |
| | | Acción O EUR: No procede |
| | | Acción OC EUR: No procede |
| | | Acción R EUR: 1% como máximo |
| Comisión de suscripción atribuida al subfondo EdR SICAV – Financial Bonds | Valor liquidativo x Número de acciones | Todas las categorías de acciones: No procede |
| Comisión de reembolso no atribuida al subfondo EdR SICAV – Financial Bonds | Valor liquidativo x Número de acciones | Todas las categorías de acciones: No procede |
| Comisión de reembolso atribuida al subfondo EdR SICAV – Financial Bonds | Valor liquidativo x Número de acciones | Todas las categorías de acciones: No procede |

Gastos de funcionamiento y de gestión:

Estos gastos cubren todos los gastos facturados directamente al subfondo, a excepción de los gastos de transacción.

Los gastos de transacción incluyen los gastos de intervención (corretaje, impuestos locales, etc.) y la comisión de movimiento, según el caso, que puede ser percibida principalmente por el depositario y la sociedad gestora.

A los gastos de funcionamiento y de gestión se pueden sumar:

- una comisión de rentabilidad superior;
- comisiones de movimientos facturados al subfondo; y
- gastos relacionados con las operaciones de adquisición y cesión temporales de valores, según el caso.

La Sociedad gestora podrá abonar como remuneración una parte de los gastos de gestión financiera de la IIC a intermediarios tales como sociedades de inversión, compañías de seguros, sociedades gestoras, intermediarios de comercialización, distribuidores o plataformas de distribución con los que se haya firmado un acuerdo en

relación con la distribución o la inversión de las acciones de la IIC o la conexión 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 dicha remuneración pueda justificar. Dicha remuneración podrá ser fija o calcularse sobre la base de los activos netos suscritos que resulten de la participación del intermediario. El intermediario puede ser o no miembro del grupo Edmond de Rothschild. Cada intermediario comunicará al cliente, de acuerdo con las normativas aplicables, toda la información pertinente sobre los costes y los honorarios y su remuneración.

Para obtener más información sobre los gastos efectivamente facturados al inversor, véase el Documento de datos fundamentales.

| Gastos facturados a la SICAV | Base de cálculo | Banda de tipos |
|---|---|---|
| Gastos de gestión financiera | Patrimonio neto del subfondo | Acción A CHF (H): máximo del 1,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción A EUR: máximo del 1,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción A USD (H): máximo del 1,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción B EUR: máximo del 1,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción B USD (H): máximo del 1,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción CR EUR: máximo del 0,80%, impuestos incluidos |
| | | Acción CR GBP (H): máximo del 0,80%, impuestos incluidos |
| | | Acción CR USD (H): máximo del 0,80%, impuestos incluidos |
| | | Acción CRD EUR: máximo del 0,80%, impuestos incluidos |
| | | Acción I CHF (H): máximo del 0,55%, impuestos incluidos |
| | | Acción I EUR: máximo del 0,55%, impuestos incluidos |
| | | Acción I USD (H): máximo del 0,55%, impuestos incluidos |
| | | Acción J EUR: máximo del 0,55%, impuestos incluidos |
| | | Acción J GBP (H): máximo del 0,55%, impuestos incluidos |
| | | Acción J USD (H): máximo del 0,55%, impuestos incluidos |
| | | Acción K EUR: máximo del 0,75%, impuestos incluidos |
| | | Acción N EUR: máximo del 0,40%, impuestos incluidos |
| | | Acción NC EUR: máximo del 0,55%, impuestos incluidos |
| | | Acción O EUR: máximo del 0,40%, impuestos incluidos |
| | | Acción OC EUR: máximo del 0,55%, impuestos incluidos |
| | | Acción R EUR: máximo del 1,40%, impuestos incluidos |

| | | |
|---|---|---|
| Los gastos de funcionamiento y otros servicios (gastos administrativos ajenos a la sociedad gestora**, principalmente gastos de depositario, tasador y auditor, etc.). | Patrimonio neto del subfondo | Acción A CHF (H): 0,10%, impuestos incluidos |
| | | Acción A EUR: 0,10%, impuestos incluidos |
| | | Acción A USD (H): 0,10%, impuestos incluidos |
| | | Acción B EUR: 0,10%, impuestos incluidos |
| | | Acción B USD (H): 0,10%, impuestos incluidos |
| | | Acción CR EUR: 0,10%, impuestos incluidos |
| | | Acción CR GBP (H): 0,10%, impuestos incluidos |
| | | Acción CR USD (H): 0,10%, impuestos incluidos |
| | | Acción CRD EUR: 0,10%, impuestos incluidos |
| | | Acción I CHF (H): 0,10%, impuestos incluidos |
| | | Acción I EUR: 0,10%, impuestos incluidos |
| | | Acción I USD (H): 0,10%, impuestos incluidos |
| | | Acción J EUR: 0,10%, impuestos incluidos |
| | | Acción J GBP (H): 0,10%, impuestos incluidos |
| | | Acción J USD (H): 0,10%, impuestos incluidos |
| | | Acción K EUR: 0,10%, impuestos incluidos |
| | | Acción N EUR: 0,10%, impuestos incluidos |
| | | Acción NC EUR: 0,10%, impuestos incluidos |
| | | Acción O EUR: 0,10%, impuestos incluidos* |
| | | Acción OC EUR: 0,10%, impuestos incluidos |
| | | Acción R EUR: 0,10%, impuestos incluidos |
| Comisiones por movimientos | Cargo por cada operación | No procede |
| Comisión de rentabilidad superior (1) | Patrimonio neto del subfondo | Acción A CHF (H): 20% anual de la rentabilidad superior a la del índice de referencia compuesto en un 80% por el ICE BofA Euro Financial (cubierto en CHF) y en un 20% por el ICE BofA Contingent Capital (cubierto en CHF), con cupones reinvertidos. |
| | | Acción A EUR: 20% anual de la rentabilidad superior a la del índice de referencia compuesto en un 80% por el ICE BofA Euro Financial y en un 20% por el ICE BofA Contingent Capital (cubierto en EUR), con cupones reinvertidos. |
| | | Acción A USD (H): 20% anual de la rentabilidad superior a la del índice de referencia compuesto en un 80% por el ICE BofA Euro Financial (cubierto en USD) y en un 20% por el ICE BofA Contingent Capital (cubierto en USD), con cupones reinvertidos. |
| | | Acción B EUR: 20% anual de la rentabilidad superior a la del índice de referencia compuesto en un 80% por el ICE BofA Euro Financial y en un 20% por el ICE BofA Contingent Capital (cubierto en EUR), con cupones reinvertidos. |

| | | |
|---|---|---|
| | | Acción B USD (H): 20% anual de la rentabilidad superior a la del índice de referencia compuesto en un 80% por el ICE BofA Euro Financial (cubierto en USD) y en un 20% por el ICE BofA Contingent Capital (cubierto en USD), con cupones reinvertidos. |
| | | Acción CR EUR: 20% anual de la rentabilidad superior a la del índice de referencia compuesto en un 80% por el ICE BofA Euro Financial y en un 20% por el ICE BofA Contingent Capital (cubierto en EUR), con cupones reinvertidos. |
| | | Acción CR GBP (H): 20% anual de la rentabilidad superior a la del índice de referencia compuesto en un 80% por el ICE BofA Euro Financial (cubierto en GBP) y en un 20% por el ICE BofA Contingent Capital (cubierto en GBP), con cupones reinvertidos. |
| | | Acción CR USD (H): 20% anual de la rentabilidad superior a la del índice de referencia compuesto en un 80% por el ICE BofA Euro Financial (cubierto en USD) y en un 20% por el ICE BofA Contingent Capital (cubierto en USD), con cupones reinvertidos. |
| | | Acción CRD EUR: 20% anual de la rentabilidad superior a la del índice de referencia compuesto en un 80% por el ICE BofA Euro Financial y en un 20% por el ICE BofA Contingent Capital (cubierto en EUR), con cupones reinvertidos. |
| | | Acción I CHF (H): 20% anual de la rentabilidad superior a la del índice de referencia compuesto en un 80% por el ICE BofA Euro Financial (cubierto en CHF) y en un 20% por el ICE BofA Contingent Capital (cubierto en CHF), con cupones reinvertidos. |
| | | Acción I EUR: 20% anual de la rentabilidad superior a la del índice de referencia compuesto en un 80% por el ICE BofA Euro Financial y en un 20% por el ICE BofA Contingent Capital (cubierto en EUR), con cupones reinvertidos. |
| | | Acción I USD (H): 20% anual de la rentabilidad superior a la del índice de referencia compuesto en un 80% por el ICE BofA Euro Financial (cubierto en USD) y en un 20% por el ICE BofA Contingent Capital (cubierto en USD), con cupones reinvertidos. |
| | | Acción J EUR: 20% anual de la rentabilidad superior a la del índice de referencia compuesto en un 80% por el ICE BofA Euro Financial y en un 20% por el ICE BofA Contingent Capital (cubierto en EUR), con cupones reinvertidos. |

| | | |
|---|---|---|
| | | Acción J GBP (H): 20% anual de la rentabilidad superior a la del índice de referencia compuesto en un 80% por el ICE BofA Euro Financial (cubierto en GBP) y en un 20% por el ICE BofA Contingent Capital, con cupones reinvertidos. |
| | | Acción J USD (H): 20% anual de la rentabilidad superior a la del índice de referencia compuesto en un 80% por el ICE BofA Euro Financial (cubierto en USD) y en un 20% por el ICE BofA Contingent Capital (cubierto en USD), con cupones reinvertidos. |
| | | Acción K EUR: No procede |
| | | Acción N EUR: 20% anual de la rentabilidad superior a la del índice de referencia compuesto en un 80% por el ICE BofA Euro Financial y en un 20% por el ICE BofA Contingent Capital (cubierto en EUR), con cupones reinvertidos. |
| | | Acción NC EUR: No procede |
| | | Acción O EUR: 20% anual de la rentabilidad superior a la del índice de referencia compuesto en un 80% por el ICE BofA Euro Financial y en un 20% por el ICE BofA Contingent Capital (cubierto en EUR), con cupones reinvertidos. |
| | | Acción OC EUR: No procede |
| | | Acción R EUR: 20% anual de la rentabilidad superior a la del índice de referencia compuesto en un 80% por el ICE BofA Euro Financial y en un 20% por el ICE BofA Contingent Capital (cubierto en EUR), con cupones reinvertidos. |

En esta actividad, la sociedad gestora no ha optado por el IVA.

** Los gastos de funcionamiento y otros servicios incluyen:

- Comisiones de registro y referencia de fondos, incluyendo:
  - Cualquier coste relacionado con el registro de la IIC en otros Estados miembros (incluidos los costes facturados por los asesores (abogados, consultores, etc.) por realizar los trámites de comercialización con el regulador local por cuenta de la Sociedad gestora).
  - Costes de referencia de las IIC y de publicación de los valores liquidativos para información de los inversores.
  - Costes de la plataforma de distribución (excluidas las retrocesiones). Agentes en países extranjeros que interactúan con los distribuidores: Agente de transferencia local, Agente de transferencia de pagos, Agente de servicios, etc.
- Costes de información a clientes y distribuidores, incluyendo:
  - Costes de preparación y distribución de documentos de datos fundamentales/documentos de datos fundamentales para el inversor/folletos e informes reglamentarios.
  - Gastos relativos a la comunicación de información reglamentaria a los distribuidores.
  - Información a los accionistas por cualquier medio (publicación en la prensa, etc.).
  - Información específica para titulares directos e indirectos 20: Cartas a los partícipes.
  - Gastos de administración del sitio web.
  - Costes de traducción específicos de la IIC.
- Los gastos de datos, entre ellos:
  - Costes de licencia del índice de referencia.
  - El coste de los datos utilizados para su redistribución a terceros (p. ej., la reutilización de calificaciones de emisores, composiciones de índices, datos, etc. en la elaboración de informes).
  - Costes de auditoría y promoción de certificación (p. ej., certificación de ISR, certificación Greenfin).
- Honorarios del depositario, honorarios legales, honorarios de auditoría, honorarios fiscales, etc., incluyendo:
  - Honorarios de los auditores.
  - Honorarios del depositario.
  - Comisiones de los titulares de cuenta.
  - Gastos de gestión administrativa y contable.
  - Costes fiscales, incluidos abogados y expertos externos (recuperación de retenciones fiscales en nombre del subfondo, agente fiscal local, etc.).
  - Gastos legales específicos de la IIC.

- Costes asociados al cumplimiento de las obligaciones reglamentarias y a la elaboración de informes reglamentarios, incluyendo:
  - Costes de aplicación de la información reglamentaria al regulador específica para la IIC (información sobre FMM, GFIA, superación de los ratios, etc.).
  - Suscripciones obligatorias a asociaciones profesionales.
  - Costes operativos para el seguimiento de la superación de umbrales.
  - Costes operativos de despliegue de las políticas de voto en las Juntas generales.
- Gastos operativos:
- Costes relacionados con el conocimiento del cliente:
  - Costes operativos de conformidad de los clientes (diligencia debida y creación/actualización de archivos de clientes).

Los gastos de funcionamiento y otros servicios están limitados a un máximo del 0,10%, impuestos incluidos, del patrimonio neto.

Estos gastos se deducirán a tanto alzado hasta el porcentaje máximo que figura en el cuadro siguiente.

Esta tasa puede deducirse aunque los costes reales sean inferiores. Cualquier cantidad que supere ese porcentaje correrá a cargo de la sociedad gestora.

Para más información, los suscriptores pueden consultar el informe anual de la SICAV. Los costes mencionados se cargan directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo cuando se calcula cada valor liquidativo.

(1) Comisión de rentabilidad superior

*Podrán pagarse comisiones de rentabilidad superior a la sociedad gestora según las siguientes modalidades:*

*Índice de referencia: Compuesto en un 80% por el ICE BofA Euro Financial y en un 20% por el ICE BofA Contingent Capital (cubierto en EUR).*

*La comisión de rentabilidad superior se calcula comparando la rentabilidad de la acción del subfondo con la de un activo de referencia indexado.*

*El activo indizado de referencia reproduce la rentabilidad del índice de referencia ajustado según suscripciones, reembolsos y, si procede, dividendos.*

*Siempre que la acción supere a su índice de referencia, se aplicará una provisión del 20%, sobre su rentabilidad superior.*

*Si la rentabilidad de la acción del subfondo es superior a la de su índice de referencia (incluso si se trata de un valor negativo), es posible que se aplique una comisión sobre rentabilidad en el periodo de observación.*

*Las comisiones de rentabilidad superior serán objeto de una provisión en el momento del cálculo del valor liquidativo, después de costes.*

*En caso de reembolso de acciones, la parte proporcional de la comisión de rentabilidad superior correspondiente a las acciones reembolsadas se revertirá a la sociedad gestora (principio de materialización).*

*En caso de rentabilidad inferior de la acción del subfondo en relación con su índice de referencia, la provisión de la comisión de rentabilidad superior se reajusta mediante una reversión de provisiones limitadas a un máximo de las dotaciones*

*El periodo de observación para el cálculo de la comisión de rentabilidad superior concluye en la fecha del último valor liquidativo, después de costes, del mes de septiembre.*

*Esta comisión de rentabilidad superior se paga anualmente después del cálculo del último valor liquidativo del periodo de observación.*

*El periodo de observación será como mínimo de un año. El primer periodo de observación estará comprendido entre la fecha de creación de la participación y la primera fecha de finalización del periodo de observación para cumplir el criterio de plazo mínimo de un año. Es al final de este periodo cuando puede activarse el mecanismo de compensación por la rentabilidad inferior anterior. A tal efecto, el periodo de referencia puede estar compuesto de un máximo de 4 periodos de observación adicionales, por lo que puede llegar así a 5 años con el fin de compensar las rentabilidades inferiores pasadas o menos si se recupera más rápidamente la rentabilidad inferior. Toda rentabilidad superior durante este periodo de referencia se utilizará en primer lugar para compensar la rentabilidad inferior más antigua. Así pues, la rentabilidad inferior del primer periodo de observación dentro del periodo de referencia debe compensarse durante al menos 5 periodos de observación antes de que pueda olvidarse.*

*Al final de cada periodo de observación:*

***A. Si el periodo de referencia consta de menos de 5 periodos de observación:***

***1) En caso de rentabilidad superior** de la acción del subfondo en relación con la de su índice de referencia:*

*a) Al final del primer periodo de observación del periodo de referencia: la sociedad gestora materializará la rentabilidad superior y se pagará la comisión de rentabilidad superior. El subfondo comienza un nuevo periodo de referencia de 5 años como máximo.*

*b) Al final de cada periodo de observación siguiente (distinto del primer periodo de observación) del periodo de referencia: la sociedad gestora se asegurará de que la rentabilidad superior permite compensar las rentabilidades inferiores acumuladas en el periodo de referencia:*

*i. Si la rentabilidad superior observada no compensa la rentabilidad inferior residual acumulada durante el periodo de referencia, no se cobrará ninguna comisión y la rentabilidad inferior residual total se trasladará al siguiente periodo de observación, hasta un máximo de 5 periodos de observación por periodo de referencia.*

*ii. Si la rentabilidad superior compensa la rentabilidad inferior residual acumulada durante el periodo de referencia, la rentabilidad superior se materializará y se abonará la comisión de rentabilidad. El subfondo comienza un nuevo periodo de referencia de 5 años como máximo.*

*2) **En caso de rentabilidad inferior** de la acción del subfondo en relación con la de su índice de referencia: no se cobrará ninguna comisión de rentabilidad superior. La rentabilidad inferior se transferirá al siguiente periodo de observación y se añadirá a la rentabilidad inferior residual heredada de los periodos de observación anteriores. Una comisión solo podrá provisionarse/pagarse después de que se haya compensado la rentabilidad inferior acumulada durante el periodo de referencia.*

***B. Si el periodo de referencia consta ya de 5 periodos de observación:***

*1) **En caso de rentabilidad inferior** de la acción del subfondo en relación con la de su índice de referencia: no se cobrará ninguna comisión. La rentabilidad inferior residual no compensada heredada del primer periodo de observación se olvida. La rentabilidad inferior residual acumulada de los periodos de observación siguientes, incluida la rentabilidad inferior del periodo de observación que acaba de finalizar, se transferirá al siguiente periodo de observación. Una comisión solo podrá provisionarse después de que se haya compensado la rentabilidad inferior acumulada durante el periodo de referencia.*

2) ***En caso de rentabilidad superior*** *de la acción del subfondo en relación con la de su índice de referencia: la sociedad gestora evaluará si puede compensar la rentabilidad inferior residual acumulada durante el periodo de referencia compensando primero la rentabilidad inferior más antigua dentro del periodo de referencia:*

a) *Si la rentabilidad superior observada no compensa la rentabilidad inferior residual acumulada durante el periodo de referencia, no se cobrará ninguna comisión. La rentabilidad inferior residual que se trasladará al siguiente periodo de observación dependerá de la compensación o no de la rentabilidad inferior residual del primer periodo de observación:*

i. *Si la rentabilidad inferior residual resultante del primer periodo de observación no se compensa, se olvidará y la rentabilidad inferior residual acumulada en el resto del periodo de referencia se transferirá al siguiente periodo de observación. Una comisión solo podrá provisionarse después de que se haya compensado la rentabilidad inferior acumulada durante el periodo de referencia.*

ii. *Si la rentabilidad inferior residual del primer periodo de observación se compensa, la rentabilidad inferior residual acumulada en el resto del periodo de referencia se transferirá al siguiente periodo de observación. Una comisión solo podrá provisionarse después de que se haya compensado la rentabilidad inferior acumulada durante el periodo de referencia.*

*b) Si la rentabilidad superior observada compensa la rentabilidad inferior residual acumulada durante el periodo de referencia, la sociedad gestora materializará la rentabilidad superior y se abonará la comisión de rentabilidad. El subfondo comienza un nuevo periodo de referencia de 5 años como máximo.* ***Método de cálculo***

*Importe de la provisión = MÁX. (0; VL (t) – VL objetivo (t)) × tasa de comisión de rentabilidad superior*
*VL (t): valor liquidativo en la fecha t*
*VL de referencia: último valor liquidativo del periodo de referencia anterior*
*Fecha de referencia: fecha del VL de referencia*
*VL objetivo (t) = VL de referencia × (valor del índice de referencia en la fecha t/valor del índice de referencia en la fecha de referencia) ajustado según las suscripciones, los reembolsos y los dividendos.*

***Ejemplos:***

*En los siguientes ejemplos se presupone que no hay suscripciones, reembolsos ni dividendos.*

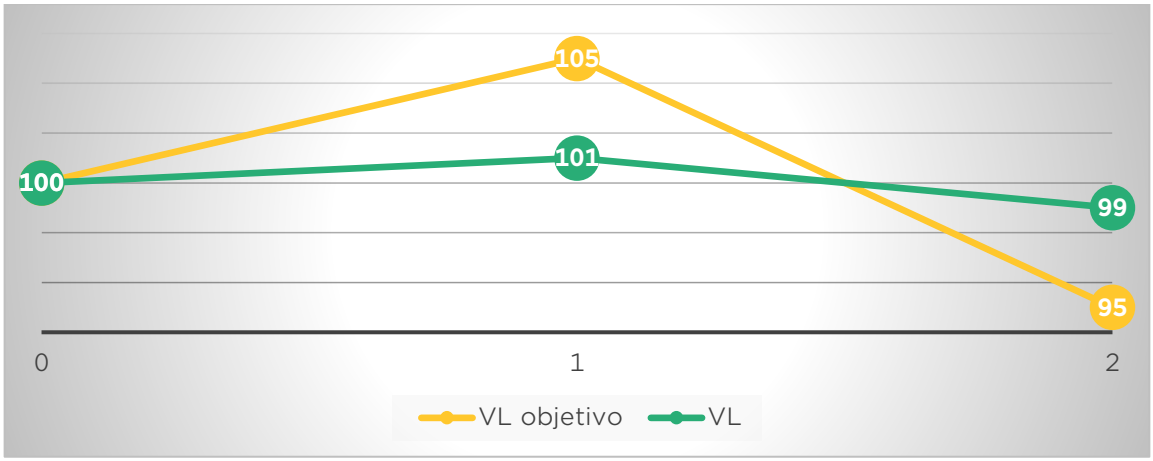
*Ejemplo 1:*

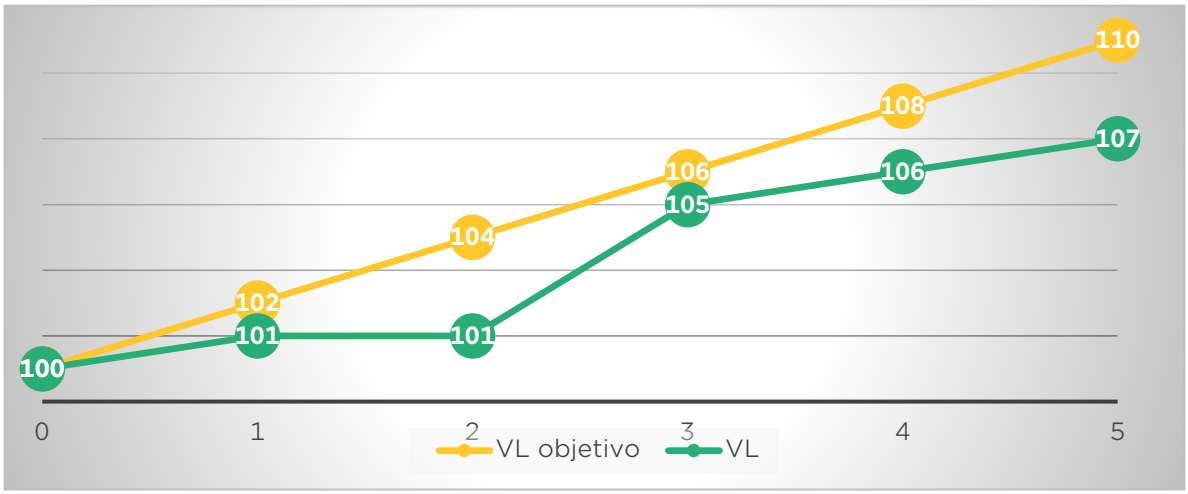
| *Periodo* | *0* | *1* | *2* |
|---|---|---|---|
| *VL objetivo* | *100* | *105* | *95* |
| *VL* | *100* | *101* | *99* |
| *Base de cálculo: VL – VL objetivo* | | *-4* | *4* |

| *Periodo* | *Rentabilidad acumulada de la acción** | *Rentabilidad acumulada del índice** | ***Rentabilidad relativa acumulada**** | *Rentabilidad de la acción durante el último año* | *Rentabilidad del índice durante el último año* | *Rentabilidad relativa durante el último año* | ***Percepción de la comisión*** ** | *Periodo renovado/ prorrogado* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| *0-1* | *1* | *5* | ***-4*** | *1* | *5* | *-4* | ***No*** | *Prorrogación* |
| *0-2* | *-1* | *-5* | ***4*** | *-2* | *-10* | *8* | ***Sí*** | *Renovación* |

**Desde el inicio del periodo de referencia*

***De rentabilidad superior*






*Periodo 0-1: el VL al final del periodo de referencia es inferior al VL objetivo (101 frente a 105, diferencial/rentabilidad relativa desde el inicio del periodo de referencia de -4). Por lo tanto, no se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior y el periodo de referencia inicial de un año se prorrogará un año más. El VL de referencia no cambiará.*

*Periodo 0-2: el VL al final del periodo de referencia es superior al VL objetivo (99 frente a 95, diferencial/rentabilidad relativa desde el inicio del periodo de referencia de 4). La rentabilidad absoluta desde el inicio del periodo de referencia es negativa (VL al final del periodo de referencia: 99 < VL al inicio del periodo de referencia: 100). Se pagará una comisión de rentabilidad superior, que se calcula en función de la rentabilidad relativa acumulada desde el inicio del periodo de referencia (4). Su importe es igual a esta base de cálculo multiplicada por la tasa de comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia se renovará y se establecerá un nuevo VL de referencia en 99.*

*Ejemplo 2:*

| *Periodo* | *0* | *1* | *2* | *3* | *4* | *5* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| *VL objetivo* | *100* | *102* | *104* | *106* | *108* | *110* |
| *VL* | *100* | *101* | *101* | *105* | *106* | *107* |
| *Base de cálculo: VL – VL objetivo* | | *-1* | *-3* | *-1* | *-2* | *-3* |

| *Periodo* | *Rentabilidad acumulada de la acción** | *Rentabilidad acumulada del índice** | ***Rentabilidad relativa acumulada**** | *Rentabilidad de la acción durante el último año* | *Rentabilidad del índice durante el último año* | *Rentabilidad relativa durante el último año* | ***Percepción de la comisión*** | *Periodo renovado/prorrogado* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| *0-1* | *1* | *2* | ***-1*** | *1* | *2* | *-1* | ***No*** | *Prorrogación* |
| *0-2* | *1* | *4* | ***-3*** | *0* | *2* | *-2* | ***No*** | *Prorrogación* |
| *0-3* | *5* | *6* | ***-1*** | *4* | *2* | *2* | ***No*** | *Prorrogación* |
| *0-4* | *6* | *8* | ***-2*** | *1* | *2* | *-1* | ***No*** | *Prorrogación* |
| *0-5* | *7* | *10* | ***-3*** | *1* | *2* | *-1* | ***No*** | *Renovación* |

**Desde el inicio del periodo de referencia*

***De rentabilidad superior*

*Periodos 0-1 y 0-2: la rentabilidad absoluta generada durante el periodo es positiva (VL > VL de referencia), pero la rentabilidad relativa es negativa (VL < VL objetivo). No se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia se prorrogará un año al final del primer año y un año más al final del segundo. El VL de referencia no cambiará.*

*Periodo 0-3: la rentabilidad absoluta generada durante el periodo es positiva (5) y la rentabilidad relativa generada durante el año es positiva (4), pero la rentabilidad relativa acumulada desde el inicio del periodo de referencia (0-3) es negativa (-1). Por lo tanto, no se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia se prorrogará un año más. El VL de referencia no cambiará.*

*Periodo 0-4: la rentabilidad relativa durante el periodo de referencia es negativa, no se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior y el periodo de referencia se prorrogará de nuevo un año más por cuarta y última vez. El VL de referencia no cambiará.*

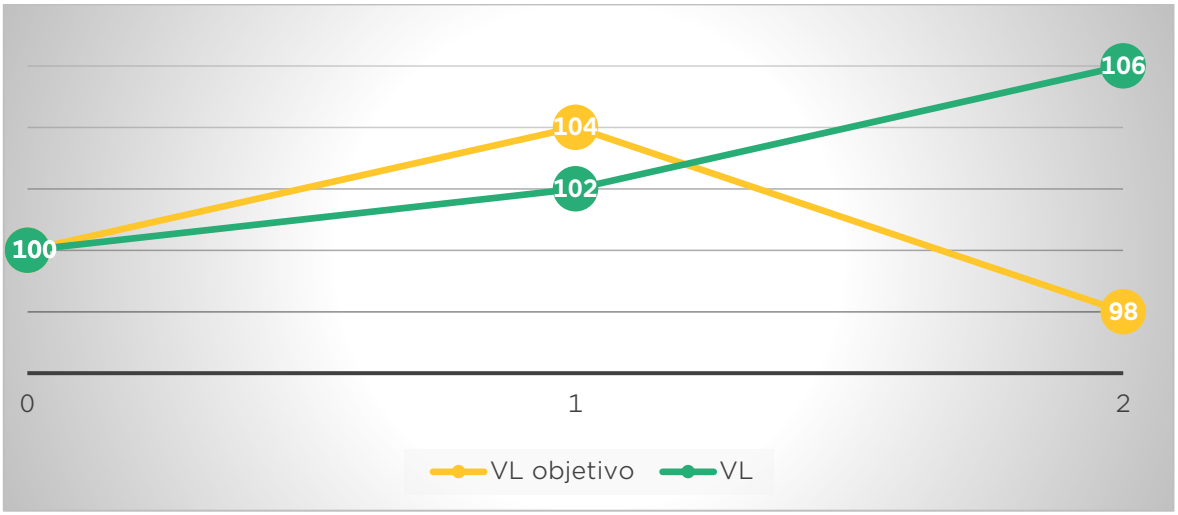
*Periodo 0-5: la rentabilidad relativa durante el periodo es negativa, no se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior y el periodo de referencia se renovará, aunque ya se haya prorrogado 4 veces. Se establecerá un nuevo VL de referencia en 107.*

*Ejemplo 3:*

| ***PERIODO*** | | | |
|---|---|---|---|
| ***VL OBJETIVO*** | ***100*** | ***104*** | ***98*** |
| ***VL*** | ***100*** | ***102*** | ***106*** |
| ***BASE DE CÁLCULO: VL – VL OBJETIVO*** | | ***-2*** | ***8*** |

| *Periodo* | *Rentabilidad acumulada de la acción** | *Rentabilidad acumulada del índice** | ***Rentabilidad relativa acumulada**** | *Rentabilidad de la acción durante el último año* | *Rentabilidad del índice durante el último año* | *Rentabilidad relativa durante el último año* | ***Percepción de la comisión*** | *Periodo renovado/prorrogado* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| *0-1* | *2* | *4* | ***-2*** | *2* | *4* | *-2* | ***No*** | *Prorrogación* |
| *0-2* | *6* | *-2* | ***8*** | *4* | *-6* | *10* | ***Sí*** | *Renovación* |

**Desde el inicio del periodo de referencia*
***De rentabilidad superior*




*Periodo 0-1: rentabilidad absoluta positiva, pero rentabilidad inferior de -2 (102-104) durante el periodo de referencia. No se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia se prorrogará un año. El VL de referencia no cambiará.*

*Periodo 0-2: rentabilidad absoluta positiva y rentabilidad superior de 8 (106-98). Por lo tanto, se cobrará una comisión de rentabilidad superior con una base de cálculo de 8. El periodo de referencia se renovará y se establecerá un nuevo VL de referencia en 106.*

Los gastos relacionados con la investigación en virtud del artículo 314-21 del Reglamento General de la AMF pueden facturarse a la SICAV hasta un máximo de 0,01% de su patrimonio neto.

Toda retrocesión de los gastos de gestión de las IIC y fondos de inversión subyacentes soportados por el subfondo EdR SICAV – Financial Bonds se reinvertirá en el subfondo. La tasa de gastos de gestión de las IIC y de los fondos de inversión subyacentes se apreciará teniendo en cuenta las posibles retrocesiones percibidas por el subfondo.

A título excepcional para una operación concreta, en la medida en que un subdepositario se vea obligado a cargar una comisión por movimientos no contemplada en las modalidades anteriores, se especificará la descripción de la operación y las comisiones por movimientos facturadas en el informe de gestión de la SICAV.

Para más información, los accionistas pueden consultar el informe anual de la SICAV.

Procedimiento de elección de intermediarios:

De conformidad con el Reglamento General de la AMF, la sociedad gestora ha implementado una «Política de Mejor Selección/Mejor ejecución» de los intermediarios y las contrapartes.

El objetivo de esta política es seleccionar, en función de distintos criterios predefinidos, los negociadores y los intermediarios cuya política de ejecución permitirá garantizar el mejor resultado posible durante la ejecución de las órdenes. La Política de Edmond de Rothschild Asset Management (France) se encuentra disponible en su sitio web: www.edram.fr.

Modalidades de cálculo y reparto de la remuneración en las operaciones de adquisición y cesión temporal de títulos, así como en cualquier otra operación equivalente en derecho extranjero:

Las operaciones de cesión con pacto de recompra se realizan por intermediación de Edmond de Rothschild (France) en las condiciones de mercado aplicables en el momento de su celebración.
Los costes y gastos operativos relacionados con esas operaciones son soportados por el subfondo. Los ingresos generados por la operación benefician íntegramente al subfondo.

Modalidades de cálculo y reparto de la remuneración en las operaciones de Total Return Swaps (TRS), así como en cualquier otra operación equivalente en derecho extranjero:

Los costes y gastos operativos relacionados con esas operaciones son soportados por el subfondo. Los ingresos generados por dichas operaciones se asignan íntegramente al subfondo.

## EdR SICAV – Tricolore Convictions

- ***Fecha de creación***

El subfondo fue aprobado por la Autoridad de los mercados financieros el 7 de diciembre de 2018.
El subfondo se creó el 8 de marzo de 2019 mediante la fusión y absorción del siguiente FI:

- Edmond de Rothschild Tricolore Rendement, constituido el 4 de diciembre de 1998.

- ***Código ISIN***

| | |
|---|---|
| Acción A EUR: | FR0010588343 |
| Acción A USD: | FR0010998179 |
| Acción B EUR: | FR0010588350 |
| Acción CR EUR: | FR001400UC89 |
| Acción CRD EUR: | FR001400UC97 |
| Acción E EUR: | FR001401AFC2 |
| Acción I EUR: | FR0010594325 |
| Acción K EUR: | FR0010705145 |
| Acción R EUR: | FR0010594333 |

- ***Régimen fiscal específico***

Admisible para el PEA.

- ***Clasificación***

Renta variable de los países de la zona del euro.

- ***Nivel de exposición en otros OICVM, FIA y fondos de inversión de derecho extranjero***

Hasta el 10% del patrimonio neto.

- ***Objetivo de gestión***

El objetivo del subfondo, en un horizonte de inversión recomendado superior a cinco años, es lograr una rentabilidad superior a la de su índice de referencia, el SBF 120 NR (Net Return, es decir, con los dividendos netos reinvertidos), por medio de la inversión en sociedades principalmente francesas cuyas características financieras y de valoración indiquen que son susceptibles de registrar una buena rentabilidad.
El subfondo está gestionado de forma activa, lo que significa que el gestor toma las decisiones de inversión con vistas a alcanzar el objetivo y la política de inversión del subfondo. Dicha gestión activa comprende la toma de decisiones relativas a la selección de activos, la asignación regional, los sesgos sectoriales y el nivel global de exposición al mercado.

- ***Índice de referencia***

El objetivo de gestión no se expresa en función de un índice de referencia. No obstante, a título informativo, la rentabilidad del subfondo podrá compararse a la del índice SBF 120 NR (Net Return, es decir, con los dividendos netos reinvertidos) expresado en euros para las acciones emitidas en euros, y en dólares estadounidenses para las acciones emitidas en dólares estadounidenses. Se trata del índice representativo de las ciento veinte mayores capitalizaciones de la Bolsa de París.
El administrador EURONEXT (sitio web: www.euronext.com/fr) del índice de referencia SBF 120 figura en el registro de administradores e índices de referencia de la ESMA.
De conformidad con el Reglamento (UE) 2016/1011 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 8 de junio de 2016, la sociedad gestora tiene un procedimiento para controlar los índices de referencia utilizados que describe las medidas que deben aplicarse en caso de cambios sustanciales en un índice o cese del suministro de ese índice.

- ***Estrategia de inversión***

. Estrategias utilizadas:

El subfondo lleva a cabo una gestión activa de selección (stock picking) de acciones cotizadas dentro de un universo de valores mayoritariamente franceses con una capitalización bursátil superior a 300 millones de euros y que han sido objeto de un análisis extrafinanciero.

La renta variable europea y otros valores admisibles para el PEA (Plan de Ahorro en Acciones) representarán al menos un 75% del patrimonio, con un mínimo un del 65% de acciones de la zona euro y un máximo del 10% de

fuera de la zona euro. El conjunto de acciones procedentes de otro país distinto de Francia no excederá el 25% del patrimonio neto.
La filosofía de gestión del subfondo tiene como objetivo invertir en empresas que orienten sus decisiones estratégicas y operativas hacia la búsqueda de rentabilidad global, a la vez económica y financiera, medioambiental, social y de gobernanza.

A - Análisis de los criterios financieros:

El gestor seleccionará los valores atendiendo:
- Las perspectivas de los principales indicadores financieros (como las ventas, los beneficios, la generación de flujos de tesorería, las características del balance o la política de asignación de capital)
- El nivel de valoración

B - Análisis de los criterios extrafinancieros

Como mínimo el 90% de las sociedades en cartera cuentan con una calificación ASG interna o proporcionada por una agencia de calificación externa. Se trata de una calificación ASG propia o una calificación proporcionada por una agencia de datos extrafinanciera y externa. Al finalizar este proceso, el subfondo obtiene una calificación ASG superior a la de su universo de inversión.

Los criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG) son uno de los componentes de la gestión y su peso en la decisión final no se puede definir con antelación.

Asimismo, el proceso de selección de valores también incluye una selección negativa para excluir a las sociedades que contribuyen a la producción o a la venta de armas prohibidas, de conformidad con lo establecido en las convenciones internacionales sobre la materia, a las sociedades cuya actividad está relacionada con el carbón térmico, los combustibles fósiles no convencionales, el tabaco y el aceite de palma, así como a las sociedades que incumplen las normas internacionales (OCDE, OIT [Organización Internacional del Trabajo] y UNGC [Pacto Mundial de las Naciones Unidas]), de acuerdo con la política de exclusión de Edmond de Rothschild Asset Management (France), que se puede consultar en su sitio web. Dicha selección negativa contribuye a reducir el riesgo de sostenibilidad.

El subfondo promueve criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en virtud del artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, conocido también por el acrónimo inglés SFDR, y está sujeto al riesgo de sostenibilidad, tal como se define en el perfil de riesgo del folleto. De conformidad con las normas técnicas de regulación (RTS) del Reglamento SFDR, se ofrece más información sobre las características ASG en el Anexo del SFDR relativo al Subfondo que figura a continuación.

El subfondo integra el riesgo de sostenibilidad y tiene en cuenta las principales incidencias adversas en sus decisiones de inversión.

En el marco de su metodología propia de análisis ASG, Edmond de Rothschild Asset Management (France) usa los datos disponibles para tener en cuenta la proporción en que puede cumplir o respetar la taxonomía dentro del volumen de negocios verde o de las inversiones con fines ecológicos. Consideramos las cifras publicadas por las empresas o estimadas por los proveedores. El impacto ambiental siempre se tiene en cuenta, según las especificidades de cada sector. También se pueden analizar la huella de carbono en los ámbitos correspondientes, la estrategia climática de la empresa y los objetivos de reducción de los gases de efecto invernadero, así como el valor añadido de los productos y servicios en términos medioambientales, el diseño ecológico, etc.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica solo a las inversiones subyacentes al producto financiero que tengan en cuenta los criterios de la Unión Europea en materia de actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la parte restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea en materia de actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Debido a la actual falta de datos fiables que permitan evaluar la idoneidad de las inversiones o su adecuación al Reglamento de Taxonomía, en este momento el subfondo no puede calcular de forma completa y precisa las inversiones subyacentes calificadas como sostenibles desde el punto de vista medioambiental. Esta cifra se expresaría como un porcentaje mínimo de adecuación, según la interpretación estricta del artículo 3 del Reglamento de Taxonomía de la UE.

Actualmente, el subfondo no tiene por objeto realizar inversiones que contribuyan a los objetivos ambientales de mitigación de los efectos del cambio climático y/o adaptación al cambio climático.

Así, el porcentaje mínimo de adecuación de las inversiones al Reglamento de Taxonomía es actualmente del 0%.

El gestor identifica los problemas financieros y extrafinancieros de las empresas en cartera que pueden ser objeto de medidas de compromiso y diálogo verificables. Estas acciones permiten maximizar el potencial de apreciación adicional en el mercado bursátil como consecuencia de dicho compromiso, apoyando la dinámica financiera o extrafinanciera de las empresas.

. Sobre los activos:

Renta variable:

El subfondo lleva a cabo una gestión activa de selección de acciones (*stock-picking*) cotizadas dentro de un universo de valores mayoritariamente franceses.

La renta variable europea y otros valores admisibles para el PEA (Plan de Ahorro en Acciones) representarán al menos un 75% del patrimonio, con un mínimo un del 65% de acciones de la zona euro y un máximo del 10% de fuera de la zona euro. El conjunto de acciones procedentes de otro país distinto de Francia no excederá el 25% del patrimonio neto.

Títulos de crédito e instrumentos del mercado monetario:

La exposición global de la cartera a títulos de crédito e instrumentos del mercado monetario podrá representar como máximo un 25% de la cartera para gestionar la tesorería.

Los instrumentos se seleccionarán sobre la base de las fases de identificación de los valores que cumplan los criterios extrafinancieros antes mencionados.

El patrimonio del subfondo en el marco de la gestión de tesorería podrá incluir instrumentos de deuda u obligaciones denominados en euros. Estos instrumentos, que cuentan con una duración residual inferior a tres meses, se emitirán sin restricciones de reparto de deuda pública/privada emitida por Estados soberanos, instituciones similares o por entidades con una calificación a corto plazo equivalente o superior a A2 según Standard & Poor's, o con una calificación equivalente otorgada por otra agencia independiente o que la sociedad gestora les otorgue una calificación interna equivalente.

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 gestora analiza cada valor mediante otros criterios distintos de la calificación crediticia. En caso de rebaja de la calificación de un valor en la categoría de alto rendimiento («High Yield»), es decir, de aquellos valores especulativos que presentan el mayor riesgo de incumplimiento del emisor (valores con una calificación inferior a BBB- o cuya calificación a corto plazo es inferior o equivalente a A-3 según Standard & Poor's o una agencia equivalente, o con una calificación interna equivalente de la sociedad gestora), la sociedad gestora efectúa obligatoriamente un análisis detallado para decidir la idoneidad de vender o mantener el valor para cumplir el objetivo de calificación.

Acciones o participaciones de otras inversiones colectivas de derecho francés u otros OICVM, FIA o fondos de inversión de derecho extranjero:

El subfondo podrá invertir hasta el 10% de su patrimonio en participaciones o acciones de OICVM de derecho francés o extranjero o FIA de derecho francés, independientemente de su clasificación, con el fin de diversificar la exposición a otras clases de activos como los fondos indexados cotizados, y de clasificación monetaria o de renta fija para invertir especialmente las posiciones de tesorería.

Dentro de este límite del 10%, el subfondo podrá invertir asimismo en acciones o participaciones de FIA de derecho extranjero y/o en fondos de inversión de derecho extranjero que respondan a los criterios de admisibilidad normativa.

Estas IIC y fondos de inversión podrán estar gestionados por la sociedad gestora o por una sociedad relacionada.

Las participaciones o acciones de las IIC seleccionadas no serán objeto de un análisis extrafinanciero.

Instrumentos derivados:

Con fines de cobertura y/o de exposición, sin buscar una sobreexposición, y dentro del límite del 100% de su patrimonio, el subfondo podrá recurrir a contratos financieros negociados en mercados franceses organizados, regulados (futuros, opciones cotizadas) o extrabursátiles (opciones, swaps, contratos de cambio a plazo, etc.). En este sentido, el subfondo podrá tomar posiciones con el fin de cubrir la cartera frente a determinados riesgos (acciones, divisas).

Los contratos de opciones sobre acciones estarán limitados al 25% del patrimonio neto.

El subfondo no utilizará swaps de rentabilidad total.

Para limitar el riesgo total de contraparte de los instrumentos negociados de forma extrabursátil, la Sociedad gestora podrá recibir garantías en efectivo que se depositarán en poder del depositario, sin que se permita su reinversión.

Los contratos de opciones y contratos de futuros se seleccionarán tomando como base de las fases de identificación de los valores que cumplan los criterios extrafinancieros antes mencionados.

Bonos convertibles y títulos con derivados implícitos:
El subfondo podrá invertir, de conformidad con su estrategia de inversión, en bonos convertibles franceses denominados en euros que se negocien en un mercado regulado europeo hasta el límite del 25% del patrimonio neto y, dentro de ese mismo límite del 0% al 25% del patrimonio neto, en bonos convertibles extranjeros, un máximo del 10%.
El subfondo podrá invertir, con carácter temporal, en bonos suscritos derivados de una operación sobre los valores.
Los instrumentos se seleccionarán sobre la base de las fases de identificación de los valores que cumplan los criterios extrafinancieros antes mencionados.

Depósitos:
No procede.

Préstamos en efectivo:
El subfondo no pretende ser prestatario de efectivo. No obstante, puede encontrarse en una posición deudora puntual a razón de las operaciones vinculadas a los flujos del subfondo (inversiones y desinversiones en curso, operaciones de suscripción/reembolso, etc.) dentro del límite del 10% de su patrimonio neto.

Operaciones temporales de adquisición y cesión de títulos:
No procede.

- ***Inversiones entre subfondos***

El subfondo podrá invertir hasta un máximo del 10% de su patrimonio neto en otro subfondo de la SICAV Edmond de Rothschild SICAV.

La inversión global en otros subfondos de la SICAV se limita al 10% del patrimonio neto.

- ***Perfil de riesgo***

Su dinero se invertirá principalmente en instrumentos financieros seleccionados por la sociedad gestora. Estos instrumentos estarán bajo la influencia de la evolución y las incertidumbres del mercado.

Los factores de riesgo expuestos a continuación no son de carácter limitativo. Cada inversor deberá analizar el riesgo inherente a cada inversión y deberá forjarse su propia opinión independientemente del Grupo Edmond de Rothschild, basándose, si fuera necesario, en la opinión de asesores especializados en dichas cuestiones a fin de garantizar, principalmente, la adecuación de dicha inversión con respecto a su situación financiera jurídica y a su horizonte de inversión.

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 inherente a las acciones:

El valor de una acción puede evolucionar en función de factores propios de la sociedad emisora pero también en función de factores exógenos, políticos o económicos. Las variaciones de los mercados de acciones y las variaciones de los mercados de obligaciones convertibles, cuya evolución está en parte relacionada con la de las acciones subyacentes, pueden provocar variaciones importantes del patrimonio neto que pueden afectar de manera negativa al rendimiento del valor liquidativo del subfondo.

Riesgo asociado 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 vinculado a las pequeñas y medianas capitalizaciones:

Los títulos de sociedades de pequeñas o medianas capitalizaciones bursátiles pueden ser considerablemente menos líquidos y más volátiles que los de sociedades que tengan una capitalización bursátil importante. Por tanto, el valor liquidativo del subfondo puede evolucionar de manera más rápida y con grandes amplitudes.

Riesgo de liquidez:

Los mercados en los cuales interviene el subfondo pueden verse afectados ocasionalmente por una falta de liquidez. Estas condiciones de mercado pueden afectar a las condiciones de precios según los cuales el subfondo puede terminar liquidando, iniciando o modificando posiciones.

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 partícipe deberá tener en cuenta que el valor liquidativo del subfondo 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 de IIC en la cartera expone el subfondo a los efectos de la variación de la calidad del crédito.

Riesgo de crédito relacionado con la inversión en valores 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 cambio:

El capital puede exponerse a riesgos de cambio cuando los títulos o inversiones que lo forman están denominados en una divisa distinta a la del subfondo. El riesgo de cambio corresponde al riesgo de caída del curso de cambio de la divisa de cotización de los instrumentos financieros en la cartera, en comparación con la divisa de referencia del subfondo, el euro, lo que puede provocar una caída del valor liquidativo.

Riesgos relativos a la participación en contratos financieros y de contraparte:

Recurrir a contratos financieros podrá provocar un riesgo de caída del valor liquidativo más importante y rápido que el de los mercados en los cuales invierte el subfondo. El riesgo de contraparte surge cuando el subfondo recurre a contratos financieros negociados OTC y/o a operaciones de adquisiciones y cesiones temporales de títulos. Estas operaciones exponen potencialmente el subfondo a un riesgo de incumplimiento por parte de una de sus contrapartes y, en ese caso, a una caída de su valor liquidativo.

Riesgo vinculado a los derivados:

El subfondo podrá contratar instrumentos financieros a plazo (derivados).

Recurrir a contratos financieros podrá provocar un riesgo de caída del valor liquidativo más importante y rápido que el de los mercados en los cuales invierte el subfondo.

Riesgo de sostenibilidad:

Se trata de todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo real o posible sobre el valor de la inversión. Las inversiones del fondo están expuestas al riesgo de sostenibilidad, que podría provocar un impacto material negativo en el valor del fondo. Por lo tanto, el gestor identifica y analiza los riesgos de sostenibilidad como parte de su política y sus decisiones de inversión.

Riesgos relacionados con los criterios ASG:

La inclusión de criterios ASG y de sostenibilidad en el proceso de inversión puede excluir valores de determinados emisores por razones ajenas a la inversión. Como resultado, es posible que algunas oportunidades de mercado que estén disponibles para fondos que no utilizan criterios ASG o de sostenibilidad no lo estén para el subfondo, y que la rentabilidad del subfondo sea, en ocasiones, mejor o peor que la de los fondos comparables que no utilizan criterios ASG o de sostenibilidad. La selección de activos puede basarse, en parte, en un proceso de calificación ASG propio o en listas de exclusión, que se basan también en datos de terceros. La falta de definiciones y etiquetas comunes o armonizadas que incorporen criterios ASG y de sostenibilidad a nivel de la Unión Europea

puede llevar a los gestores a adoptar diferentes enfoques a la hora de definir los objetivos ASG y determinar que los fondos que gestionan han alcanzado dichos objetivos. Esto también implica que puede ser difícil comparar las estrategias que incorporan criterios ASG y de sostenibilidad, ya que la selección y las ponderaciones aplicadas a las inversiones seleccionadas pueden, en cierta medida, ser subjetivas o basarse en indicadores que pueden compartir el mismo nombre, pero cuyos significados subyacentes son diferentes. Los inversores deben tener en cuenta que el valor subjetivo que pueden asignar o no a determinados tipos de criterios ASG puede diferir considerablemente de la metodología del gestor financiero. La falta de definiciones armonizadas también puede dar lugar a que ciertas inversiones no se beneficien de regímenes fiscales o créditos preferenciales, ya que los criterios ASG se evalúan de forma diferente a la prevista inicialmente.

- ***Garantía o protección***

  No procede.

- ***Suscriptores interesados y perfil del inversor habitual***

  Acciones A EUR, A USD y B EUR: toda clase de suscriptores.
  Acciones I EUR y K EUR: personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros.
  Acciones CR EUR y CRD EUR: toda clase de suscriptores; estas acciones podrán 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 en nombre 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 acuerdo con la MiFID II) y remunerada exclusivamente por el suscriptor en virtud de un acuerdo de remuneración específico y renunciando a cualquier retrocesión por parte de la sociedad de gestión.

  Acciones R EUR: toda clase de suscriptores, especialmente destinada a ser comercializada por distribuidores seleccionados a tal efecto por la sociedad gestora.
  Acciones E EUR: toda clase de suscriptores. Estas acciones están destinadas especialmente a ser suscritas por compañías de seguros en el marco de contratos de seguro de vida o de capitalización comercializados entre inversores minoristas.

  Este subfondo va dirigido especialmente a inversores que deseen dinamizar sus ahorros a través de mercados de acciones fundamentalmente franceses. Los inversores deberán tener en cuenta los riesgos inherentes a este tipo de títulos, como los descritos en la sección «Perfil de riesgo».

  Las acciones de este subfondo no se han registrado ni se registrarán en Estados Unidos en aplicación de la Ley de valores (*Securities Act*) de 1933, en su versión modificada, ni han sido admitidas en virtud de ninguna ley estadounidense. Estas acciones no deberán ofertarse, venderse ni transferirse a Estados Unidos (incluidos sus territorios y posesiones) ni beneficiar, directa o indirectamente, a ninguna Persona estadounidense (en el sentido del Reglamento S de la Ley de valores de 1933).

  El subfondo podrá suscribir participaciones o acciones de fondos objetivo que puedan participar en ofertas de nuevas emisiones de valores estadounidenses («OPV estadounidenses») o bien participar directamente en ofertas públicas de venta estadounidenses («OPV estadounidenses»). La autoridad que regula la industria financiera en Estados Unidos (FINRA, por sus siglas en inglés), de conformidad con las normas 5130 y 5131 de la FINRA (las Normas), ha establecido prohibiciones acerca de la admisibilidad de ciertas personas para participar en la atribución de OPV estadounidenses. Por lo tanto, se excluye de participación a los beneficiarios reales de las cuentas cuando sean profesionales del sector de los servicios financieros (incluidos, entre otros, el propietario o el empleado de una sociedad miembro de la FINRA o un gestor de fondos) (Personas restringidas), o un directivo o un consejero de una sociedad estadounidense o no estadounidense que pueda ejercer actividades relacionadas con una sociedad miembro de la FINRA (Personas interesadas). El subfondo no se podrá ofrecer ni vender en beneficio o en nombre de una «Persona estadounidense», según se define en la «Regulación S», ni de los inversores que las Normas de la FINRA consideren Personas restringidas o Personas interesadas. En caso de duda acerca de su condición, el inversor debe solicitar el asesoramiento de su asesor jurídico.

El importe razonable para invertir en este subfondo depende de su situación personal. Para determinarlo, se recomienda al accionista solicitar el asesoramiento de un profesional para diversificar su inversión y determinar la parte de la cartera financiera o de su patrimonio que invertirá en el subfondo, valorando especialmente el horizonte de inversión recomendado, la exposición a los riesgos mencionada, su patrimonio personal, sus necesidades y sus propios objetivos. En cualquier caso, es imprescindible para todo accionista diversificar suficientemente su cartera para no estar expuesto únicamente a los riesgos de este subfondo.

Duración del horizonte de inversión recomendado: superior a 5 años

- ***Modalidades de determinación de asignación del resultado***

| Sumas distribuibles | *Acciones «A USD», «A EUR», «CR EUR», «E EUR», «R EUR», «I EUR», y «K EUR»* | *Acciones «B EUR» y «CRD EUR»* |
|---|---|---|
| Asignación del resultado neto | Capitalización | Distribución |
| Asignación de las plusvalías o minusvalías netas realizadas | Capitalización | Capitalización (total o parcial) o Distribución (total o parcial) o Aplazamiento (total o parcial), conforme al criterio de la sociedad gestora. |

En lo relativo a las acciones de distribución, la sociedad gestora del subfondo puede decidir la distribución de uno o varios dividendos a cuenta con base en las situaciones certificadas por el auditor.

- ***Frecuencia de distribución***

Acciones de capitalización: no aplicable
Acciones de distribución: anual con posibilidad de plazos. El pago de sumas distribuibles se lleva a cabo dentro de un plazo máximo de cinco meses a partir del cierre del ejercicio y en un plazo de un mes en el caso de los dividendos a cuenta a partir de la fecha de la situación certificada por el auditor.

- ***Características de las acciones***

El subfondo cuenta con nueve categorías de acciones: Acciones «A EUR», «A USD», «B EUR», «CR EUR», «CRD EUR», «E EUR», «I EUR», «K EUR» y «R EUR».
La acción «A EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «A USD» está denominada en dólares estadounidenses y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «B EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «CR EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «CRD EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «E EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «I EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «K EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «R EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.

- ***Modalidades de suscripción y reembolso***

Fecha y periodicidad del valor liquidativo:
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.).
Valor liquidativo inicial:

| | |
|---|---|
| Acción A EUR: | 330,56 € |
| Acción A USD: | 108,00 USD |
| Acción B EUR: | 204,28 € |
| Acción CR EUR: | 100,00 € |
| Acción CRD EUR: | 100,00 € |
| Acción E EUR: | 100,00 € |
| Acción I EUR: | 147,42 € |
| Acción K EUR: | 181,05 € |
| Acción R EUR: | 172,23 € |

Importe mínimo de suscripción inicial:

| | |
|---|---|
| Acción A EUR: | Una acción |
| Acción A USD: | Una acción |
| Acción B EUR: | Una acción |
| Acción CR EUR: | 1 Acción |
| Acción CRD EUR: | 1 Acción |
| Acción E EUR: | 1 Acción |
| Acción I EUR: | 500 000 € |
| Acción K EUR: | 500 000 € |

Acción R EUR: Una acción

Cantidad mínima de suscripciones subsiguientes:

| | |
|---|---|
| Acción A EUR: | Una milésima de acción |
| Acción A USD: | Una milésima de acción |
| Acción B EUR: | Una milésima de acción |
| Acción CR EUR: | 1 milésima de acción |
| Acción CRD EUR: | 1 milésima de acción |
| Acción E EUR: | 1 milésima de acción |
| Acción I EUR: | Una milésima de acción |
| Acción K EUR: | Una milésima de acción |
| Acción R EUR: | Una milésima de acción |

Condiciones de suscripción y de reembolso:

Las órdenes se ejecutan de acuerdo con la tabla a continuación.

Los procedimientos de suscripción y reembolso se expresan en días hábiles.

D es el día del establecimiento del valor liquidativo:

| Centralización de órdenes de suscripción | Centralización de órdenes de reembolso | Fecha de ejecución de la orden | Publicación del valor liquidativo | Liquidación de las suscripciones | Liquidación de los reembolsos |
|---|---|---|---|---|---|
| D antes de las 12:30 h | D antes de las 12:30 h | D | D+1 | D+2 | D+2* |

*En caso de disolución del subfondo, los reembolsos se liquidarán en un plazo máximo de cinco días hábiles.

Las suscripciones y reembolsos de acciones se expresan en importe, en acciones o en milésimas de acciones.

La Sociedad gestora cuenta con diferentes instrumentos de gestión de la liquidez (*Liquidity Management Tools*) que pueden activarse con el fin de proteger los intereses de los partícipes y garantizar la correcta gestión de la liquidez del Subfondo.

La sociedad gestora ha establecido un método para ajustar el valor liquidativo del subfondo mutuo llamado «Swing Pricing». Este mecanismo se detalla en la Parte VII del folleto: «Normas de valoración del activo».

**Dispositivo de limitación de reembolsos (*gates*):**

La sociedad gestora podrá implementar el dispositivo denominado *gates*, que permite repartir las solicitudes de reembolso de los accionistas del subfondo entre varios valores liquidativos si superan un determinado umbral, cuando circunstancias excepcionales así lo requieran y si los intereses de los accionistas o del público lo exigen.

Descripción del método:

La sociedad gestora podrá no ejecutar todos los reembolsos sobre un mismo valor liquidativo cuando se alcance el umbral objetivamente predeterminado sobre un valor liquidativo. Para determinar el nivel de dicho umbral, la sociedad gestora tendrá en cuenta la frecuencia de cálculo del valor liquidativo del subfondo, la orientación de la gestión del subfondo y la liquidez de los activos de la cartera.

En el caso del subfondo, la sociedad gestora podrá aplicar la limitación de reembolsos cuando se alcance el umbral del 5% del patrimonio neto. Al tratarse de un subfondo con varias clases de acciones, el umbral de activación será idéntico para todas sus clases de acciones. Este umbral del 5% se aplica a los reembolsos centralizados para la totalidad del activo del subfondo, y no específicamente a las clases de acciones del subfondo.

El umbral de activación de *gates* es la relación entre:

- La diferencia entre el importe total de los reembolsos y el importe total de las suscripciones en una misma fecha de centralización.
- El patrimonio neto del subfondo.

Cuando las solicitudes de reembolso superen el umbral de activación de *gates*, el subfondo podrá, no obstante, atender las solicitudes de reembolso que superen el límite especificado y, por tanto, ejecutar algunas o todas las órdenes que podrían estar bloqueadas.

A modo de ejemplo, si el total de las solicitudes de reembolso de acciones representa el 10% del patrimonio neto del subfondo, y el umbral de activación está fijado en el 5% del patrimonio neto, la SICAV podrá decidir atender las solicitudes de reembolso hasta el 8% del patrimonio neto (y, por tanto, ejecutar el 80% de las solicitudes de reembolso en lugar del 50% si aplicara estrictamente la limitación del 5%).

La duración máxima de la aplicación del dispositivo de limitación de los reembolsos se fija en 20 valores liquidativos en 3 meses.

Procedimientos de información a los titulares:

En caso de activación del mecanismo de *gates*, los accionistas del subfondo serán informados por cualquier medio a través del sitio web https://funds.edram.com.

Los accionistas del subfondo cuyas órdenes de reembolso no se hayan ejecutado serán informados al respecto a la mayor brevedad posible.

Tratamiento de las órdenes no ejecutadas:

Durante el periodo de aplicación del mecanismo de *gates*, las órdenes de reembolso se ejecutarán en las mismas proporciones para los accionistas del subfondo que hayan solicitado un reembolso sobre el mismo valor liquidativo.

La fracción no ejecutada de la orden de reembolso aplazada de este modo no tendrá prioridad sobre las solicitudes de reembolso posteriores. Las fracciones de las órdenes de reembolso no ejecutadas y aplazadas automáticamente no podrán ser revocadas por los accionistas del subfondo.

Casos de exención del mecanismo de *gates*:

Las operaciones de suscripción y reembolso, por el mismo número de acciones, sobre la base del mismo valor liquidativo y para el mismo accionista o beneficiario efectivo (las llamadas operaciones de ida y vuelta) no están sujetas a *gates*. Esta exclusión también se aplica a cualquier cambio de una clase de acciones a otra clase de acciones, sobre la base del mismo valor liquidativo, por el mismo importe y para el mismo accionista o beneficiario efectivo.

El paso de una categoría de acciones a otra de este subfondo o de otro subfondo de la SICAV se considera fiscalmente como una operación de reembolso seguida de una nueva suscripción. Por consiguiente, el régimen fiscal aplicable a cada suscriptor depende de las disposiciones fiscales aplicables a la situación particular del suscriptor y/o de la jurisdicción de inversión del subfondo. En caso de duda, se recomienda a todos los suscriptores que consulten a su asesor para conocer el régimen fiscal que les corresponde.

En caso de que las órdenes se trasmitan a las entidades encargadas de la recepción de las órdenes de suscripción y reembolso, los partícipes deberán tener en cuenta que la hora límite de centralización de las órdenes se aplica a la centralizadora Edmond de Rothschild (France). En consecuencia, las otras entidades designadas podrán aplicar su propia hora límite, anterior a la mencionada anteriormente, para poder transmitir las órdenes dentro del plazo a Edmond de Rothschild (France).

Lugar y modo de publicación del valor liquidativo:
El valor liquidativo del subfondo está disponible en la sociedad gestora:
EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (France)
47, rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 París Cedex 08

- ***Gastos y comisiones***

Comisiones de suscripción y reembolso:
Las comisiones de suscripción y reembolso incrementan el precio de suscripción abonado por el inversor o reducen el precio del reembolso. Las comisiones atribuidas al subfondo sirven para compensar los gastos soportados por este con objeto de la inversión o desinversión de los activos confiados. Las comisiones no atribuidas revierten en la sociedad gestora, el comercializador, etc.

| Gastos por cuenta del inversor, cargados en el momento de suscripción o reembolso | Base de cálculo | Banda de tipos |
|---|---|---|
| Comisión de suscripción no atribuida al subfondo Tricolore Convictions | Valor Liquidativo x N.º de acciones | Acción A EUR: 3% como máximo |
| | | Acción A USD: 3% como máximo |
| | | Acción B EUR: 3% como máximo |
| | | Acción CR EUR: 3% como máximo |

| Gastos por cuenta del inversor, cargados en el momento de suscripción o reembolso | Base de cálculo | Banda de tipos |
|---|---|---|
| | | Acción CRD EUR: 3% como máximo |
| | | Acción E EUR: 3% como máximo |
| | | Acción I EUR: No procede |
| | | Acción K EUR: No procede |
| | | Acción R EUR: 3% como máximo |
| Comisión de suscripción atribuida al subfondo Tricolore Convictions | Valor Liquidativo x N.º de acciones | Todas las categorías de acciones: No procede |
| Comisión de reembolso no atribuida al subfondo Tricolore Convictions | Valor Liquidativo x N.º de acciones | Todas las categorías de acciones: No procede |
| Comisión de reembolso atribuida al subfondo Tricolore Convictions | Valor Liquidativo x N.º de acciones | Todas las categorías de acciones: No procede |

Gastos de funcionamiento y de gestión:

Estos gastos cubren todos los gastos facturados directamente al subfondo, a excepción de los gastos de transacción.

Los gastos de transacción incluyen los gastos de intervención (corretaje, impuestos locales, etc.) y la comisión de movimiento, según el caso, que puede ser percibida principalmente por el depositario y la sociedad gestora.

A los gastos de funcionamiento y de gestión se pueden sumar:

- una comisión de rentabilidad superior;
- comisiones de movimientos facturados al subfondo; y
- gastos relacionados con las operaciones de adquisición y cesión temporales de valores, según el caso.

La Sociedad gestora podrá abonar como remuneración una parte de los gastos de gestión financiera de la IIC a intermediarios tales como sociedades de inversión, compañías de seguros, sociedades gestoras, intermediarios de comercialización, distribuidores o plataformas de distribución con los que se haya firmado un acuerdo en relación con la distribución o la inversión de las acciones de la IIC o la conexión 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 dicha remuneración pueda justificar. Dicha remuneración podrá ser fija o calcularse sobre la base de los activos netos suscritos que resulten de la participación del intermediario. El intermediario puede ser o no miembro del grupo Edmond de Rothschild. Cada intermediario comunicará al cliente, de acuerdo con las normativas aplicables, toda la información pertinente sobre los costes y los honorarios y su remuneración.

Para obtener más información sobre los gastos efectivamente facturados al inversor, véase el Documento de datos fundamentales.

| Gastos facturados a la SICAV | Base de cálculo | Banda de tipos |
|---|---|---|
| Gastos de gestión financiera | Patrimonio neto del subfondo | Acción A EUR: máximo del 1,95%, impuestos incluidos |
| | | Acción A USD: máximo del 1,95%, impuestos incluidos |
| | | Acción B EUR: máximo del 1,95%, impuestos incluidos |
| | | Acción CR EUR: máximo del 1,10%, impuestos incluidos* |
| | | Acción CRD EUR: máximo del 1,10%, impuestos incluidos* |
| | | Acciones E EUR: máximo del 1,85% impuestos incluidos* |

| Gastos facturados a la SICAV | Base de cálculo | Banda de tipos |
|---|---|---|
| | | Acción I EUR: máximo del 0,95%, impuestos incluidos |
| | | Acción K EUR: máximo del 1,10%, impuestos incluidos |
| | | Acción R EUR: máximo del 2,35%, impuestos incluidos |
| Los gastos de funcionamiento y otros servicios (gastos administrativos ajenos a la sociedad gestora**, principalmente gastos de depositario, tasador y auditor, etc.). | Patrimonio neto del subfondo | Acción A EUR: 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción A USD: 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción B EUR: 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción CR EUR: 0,15%, impuestos incluidos* |
| | | Acción CRD EUR: 0,15%, impuestos incluidos* |
| | | Acción E EUR: 0,15%, impuestos incluidos* |
| | | Acción I EUR: 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción K EUR: 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción R EUR: 0,15%, impuestos incluidos |
| Comisiones por movimientos | Cargo por cada operación | No procede |
| Comisión de rentabilidad superior (1) | Patrimonio neto del subfondo | Acción A EUR: 15% anual sobre la rentabilidad superior al índice de referencia SBF 120, con dividendos netos reinvertidos. |
| | | Acción A USD: 15% anual sobre la rentabilidad superior al índice de referencia SBF 120, con dividendos netos reinvertidos. |
| | | Acción B EUR: 15% anual sobre la rentabilidad superior al índice de referencia SBF 120, con dividendos netos reinvertidos. |
| | | Acción CR EUR: 15% anual sobre la rentabilidad superior al índice de referencia SBF 120, con dividendos netos reinvertidos. |
| | | Acción CRD EUR: 15% anual sobre la rentabilidad superior al índice de referencia SBF 120, con dividendos netos reinvertidos. |
| | | Acción E EUR: 15% anual sobre la rentabilidad superior al índice de referencia SBF 120, con dividendos netos reinvertidos. |
| | | Acción I EUR: 15% anual sobre la rentabilidad superior al índice de referencia SBF 120, con dividendos netos reinvertidos. |
| | | Acción K EUR: No procede |
| | | Acción R EUR: 15% anual sobre la rentabilidad superior al índice de referencia SBF 120, con dividendos netos reinvertidos. |

En esta actividad, la sociedad gestora no ha optado por el IVA.

** Los gastos de funcionamiento y otros servicios incluyen:

- Comisiones de registro y referencia de fondos, incluyendo:
  - Cualquier coste relacionado con el registro de la IIC en otros Estados miembros (incluidos los costes facturados por los asesores (abogados, consultores, etc.) por realizar los trámites de comercialización con el regulador local por cuenta de la Sociedad gestora).
  - Costes de referencia de las IIC y de publicación de los valores liquidativos para información de los inversores.
  - Costes de la plataforma de distribución (excluidas las retrocesiones). Agentes en países extranjeros que interactúan con los distribuidores: Agente de transferencia local, Agente de transferencia de pagos, Agente de servicios, etc.
- Costes de información a clientes y distribuidores, incluyendo:
  - Costes de preparación y distribución de documentos de datos fundamentales/documentos de datos fundamentales para el inversor/folletos e informes reglamentarios.
  - Gastos relativos a la comunicación de información reglamentaria a los distribuidores.
  - Información a los accionistas por cualquier medio (publicación en la prensa, etc.).
  - Información específica para titulares directos e indirectos 20: Cartas a los partícipes.

- Gastos de administración del sitio web.
- Costes de traducción específicos de la IIC.

- Los gastos de datos, entre ellos:
  - Costes de licencia del índice de referencia.
  - El coste de los datos utilizados para su redistribución a terceros (p. ej., la reutilización de calificaciones de emisores, composiciones de índices, datos, etc. en la elaboración de informes).
  - Costes de auditoría y promoción de certificación (p. ej., certificación de ISR, certificación Greenfin).
- Honorarios del depositario, honorarios legales, honorarios de auditoría, honorarios fiscales, etc., incluyendo:
  - Honorarios de los auditores.
  - Honorarios del depositario.
  - Comisiones de los titulares de cuenta.
  - Gastos de gestión administrativa y contable.
  - Costes fiscales, incluidos abogados y expertos externos (recuperación de retenciones fiscales en nombre del subfondo, agente fiscal local, etc.).
  - Gastos legales específicos de la IIC.
- Costes asociados al cumplimiento de las obligaciones reglamentarias y a la elaboración de informes reglamentarios, incluyendo:
  - Costes de aplicación de la información reglamentaria al regulador específica para la IIC (información sobre FMM, GFIA, superación de los ratios, etc.).
  - Suscripciones obligatorias a asociaciones profesionales.
  - Costes operativos para el seguimiento de la superación de umbrales.
  - Costes operativos de despliegue de las políticas de voto en las Juntas generales.
- Gastos operativos:
- Costes relacionados con el conocimiento del cliente:
  - Costes operativos de conformidad de los clientes (diligencia debida y creación/actualización de archivos de clientes).

Los gastos de funcionamiento y otros servicios están limitados a un máximo del 0,15%, impuestos incluidos, del patrimonio neto.

Estos gastos se deducirán a tanto alzado hasta el porcentaje máximo que figura en el cuadro siguiente.

Esta tasa puede deducirse aunque los costes reales sean inferiores. Cualquier cantidad que supere ese porcentaje correrá a cargo de la sociedad gestora.

Para más información, los suscriptores pueden consultar el informe anual de la SICAV. Los costes mencionados se cargan directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo cuando se calcula cada valor liquidativo.

(1) Comisión de rentabilidad superior

*Podrán pagarse comisiones de rentabilidad superior a la sociedad gestora según las siguientes modalidades: Índice de referencia: SBF 120, dividendos netos reinvertidos*

*La comisión de rentabilidad superior se calcula comparando la rentabilidad de la acción del subfondo con la de un activo de referencia indexado.*

*El activo indizado de referencia reproduce la rentabilidad del índice de referencia ajustado según suscripciones, reembolsos y, si procede, dividendos.*

*Siempre que la acción supere a su índice de referencia, se aplicará una provisión del 15%, sobre su rentabilidad superior.*

*Si la rentabilidad de la acción del subfondo es superior a la de su índice de referencia (incluso si se trata de un valor negativo), es posible que se aplique una comisión sobre rentabilidad en el periodo de observación.*

*Las comisiones de rentabilidad superior serán objeto de una provisión en el momento del cálculo del valor liquidativo, después de costes.*

*En caso de reembolso de acciones, la parte proporcional de la comisión de rentabilidad superior correspondiente a las acciones reembolsadas se revertirá a la sociedad gestora (principio de materialización).*

*En caso de rentabilidad inferior de la acción del subfondo en relación con su índice de referencia, la provisión de la comisión de rentabilidad superior se reajusta mediante una reversión de provisiones limitadas a un máximo de las dotaciones*

*El periodo de observación para el cálculo de la comisión de rentabilidad superior concluye en la fecha del último valor liquidativo, después de costes, del mes de septiembre.*

*Esta comisión de rentabilidad superior se paga anualmente después del cálculo del último valor liquidativo del periodo de observación.*

*El periodo de observación será como mínimo de un año. El primer periodo de observación estará comprendido entre la fecha de creación de la participación y la primera fecha de finalización del periodo de observación para cumplir el criterio de plazo mínimo de un año. Es al final de este periodo cuando puede activarse el mecanismo de compensación por la rentabilidad inferior anterior. A tal efecto, el periodo de referencia puede estar compuesto de un máximo de 4 periodos de observación adicionales, por lo que puede llegar así a 5 años con el fin de compensar las rentabilidades inferiores pasadas o menos si se recupera más rápidamente la rentabilidad inferior. Toda rentabilidad superior durante este periodo de referencia se utilizará en primer lugar para compensar la rentabilidad inferior más antigua. Así pues, la rentabilidad inferior del primer periodo de observación dentro del periodo de referencia debe compensarse durante al menos 5 periodos de observación antes de que pueda olvidarse.*

*Al final de cada periodo de observación:*

***A. Si el periodo de referencia consta <u>de menos</u> de 5 periodos de observación:***

***1) En caso de rentabilidad superior** de la acción del subfondo en relación con la de su índice de referencia:*

*a) <u>Al final del primer periodo de observación del periodo de referencia:</u> la sociedad gestora materializará la rentabilidad superior y se pagará la comisión de rentabilidad superior. El subfondo comienza un nuevo periodo de referencia de 5 años como máximo.*

*b) <u>Al final de cada periodo de observación siguiente (distinto del primer periodo de observación) del periodo de referencia:</u> la sociedad gestora se asegurará de que la rentabilidad superior permite compensar las rentabilidades inferiores acumuladas en el periodo de referencia:*

*i. Si la rentabilidad superior observada no compensa la rentabilidad inferior residual acumulada durante el periodo de referencia, no se cobrará ninguna comisión y la rentabilidad inferior residual total se trasladará al siguiente periodo de observación, hasta un máximo de 5 periodos de observación por periodo de referencia.*

*ii. Si la rentabilidad superior compensa la rentabilidad inferior residual acumulada durante el periodo de referencia, la rentabilidad superior se materializará y se abonará la comisión de rentabilidad. El subfondo comienza un nuevo periodo de referencia de 5 años como máximo.*

*2) **En caso de rentabilidad inferior** de la acción del subfondo en relación con la de su índice de referencia: no se cobrará ninguna comisión de rentabilidad superior. La rentabilidad inferior se transferirá al siguiente periodo de observación y se añadirá a la rentabilidad inferior residual heredada de los periodos de observación anteriores. Una comisión solo podrá provisionarse/pagarse después de que se haya compensado la rentabilidad inferior acumulada durante el periodo de referencia.*

***B. Si el periodo de referencia consta ya de 5 periodos de observación:***

*1) **En caso de rentabilidad inferior** de la acción del subfondo en relación con la de su índice de referencia: no se cobrará ninguna comisión. La rentabilidad inferior residual no compensada heredada del primer periodo de observación se olvida. La rentabilidad inferior residual acumulada de los periodos de observación siguientes, incluida la rentabilidad inferior del periodo de observación que acaba de finalizar, se transferirá al siguiente periodo de observación. Una comisión solo podrá provisionarse después de que se haya compensado la rentabilidad inferior acumulada durante el periodo de referencia.*

*2) **En caso de rentabilidad superior** de la acción del subfondo en relación con la de su índice de referencia: la sociedad gestora evaluará si puede compensar la rentabilidad inferior residual acumulada durante el periodo de referencia compensando primero la rentabilidad inferior más antigua dentro del periodo de referencia:*

*a) Si la rentabilidad superior observada no compensa la rentabilidad inferior residual acumulada durante el periodo de referencia, no se cobrará ninguna comisión. La rentabilidad inferior residual que se trasladará al siguiente periodo de observación dependerá de la compensación o no de la rentabilidad inferior residual del primer periodo de observación:*

*i. Si la rentabilidad inferior residual resultante del primer periodo de observación no se compensa, se olvidará y la rentabilidad inferior residual acumulada en el resto del periodo de referencia se transferirá al siguiente periodo de observación. Una comisión solo podrá provisionarse después de que se haya compensado la rentabilidad inferior acumulada durante el periodo de referencia.*

*ii. Si la rentabilidad inferior residual del primer periodo de observación se compensa, la rentabilidad inferior residual acumulada en el resto del periodo de referencia se transferirá al siguiente periodo de observación. Una comisión solo podrá provisionarse después de que se haya compensado la rentabilidad inferior acumulada durante el periodo de referencia.*

*b) Si la rentabilidad superior observada compensa la rentabilidad inferior residual acumulada durante el periodo de referencia, la sociedad gestora materializará la rentabilidad superior y se abonará la comisión de rentabilidad. El subfondo comienza un nuevo periodo de referencia de 5 años como máximo.*

***Método de cálculo***

*Importe de la provisión = MÁX. (0; VL (t) – VL objetivo (t)) × tasa de comisión de rentabilidad superior*

*VL (t): valor liquidativo al cierre del ejercicio t*

*VL de referencia: último valor liquidativo del periodo de referencia anterior*

*Fecha de referencia: fecha del VL de referencia*

*VL objetivo (t) = VL de referencia × (valor del índice de referencia en la fecha t/valor del índice de referencia en la fecha de referencia) ajustado según las suscripciones, los reembolsos y los dividendos.*

***Ejemplos:***

*En los siguientes ejemplos se presupone que no hay suscripciones, reembolsos ni dividendos.*

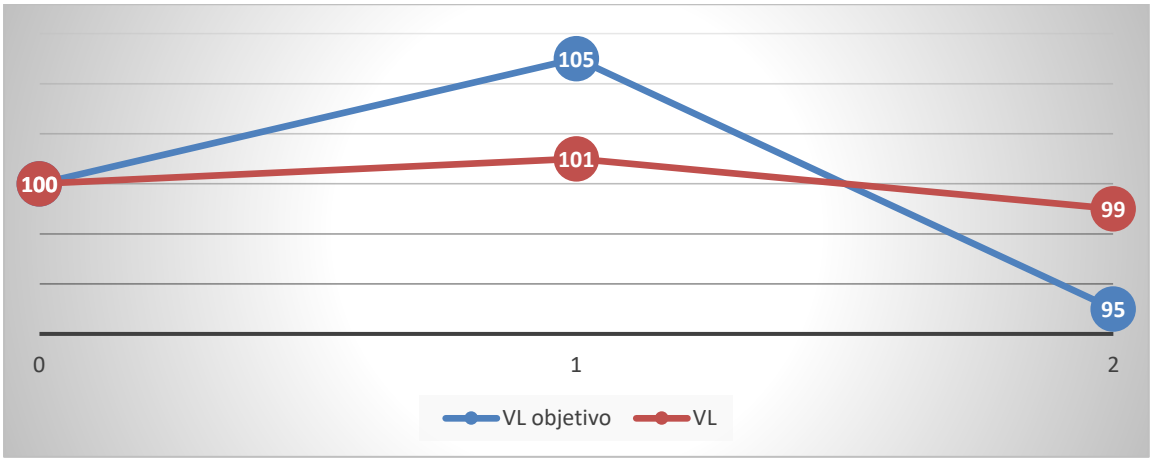
*Ejemplo 1:*

| *Periodo* | *0* | *1* | *2* |
|---|---|---|---|
| *VL objetivo* | *100* | *105* | *95* |
| *VL* | *100* | *101* | *99* |
| *Base de cálculo: VL – VL objetivo* | | *-4* | *4* |

| *Periodo* | *Rentabilidad acumulada de la acción** | *Rentabilidad acumulada del índice** | ***Rentabilidad relativa acumulada**** | *Rentabilidad de la acción durante el último año* | *Rentabilidad del índice durante el último año* | *Rentabilidad relativa durante el último año* | ***Percepción de la comisión*** | *Periodo renovado «R», prorrogado «P» o aplazado «A»* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| *0-1* | *1* | *5* | ***-4*** | *1* | *5* | *-4* | ***No*** | *P* |
| *0-2* | *-1* | *-5* | ***4*** | *-2* | *-10* | *8* | ***Sí*** | *R* |

** Desde el inicio del periodo de referencia*

*** De rentabilidad superior*




*Periodo 0-1: el VL al final del periodo de referencia es inferior al VL objetivo (101 frente a 105, diferencial/rentabilidad relativa desde el inicio del periodo de referencia de -4). Por lo tanto, no se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior, y el periodo de referencia inicial de un año se prorrogará un año más. El VL de referencia no cambiará.*

*Periodo 0-2: el VL al final del periodo de referencia es superior al VL objetivo (99 frente a 95, diferencial/rentabilidad relativa desde el inicio del periodo de referencia de 4). La rentabilidad absoluta desde el inicio del periodo de referencia es negativa (VL al final del periodo de referencia: 99 < VL al inicio del periodo de referencia: 100). Se pagará una comisión de rentabilidad superior, que se calcula en función de la rentabilidad relativa acumulada desde el inicio del periodo de referencia (4). Su importe es igual a esta base de cálculo multiplicada por la tasa de comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia se renovará y se establecerá un nuevo VL de referencia en 99.*

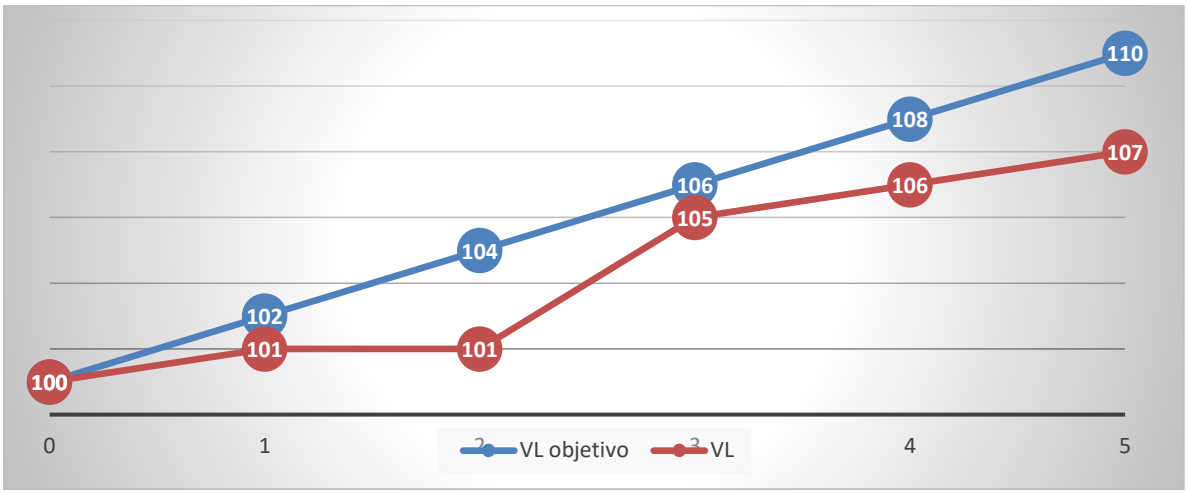
*Ejemplo 2:*

| *Periodo* | *0* | *1* | *2* | *3* | *4* | *5* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| *VL objetivo* | *100* | *102* | *104* | *106* | *108* | *110* |
| *VL* | *100* | *101* | *101* | *105* | *106* | *107* |
| *Base de cálculo: VL - VL objetivo* | | *-1* | *-3* | *-1* | *-2* | *-3* |

| *Periodo* | *Rentabilidad acumulada de la acción** | *Rentabilidad acumulada del índice** | ***Rentabilidad relativa acumulada**** | *Rentabilidad de la acción durante el último año* | *Rentabilidad del índice durante el último año* | *Rentabilidad relativa durante el último año* | ***Percepción de la comisión*** | *Periodo renovado «R», prorrogado «P» o aplazado «A»* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| *0-1* | *1* | *2* | ***-1*** | *1* | *2* | *-1* | **No** | *P* |
| *0-2* | *1* | *4* | ***-3*** | *0* | *2* | *-2* | **No** | *P* |
| *0-3* | *5* | *6* | ***-1*** | *4* | *2* | *2* | **No** | *P* |
| *0-4* | *6* | *8* | ***-2*** | *1* | *2* | *-1* | **No** | *P* |
| *0-5* | *7* | *10* | ***-3*** | *1* | *2* | *-1* | **No** | *A* |

** Desde el inicio del periodo de referencia*

*** De rentabilidad superior*




*Periodos 0-1 y 0-2: la rentabilidad absoluta generada durante el periodo es positiva (VL > VL de referencia), pero la rentabilidad relativa es negativa (VL < VL objetivo). No se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia se prorrogará un año al final del primer año y un año más al final del segundo. El VL de referencia no cambiará.*

*Periodo 0-3: la rentabilidad absoluta generada durante el periodo es positiva (5) y la rentabilidad relativa generada durante el año es positiva (4), pero la rentabilidad relativa acumulada desde el inicio del periodo de referencia (0-3) es negativa (-1). Por lo tanto, no se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia se prorrogará un año más. El VL de referencia no cambiará.*

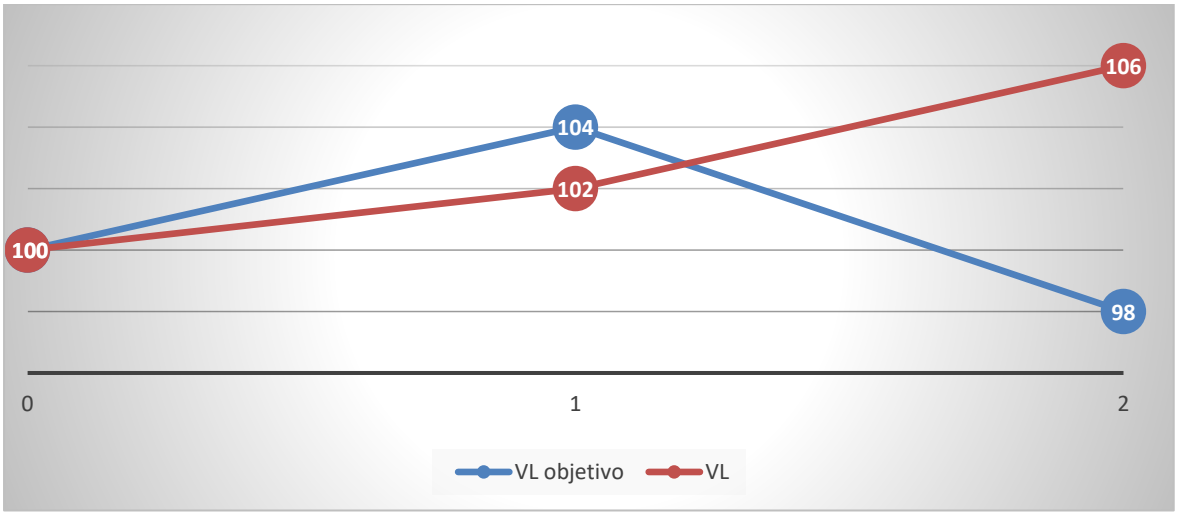
*Periodo 0-4: la rentabilidad relativa durante el periodo de referencia es negativa, no se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior y el periodo de referencia se prorrogará de nuevo un año más por cuarta y última vez. El VL de referencia no cambiará.*

*Periodo 0-5: la rentabilidad relativa durante el periodo es negativa, por lo que no se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia ha alcanzado su duración máxima de 5 años y, por lo tanto, no puede prorrogarse. Se establecerá un nuevo periodo de referencia que comenzará al final del año 3 con el VL del final del año 3 como VL de referencia (105: VL de final de año durante el periodo de referencia en curso con la rentabilidad relativa acumulada más alta, en este caso de -1).*

*Ejemplo 3:*

| *Periodo* | *0* | *1* | *2* |
|---|---|---|---|
| *VL objetivo* | ***100*** | ***104*** | ***98*** |
| *VL* | ***100*** | ***102*** | ***106*** |
| *Base de cálculo: VL - VL objetivo* | | ***-2*** | ***8*** |

| *Periodo* | *Rentabilidad acumulada de la acción** | *Rentabilidad acumulada del índice** | ***Rentabilidad relativa acumulada**** | *Rentabilidad de la acción durante el último año* | *Rentabilidad del índice durante el último año* | *Rentabilidad relativa durante el último año* | ***Percepción de la comisión*** | *Periodo renovado «R», prorrogado «P» o aplazado «A»* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| *0-1* | *2* | *4* | ***-2*** | *2* | *4* | *-2* | ***No*** | *P* |
| *0-2* | *6* | *-2* | ***8*** | *4* | *-6* | *10* | ***Sí*** | *R* |



*Periodo 0-1: rentabilidad absoluta positiva, pero rentabilidad inferior de -2 (102-104) durante el periodo de referencia. No se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia se prorrogará un año. El VL de referencia no cambiará.*

*Periodo 0-2: rentabilidad absoluta positiva y rentabilidad superior de 8 (106-98). Por lo tanto, se cobrará una comisión de rentabilidad superior con una base de cálculo de 8. El periodo de referencia se renovará y se establecerá un nuevo VL de referencia en 106.*

*Ejemplo 4:*

| *Periodo* | *0* | *1* | *2* | ***3*** | ***4*** | ***5*** | ***6*** |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| *VL objetivo* | *100* | *108* | *110* | ***118*** | ***115*** | ***110*** | ***111*** |
| *VL* | *100* | *104* | *105* | ***117*** | ***103*** | ***106*** | ***114*** |
| *VL de referencia* | *100* | *100* | *100* | ***100*** | ***100*** | ***100*** | ***117*** |
| *Base de cálculo: VL - VL objetivo* | | ***-4*** | ***-5*** | ***-1*** | ***-12*** | ***-4*** | ***3*** |

| *Periodo* | *Rentabilidad acumulada de la acción** | *Rentabilidad acumulada del índice** | ***Rentabilidad relativa acumulada**** | *Rentabilidad de la acción durante el último año* | *Rentabilidad del índice durante el último año* | *Rentabilidad relativa durante el último año* | ***Percepción de la comisión*** | *Periodo renovado «R», prorrogado «P» o aplazado «A»* | *Cambio del VL de referencia* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| *0-1* | *4* | *8* | *-4* | *4* | *8* | *-4* | *No* | *P* | *No* |
| *0-2* | *5* | *10* | *-5* | *1* | *2* | *-1* | *No* | *P* | *No* |
| *0-3* | *17* | *18* | *-1* | *11* | *7* | *4* | *No* | *P* | *No* |
| *0-4* | *3* | *15* | *-12* | *-12* | *-3* | *-9* | *No* | *P* | *No* |
| *0-5* | *6* | *10* | *-4* | *3* | *-4* | *7* | *No* | *A* | *Sí* |
| *3-6* | *-3* | *-5* | *3*** | *8* | *2* | *6* | *Sí* | *R* | *Sí* |

** Desde el inicio del periodo de referencia*

*** De rentabilidad superior*

**** Redondeado*

*Periodo 0-1: la rentabilidad de la acción es positiva (4), pero inferior a la del índice de referencia (8) durante el periodo de referencia. No se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia se prorrogará un año. El VL de referencia se mantendrá (100).*

*Periodo 0-2: la rentabilidad de la acción es positiva (5), pero inferior a la del índice de referencia (10) durante el periodo de referencia. Por lo tanto, no se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia se prorrogará un año. El VL de referencia se mantendrá (100).*

*Periodo 0-3: la rentabilidad de la acción es positiva (17), pero inferior a la del índice de referencia (18) durante el periodo de referencia. Por lo tanto, no se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia se prorrogará un año. El VL de referencia se mantendrá (100).*

*Periodo 0-4: la rentabilidad de la acción es positiva (3), pero inferior a la del índice de referencia (15) durante el periodo de referencia. Por lo tanto, no se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia se prorrogará un año. El VL de referencia se mantendrá (100).*

*Periodo 0-5: la rentabilidad de la acción es positiva (6), pero inferior a la del índice de referencia (10) durante el periodo de referencia. Por lo tanto, no se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia ha alcanzado su duración máxima de 5 años y, por lo tanto, no puede prorrogarse. Se establecerá un nuevo periodo de referencia que comenzará al final del año 3 con el VL del final del año 3 como VL de referencia (117: VL de final de año durante el periodo de referencia en curso con la rentabilidad relativa acumulada más alta, en este caso de -1).*

*Periodo 3-6: la rentabilidad de la acción es negativa (-3), pero superior a la del índice de referencia (-5). Por lo tanto, se aplicará una comisión de rentabilidad superior con la rentabilidad relativa acumulada desde el inicio del periodo como base de cálculo, a saber, VL (114) - VL objetivo (111): 3. El VL de referencia se convertirá en el VL de final del periodo (114). El periodo de referencia se renovará.*

Los gastos relacionados con la investigación en virtud del artículo 314-21 del Reglamento General de la AMF pueden facturarse al subfondo hasta un máximo de 0,1% de su patrimonio neto.

Toda retrocesión de los gastos de gestión de las IIC y fondos de inversión subyacentes soportados por el subfondo EdR SICAV - Tricolore Convictions se reinvertirá en el subfondo. La tasa de gastos de gestión de las IIC y de los fondos de inversión subyacentes se apreciará teniendo en cuenta las posibles retrocesiones percibidas por el subfondo.

A título excepcional para una operación concreta, en la medida en que un subdepositario se vea obligado a cargar una comisión por movimientos no contemplada en las modalidades anteriores, se especificará la descripción de la operación y las comisiones por movimientos facturadas en el informe de gestión de la SICAV.

Para más información, los accionistas pueden consultar el informe anual de la SICAV.

Procedimiento de elección de intermediarios:

De conformidad con el Reglamento General de la AMF, la sociedad gestora ha implementado una «Política de Mejor Selección/Mejor ejecución» de los intermediarios y las contrapartes.
El objetivo de esta política es seleccionar, en función de distintos criterios predefinidos, los negociadores y los intermediarios cuya política de ejecución permitirá garantizar el mejor resultado posible durante la ejecución de las órdenes. La Política de Edmond de Rothschild Asset Management (France) se encuentra disponible en su sitio web: www.edram.fr.

## EdR SICAV – Equity Euro Solve

- ***Fecha de creación***

  El subfondo fue aprobado por la Autoridad de los mercados financieros el 7 de diciembre de 2018.
  El subfondo se creó el 8 de marzo de 2019 mediante la fusión y absorción del siguiente FI:
  - Edmond de Rothschild Equity Europe Solve constituido el 7 de diciembre de 2015.

- ***Código ISIN***

| | |
|---|---|
| Acción A EUR: | FR0013219243 |
| Acción B EUR: | FR0013219276 |
| Acción CR EUR: | FR0013307725 |
| Acción I EUR: | FR0013331568 |
| Acción J EUR: | FR001400MEE8 |
| Acción K EUR: | FR0013062668 |
| Acción KD EUR: | FR0013131885 |
| Acción N EUR: | FR0013222874 |
| Acción O EUR: | FR0013222882 |
| Acción R EUR: | FR0013331550 |

- ***Régimen fiscal específico***

  Admisible para el PEA.

- ***Nivel de exposición en otros OICVM, FIA y fondos de inversión de derecho extranjero***

  Hasta el 10% del patrimonio neto.

- ***Objetivo de gestión***

  El objetivo del subfondo, en el horizonte de inversión recomendado, es participar parcialmente en la evolución de los mercados de la zona euro de renta variable, estableciendo al mismo tiempo una cobertura permanente, total o parcial, contra el riesgo de renta variable en los mercados de futuros y opciones, en función de las previsiones del gestor.

  Las sociedades anteriormente mencionadas se seleccionan sobre la base de un análisis en el que se combinan la rentabilidad financiera y el cumplimiento de criterios extrafinancieros.

  El subfondo está gestionado de forma activa, lo que significa que el gestor toma las decisiones de inversión con vistas a alcanzar el objetivo y la política de inversión del subfondo. Dicha gestión activa comprende la toma de decisiones relativas a la selección de activos y el nivel general de exposición al mercado. El universo de inversión «acciones» del subfondo es comparable al del índice MSCI EMU NR.

- ***Índice de referencia***

  El objetivo de gestión del subfondo no se expresa en función de un índice de referencia, ya que el subfondo aplicará estrategias de cobertura del riesgo de renta variable.
  Sin embargo, la rentabilidad del subfondo podrá compararse *a posteriori* con la progresión de un índice de referencia compuesto en un 56% por el índice MSCI EMU, calculado con dividendos netos reinvertidos, y en un 44% por el €STR Comp Index.
  El índice MSCI EMU (ticker Bloomberg: MSDEEMUN Index) es un índice compuesto por 300 valores procedentes de países miembros de la zona del euro seleccionados según la capitalización bursátil, el volumen de operación y el sector de actividad. El índice trata de respetar la ponderación por países y por sectores de actividad, reflejando al máximo la estructura económica de la zona del euro. MSCI Barra calcula y publica el índice. Los datos se pueden consultar en www.mscibarra.com.
  El administrador MSCI Limited (sitio web: http://www.msci.com) del índice de referencia MSCI EMU no figura en el registro de administradores e índices de referencia de la ESMA y se beneficia del régimen transitorio previsto en el artículo 51 del Reglamento de índices de referencia.

  El €STR (tipo de interés a corto plazo del euro o Euro Short Term Rate) es un tipo de interés, calculado y gestionado por el Banco Central Europeo (BCE), que refleja el coste de los préstamos en euros a un día de los bancos de la zona euro.
  Toda la información relativa al índice €STR (Euro Short Term Rate) se encuentra disponible en el sitio web del BCE: https//www.ecb.europa.eu/.

El administrador del €STR es el BCE, y se acoge a la exención prevista en el artículo 2.2 del Reglamento (UE) 2016/1011 del Parlamento Europeo y del Consejo. Por lo tanto, como administrador, el BCE no está obligado a obtener una autorización ni a figurar en el registro de administradores e índices de referencia de la ESMA.

De conformidad con el Reglamento (UE) 2016/1011 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 8 de junio de 2016, la sociedad gestora tiene un procedimiento para controlar los índices de referencia utilizados que describe las medidas que deben aplicarse en caso de cambios sustanciales en un índice o cese del suministro de ese índice.

- ***Estrategia de inversión***

. Estrategias utilizadas

El subfondo aplica una estrategia de selección activa, invirtiendo, directamente o a través de IIC al menos el 75% en renta variable de la zona euro, sin distinción de capitalización bursátil (incluidas las pequeñas y medianas capitalizaciones), y gestionando la exposición al riesgo de renta variable entre el 0% y el 90% del patrimonio neto mediante la aplicación de estrategias de cobertura o de exposición a través de la intervención en los mercados de futuros y opciones.

El universo de inversión ASG incluye empresas que cotizan en países desarrollados de la zona del euro cuya capitalización de mercado es superior a 1.000 millones de euros. La Sociedad gestora puede seleccionar valores que no formen parte de este universo ASG. No obstante, garantizará que el universo ASG seleccionado sea un parámetro de comparación pertinente para la calificación ASG del subfondo.

El gestor incluye sistemáticamente los factores medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en su análisis financiero para la selección de los valores de la cartera.

Como mínimo el 90% de las sociedades en cartera cuentan con una calificación ASG interna o proporcionada por una agencia de calificación externa. Se trata de una calificación ASG propia o una calificación proporcionada por una agencia de datos extrafinanciera y externa. Al finalizar este proceso, el subfondo obtiene una calificación ASG superior a la de su universo de inversión.

Los criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG) son uno de los componentes de la gestión y su peso en la decisión final no se puede definir con antelación.

Las acciones se seleccionarán de acuerdo con la siguiente estrategia:

- A partir del universo de inversión se aplican diferentes filtros que permiten definir qué valores se consideran admisibles y son objeto de análisis complementarios.
- Una primera categoría de filtros basados en el análisis extrafinanciero reducirá el universo de inversión en función de las calificaciones ASG individuales de los valores.
- Una segunda categoría de filtros permite la selección de valores sobre la base de relaciones financieras, centrándose en particular en el sesgo de estilo (valores descontados, valores de calidad, valores de crecimiento, etc.).
- El subfondo no estará expuesto a acciones de países emergentes.

Asimismo, el proceso de selección de valores también incluye una selección negativa para excluir a las sociedades que contribuyen a la producción o a la venta de armas prohibidas, de conformidad con lo establecido en las convenciones internacionales sobre la materia, a las sociedades cuya actividad está relacionada con el carbón térmico, los combustibles fósiles no convencionales, el tabaco y el aceite de palma, así como a las sociedades que incumplen las normas internacionales (OCDE, OIT [Organización Internacional del Trabajo] y UNGC [Pacto Mundial de las Naciones Unidas]), de acuerdo con la política de exclusión de Edmond de Rothschild Asset Management (France), que se puede consultar en su sitio web. Dicha selección negativa contribuye a reducir el riesgo de sostenibilidad.

El subfondo promueve criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en virtud del artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, conocido también por el acrónimo inglés SFDR, y está sujeto al riesgo de sostenibilidad, tal como se define en el perfil de riesgo del folleto. De conformidad con las normas técnicas de regulación (RTS) del Reglamento SFDR, se ofrece más información sobre las características ASG en el Anexo del SFDR relativo al Subfondo que figura a continuación.

El subfondo integra el riesgo de sostenibilidad y tiene en cuenta las principales incidencias adversas en sus decisiones de inversión.

En el marco de su metodología propia de análisis ASG, Edmond de Rothschild Asset Management (France) usa los datos disponibles para tener en cuenta la proporción en que puede cumplir o respetar la taxonomía dentro del volumen de negocios verde o de las inversiones con fines ecológicos. Consideramos las cifras publicadas por las empresas o estimadas por los proveedores. El impacto ambiental siempre se tiene en cuenta, según las especificidades de cada sector. También se pueden analizar la huella de carbono en los ámbitos correspondientes, la estrategia climática de la empresa y los objetivos de reducción de los gases de efecto invernadero, así como el valor añadido de los productos y servicios en términos medioambientales, el diseño ecológico, etc.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica solo a las inversiones subyacentes al producto financiero que tengan en cuenta los criterios de la Unión Europea en materia de actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la parte restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea en materia de actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Debido a la actual falta de datos fiables que permitan evaluar la idoneidad de las inversiones o su adecuación al Reglamento de Taxonomía, en este momento el subfondo no puede calcular de forma completa y precisa las inversiones subyacentes calificadas como sostenibles desde el punto de vista medioambiental. Esta cifra se expresaría como un porcentaje mínimo de adecuación, según la interpretación estricta del artículo 3 del Reglamento de Taxonomía de la UE. Así, el porcentaje mínimo de adecuación de las inversiones al Reglamento de Taxonomía es actualmente del 0%.

Actualmente, el subfondo no tiene por objeto realizar inversiones que contribuyan a los objetivos ambientales de mitigación de los efectos del cambio climático y/o adaptación al cambio climático.

El subfondo cumplirá permanentemente las normas de elegibilidad del Plan de Ahorro en Acciones francés («PEA»).

A efectos de gestión de tesorería, el subfondo puede invertir hasta el 25% de su patrimonio neto en títulos de crédito e instrumentos del mercado monetario denominados en euros. El subfondo tendrá como objetivo las emisiones de emisores europeos públicos o privados con una duración residual máxima de 397 días y una calificación de grado de inversión («Investment Grade») (es decir, con una calificación igual o superior a BBB- según Standard & Poor's, o cualquier otra calificación equivalente otorgada por otra agencia independiente, o una calificación interna que se considere equivalente a la otorgada por el gestor de inversiones).

En caso de rebaja de la calificación de un emisor (calificación de Standard & Poor's o que la sociedad gestora les otorgue una calificación interna equivalente), la sociedad gestora efectúa obligatoriamente un análisis exhaustivo para decidir la idoneidad de vender o mantener el valor y cumplir el objetivo de calificación.

Además, el subfondo puede invertir hasta un máximo del 10% del patrimonio neto, en participaciones o acciones de IIC u otros fondos de inversión elegibles, cualquiera que sea su clasificación, con el fin de:

- aumentar la exposición a los mercados de renta variable o diversificar la exposición a otras clases de activos (por ejemplo, fondos invertidos en títulos de sociedades del sector de materias primas o del sector inmobiliario); o
- gestionar la liquidez (OICVM del mercado monetario, OICVM diversificado o de renta fija).

A los efectos de una gestión eficaz de la cartera y sin alejarse de sus objetivos de inversión, el subfondo puede formalizar contratos de recompra de valores mobiliarios o instrumentos del mercado monetario elegibles, con un límite del 25% de su patrimonio neto. Las garantías recibidas en virtud de estos contratos de recompra estarán sujetas a un descuento en función del tipo de títulos. Pueden adoptar la forma de efectivo y bonos del Estado de alta calidad.

El subfondo podrá verse expuesto al riesgo de cambio a título accesorio.

Dentro del límite del 100% de su patrimonio neto, el subfondo podrá utilizar, con fines de cobertura y/o exposición, instrumentos derivados extrabursátiles o contratos financieros negociados en un mercado regulado de la zona euro para concluir:

- contratos a plazo estandarizados sobre índices de renta variable, o de volatilidad;
- opciones sobre acciones, sobre futuros, índices de renta variable y volatilidad.

El subfondo tratará de cubrir, de forma permanente, la totalidad o parte del riesgo de renta variable, con un límite de una vez su patrimonio neto.

La implementación de la cobertura se determina de forma discrecional por el equipo de gestión en función de sus previsiones y condiciones de mercado. El objetivo de la aplicación de estas estrategias opcionales es mitigar las perturbaciones significativas del mercado de renta variable e implicar que se aprovechen menos los periodos de aumento. También permiten que el equipo de gestión, de manera táctica y oportunista, busque optimizar el coste de la cobertura de la cartera.

El subfondo también podrá optar por exponerse a los mercados de renta variable a través de futuros de forma discrecional y temporal con el fin de aplicar su estrategia de inversión.

Los inversores deberán tener en cuenta el hecho de que las fases alcista y bajista se determinan de forma discrecional por los equipos de gestión en función de sus previsiones sobre la evolución del mercado y, por lo tanto, pueden no reflejar las tendencias reales del mercado.

Para limitar sensiblemente el riesgo global de contraparte de los instrumentos negociados de forma extrabursátil, la sociedad gestora podrá recibir garantías en efectivo que se depositarán en poder del depositario, sin que se permita su reinversión.

. Activos utilizados

Renta variable:

Al menos, un 75% de dicha cartera está invertido permanentemente en valores elegibles del PEA.

Las acciones se seleccionarán sobre la base de las fases de identificación de los valores que cumplan los criterios extrafinancieros.

Títulos de crédito e instrumentos del mercado monetario:

Para gestionar la tesorería se utilizarán títulos de crédito e instrumentos del mercado monetario dentro de un límite del 25% del patrimonio neto. El subfondo buscará emisiones de emisores europeos públicos o privados con calificación «Investment Grade» (es decir, con una calificación igual o superior a BBB- según Standard & Poor's, o cualquier otra calificación equivalente otorgada por otra agencia independiente, o una calificación interna que se considere equivalente a la otorgada por el gestor de inversiones) con un vencimiento residual máximo de 397 días.

En caso de rebaja de la calificación de un emisor (calificación de Standard & Poor's o que la sociedad gestora les otorgue una calificación interna equivalente), la sociedad gestora efectúa obligatoriamente un análisis exhaustivo para decidir la idoneidad de vender o mantener el valor y cumplir el objetivo de calificación.

Los instrumentos se seleccionarán sobre la base de las fases de identificación de los valores que cumplan los criterios extrafinancieros antes mencionados.

Acciones o participaciones de otros OICVM, FIA o fondos de inversión de derecho extranjero:

El subfondo podrá invertir hasta el 10% de su patrimonio en participaciones o acciones de OICVM de derecho francés o extranjero, o FIA de derecho francés, independientemente de su clasificación, con el fin de diversificar la exposición a otras clases de activos, incluidos los índices cotizados, y aumentar la exposición a los mercados de renta variable o diversificar la exposición a otras clases de activos (por ejemplo: materias primas o sector inmobiliario).

Dentro de este límite del 10%, el subfondo podrá invertir asimismo en acciones o participaciones de FIA de derecho extranjero y/o en fondos de inversión de derecho extranjero que respondan a los criterios de admisibilidad normativa.

Estas IIC y fondos de inversión podrán estar gestionados por la sociedad gestora o por una sociedad relacionada.

Las participaciones o acciones de las IIC seleccionadas no serán objeto de un análisis extrafinanciero.

Instrumentos derivados:

Dentro del límite del 100% del patrimonio neto, el subfondo podrá recurrir, con fines de cobertura y/o exposición, a contratos financieros negociados en mercados de la zona euro regulados, organizados o extrabursátiles, con el fin de formalizar:

- contratos de opciones sobre acciones, futuros, índices de renta variable y/o algunos de sus parámetros o componentes (volatilidad, cotización, sectores, etc.) para gestionar la exposición a los mercados europeos de renta variable;
- contratos de futuros sobre índices de renta variable y/o algunos de sus parámetros o componentes (volatilidad, cotización, sectores, etc.) con fines de cobertura o exposición.

Además, el subfondo podrá utilizar contratos de divisas a plazo negociados de modo extrabursátil en forma de Total Return Swaps (TRS) sobre acciones, índices de renta variable y/o cestas de acciones 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 será del 15%.

Las contrapartes de las operaciones de dichos contratos son instituciones financieras de primer nivel, domiciliadas en los países de la OCDE y que cuentan con una calificación mínima de «Investment Grade» (una calificación superior o equivalente a BBB- según Standard & Poor's o equivalente, o que la sociedad gestora les otorgue una calificación equivalente).

Estas contrapartes no disponen de ningún poder sobre la composición o la gestión de la cartera del subfondo.

La implementación de la cobertura, total o parcial del riesgo de renta variable, se determinará de forma discrecional por el equipo de gestión en función de sus previsiones y condiciones de mercado.

Para limitar sensiblemente el riesgo global de contraparte de los instrumentos negociados de forma extrabursátil, la sociedad gestora podrá recibir garantías en efectivo que se depositarán en poder del depositario, sin que se permita su reinversión.

Entre las estrategias de cobertura aplicadas, el subfondo podrá, en particular, realizar las siguientes operaciones de cobertura:

- compras de opciones de venta, así como ventas de opciones de compra; y
- operaciones simultáneas para vender y comprar opciones similares sobre el mismo subyacente, pero a un precio de ejercicio diferente.

Títulos con derivados implícitos (hasta el 25% del patrimonio neto):

Para cumplir su objetivo de gestión, el subfondo también podrá invertir en instrumentos financieros con derivados implícitos. El subfondo solo podrá invertir en bonos exigibles o negociables hasta el 25% del patrimonio neto.

Depósitos:

No procede.

Préstamos en efectivo:

El subfondo no pretende ser prestatario de efectivo. No obstante, puede encontrarse en una posición deudora puntual a razón de las operaciones vinculadas a los flujos del subfondo (inversiones y desinversiones en curso, operaciones de suscripción/reembolso, etc.) dentro del límite del 10% de su patrimonio neto.

Operaciones temporales de adquisición y cesión de títulos:

A los efectos de una gestión eficaz de la cartera y sin alejarse de sus objetivos de inversión, el subfondo podrá formalizar operaciones de adquisición temporal de títulos sobre títulos financieros admisibles o instrumentos del mercado monetario, hasta el 25% de su patrimonio neto. Más concretamente, estas operaciones consistirán en pactos de recompra, productos de tipos de interés o de crédito de países de la zona del euro, y se realizarán en el marco de la gestión de la tesorería y/o de la optimización de los ingresos del subfondo.

La proporción prevista de activos gestionados que será objeto de esta operación será del 10% del patrimonio neto.

Las contrapartes de dichas operaciones son instituciones financieras de primer nivel, domiciliadas en los países de la OCDE y que cuentan con una calificación mínima de «Investment Grade» (una calificación superior o equivalente a BBB- según Standard & Poor's o equivalente, o que la sociedad gestora les otorgue una calificación equivalente).

Estas contrapartes no disponen de ningún poder sobre la composición o la gestión de la cartera del subfondo.

Para limitar sensiblemente el riesgo global de contraparte de los instrumentos negociados de forma extrabursátil, la sociedad gestora podrá recibir garantías en efectivo que se depositarán en poder del depositario, sin que se permita su reinversión.

La sección de gastos y comisiones contiene información complementaria sobre las remuneraciones de las cesiones y adquisiciones temporales.

- ***Inversiones entre subfondos***

  El subfondo podrá invertir hasta un máximo del 10% de su patrimonio neto en otro subfondo de la SICAV Edmond de Rothschild SICAV.

La inversión global en otros subfondos de la SICAV se limita al 10% del patrimonio neto.

- ***Perfil de riesgo***

Su dinero se invertirá principalmente en instrumentos financieros seleccionados por la sociedad gestora. Estos instrumentos estarán bajo la influencia de la evolución y las incertidumbres del mercado.
Los factores de riesgo expuestos a continuación no son de carácter limitativo. Cada inversor deberá analizar el riesgo inherente a cada inversión y deberá forjarse su propia opinión independientemente del Grupo Edmond de Rothschild, basándose, si fuera necesario, en la opinión de asesores especializados en dichas cuestiones a fin de garantizar, principalmente, la adecuación de dicha inversión con respecto a su situación financiera jurídica y a su horizonte de inversión.
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 asociado 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 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 partícipe deberá tener en cuenta que el valor liquidativo del subfondo 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 de IIC en la cartera expone el subfondo a 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 de cambio:
El capital puede exponerse a riesgos de cambio cuando los títulos o inversiones que lo forman están denominados en una divisa distinta a la del subfondo. El riesgo de cambio corresponde al riesgo de caída del curso de cambio de la divisa de cotización de los instrumentos financieros en la cartera, en comparación con la divisa de referencia del subfondo, el euro, lo que puede provocar una caída del valor liquidativo.
Riesgo inherente a las acciones:
El valor de una acción puede evolucionar en función de factores propios de la sociedad emisora, pero también en función de factores exógenos, políticos o económicos. Las variaciones de los mercados de acciones y las variaciones de los mercados de obligaciones convertibles, cuya evolución está en parte relacionada con la de las acciones subyacentes, pueden provocar variaciones importantes del patrimonio neto que pueden afectar de manera negativa al rendimiento del valor liquidativo del subfondo.
Riesgo vinculado a las pequeñas y medianas capitalizaciones:
Los títulos de sociedades de pequeñas o medianas capitalizaciones bursátiles pueden ser considerablemente menos líquidos y más volátiles que los de sociedades que tengan una capitalización bursátil importante. Por tanto, el valor liquidativo del subfondo puede evolucionar de manera más rápida y con grandes amplitudes.

Riesgos relativos a la participación en contratos financieros y de contraparte:
Recurrir a contratos financieros podrá provocar un riesgo de caída del valor liquidativo más importante y rápido que el de los mercados en los cuales invierte el subfondo. El riesgo de contraparte surge cuando el subfondo recurre a contratos financieros negociados OTC y/o a operaciones de adquisiciones y cesiones temporales de títulos. Estas operaciones exponen potencialmente el subfondo a un riesgo de incumplimiento por parte de una de sus contrapartes y, en ese caso, a una caída de su valor liquidativo.
Riesgo de liquidez:
Los mercados en los cuales interviene el subfondo pueden verse afectados ocasionalmente por una falta de liquidez. Estas condiciones de mercado pueden afectar a las condiciones de precios según las cuales el subfondo puede terminar liquidando, iniciando o modificando posiciones.
Riesgo vinculado a los derivados:
El subfondo podrá contratar instrumentos financieros a plazo (derivados).
Recurrir a contratos financieros podrá provocar un riesgo de caída del valor liquidativo más importante y rápido que el de los mercados en los cuales invierte el subfondo.

Riesgos relacionados con las operaciones de adquisición y cesión temporales de títulos y los Total Return Swaps (TRS):
La utilización de operaciones de financiación sobre títulos y los contratos de divisas sobre el rendimiento global, así como la gestión de sus garantías pueden conllevar ciertos riesgos específicos, como los riesgos operativos o el riesgo de conservación. De este modo, el recurso a estas operaciones puede conllevar un efecto negativo sobre el valor liquidativo del subfondo.
Riesgo jurídico:
Se trata del riesgo de redacción inadecuada de los contratos celebrados con las contrapartes en las operaciones de adquisición y de cesión temporales de títulos, así como en los Total Return Swaps (TRS).
Riesgo de sostenibilidad:
Se trata de todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo real o posible sobre el valor de la inversión. Las inversiones del fondo están expuestas al riesgo de sostenibilidad, que podría provocar un impacto material negativo en el valor del fondo. Por lo tanto, el gestor identifica y analiza los riesgos de sostenibilidad como parte de su política y sus decisiones de inversión.
Riesgos relacionados con los criterios ASG:
La inclusión de criterios ASG y de sostenibilidad en el proceso de inversión puede excluir valores de determinados emisores por razones ajenas a la inversión. Como resultado, es posible que algunas oportunidades de mercado que estén disponibles para fondos que no utilizan criterios ASG o de sostenibilidad no lo estén para el subfondo, y que la rentabilidad del subfondo sea, en ocasiones, mejor o peor que la de los fondos comparables que no utilizan criterios ASG o de sostenibilidad. La selección de activos puede basarse, en parte, en un proceso de calificación ASG propio o en listas de exclusión, que se basan también en datos de terceros. La falta de definiciones y etiquetas comunes o armonizadas que incorporen criterios ASG y de sostenibilidad a nivel de la Unión Europea puede llevar a los gestores a adoptar diferentes enfoques a la hora de definir los objetivos ASG y determinar que los fondos que gestionan han alcanzado dichos objetivos. Esto también implica que puede ser difícil comparar las estrategias que incorporan criterios ASG y de sostenibilidad, ya que la selección y las ponderaciones aplicadas a las inversiones seleccionadas pueden, en cierta medida, ser subjetivas o basarse en indicadores que pueden compartir el mismo nombre, pero cuyos significados subyacentes son diferentes. Los inversores deben tener en cuenta que el valor subjetivo que pueden asignar o no a determinados tipos de criterios ASG puede diferir considerablemente de la metodología del gestor financiero. La falta de definiciones armonizadas también puede dar lugar a que ciertas inversiones no se beneficien de regímenes fiscales o créditos preferenciales, ya que los criterios ASG se evalúan de forma diferente a la prevista inicialmente.

- ***Garantía o protección:***

  No procede.

- ***Suscriptores interesados y perfil del inversor habitual***

  Acciones A EUR y B EUR: toda clase de suscriptores.
  Acciones CR EUR: toda clase de suscriptores; estas acciones podrán 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 en nombre 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 acuerdo con la MiFID II) y remunerada exclusivamente por el suscriptor en virtud de un acuerdo de remuneración específico y renunciando a cualquier retrocesión por parte de la sociedad gestora.

  Además de los gastos de administración cobrados por la sociedad gestora, cada asesor financiero o entidad financiera regulada podrá cobrar gastos de gestión o asesoría a cada inversor interesado. La sociedad gestora no es una parte interesada de dichos acuerdos.
  Las acciones no están registradas para su comercialización en todos los países. Por lo tanto, no están abiertas a suscripción para los inversores minoristas en todas las jurisdicciones.
  Acciones I EUR, J EUR, K EUR, KD EUR, N EUR y O EUR: Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros, así como de todos los accionistas que se hayan suscrito en el subfondo antes del 08/03/2019. Estas acciones están destinadas especialmente a las empresas sometidas a las exigencias de la Directiva «Solvencia II». De hecho, las estrategias de cobertura se aplicarán y gestionarán en condiciones que permitan considerarlas «técnicas de reducción del riesgo» en el sentido de la Directiva 2009/138/CE del 25 de noviembre de 2009 (conocida como «Solvencia II») y reducir así el nivel de SCR («capital de solvencia obligatorio») necesario para los inversores afectados.

Acción R EUR: toda clase de suscriptores, especialmente destinada a ser comercializada por distribuidores seleccionados a tal efecto por la sociedad gestora.

La persona encargada de garantizar que se respetan los criterios relativos a la capacidad de los suscriptores o compradores y que estos últimos reciben la información necesaria es a quien se confía la realización efectiva de la comercialización de la SICAV. Los inversores deberán tener en cuenta los riesgos inherentes a este tipo de títulos, como los descritos en la sección «Perfil de riesgo».

Las acciones de este subfondo no se han registrado ni se registrarán en Estados Unidos en aplicación de la Ley de valores (Securities Act) de 1933, en su versión modificada, ni han sido admitidas en virtud de ninguna ley estadounidense. Estas acciones no deberán ofertarse, venderse ni transferirse a Estados Unidos (incluidos sus territorios y posesiones) ni beneficiar, directa o indirectamente, a ninguna Persona estadounidense (en el sentido del Reglamento S de la Ley de valores de 1933).

El subfondo podrá suscribir participaciones o acciones de fondos objetivo que puedan participar en ofertas de nuevas emisiones de valores estadounidenses («OPV estadounidenses») o bien participar directamente en ofertas públicas de venta estadounidenses («OPV estadounidenses»). La autoridad que regula la industria financiera en Estados Unidos (FINRA, por sus siglas en inglés), de conformidad con las normas 5130 y 5131 de la FINRA (las Normas), ha establecido prohibiciones acerca de la admisibilidad de ciertas personas para participar en la atribución de OPV estadounidenses. Por lo tanto, se excluye de participación a los beneficiarios reales de las cuentas cuando sean profesionales del sector de los servicios financieros (incluidos, entre otros, el propietario o el empleado de una sociedad miembro de la FINRA o un gestor de fondos) (Personas restringidas), o un directivo o un consejero de una sociedad estadounidense o no estadounidense que pueda ejercer actividades relacionadas con una sociedad miembro de la FINRA (Personas interesadas). El subfondo no se podrá ofrecer ni vender en beneficio o en nombre de una «Persona estadounidense», según se define en la «Regulación S», ni de los inversores que las Normas de la FINRA consideren Personas restringidas o Personas interesadas. En caso de duda acerca de su condición, el inversor debe solicitar el asesoramiento de su asesor jurídico.

El importe razonable para invertir en este subfondo depende de su situación personal. Para determinarlo, se recomienda al accionista solicitar el asesoramiento de un profesional para diversificar su inversión y determinar la parte de la cartera financiera o de su patrimonio que invertirá en el subfondo, valorando especialmente el horizonte de inversión recomendado, la exposición a los riesgos mencionada, su patrimonio personal, sus necesidades y sus propios objetivos. En cualquier caso, es imprescindible para todo accionista diversificar suficientemente su cartera para no estar expuesto únicamente a los riesgos de este subfondo.

Duración del horizonte de inversión recomendado: superior a 3 años

- ***Modalidades de determinación de asignación del resultado***

| **Sumas distribuibles** | ***Acciones «A EUR», «CR EUR», «R EUR», «I EUR», «K EUR» y «N EUR»*** | ***Acciones «B EUR», «J EUR», «KD EUR» y «O EUR»*** |
|---|---|---|
| Asignación del resultado neto | Capitalización | Distribución |
| Asignación de las plusvalías o minusvalías netas realizadas | Capitalización | Capitalización (total o parcial) o Distribución (total o parcial) o Aplazamiento (total o parcial), conforme al criterio de la sociedad gestora. |

En lo relativo a las acciones de distribución, la sociedad gestora del subfondo puede decidir la distribución de uno o varios dividendos a cuenta con base en las situaciones certificadas por el auditor.

- ***Frecuencia de distribución***

Acciones de capitalización: no aplicable
Acciones de distribución: anual con posibilidad de plazos. El pago de sumas distribuibles se lleva a cabo dentro de un plazo máximo de cinco meses a partir del cierre del ejercicio y en un plazo de un mes en el caso de los dividendos a cuenta a partir de la fecha de la situación certificada por el auditor.

- ***Características de las acciones***

El subfondo cuenta con 10 categorías de acciones: Acciones «A EUR», «B EUR», «CR EUR», «I EUR», «J EUR», «K EUR», «KD EUR», «N EUR», «O EUR» y «R EUR».

La acción «A EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «B EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «CR EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «I EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «J EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «K EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «KD EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «O EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «R EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.

- ***Modalidades de suscripción y reembolso***

Fecha y periodicidad del valor liquidativo:
Diariamente, a excepción de los días festivos y de los días de cierre de los mercados de renta variable en Francia (calendario oficial de Euronext Paris S.A.) y de los días de cierre de los mercados de derivados en Europa (calendario oficial de EUREX).

Valor liquidativo inicial:

| | |
|---|---|
| Acción A EUR: | 99,09 € |
| Acción B EUR: | 103,63 € |
| Acción CR EUR: | 93,07 € |
| Acción I EUR: | 93,71 € |
| Acción J EUR: | 100,00 € |
| Acción K EUR: | 102,75 € |
| Acción KD EUR: | 92,18 € |
| Acción N EUR: | 93,81 € |
| Acción O EUR: | 91,10 € |
| Acción R EUR: | 100,00 € |

Importe mínimo de suscripción inicial:

| | |
|---|---|
| Acción A EUR: | Una acción |
| Acción B EUR: | Una acción |
| Acción CR EUR: | Una acción |
| Acción I EUR: | 500 000 € |
| Acción J EUR: | 500 000 € |
| Acción K EUR: | 500 000 € |
| Acción KD EUR: | 500 000 € |
| Acción N EUR: | 5 000 000 € |
| Acción O EUR: | 5 000 000 € |
| Acción R EUR: | Una acción |

Cantidad mínima de suscripciones subsiguientes:

| | |
|---|---|
| Acción A EUR: | Una milésima de acción |
| Acción B EUR: | Una milésima de acción |
| Acción CR EUR: | Una milésima de acción |
| Acción I EUR: | Una milésima de acción |
| Acción J EUR: | Una milésima de acción |
| Acción K EUR: | Una milésima de acción |
| Acción KD EUR: | Una milésima de acción |
| Acción N EUR: | Una milésima de acción |
| Acción O EUR: | Una milésima de acción |
| Acción R EUR: | Una milésima de acción |

Condiciones de suscripción y de reembolso:
Las órdenes se ejecutan de acuerdo con la tabla a continuación.
Los procedimientos de suscripción y reembolso se expresan en días hábiles.
D es el día del establecimiento del valor liquidativo:

| Centralización de órdenes de suscripción | Centralización de órdenes de reembolso | Fecha de ejecución de la orden | Publicación del valor liquidativo | Liquidación de las suscripciones | Liquidación de los reembolsos |
|---|---|---|---|---|---|
| D antes de las 12:30 h | D antes de las 12:30 h | D | D+1 | D+2 | D+2* |

*En caso de disolución del subfondo, los reembolsos se liquidarán en un plazo máximo de cinco días hábiles.

La Sociedad gestora cuenta con diferentes instrumentos de gestión de la liquidez (*Liquidity Management Tools*) que pueden activarse con el fin de proteger los intereses de los partícipes y garantizar la correcta gestión de la liquidez del Subfondo.

La sociedad gestora ha establecido un método para ajustar el valor liquidativo del subfondo mutuo llamado «Swing Pricing». Este mecanismo se detalla en la Parte VII del folleto: «Normas de valoración del activo».

**Dispositivo de limitación de reembolsos (*gates*):**

La sociedad gestora podrá implementar el dispositivo denominado *gates*, que permite repartir las solicitudes de reembolso de los accionistas del subfondo entre varios valores liquidativos si superan un determinado umbral, cuando circunstancias excepcionales así lo requieran y si los intereses de los accionistas o del público lo exigen.

Descripción del método:

La sociedad gestora podrá no ejecutar todos los reembolsos sobre un mismo valor liquidativo cuando se alcance el umbral objetivamente predeterminado sobre un valor liquidativo. Para determinar el nivel de dicho umbral, la sociedad gestora tendrá en cuenta la frecuencia de cálculo del valor liquidativo del subfondo, la orientación de la gestión del subfondo y la liquidez de los activos de la cartera.

En el caso del subfondo, la sociedad gestora podrá aplicar la limitación de reembolsos cuando se alcance el umbral del 5% del patrimonio neto. Al tratarse de un subfondo con varias clases de acciones, el umbral de activación será idéntico para todas sus clases de acciones. Este umbral del 5% se aplica a los reembolsos centralizados para la totalidad del activo del subfondo, y no específicamente a las clases de acciones del subfondo.

El umbral de activación de *gates* es la relación entre:

- La diferencia entre el importe total de los reembolsos y el importe total de las suscripciones en una misma fecha de centralización.
- El patrimonio neto del subfondo.

Cuando las solicitudes de reembolso superen el umbral de activación de *gates*, el subfondo podrá, no obstante, atender las solicitudes de reembolso que superen el límite especificado y, por tanto, ejecutar algunas o todas las órdenes que podrían estar bloqueadas.

A modo de ejemplo, si el total de las solicitudes de reembolso de acciones representa el 10% del patrimonio neto del subfondo, y el umbral de activación está fijado en el 5% del patrimonio neto, la SICAV podrá decidir atender las solicitudes de reembolso hasta el 8% del patrimonio neto (y, por tanto, ejecutar el 80% de las solicitudes de reembolso en lugar del 50% si aplicara estrictamente la limitación del 5%).

La duración máxima de la aplicación del dispositivo de limitación de los reembolsos se fija en 20 valores liquidativos en 3 meses.

Procedimientos de información a los titulares:

En caso de activación del mecanismo de *gates*, los accionistas del subfondo serán informados por cualquier medio a través del sitio web https://funds.edram.com.

Los accionistas del subfondo cuyas órdenes de reembolso no se hayan ejecutado serán informados al respecto a la mayor brevedad posible.

Tratamiento de las órdenes no ejecutadas:

Durante el periodo de aplicación del mecanismo de *gates*, las órdenes de reembolso se ejecutarán en las mismas proporciones para los accionistas del subfondo que hayan solicitado un reembolso sobre el mismo valor liquidativo.

La fracción no ejecutada de la orden de reembolso aplazada de este modo no tendrá prioridad sobre las solicitudes de reembolso posteriores. Las fracciones de las órdenes de reembolso no ejecutadas y aplazadas automáticamente no podrán ser revocadas por los accionistas del subfondo.

Casos de exención del mecanismo de *gates*:

Las operaciones de suscripción y reembolso, por el mismo número de acciones, sobre la base del mismo valor liquidativo y para el mismo accionista o beneficiario efectivo (las llamadas operaciones de ida y vuelta) no están sujetas a *gates*. Esta exclusión también se aplica a cualquier cambio de una clase de acciones a otra clase de acciones, sobre la base del mismo valor liquidativo, por el mismo importe y para el mismo accionista o beneficiario efectivo.

Las suscripciones y reembolso de acciones «A EUR», «B EUR», «CR EUR», «I EUR», «J EUR», «K EUR», «KD EUR», «N EUR», «O EUR» y «R EUR» se ejecutan por importe o en acciones o en milésimas de acciones.

El paso de una categoría de acciones a otra de este subfondo o de otro subfondo de la SICAV se considera fiscalmente como una operación de reembolso seguida de una nueva suscripción. Por consiguiente, el régimen fiscal aplicable a cada suscriptor depende de las disposiciones fiscales aplicables a la situación particular del suscriptor y/o de la jurisdicción de inversión del subfondo. En caso de duda, se recomienda a todos los suscriptores que consulten a su asesor para conocer el régimen fiscal que les corresponde.

En caso de que las órdenes se trasmitan a las entidades encargadas de la recepción de las órdenes de suscripción y reembolso, los partícipes deberán tener en cuenta que la hora límite de centralización de las órdenes se aplica a la centralizadora Edmond de Rothschild (France). En consecuencia, las otras entidades designadas podrán aplicar su propia hora límite, anterior a la mencionada anteriormente, para poder transmitir las órdenes dentro del plazo a Edmond de Rothschild (France).

Lugar y modo de publicación del valor liquidativo:
El valor liquidativo del subfondo está disponible en la sociedad gestora:
EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (France)
47, rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 París Cedex 08

- ***Gastos y comisiones***

Comisiones de suscripción y reembolso:
Las comisiones de suscripción y reembolso incrementan el precio de suscripción abonado por el inversor o reducen el precio del reembolso. Las comisiones atribuidas al subfondo sirven para compensar los gastos soportados por este con objeto de la inversión o desinversión de los activos confiados. Las comisiones no atribuidas revierten en la sociedad gestora, el comercializador, etc.

| **Gastos por cuenta del inversor, cargados en el momento de suscripción o reembolso** | **Base de cálculo** | ***Banda de tipos*** |
|---|---|---|
| Comisión de suscripción no atribuida al subfondo EdR SICAV – Equity Euro Solve | Valor liquidativo x Número de acciones | Acción A EUR: 3% como máximo |
| | | Acción B EUR: 3% como máximo |
| | | Acción CR EUR: 3% como máximo |
| | | Acción I EUR: No procede |
| | | Acción J EUR: No procede |
| | | Acción K EUR: No procede |
| | | Acción KD EUR: No procede |
| | | Acción N EUR: No procede |
| | | Acción O EUR: No procede |
| | | Acción R EUR: 3% como máximo |
| Comisión de suscripción atribuida al subfondo EdR SICAV – Equity Euro Solve | Valor liquidativo x Número de acciones | Todas las categorías de acciones: No procede |

| | | |
|---|---|---|
| Comisión de reembolso no atribuida al subfondo EdR SICAV – Equity Euro Solve | Valor liquidativo x Número de acciones | Todas las categorías de acciones: No procede |
| Comisión de reembolso atribuida al subfondo EdR SICAV – Equity Euro Solve | Valor liquidativo x Número de acciones | Todas las categorías de acciones: No procede |

Gastos de funcionamiento y de gestión:

Estos gastos cubren todos los gastos facturados directamente al subfondo, a excepción de los gastos de transacción.

Los gastos de transacción incluyen los gastos de intervención (corretaje, impuestos locales, etc.) y la comisión de movimiento, según el caso, que puede ser percibida principalmente por el depositario y la sociedad gestora.

A los gastos de funcionamiento y de gestión se pueden sumar:

- una comisión de rentabilidad superior;
- comisiones de movimientos facturados al subfondo; y
- gastos relacionados con las operaciones de adquisición y cesión temporales de valores, según el caso.

La Sociedad gestora podrá abonar como remuneración una parte de los gastos de gestión financiera de la IIC a intermediarios tales como sociedades de inversión, compañías de seguros, sociedades gestoras, intermediarios de comercialización, distribuidores o plataformas de distribución con los que se haya firmado un acuerdo en relación con la distribución o la inversión de las acciones de la IIC o la conexión 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 dicha remuneración pueda justificar. Dicha remuneración podrá ser fija o calcularse sobre la base de los activos netos suscritos que resulten de la participación del intermediario. El intermediario puede ser o no miembro del grupo Edmond de Rothschild. Cada intermediario comunicará al cliente, de acuerdo con las normativas aplicables, toda la información pertinente sobre los costes y los honorarios y su remuneración.
Para obtener más información sobre los gastos efectivamente facturados al inversor, véase el Documento de datos fundamentales.

| Gastos facturados a la SICAV | Base de cálculo | Banda de tipos |
|---|---|---|
| Gastos de gestión financiera | Patrimonio neto del subfondo | Acción A EUR: máximo del 1,45%, impuestos incluidos |
| | | Acción B EUR: máximo del 1,45%, impuestos incluidos |
| | | Acción CR EUR: máximo del 0,85%, impuestos incluidos |
| | | Acción I EUR: máximo del 0,75%, impuestos incluidos |
| | | Acción J EUR: máximo del 0,75%, impuestos incluidos* |
| | | Acción K EUR: máximo del 0,85%, impuestos incluidos |
| | | Acción KD EUR: máximo del 0,85%, impuestos incluidos |
| | | Acción N EUR: máximo del 0,60%, impuestos incluidos |
| | | Acción O EUR: máximo del 0,60%, impuestos incluidos |
| | | Acción R EUR: máximo del 1,80%, impuestos incluidos |
| Los gastos de funcionamiento y otros servicios (gastos administrativos ajenos a la sociedad gestora**, principalmente gastos de depositario, tasador y auditor, etc.). | Patrimonio neto del subfondo | Acción A EUR: 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción B EUR: 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción CR EUR: 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción I EUR: 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción J EUR: 0,15%, impuestos incluidos* |
| | | Acción K EUR: 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción KD EUR: 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción N EUR: 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción O EUR: 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción R EUR: 0,15%, impuestos incluidos |

| Comisiones por movimientos | Sobre la base del importe de la operación | No procede |
|---|---|---|
| Comisión de rentabilidad superior (1) | Patrimonio neto del subfondo | Acción A EUR: 15% anual de la rentabilidad superior en comparación con el índice de referencia compuesto en un 56% por el índice MSCI EMU y en un 44% por el €STR Comp Index con los dividendos netos reinvertidos. |
| | | Acción B EUR: 15% anual de la rentabilidad superior en comparación con el índice de referencia compuesto en un 56% por el índice MSCI EMU y en un 44% por el €STR Comp Index con los dividendos netos reinvertidos. |
| | | Acción CR EUR: 15% anual de la rentabilidad superior en comparación con el índice de referencia compuesto en un 56% por el índice MSCI EMU y en un 44% por el €STR Comp Index con los dividendos netos reinvertidos. |
| | | Acción I EUR: 15% anual de la rentabilidad superior en comparación con el índice de referencia compuesto en un 56% por el índice MSCI EMU y en un 44% por el €STR Comp Index con los dividendos netos reinvertidos. |
| | | Acción J EUR: 15% anual de la rentabilidad superior en comparación con el índice de referencia compuesto en un 56% por el índice MSCI EMU y en un 44% por el €STR Comp Index con los dividendos netos reinvertidos. |
| | | Acción K EUR: No procede |
| | | Acción KD EUR: No procede |
| | | Acción N EUR: No procede |
| | | Acción O EUR: No procede |
| | | Acción R EUR: 15% anual de la rentabilidad superior en comparación con el índice de referencia compuesto en un 56% por el índice MSCI EMU y en un 44% por el €STR Comp Index con los dividendos netos reinvertidos. |

En esta actividad, la sociedad gestora no ha optado por el IVA.

** Los gastos de funcionamiento y otros servicios incluyen:

- Comisiones de registro y referencia de fondos, incluyendo:

- Cualquier coste relacionado con el registro de la IIC en otros Estados miembros (incluidos los costes facturados por los asesores (abogados, consultores, etc.) por realizar los trámites de comercialización con el regulador local por cuenta de la Sociedad gestora).
- Costes de referencia de las IIC y de publicación de los valores liquidativos para información de los inversores.
- Costes de la plataforma de distribución (excluidas las retrocesiones). Agentes en países extranjeros que interactúan con los distribuidores: Agente de transferencia local, Agente de transferencia de pagos, Agente de servicios, etc.

- Costes de información a clientes y distribuidores, incluyendo:
  - Costes de preparación y distribución de documentos de datos fundamentales/documentos de datos fundamentales para el inversor/folletos e informes reglamentarios.
  - Gastos relativos a la comunicación de información reglamentaria a los distribuidores.
  - Información a los accionistas por cualquier medio (publicación en la prensa, etc.).
  - Información específica para titulares directos e indirectos: Cartas a los partícipes.
  - Gastos de administración del sitio web.
  - Costes de traducción específicos de la IIC.
- Los gastos de datos, entre ellos:

- Costes de licencia del índice de referencia.
- El coste de los datos utilizados para su redistribución a terceros (p. ej., la reutilización de calificaciones de emisores, composiciones de índices, datos, etc. en la elaboración de informes).
- Costes de auditoría y promoción de certificación (p. ej., certificación de ISR, certificación Greenfin).

- Honorarios del depositario, honorarios legales, honorarios de auditoría, honorarios fiscales, etc., incluyendo:
  - Honorarios de los auditores.
  - Honorarios del depositario.
  - Comisiones de los titulares de cuenta.
  - Gastos de gestión administrativa y contable.
  - Costes fiscales, incluidos abogados y expertos externos (recuperación de retenciones fiscales en nombre del subfondo, agente fiscal local, etc.).
  - Gastos legales específicos de la IIC.
- Costes asociados al cumplimiento de las obligaciones reglamentarias y a la elaboración de informes reglamentarios, incluyendo:
  - Costes de aplicación de la información reglamentaria al regulador específica para la IIC (información sobre FMM, GFIA, superación de los ratios, etc.).
  - Suscripciones obligatorias a asociaciones profesionales.
  - Costes operativos para el seguimiento de la superación de umbrales.
  - Costes operativos de despliegue de las políticas de voto en las Juntas generales.
- Gastos operativos:
- Costes relacionados con el conocimiento del cliente:
  - Costes operativos de conformidad de los clientes (diligencia debida y creación/actualización de archivos de clientes).

Los gastos de funcionamiento y otros servicios están limitados a un máximo del 0,15%, impuestos incluidos, del patrimonio neto.

Estos gastos se deducirán a tanto alzado hasta el porcentaje máximo que figura en el cuadro siguiente.

Esta tasa puede deducirse aunque los costes reales sean inferiores. Cualquier cantidad que supere ese porcentaje correrá a cargo de la sociedad gestora.

Para más información, los suscriptores pueden consultar el informe anual de la SICAV. Los costes mencionados se cargan directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo cuando se calcula cada valor liquidativo.

(1) Comisión de rentabilidad superior

*Podrán pagarse comisiones de rentabilidad superior a la sociedad gestora según las siguientes modalidades:*

*Índice de referencia: compuesto en un 56% por el índice MSCI EMU y en un 44% por el €STR Comp Index.*

*La comisión de rentabilidad superior se calcula comparando la rentabilidad de la acción del subfondo con la de un activo de referencia indexado.*

*El activo indizado de referencia reproduce la rentabilidad del índice de referencia ajustado según suscripciones, reembolsos y, si procede, dividendos.*

*Siempre que la acción supere a su índice de referencia, se aplicará una provisión del 15%, sobre su rentabilidad superior.*

*Si la rentabilidad de la acción del subfondo es superior a la de su índice de referencia (incluso si se trata de un valor negativo), es posible que se aplique una comisión sobre rentabilidad en el periodo de observación.*

*Las comisiones de rentabilidad superior serán objeto de una provisión en el momento del cálculo del valor liquidativo, después de costes.*

*En caso de reembolso de acciones, la parte proporcional de la comisión de rentabilidad superior correspondiente a las acciones reembolsadas se revertirá a la sociedad gestora (principio de materialización).*

*En caso de rentabilidad inferior de la acción del subfondo en relación con su índice de referencia, la provisión de la comisión de rentabilidad superior se reajusta mediante una reversión de provisiones limitadas a un máximo de las dotaciones*

*El periodo de observación para el cálculo de la comisión de rentabilidad superior concluye en la fecha del último valor liquidativo, después de costes, del mes de septiembre.*

*Esta comisión de rentabilidad superior se paga anualmente después del cálculo del último valor liquidativo del periodo de observación.*

*El periodo de observación será como mínimo de un año. El primer periodo de observación estará comprendido entre la fecha de creación de la participación y la primera fecha de finalización del periodo de observación para cumplir el criterio de plazo mínimo de un año. Es al final de este periodo cuando puede activarse el mecanismo de compensación por la rentabilidad inferior anterior. A tal efecto, el periodo de referencia puede estar compuesto de un máximo de 4 periodos de observación adicionales, por lo que puede llegar así a 5 años con el fin de compensar las rentabilidades inferiores pasadas o menos si se recupera más rápidamente la rentabilidad inferior. Toda rentabilidad superior durante este periodo de referencia se utilizará en primer lugar para compensar la rentabilidad inferior más antigua. Así pues, la rentabilidad inferior del primer periodo de observación dentro del periodo de referencia debe compensarse durante al menos 5 periodos de observación antes de que pueda olvidarse.*

*Al final de cada periodo de observación:*

***A. Si el periodo de referencia consta <u>de menos</u> de 5 periodos de observación:***

***1) En caso de rentabilidad superior** de la acción del subfondo en relación con la de su índice de referencia:*

*a) <u>Al final del primer periodo de observación del periodo de referencia:</u> la sociedad gestora materializará la rentabilidad superior y se pagará la comisión de rentabilidad superior. El subfondo comienza un nuevo periodo de referencia de 5 años como máximo.*

*b) <u>Al final de cada periodo de observación siguiente (distinto del primer periodo de observación) del periodo de referencia:</u> la sociedad gestora se asegurará de que la rentabilidad superior permite compensar las rentabilidades inferiores acumuladas en el periodo de referencia:*

*i. Si la rentabilidad superior observada no compensa la rentabilidad inferior residual acumulada durante el periodo de referencia, no se cobrará ninguna comisión y la rentabilidad inferior residual total se trasladará al siguiente periodo de observación, hasta un máximo de 5 periodos de observación por periodo de referencia.*

*ii. Si la rentabilidad superior compensa la rentabilidad inferior residual acumulada durante el periodo de referencia, la rentabilidad superior se materializará y se abonará la comisión de rentabilidad. El subfondo comienza un nuevo periodo de referencia de 5 años como máximo.*

*2) **En caso de rentabilidad inferior** de la acción del subfondo en relación con la de su índice de referencia: no se cobrará ninguna comisión de rentabilidad superior. La rentabilidad inferior se transferirá al siguiente periodo de observación y se añadirá a la*

*rentabilidad inferior residual heredada de los periodos de observación anteriores. Una comisión solo podrá provisionarse/pagarse después de que se haya compensado la rentabilidad inferior acumulada durante el periodo de referencia.*

***B. Si el periodo de referencia consta ya de 5 periodos de observación:***

*1) **En caso de rentabilidad inferior** de la acción del subfondo en relación con la de su índice de referencia: no se cobrará ninguna comisión. La rentabilidad inferior residual no compensada heredada del primer periodo de observación se olvida. La rentabilidad inferior residual acumulada de los periodos de observación siguientes, incluida la rentabilidad inferior del periodo de observación que acaba de finalizar, se transferirá al siguiente periodo de observación. Una comisión solo podrá provisionarse después de que se haya compensado la rentabilidad inferior acumulada durante el periodo de referencia.*

*2) **En caso de rentabilidad superior** de la acción del subfondo en relación con la de su índice de referencia: la sociedad gestora evaluará si puede compensar la rentabilidad inferior residual acumulada durante el periodo de referencia compensando primero la rentabilidad inferior más antigua dentro del periodo de referencia:*

*a) Si la rentabilidad superior observada no compensa la rentabilidad inferior residual acumulada durante el periodo de referencia, no se cobrará ninguna comisión. La rentabilidad inferior residual que se trasladará al siguiente periodo de observación dependerá de la compensación o no de la rentabilidad inferior residual del primer periodo de observación:*

*i. Si la rentabilidad inferior residual resultante del primer periodo de observación no se compensa, se olvidará y la rentabilidad inferior residual acumulada en el resto del periodo de referencia se transferirá al siguiente periodo de observación. Una comisión solo podrá provisionarse después de que se haya compensado la rentabilidad inferior acumulada durante el periodo de referencia.*

*ii. Si la rentabilidad inferior residual del primer periodo de observación se compensa, la rentabilidad inferior residual acumulada en el resto del periodo de referencia se transferirá al siguiente periodo de observación. Una comisión solo podrá provisionarse después de que se haya compensado la rentabilidad inferior acumulada durante el periodo de referencia.*

*b) Si la rentabilidad superior observada compensa la rentabilidad inferior residual acumulada durante el periodo de referencia, la sociedad gestora materializará la rentabilidad superior y se abonará la comisión de rentabilidad. El subfondo comienza un nuevo periodo de referencia de 5 años como máximo.*

***Método de cálculo***

*Importe de la provisión = MÁX. (0; VL (t) – VL objetivo (t)) × tasa de comisión de rentabilidad superior*

*VL (t): valor liquidativo al cierre del ejercicio t*

*VL de referencia: último valor liquidativo del periodo de referencia anterior*

*Fecha de referencia: fecha del VL de referencia*

*VL objetivo (t) = VL de referencia × (valor del índice de referencia en la fecha t/valor del índice de referencia en la fecha de referencia) ajustado según las suscripciones, los reembolsos y los dividendos.*

***Ejemplos:***

*En los siguientes ejemplos se presupone que no hay suscripciones, reembolsos ni dividendos.*

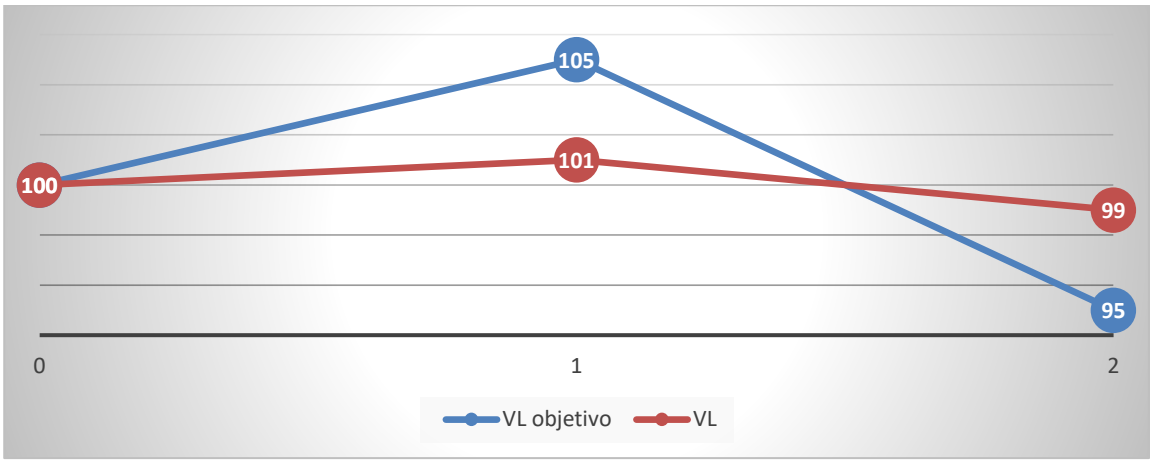
*Ejemplo 1:*

| *Periodo* | *0* | *1* | *2* |
|---|---|---|---|
| *VL objetivo* | *100* | *105* | *95* |
| *VL* | *100* | *101* | *99* |
| *Base de cálculo: VL – VL objetivo* | | *-4* | *4* |

| *Periodo* | *Rentabilidad acumulada de la acción** | *Rentabilidad acumulada del índice** | ***Rentabilidad relativa acumulada**** | *Rentabilidad de la acción durante el último año* | *Rentabilidad del índice durante el último año* | *Rentabilidad relativa durante el último año* | ***Percepción de la comisión*** | *Periodo renovado «R», prorrogado «P» o aplazado «A»* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| *0-1* | *1* | *5* | ***-4*** | *1* | *5* | *-4* | ***No*** | *P* |
| *0-2* | *-1* | *-5* | ***4*** | *-2* | *-10* | *8* | ***Sí*** | *R* |

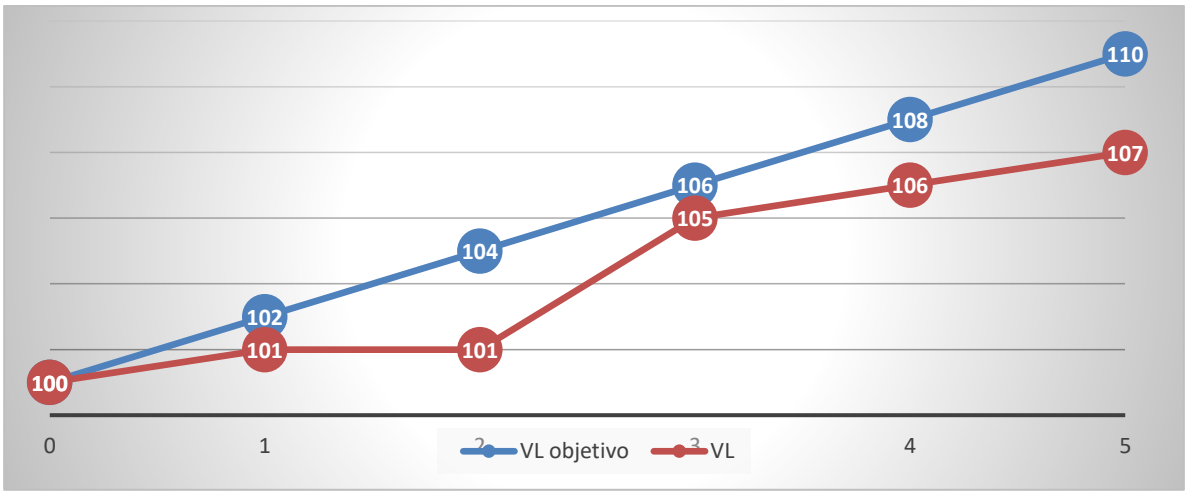
** Desde el inicio del periodo de referencia*

*** De rentabilidad superior*




*Periodo 0-1: el VL al final del periodo de referencia es inferior al VL objetivo (101 frente a 105, diferencial/rentabilidad relativa desde el inicio del periodo de referencia de -4). Por lo tanto, no se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior, y el periodo de referencia inicial de un año se prorrogará un año más. El VL de referencia no cambiará.*

*Periodo 0-2: el VL al final del periodo de referencia es superior al VL objetivo (99 frente a 95, diferencial/rentabilidad relativa desde el inicio del periodo de referencia de 4). La rentabilidad absoluta desde el inicio del periodo de referencia es negativa (VL al final del periodo de referencia: 99 < VL al inicio del periodo de referencia: 100). Se pagará una comisión de rentabilidad superior, que se calcula en función de la rentabilidad relativa acumulada desde el inicio del periodo de referencia (4). Su importe es igual a esta base de cálculo multiplicada por la tasa de comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia se renovará y se establecerá un nuevo VL de referencia en 99.*




*Ejemplo 2:*

| *Periodo* | *0* | *1* | *2* | *3* | *4* | *5* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| *VL objetivo* | *100* | *102* | *104* | *106* | *108* | *110* |
| *VL* | *100* | *101* | *101* | *105* | *106* | *107* |
| *Base de cálculo: VL - VL objetivo* | | *-1* | *-3* | *-1* | *-2* | *-3* |

| *Periodo* | *Rentabilidad acumulada de la acción** | *Rentabilidad acumulada del índice** | ***Rentabilidad relativa acumulada**** | *Rentabilidad de la acción durante el último año* | *Rentabilidad del índice durante el último año* | *Rentabilidad relativa durante el último año* | ***Percepción de la comisión*** | *Periodo renovado «R», prorrogado «P» o aplazado «A»* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| *0-1* | *1* | *2* | ***-1*** | *1* | *2* | *-1* | ***No*** | *P* |
| *0-2* | *1* | *4* | ***-3*** | *0* | *2* | *-2* | ***No*** | *P* |
| *0-3* | *5* | *6* | ***-1*** | *4* | *2* | *2* | ***No*** | *P* |
| *0-4* | *6* | *8* | ***-2*** | *1* | *2* | *-1* | ***No*** | *P* |
| *0-5* | *7* | *10* | ***-3*** | *1* | *2* | *-1* | ***No*** | *A* |

** Desde el inicio del periodo de referencia*

*** De rentabilidad superior*

*Periodos 0-1 y 0-2: la rentabilidad absoluta generada durante el periodo es positiva (VL > VL de referencia), pero la rentabilidad relativa es negativa (VL < VL objetivo). No se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia se prorrogará un año al final del primer año y un año más al final del segundo. El VL de referencia no cambiará.*

*Periodo 0-3: la rentabilidad absoluta generada durante el periodo es positiva (5) y la rentabilidad relativa generada durante el año es positiva (4), pero la rentabilidad relativa acumulada desde el inicio del periodo de referencia (0-3) es negativa (-1). Por lo tanto, no se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia se prorrogará un año más. El VL de referencia no cambiará.*

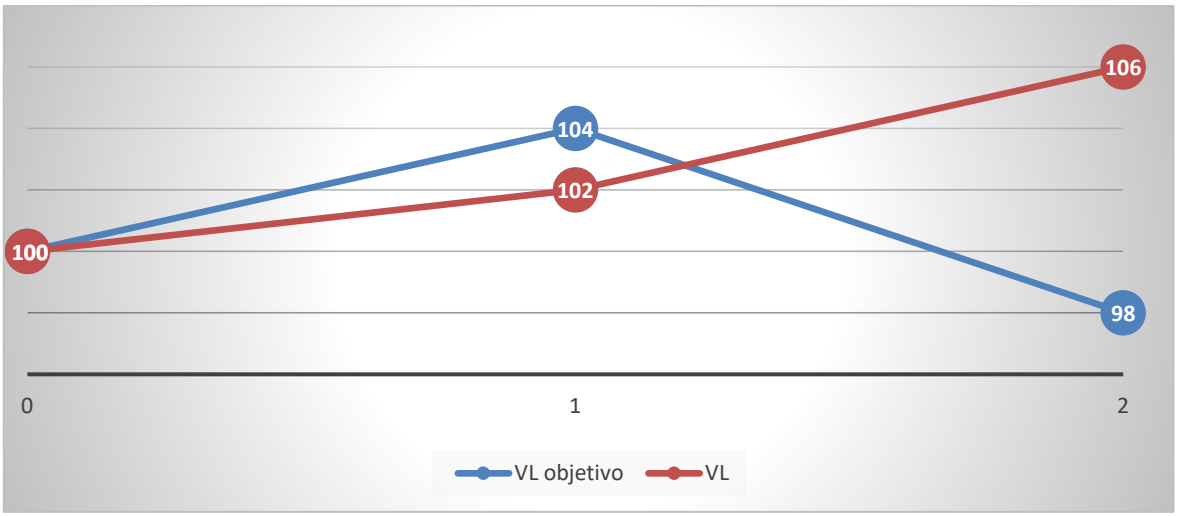
*Periodo 0-4: la rentabilidad relativa durante el periodo de referencia es negativa, no se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior y el periodo de referencia se prorrogará de nuevo un año más por cuarta y última vez. El VL de referencia no cambiará.*

*Periodo 0-5: la rentabilidad relativa durante el periodo es negativa, por lo que no se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia ha alcanzado su duración máxima de 5 años y, por lo tanto, no puede prorrogarse. Se establecerá un nuevo periodo de referencia que comenzará al final del año 3 con el VL del final del año 3 como VL de referencia (105: VL de final de año durante el periodo de referencia en curso con la rentabilidad relativa acumulada más alta, en este caso de -1).*

*Ejemplo 3:*

| *Periodo* | *0* | *1* | *2* |
|---|---|---|---|
| *VL objetivo* | ***100*** | ***104*** | ***98*** |
| *VL* | ***100*** | ***102*** | ***106*** |
| *Base de cálculo: VL - VL objetivo* | | ***-2*** | ***8*** |

| *Periodo* | *Rentabilidad acumulada de la acción** | *Rentabilidad acumulada del índice** | ***Rentabilidad relativa acumulada**** | *Rentabilidad de la acción durante el último año* | *Rentabilidad del índice durante el último año* | *Rentabilidad relativa durante el último año* | ***Percepción de la comisión*** | *Periodo renovado «R», prorrogado «P» o aplazado «A»* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| *0-1* | *2* | *4* | ***-2*** | *2* | *4* | *-2* | ***No*** | *P* |
| *0-2* | *6* | *-2* | ***8*** | *4* | *-6* | *10* | ***Sí*** | *R* |



*Periodo 0-1: rentabilidad absoluta positiva, pero rentabilidad inferior de -2 (102-104) durante el periodo de referencia. No se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia se prorrogará un año. El VL de referencia no cambiará.*

*Periodo 0-2: rentabilidad absoluta positiva y rentabilidad superior de 8 (106-98). Por lo tanto, se cobrará una comisión de rentabilidad superior con una base de cálculo de 8. El periodo de referencia se renovará y se establecerá un nuevo VL de referencia en 106.*

| *Periodo* | *Rentabilidad acumulada de la acción** | *Rentabilidad acumulada del índice** | ***Rentabilidad relativa acumulada**** | *Rentabilidad de la acción durante el último año* | *Rentabilidad del índice durante el último año* | *Rentabilidad relativa durante el último año* | ***Percepción de la comisión*** | *Periodo renovado «R», prorrogado «P» o aplazado «A»* | *Cambio del VL de referencia* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| *0-1* | *4* | *8* | *-4* | *4* | *8* | *-4* | *No* | *P* | *No* |
| *0-2* | *5* | *10* | *-5* | *1* | *2* | *-1* | *No* | *P* | *No* |
| *0-3* | *17* | *18* | *-1* | *11* | *7* | *4* | *No* | *P* | *No* |
| *0-4* | *3* | *15* | *-12* | *-12* | *-3* | *-9* | *No* | *P* | *No* |
| *0-5* | *6* | *10* | *-4* | *3* | *-4* | *7* | *No* | *A* | *Sí* |
| *3-6* | *-3* | *-5* | *3*** | *8* | *2* | *6* | *Sí* | *R* | *Sí* |

*Ejemplo 4:*

| *Periodo* | *0* | *1* | *2* | ***3*** | ***4*** | ***5*** | ***6*** |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| *VL objetivo* | *100* | *108* | *110* | ***118*** | ***115*** | ***110*** | ***111*** |
| *VL* | *100* | *104* | *105* | ***117*** | ***103*** | ***106*** | ***114*** |
| *VL de referencia* | *100* | *100* | *100* | ***100*** | ***100*** | ***100*** | ***117*** |
| *Base de cálculo: VL - VL objetivo* | | ***-4*** | ***-5*** | ***-1*** | ***-12*** | ***-4*** | ***3*** |

** Desde el inicio del periodo de referencia*

*** De rentabilidad superior*

**** Redondeado*

*Periodo 0-1: la rentabilidad de la acción es positiva (4), pero inferior a la del índice de referencia (8) durante el periodo de referencia. No se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia se prorrogará un año. El VL de referencia se mantendrá (100).*

*Periodo 0-2: la rentabilidad de la acción es positiva (5), pero inferior a la del índice de referencia (10) durante el periodo de referencia. Por lo tanto, no se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia se prorrogará un año. El VL de referencia se mantendrá (100).*

*Periodo 0-3: la rentabilidad de la acción es positiva (17), pero inferior a la del índice de referencia (18) durante el periodo de referencia. Por lo tanto, no se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia se prorrogará un año. El VL de referencia se mantendrá (100).*

*Periodo 0-4: la rentabilidad de la acción es positiva (3), pero inferior a la del índice de referencia (15) durante el periodo de referencia. Por lo tanto, no se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia se prorrogará un año. El VL de referencia se mantendrá (100).*

*Periodo 0-5: la rentabilidad de la acción es positiva (6), pero inferior a la del índice de referencia (10) durante el periodo de referencia. Por lo tanto, no se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia ha alcanzado su duración máxima de 5 años y, por lo tanto, no puede prorrogarse. Se establecerá un nuevo periodo de referencia que comenzará al final del año 3 con el VL del final del año 3 como VL de referencia (117: VL de final de año durante el periodo de referencia en curso con la rentabilidad relativa acumulada más alta, en este caso de -1).*

*Periodo 3-6: la rentabilidad de la acción es negativa (-3), pero superior a la del índice de referencia (-5). Por lo tanto, se aplicará una comisión de rentabilidad superior con la rentabilidad relativa acumulada desde el inicio del periodo como base de cálculo, a saber, VL (114) - VL objetivo (111): 3. El VL de referencia se convertirá en el VL de final del periodo (114). El periodo de referencia se renovará.*

Los gastos relacionados con la investigación en virtud del artículo 314-21 del Reglamento General de la AMF pueden facturarse al subfondo hasta un máximo de 0,02% de su patrimonio neto.

Toda retrocesión de los gastos de gestión de las IIC y fondos de inversión subyacentes soportados por el subfondo EdR SICAV – Equity Euro Solve se reinvertirá en el subfondo. La tasa de gastos de gestión de las IIC y de los fondos de inversión subyacentes se apreciará teniendo en cuenta las posibles retrocesiones percibidas por el subfondo.

A título excepcional para una operación concreta, en la medida en que un subdepositario se vea obligado a cargar una comisión por movimientos no contemplada en las modalidades anteriores, se especificará la descripción de la operación y las comisiones por movimientos facturadas en el informe de gestión de la SICAV.

Para más información, los accionistas pueden consultar el informe anual de la SICAV.

Procedimiento de elección de intermediarios:

De conformidad con el Reglamento General de la AMF, la sociedad gestora ha implementado una «Política de Mejor Selección/Mejor ejecución» de los intermediarios y las contrapartes.
El objetivo de esta política es seleccionar, en función de distintos criterios predefinidos, los negociadores y los intermediarios cuya política de ejecución permitirá garantizar el mejor resultado posible durante la ejecución de las órdenes. La Política de Edmond de Rothschild Asset Management (France) se encuentra disponible en su sitio web: www.edram.fr.

Modalidades de cálculo y reparto de la remuneración en las operaciones de adquisición y cesión temporal de títulos, así como en cualquier otra operación equivalente en derecho extranjero:

Las operaciones de cesión con pacto de recompra se realizan por intermediación de Edmond de Rothschild (France) en las condiciones de mercado aplicables en el momento de su celebración.
Los costes y gastos operativos relacionados con esas operaciones son soportados por el subfondo. Los ingresos generados por la operación benefician íntegramente al subfondo.

Modalidades de cálculo y reparto de la remuneración en las operaciones de Total Return Swaps (TRS), así como en cualquier otra operación equivalente en derecho extranjero:

Los costes y gastos operativos relacionados con esas operaciones son soportados por el subfondo. Los ingresos generados por dichas operaciones se asignan íntegramente al subfondo.

## EdR SICAV – Ultim

- ***Fecha de creación***

El subfondo fue aprobado por la Autoridad de los mercados financieros el 2 de abril de 2019.
El subfondo se creó el 24 de abril de 2019.

- ***Código ISIN***

| | |
|---|---|
| Acción A CHF (H): | FR0013404266 |
| Acción A EUR: | FR0014007Q54 |
| Acción A EUR (H): | FR0013404274 |
| Acción A GBP (H): | FR0013404282 |
| Acción A USD: | FR0013404308 |
| Acción B CHF (H): | FR0013404316 |
| Acción B EUR (H): | FR0013404324 |
| Acción B USD: | FR0013404332 |
| Acción CR EUR: | FR0014013F18 |
| Acción CR EUR (H): | FR0013404340 |
| Acción CR USD: | FR0013404357 |
| Acción CRD EUR (H): | FR0013404365 |
| Acción CRD USD: | FR0013404373 |
| Acción I CHF (H): | FR0013404381 |
| Acción I EUR: | FR0014007Q62 |
| Acción I EUR (H): | FR0013404399 |
| Acción I USD: | FR0013404407 |
| Acción J CHF (H): | FR0013404415 |
| Acción J EUR (H): | FR0013404456 |
| Acción J USD: | FR0013404423 |
| Acción K EUR (H): | FR0013404431 |
| Acción K USD: | FR0013404449 |

- ***Régimen fiscal específico***

No procede.

- ***Delegación de la gestión financiera***

Edmond de Rothschild Asset Management (France) delega parcialmente la gestión financiera de la SICAV en:
Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.
Dicha delegación de gestión financiera se centra en la cobertura cambiaria de las acciones cubiertas.

- ***Nivel de exposición en otros OICVM, FIA y fondos de inversión de derecho extranjero***

Hasta el 10% del patrimonio neto.

- ***Objetivo de gestión***

El subfondo aspira a ofrecer una rentabilidad anualizada, después de gastos, superior a la de su índice de referencia en un horizonte de inversión recomendado superior a cinco años, mediante una gestión discrecional y oportunista de una cartera diversificada en múltiples categorías de activos (acciones, índices, divisas), sin limitaciones de sectores ni zona geográfica.

El subfondo está gestionado de forma activa, lo que significa que el gestor toma las decisiones de inversión con vistas a alcanzar el objetivo y la política de inversión del subfondo. Dicha gestión activa comprende la toma de decisiones relativas a la selección de activos, la asignación regional, los sesgos sectoriales y el nivel global de exposición al mercado. El gestor no se encuentra limitado en ningún caso por los componentes del índice de referencia con respecto al posicionamiento de su cartera. Del mismo modo, el subfondo puede no invertir en todos los componentes del índice de referencia, o incluso en ninguno de ellos. La diferencia con respecto al índice de referencia puede ser total o significativa, aunque, en ocasiones, también puede ser limitada.

- ***Índice de referencia***

El índice de referencia del subfondo es el índice compuesto en un 60% por el índice MSCI World Net Total Return (índice mundial MSCI de acciones internacionales) y en un 40% por el índice Bloomberg Global Aggregate.

El índice Bloomberg Global Aggregate es un índice de bonos representativo de los mercados desarrollados y emergentes de títulos de deuda de la categoría «Investment Grade» de tipo de interés fijo. El Índice es un Índice de rentabilidad total: los cupones pagados por los componentes del índice se incluyen en la rentabilidad del índice. El valor del Índice Bloomberg Global Aggregate está disponible en Bloomberg.

El índice de referencia MSCI World NR (con los dividendos netos reinvertidos) refleja las variaciones de los principales mercados internacionales. Puede encontrarse información adicional sobre este índice en el sitio web www.msci.com.
El administrador MSCI Limited (sitio web: http://www.msci.com) del índice de referencia MSCI World no figura en el registro de administradores e índices de referencia de la ESMA y se beneficia del régimen transitorio previsto en el artículo 51 del Reglamento relativo a los índices de referencia.

Puesto que la gestión del subfondo no está referenciada a un índice, el rendimiento del mismo podrá diferir sensiblemente del índice de referencia, que solo es un indicador comparativo.

De conformidad con el Reglamento (UE) 2016/1011 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 8 de junio de 2016, la sociedad gestora tiene un procedimiento para controlar los índices de referencia utilizados que describe las medidas que deben aplicarse en caso de cambios sustanciales en un índice o cese del suministro de ese índice.

La rentabilidad de las acciones A EUR, A USD y A CHF podrá compararse a posteriori con el avance del índice de referencia expresado en la divisa de la participación.

La rentabilidad de las acciones A CHF (H), CR CHF (H) e I CHF (H) podrá compararse a posteriori con el avance del índice de referencia expresado cubierto en CHF.

La rentabilidad de las acciones A EUR(H), CR EUR(H) e I EUR(H) podrá compararse a posteriori con el avance del índice de referencia expresado cubierto en EUR.

- ***Estrategia de inversión***

. Estrategias utilizadas

La sociedad gestora pone en práctica una gestión dinámica, discrecional y oportunista.
El equipo de gestión determina la asignación de activos en función:

- del contexto macroeconómico: previsiones de crecimiento económico, políticas monetarias de las distintas regiones o incluso las previsiones sobre los tipos de cambio;
- de la evolución de los beneficios de las empresas (de todos los tamaños), de los niveles de valoración de los distintos mercados y de la evolución de la liquidez.

Estos elementos permiten definir las previsiones de rentabilidad de cada una de las grandes clases de activos, renta variable y renta fija/tipos.
En cada una de estas dos clases de activos (renta variable y renta fija), la sociedad desarrolla el proceso de análisis como sigue:

- En la parte de renta variable:

En la selección de los títulos se dará prioridad a la búsqueda de acciones cuyas previsiones alcistas de la cotización son superiores a la media del mercado. La asignación geográfica se realizará entre los diferentes mercados bursátiles mundiales, incluidos los mercados emergentes hasta un máximo del 20% del patrimonio neto. Además, se elegirán algunos temas específicos relacionados con las conclusiones económicas y con el análisis de las sociedades, lo cual puede dar lugar a sobreexposiciones o subexposiciones sectoriales y a un reparto entre el tamaño de las empresas. Dentro de las opciones temáticas, las empresas de pequeña capitalización (con un valor de mercado inferior a 1.000 millones de euros) no representarán más del 20% del patrimonio neto.

La exposición objetivo a los mercados de renta variable, directamente y/o a través de IIC o fondos de inversión y/o mediante el uso de contratos financieros, estará comprendida entre el 30% y el 100% del patrimonio neto del subfondo.

- En la parte de renta fija:

El gestor determina un cuadro de asignación entre los principales mercados de renta fija para un análisis de la curva de tipos, de la calidad de los emisores y de la sensibilidad de los títulos.

Los mercados de deuda emergente podrán suponer como máximo el 20% del patrimonio neto.

El mercado de renta fija de alto rendimiento (es decir, títulos con mayor riesgo de impago por parte de los emisores) cuyo riesgo de no podrá suponer más del 60% del patrimonio neto.

La exposición al riesgo de tipos y monetario directamente y/o mediante IIC o fondos de inversión y/o mediante la celebración de contratos financieros estará comprendida en un intervalo de sensibilidad establecido entre 0 y 6.

La capitalización bursátil de las empresas de la cartera superará los 500 millones de euros.

El subfondo podrá estar expuesto al riesgo de divisas hasta un máximo del 100% del patrimonio neto.

Consideraciones extrafinancieras El universo de inversión ASG está compuesto por todos los títulos de deuda pública y privada emitidos en el mundo y en los países emergentes, con calificación «Investment Grade» y «High Yiel»d (títulos especulativos calificados por debajo de BBB- por Standard & Poor's o equivalente, o con una calificación interna equivalente por la sociedad gestora), así como títulos de deuda del mercado monetario; pero también empresas cotizadas en los mercados de renta variable de países europeos, Estados Unidos y países emergentes, con una capitalización bursátil superior a 500 millones de euros. La sociedad gestora puede seleccionar valores ajenos a este universo de inversión ASG. No obstante, se asegurará de que el universo de inversión ASG empleado sea un elemento comparativo relevante para la calificación ASG del subfondo.

Los criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG) son uno de los componentes de la gestión y su peso en la decisión final no se puede definir con antelación.

Al menos el 90% de los títulos de deuda y los instrumentos del mercado monetario con una calificación de categoría de inversión («Investment Grade») y el 75% de los títulos de deuda y los instrumentos del mercado monetario con una calificación de alto rendimiento («High Yield»), al menos el 90% de las acciones emitidas por empresas de gran capitalización (con un valor de mercado superior a 5.000 millones de euros) de países «desarrollados» y al menos el 75% de las acciones emitidas por empresas de gran capitalización de países «emergentes» o de pequeña y mediana capitalización (con un valor de mercado comprendido entre 1.000 y 5.000 millones de euros) ostentan una calificación ASG en la cartera. Se trata de una calificación ASG propia o una calificación proporcionada por una agencia de datos extrafinancieros externa. Estos coeficientes se expresan en forma de capitalización del patrimonio neto de la inversión colectiva.

Asimismo, el proceso de selección de valores también incluye una selección negativa para excluir a las sociedades que contribuyen a la producción o a la venta de armas prohibidas, de conformidad con lo establecido en las convenciones internacionales sobre la materia, a las sociedades cuya actividad está relacionada con el carbón térmico, los combustibles fósiles no convencionales, el tabaco y el aceite de palma, así como a las sociedades que incumplen las normas internacionales (OCDE, OIT [Organización Internacional del Trabajo] y UNGC [Pacto Mundial de las Naciones Unidas]), de acuerdo con la política de exclusión de Edmond de Rothschild Asset Management (France), que se puede consultar en su sitio web. Dicha selección negativa contribuye a reducir el riesgo de sostenibilidad.

El subfondo promueve criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en virtud del artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, conocido también por el acrónimo inglés SFDR, y está sujeto al riesgo de sostenibilidad, tal como se define en el perfil de riesgo del folleto. De conformidad con las normas técnicas de regulación (RTS) del Reglamento SFDR, se ofrece más información sobre las características ASG en el Anexo del SFDR relativo al Subfondo que figura a continuación.

El subfondo integra el riesgo de sostenibilidad y tiene en cuenta las principales incidencias adversas en sus decisiones de inversión. En el marco de su metodología propia de análisis ASG, Edmond de Rothschild Asset Management (France) usa los datos disponibles para tener en cuenta la proporción en que puede cumplir o respetar la taxonomía dentro del volumen de negocios verde o de las inversiones con fines ecológicos. Consideramos las cifras publicadas por las empresas o estimadas por los proveedores. El impacto ambiental

siempre se tiene en cuenta, según las especificidades de cada sector. También se pueden analizar la huella de carbono en los ámbitos correspondientes, la estrategia climática de la empresa y los objetivos de reducción de los gases de efecto invernadero, así como el valor añadido de los productos y servicios en términos medioambientales, el diseño ecológico, etc.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica solo a las inversiones subyacentes al producto financiero que tengan en cuenta los criterios de la Unión Europea en materia de actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la parte restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea en materia de actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Debido a la actual falta de datos fiables que permitan evaluar la idoneidad de las inversiones o su adecuación al Reglamento de Taxonomía, en este momento el subfondo no puede calcular de forma completa y precisa las inversiones subyacentes calificadas como sostenibles desde el punto de vista medioambiental. Esta cifra se expresaría como un porcentaje mínimo de adecuación, según la interpretación estricta del artículo 3 del Reglamento de Taxonomía de la UE.

Actualmente, el subfondo no tiene por objeto realizar inversiones que contribuyan a los objetivos ambientales de mitigación de los efectos del cambio climático y/o adaptación al cambio climático.

Así, el porcentaje mínimo de adecuación de las inversiones al Reglamento de Taxonomía es actualmente del 0%.

. Activos utilizados

Renta variable (inversión del 0% al 100%):

El subfondo podrá mantener acciones directamente de empresas de todo tipo de capitalización y procedentes de cualquier sector geográfico o económico.

Títulos de crédito e instrumentos del mercado monetario (inversión del 0% al 100%):

En el marco de la consecución de su objetivo de gestión y de la gestión de tesorería, el patrimonio del subfondo podrá asignarse a títulos de deuda e instrumentos del mercado monetario, sin restricciones de reparto de deuda pública/deuda privada.

Estos instrumentos tendrán una calificación a largo plazo equivalente o superior a BBB- o una calificación a corto plazo superior a A3 según Standard & Poor’s, o con una calificación equivalente otorgada por otra agencia independiente o que la Sociedad gestora les otorgue una calificación interna equivalente.

Sin embargo, estos instrumentos también podrán, hasta un 60% de su patrimonio neto del subfondo, disponer de una calificación inferior y pertenecer a la categoría «High Yield» (valores especulativos con un mayor riesgo de incumplimiento del emisor con una calificación inferior a BBB- según Standard & Poor’s o equivalente, o que cuenten con una calificación interna equivalente de la Sociedad gestora).
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 gestora analiza cada valor mediante otros criterios distintos de la calificación crediticia. En caso de rebaja de la calificación de un valor en la categoría de alto rendimiento («High Yield»), la sociedad gestora efectúa obligatoriamente un análisis exhaustivo para decidir la idoneidad de vender o mantener el valor y cumplir el objetivo de calificación.
El subfondo podrá adquirir participaciones de EMTN (Euro Medium Term Note) o bonos indexados.

Acciones o participaciones de otros OICVM, FIA o fondos de inversión de derecho extranjero (inversión del 0% al 100%):

El subfondo podrá invertir hasta el 10% de su patrimonio en participaciones o acciones de OICVM de derecho francés o extranjero, o FIA de derecho francés, independientemente de su clasificación, con el fin de diversificar la exposición a otras clases de activos, incluidos los índices cotizados, y aumentar la exposición a los mercados de renta variable o diversificar la exposición a otras clases de activos (por ejemplo: materias primas o sector inmobiliario).

Dentro de este límite del 10%, el subfondo podrá invertir asimismo en acciones o participaciones de FIA de derecho extranjero y/o en fondos de inversión de derecho extranjero que respondan a los criterios de admisibilidad normativa.

Estas IIC y fondos de inversión podrán estar gestionados por la sociedad gestora o por una sociedad relacionada. Las participaciones o acciones de las IIC seleccionadas no gestionadas por la Sociedad gestora no serán objeto de un análisis extrafinanciero.

Divisas:

El subfondo podrá invertir hasta el 100 % de su patrimonio neto en divisas distintas del dólar.

Instrumentos derivados:

El subfondo podrá suscribir todo tipo de contratos financieros negociados en los mercados franceses y extranjeros regulados, organizados o extrabursátiles.

Todo contrato financiero responde a una estrategia concreta de cobertura, arbitraje o exposición con el objetivo de:

- asegurar la cobertura general de la cartera o de determinadas clases de activos mantenidas en cartera a los riesgos del mercado de renta variable, de tipos de interés o de cambio;
- reconstruir de forma sintética activos particulares; o
- aumentar la exposición al riesgo de mercado para cumplir el objetivo de gestión.

En concreto, el gestor negociará:

- contratos de futuros sobre índices de acciones, opciones sobre índices, opciones sobre futuros de índices de acciones o swaps de acciones, negociados en mercados organizados o regulados o extrabursátiles para aumentar o disminuir la exposición a los mercados de renta variable;
- contratos de futuros de tipos, opciones sobre futuros de tipos, swaps de tipos y opciones sobre swaps de tipos, negociados en mercados organizados o regulados o extrabursátiles para aumentar o disminuir la exposición al riesgo de tipos;
- Credit Default Swaps en una única entidad de referencia o en índices (iTraxx o CDX) y opciones sobre CDS sobre índices para aumentar o reducir la exposición al riesgo de crédito;
- swaps de inflación, opciones sobre swaps de inflación para cubrir la exposición al riesgo de inflación o con fines de exposición o de arbitraje;
- contratos a plazo sobre divisas, swaps de cambio, futuros de cambio, opciones de cambio u opciones sobre futuros de cambio para cubrir la exposición al riesgo de cambio o con fines de exposición o de arbitraje.

El subfondo podrá invertir, dentro de un límite del 10% del patrimonio neto, en instrumentos derivados cotizados según la volatilidad.

Además, el subfondo podrá utilizar contratos de divisas a plazo negociados de modo extrabursátil en forma de Total Return Swaps (TRS) sobre acciones, índices de renta variable y/o cestas de acciones 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 será del 10%.

Las contrapartes de las operaciones de dichos contratos son instituciones financieras de primer nivel, domiciliadas en los países de la OCDE y que cuentan con una calificación mínima de «Investment Grade» (una calificación superior o equivalente a BBB- según Standard & Poor's o equivalente, o que la sociedad gestora les otorgue una calificación equivalente).

Estas contrapartes no disponen de ningún poder sobre la composición o la gestión de la cartera del subfondo.

La utilización de contratos financieros no tendrá por objeto exponer el subfondo al riesgo de renta fija por encima de la horquilla de sensibilidad fuera de la horquilla 0-6 y al riesgo de renta variable fuera de la horquilla 30%-100% del patrimonio neto.

Para limitar sensiblemente el riesgo global de contraparte de los instrumentos negociados de forma extrabursátil, la sociedad gestora podrá recibir garantías en efectivo que se depositarán en poder del depositario, sin que se permita su reinversión.

El límite máximo resultante de estas operaciones con respecto a los límites fijados en términos de VaR absoluto de acuerdo con el método de cálculo del valor en riesgo, establecido por la normativa en el 20% del patrimonio neto, con un umbral del 99% durante 20 días hábiles.

Títulos con derivados implícitos (hasta el 100% del patrimonio neto):

Para cumplir su objetivo de gestión, el subfondo también podrá invertir en instrumentos financieros con derivados implícitos. El subfondo solo podrá invertir en bonos exigibles o negociables hasta el 100% del patrimonio neto

Depósitos:

No procede.

Préstamos en efectivo:

El subfondo no pretende ser prestatario de efectivo. No obstante, puede encontrarse en una posición deudora puntual a razón de las operaciones vinculadas a los flujos del subfondo (inversiones y desinversiones en curso, operaciones de suscripción/reembolso, etc.) dentro del límite del 10% de su patrimonio neto.

Operaciones temporales de adquisición y cesión de títulos:

A los efectos de una gestión eficaz de la cartera y sin alejarse de sus objetivos de inversión, el subfondo podrá formalizar operaciones de adquisición temporal de títulos sobre títulos financieros admisibles o instrumentos del mercado monetario, hasta el 25% de su patrimonio neto. Más concretamente, estas operaciones consistirán en pactos de recompra, productos de tipos de interés o de crédito de países de la zona del euro, y se realizarán en el marco de la gestión de la tesorería y/o de la optimización de los ingresos del subfondo.

La proporción prevista de activos gestionados que será objeto de esta operación será del 10% del patrimonio neto.

Las contrapartes de dichas operaciones son instituciones financieras de primer nivel, domiciliadas en los países de la OCDE y que cuentan con una calificación mínima de «Investment Grade» (una calificación superior o equivalente a BBB- según Standard & Poor's o equivalente, o que la sociedad gestora les otorgue una calificación equivalente).

Estas contrapartes no disponen de ningún poder sobre la composición o la gestión de la cartera del subfondo.

Para limitar sensiblemente el riesgo global de contraparte de los instrumentos negociados de forma extrabursátil, la sociedad gestora podrá recibir garantías en efectivo que se depositarán en poder del depositario, sin que se permita su reinversión.

La sección de gastos y comisiones contiene información complementaria sobre las remuneraciones de las cesiones y adquisiciones temporales.

- ***Inversiones entre subfondos***

  El subfondo podrá invertir hasta un máximo del 10% de su patrimonio neto en otro subfondo de la SICAV Edmond de Rothschild SICAV.

  La inversión global en otros subfondos de la SICAV se limita al 10% del patrimonio neto.

- ***Perfil de riesgo***

  Su dinero se invertirá principalmente en instrumentos financieros seleccionados por la sociedad gestora. Estos instrumentos estarán bajo la influencia de la evolución y las incertidumbres del mercado.
  Los factores de riesgo expuestos a continuación no son de carácter limitativo. Cada inversor deberá analizar el riesgo inherente a cada inversión y deberá forjarse su propia opinión independientemente del Grupo Edmond de Rothschild, basándose, si fuera necesario, en la opinión de asesores especializados en dichas cuestiones a fin de garantizar, principalmente, la adecuación de dicha inversión con respecto a su situación financiera jurídica y a su horizonte de inversión.
  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 asociado 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 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 partícipe deberá tener en cuenta que el valor liquidativo del subfondo 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 de IIC en la cartera expone el subfondo a 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 de cambio:
El capital puede exponerse a riesgos de cambio cuando los títulos o inversiones que lo forman están denominados en una divisa distinta a la del subfondo. El riesgo de cambio corresponde al riesgo de caída del curso de cambio de la divisa de cotización de los instrumentos financieros en la cartera, en comparación con la divisa de referencia del subfondo, el dólar, lo que puede provocar una caída del valor liquidativo.
Con el fin de limitar el riesgo de cambio entre la divisa de referencia de las acciones cubiertas y las demás divisas presentes en la cartera del subfondo, se realizarán coberturas cambiarias. Estas coberturas se limitarán a los pasivos de las acciones cubiertas. La rentabilidad y el riesgo de cambio específico de estas acciones puede diferir de otras acciones debido a estrategias de cobertura. Además, a pesar de los recursos desplegados para proporcionar las coberturas antes mencionadas, puede persistir el riesgo de cambio residual.
Riesgo inherente a las acciones:
El valor de una acción puede evolucionar en función de factores propios de la sociedad emisora, pero también en función de factores exógenos, políticos o económicos. Las variaciones de los mercados de renta variable pueden provocar variaciones importantes del patrimonio neto que pueden afectar de manera negativa al rendimiento del valor liquidativo del subfondo.
Riesgo vinculado a las pequeñas y medianas capitalizaciones:
Los títulos de sociedades de pequeñas o medianas capitalizaciones bursátiles pueden ser considerablemente menos líquidos y más volátiles que los de sociedades que tengan una capitalización bursátil importante. Por tanto, el valor liquidativo del subfondo puede evolucionar de manera más rápida y con grandes amplitudes.
Riesgos relativos a la participación en contratos financieros y de contraparte:
Recurrir a contratos financieros podrá provocar un riesgo de caída del valor liquidativo más importante y rápido que el de los mercados en los cuales invierte el subfondo. El riesgo de contraparte surge cuando el subfondo recurre a contratos financieros negociados OTC y/o a operaciones de adquisiciones y cesiones temporales de títulos. Estas operaciones exponen potencialmente el subfondo a un riesgo de incumplimiento por parte de una de sus contrapartes y, en ese caso, a una caída de su valor liquidativo.
Riesgo de liquidez:
Los mercados en los cuales interviene el subfondo pueden verse afectados ocasionalmente por una falta de liquidez. Estas condiciones de mercado pueden afectar a las condiciones de precios según las cuales el subfondo puede terminar liquidando, iniciando o modificando posiciones.
Riesgo vinculado a los derivados:
El subfondo podrá contratar instrumentos financieros a plazo (derivados).
Recurrir a contratos financieros podrá provocar un riesgo de caída del valor liquidativo más importante y rápido que el de los mercados en los cuales invierte el subfondo.
Riesgo de crédito relacionado con la inversión en valores 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.
Riesgos relacionados con las operaciones de adquisición y cesión temporales de títulos y los Total Return Swaps:
La utilización de operaciones de financiación sobre títulos y los contratos de divisas sobre el rendimiento global, así como la gestión de sus garantías pueden conllevar ciertos riesgos específicos, como los riesgos operativos o el riesgo de conservación. De este modo, el recurso a estas operaciones puede conllevar un efecto negativo sobre el valor liquidativo del subfondo.
Riesgo jurídico:
Se trata del riesgo de redacción inadecuada de los contratos celebrados con las contrapartes en las operaciones de adquisición y de cesión temporales de títulos, así como en los contratos de divisas sobre el rendimiento global.
Riesgo de sostenibilidad:
Se trata de todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo real o posible sobre el valor de la inversión. Las inversiones del fondo están expuestas al riesgo de sostenibilidad, que podría provocar un impacto material negativo en el valor del fondo. Por lo tanto, el gestor identifica y analiza los riesgos de sostenibilidad como parte de su política y sus decisiones de inversión.
Riesgos relacionados con los criterios ASG:
La inclusión de criterios ASG y de sostenibilidad en el proceso de inversión puede excluir valores de determinados emisores por razones ajenas a la inversión. Como resultado, es posible que algunas oportunidades de mercado que estén disponibles para fondos que no utilizan criterios ASG o de sostenibilidad no lo estén para el subfondo, y que la rentabilidad del subfondo sea, en ocasiones, mejor o peor que la de los fondos comparables que no utilizan criterios ASG o de sostenibilidad. La selección de activos puede basarse, en parte, en un proceso de calificación ASG propio o en listas de exclusión, que se basan también en datos de terceros. La falta de definiciones y etiquetas comunes o armonizadas que incorporen criterios ASG y de sostenibilidad a nivel de la Unión Europea

puede llevar a los gestores a adoptar diferentes enfoques a la hora de definir los objetivos ASG y determinar que los fondos que gestionan han alcanzado dichos objetivos. Esto también implica que puede ser difícil comparar las estrategias que incorporan criterios ASG y de sostenibilidad, ya que la selección y las ponderaciones aplicadas a las inversiones seleccionadas pueden, en cierta medida, ser subjetivas o basarse en indicadores que pueden compartir el mismo nombre, pero cuyos significados subyacentes son diferentes. Los inversores deben tener en cuenta que el valor subjetivo que pueden asignar o no a determinados tipos de criterios ASG puede diferir considerablemente de la metodología del gestor financiero. La falta de definiciones armonizadas también puede dar lugar a que ciertas inversiones no se beneficien de regímenes fiscales o créditos preferenciales, ya que los criterios ASG se evalúan de forma diferente a la prevista inicialmente.

- ***Garantía o protección:***

  No procede.

- ***Suscriptores interesados y perfil del inversor habitual***

  Acciones «A CHF (H)», «A EUR», «A EUR (H)», «A GBP (H)», «A USD», «B CHF (H)», «B EUR (H)» y «B USD»: toda clase de suscriptores.Acciones «CR EUR», «CR EUR (H)», «CR USD», «CRD EUR (H)» y «CRD USD»: toda clase de suscriptores; estas acciones podrán 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 en nombre 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 acuerdo con la MiFID II) y remunerada exclusivamente por el suscriptor en virtud de un acuerdo de remuneración específico y renunciando a cualquier retrocesión por parte de la sociedad gestora.

  Además de los gastos de administración cobrados por la sociedad gestora, cada asesor financiero o entidad financiera regulada podrá cobrar gastos de gestión o asesoría a cada inversor interesado. La sociedad gestora no es una parte interesada de dichos acuerdos.
  Las acciones no están registradas para su comercialización en todos los países. Por lo tanto, no están abiertas a suscripción para los inversores minoristas en todas las jurisdicciones.
  Acciones «I CHF (H)», «I EUR», «I EUR (H)», «I USD», «J CHF(H)», «J EUR (H)», «J USD», «K EUR (H)» y «K USD»: personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros.

  La persona encargada de garantizar que se respetan los criterios relativos a la capacidad de los suscriptores o compradores y que estos últimos reciben la información necesaria es a quien se confía la realización efectiva de la comercialización de la SICAV.

  Las acciones de este subfondo no se han registrado ni se registrarán en Estados Unidos en aplicación de la Ley de valores (Securities Act) de 1933, en su versión modificada, ni han sido admitidas en virtud de ninguna ley estadounidense. Estas acciones no deberán ofertarse, venderse ni transferirse a Estados Unidos (incluidos sus territorios y posesiones) ni beneficiar, directa o indirectamente, a ninguna Persona estadounidense (en el sentido del Reglamento S de la Ley de valores de 1933).

  El subfondo podrá suscribir participaciones o acciones de fondos objetivo que puedan participar en ofertas de nuevas emisiones de valores estadounidenses («OPV estadounidenses») o bien participar directamente en ofertas públicas de venta estadounidenses («OPV estadounidenses»). La autoridad que regula la industria financiera en Estados Unidos (FINRA, por sus siglas en inglés), de conformidad con las normas 5130 y 5131 de la FINRA (las Normas), ha establecido prohibiciones acerca de la admisibilidad de ciertas personas para participar en la atribución de OPV estadounidenses. Por lo tanto, se excluye de participación a los beneficiarios reales de las cuentas cuando sean profesionales del sector de los servicios financieros (incluidos, entre otros, el propietario o el empleado de una sociedad miembro de la FINRA o un gestor de fondos) (Personas restringidas), o un directivo o un consejero de una sociedad estadounidense o no estadounidense que pueda ejercer actividades relacionadas con una sociedad miembro de la FINRA (Personas interesadas). El subfondo no se podrá ofrecer ni vender en beneficio o en nombre de una «Persona estadounidense», según se define en la «Regulación S», ni de los inversores que las Normas de la FINRA consideren Personas restringidas o Personas interesadas. En caso de duda acerca de su condición, el inversor debe solicitar el asesoramiento de su asesor jurídico.

El importe razonable para invertir en este subfondo depende de su situación personal. Para determinarlo, se recomienda al accionista solicitar el asesoramiento de un profesional para diversificar su inversión y determinar la parte de la cartera financiera o de su patrimonio que invertirá en el subfondo, valorando especialmente el horizonte de inversión recomendado, la exposición a los riesgos mencionada, su patrimonio personal, sus necesidades y sus propios objetivos. En cualquier caso, es imprescindible para todo accionista diversificar suficientemente su cartera para no estar expuesto únicamente a los riesgos de este subfondo.

Duración del horizonte de inversión recomendado: superior a 5 años

- ***Modalidades de determinación de asignación del resultado***

| **Sumas distribuibles** | ***Acciones «A CHF (H)», «A EUR», «A EUR (H)», «A GBP (H)», «A USD», «CR EUR», «CR EUR (H)», «CR USD», «I CHF (H)», «I EUR», «I EUR (H)», «I USD», «K EUR (H)» y «K USD»*** | ***Acciones «B CHF (H)», «B EUR (H)», «B USD», «CRD EUR (H)», «CRD USD», «J CHF (H)», «J EUR (H)» y «J USD»*** |
|---|---|---|
| Asignación del resultado neto | Capitalización | Distribución |
| Asignación de las plusvalías o minusvalías netas realizadas | Capitalización | Capitalización (total o parcial) o Distribución (total o parcial) o Aplazamiento (total o parcial), conforme al criterio de la sociedad gestora. |

En lo relativo a las acciones de distribución, la sociedad gestora del subfondo puede decidir la distribución de uno o varios dividendos a cuenta con base en las situaciones certificadas por el auditor.

- ***Frecuencia de distribución***

Acciones de capitalización: no aplicable
Acciones de distribución: anual con posibilidad de plazos. El pago de sumas distribuibles se lleva a cabo dentro de un plazo máximo de cinco meses a partir del cierre del ejercicio y en un plazo de un mes en el caso de los dividendos a cuenta a partir de la fecha de la situación certificada por el auditor.

- ***Características de las acciones***

El subfondo cuenta con 22 categorías de acciones: Acciones «A CHF (H)», «A EUR», «A EUR (H)», «A GBP (H)», «A USD», «B CHF (H)», «B EUR (H)», «B USD», «CR EUR», «CR EUR (H)», «CR USD», «CRD EUR (H)», «CRD USD», «I CHF (H)», «I EUR», «I EUR (H)», «I USD», «J CHF (H)», «J EUR (H)», «J USD» «K EUR (H)» y «K USD».

La acción «A CHF (H)» está denominada en francos suizos y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «A EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «A EUR (H)» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «A GBP (H)» está denominada en libras esterlinas y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «A USD» está denominada en dólares y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «B CHF (H)» está denominada en francos suizos y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «B EUR (H)» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «B USD» está denominada en dólares y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «CR EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «CR EUR (H)» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «CR USD» está denominada en dólares y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «CRD EUR (H)» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «CRD USD» está denominada en dólares y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «I CHF (H)» está denominada en francos suizos y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «I EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «I EUR (H)» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «I USD» está denominada en dólares y expresada en acciones o milésimas de acciones.

La acción «J CHF (H)» está denominada en francos suizos y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «J EUR (H)» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «J USD» está denominada en dólares y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «K EUR (H)» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «K USD» está denominada en dólares y expresada en acciones o milésimas de acciones.

Las acciones cubiertas realizarán una cobertura sistemática y parcial del riesgo de cambio que tendrá como objetivo limitar el impacto de la evolución del tipo de cambio entre el USD/EUR y la divisa de la acción cubierta en cuestión. Esta estrategia de cobertura de las acciones cubiertas podrá variar a lo largo del tiempo, con el fin de cumplir los objetivos a largo plazo estipulados en el proceso de gestión, pero no será objeto de ajustes tácticos que puedan realizarse para aprovechar oportunidades del mercado a corto plazo o para responder a condiciones económicas transitorios. Por tanto, la rentabilidad de las acciones cubiertas podrá ser diferente de la de las otras acciones, debido a las operaciones de cobertura de cambio.

- ***Modalidades de suscripción y reembolso***

Fecha y periodicidad del valor liquidativo:
Cada día en el que los bancos estén abiertos con normalidad en Francia y cualquier otro día en el que los mercados financieros franceses y estadounidenses estén abiertos (calendario oficial de NYSE y EURONEXT PARIS S.A.) será un Día de valoración.

Valor liquidativo inicial:

| | |
|---|---|
| Acción A CHF (H): | 100 CHF |
| Acción A EUR: | 100 € |
| Acción A EUR (H): | 100 € |
| Acción A GBP (H): | 100 £ |
| Acción A USD: | 100 $ |
| Acción B CHF (H): | 100 CHF |
| Acción B EUR (H): | 100 € |
| Acción B USD: | 100 $ |
| Acción CR EUR: | 100 € |
| Acción CR EUR (H): | 100 € |
| Acción CR USD: | 100 $ |
| Acción CRD EUR (H): | 100 € |
| Acción CRD USD: | 100 $ |
| Acción I CHF (H): | 100 CHF |
| Acción I EUR: | 100 € |
| Acción I EUR (H): | 100 € |
| Acción I USD: | 100 $ |
| Acción J CHF (H): | 100 CHF |
| Acción J EUR (H): | 100 € |
| Acción J USD: | 100 $ |
| Acción K EUR (H): | 100 € |
| Acción K USD: | 100 $ |

Importe mínimo de suscripción inicial:

| | |
|---|---|
| Acción A CHF (H): | Una acción |
| Acción A EUR: | Una acción |
| Acción A EUR (H): | Una acción |
| Acción A GBP (H): | Una acción |
| Acción A USD: | Una acción |
| Acción B CHF (H): | Una acción |
| Acción B EUR (H): | Una acción |
| Acción B USD: | Una acción |
| Acción CR EUR: | Una acción |
| Acción CR EUR (H): | Una acción |
| Acción CR USD: | Una acción |
| Acción CRD EUR (H): | Una acción |
| Acción CRD USD: | Una acción |
| Acción I CHF (H): | 500 000 CHF |
| Acción I EUR: | 500 000 € |
| Acción I EUR (H): | 500 000 € |

| | |
|---|---|
| Acción I USD: | 500 000 $ |
| Acción J CHF (H): | 500 000 CHF |
| Acción J EUR (H): | 500 000 € |
| Acción J USD: | 500 000 $ |
| Acción K EUR (H): | 500 000 € |
| Acción K USD: | 500 000 $ |

Cantidad mínima de suscripciones subsiguientes:

| | |
|---|---|
| Acción A CHF (H): | Una milésima de acción |
| Acción A EUR: | Una milésima de acción |
| Acción A EUR (H): | Una milésima de acción |
| Acción A GBP (H): | Una milésima de acción |
| Acción A USD: | Una milésima de acción |
| Acción B CHF (H): | Una milésima de acción |
| Acción B EUR (H): | Una milésima de acción |
| Acción B USD: | Una milésima de acción |
| Acción CR EUR: | Una milésima de acción |
| Acción CR EUR (H): | Una milésima de acción |
| Acción CR USD: | Una milésima de acción |
| Acción CRD EUR (H): | Una milésima de acción |
| Acción CRD USD: | Una milésima de acción |
| Acción I CHF (H): | Una milésima de acción |
| Acción I EUR: | Una milésima de acción |
| Acción I EUR (H): | Una milésima de acción |
| Acción I USD: | Una milésima de acción |
| Acción J CHF (H): | Una milésima de acción |
| Acción J EUR (H): | Una milésima de acción |
| Acción J USD: | Una milésima de acción |
| Acción K EUR (H): | Una milésima de acción |
| Acción K USD: | Una milésima de acción |

Condiciones de suscripción y reembolso:
Las órdenes se ejecutan de acuerdo con la tabla a continuación.
Los procedimientos de suscripción y reembolso se expresan en días hábiles.
D es el día del establecimiento del valor liquidativo:

| Centralización de órdenes de suscripción | Centralización de órdenes de reembolso | Fecha de ejecución de la orden | Publicación del valor liquidativo | Liquidación de las suscripciones | Liquidación de los reembolsos |
|---|---|---|---|---|---|
| D antes de las 12:30 h | D antes de las 12:30 h | D | D+1 | D+2 | D+2* |

*En caso de disolución del subfondo, los reembolsos se liquidarán en un plazo máximo de cinco días hábiles.

La Sociedad gestora cuenta con diferentes instrumentos de gestión de la liquidez (*Liquidity Management Tools*) que pueden activarse con el fin de proteger los intereses de los partícipes y garantizar la correcta gestión de la liquidez del Subfondo.

La sociedad gestora ha establecido un método para ajustar el valor liquidativo del subfondo mutuo llamado «Swing Pricing». Este mecanismo se detalla en la Parte VII del folleto: «Normas de valoración del activo».

**Dispositivo de limitación de reembolsos (*gates*):**

La sociedad gestora podrá implementar el dispositivo denominado *gates*, que permite repartir las solicitudes de reembolso de los accionistas del subfondo entre varios valores liquidativos si superan un determinado umbral, cuando circunstancias excepcionales así lo requieran y si los intereses de los accionistas o del público lo exigen.

Descripción del método:

La sociedad gestora podrá no ejecutar todos los reembolsos sobre un mismo valor liquidativo cuando se alcance el umbral objetivamente predeterminado sobre un valor liquidativo. Para determinar el nivel de dicho umbral, la sociedad gestora tendrá en cuenta la frecuencia de cálculo del valor liquidativo del subfondo, la orientación de la gestión del subfondo y la liquidez de los activos de la cartera.

En el caso del subfondo, la sociedad gestora podrá aplicar la limitación de reembolsos cuando se alcance el umbral del 5% del patrimonio neto. Al tratarse de un subfondo con varias clases de acciones, el umbral de activación será idéntico para todas sus clases de acciones. Este umbral del 5% se aplica a los reembolsos centralizados para la totalidad del activo del subfondo, y no específicamente a las clases de acciones del subfondo.

El umbral de activación de *gates* es la relación entre:

- La diferencia entre el importe total de los reembolsos y el importe total de las suscripciones en una misma fecha de centralización.
- El patrimonio neto del subfondo.

Cuando las solicitudes de reembolso superen el umbral de activación de *gates*, el subfondo podrá, no obstante, atender las solicitudes de reembolso que superen el límite especificado y, por tanto, ejecutar algunas o todas las órdenes que podrían estar bloqueadas.

A modo de ejemplo, si el total de las solicitudes de reembolso de acciones representa el 10% del patrimonio neto del subfondo, y el umbral de activación está fijado en el 5% del patrimonio neto, la SICAV podrá decidir atender las solicitudes de reembolso hasta el 8% del patrimonio neto (y, por tanto, ejecutar el 80% de las solicitudes de reembolso en lugar del 50% si aplicara estrictamente la limitación del 5%).

La duración máxima de la aplicación del dispositivo de limitación de los reembolsos se fija en 20 valores liquidativos en 3 meses.

Procedimientos de información a los titulares:

En caso de activación del mecanismo de *gates*, los accionistas del subfondo serán informados por cualquier medio a través del sitio web https://funds.edram.com.

Los accionistas del subfondo cuyas órdenes de reembolso no se hayan ejecutado serán informados al respecto a la mayor brevedad posible.

Tratamiento de las órdenes no ejecutadas:

Durante el periodo de aplicación del mecanismo de *gates*, las órdenes de reembolso se ejecutarán en las mismas proporciones para los accionistas del subfondo que hayan solicitado un reembolso sobre el mismo valor liquidativo.

La fracción no ejecutada de la orden de reembolso aplazada de este modo no tendrá prioridad sobre las solicitudes de reembolso posteriores. Las fracciones de las órdenes de reembolso no ejecutadas y aplazadas automáticamente no podrán ser revocadas por los accionistas del subfondo.

Casos de exención del mecanismo de *gates*:

Las operaciones de suscripción y reembolso, por el mismo número de acciones, sobre la base del mismo valor liquidativo y para el mismo accionista o beneficiario efectivo (las llamadas operaciones de ida y vuelta) no están sujetas a *gates*. Esta exclusión también se aplica a cualquier cambio de una clase de acciones a otra clase de acciones, sobre la base del mismo valor liquidativo, por el mismo importe y para el mismo accionista o beneficiario efectivo.

Las suscripciones y reembolsos de acciones «A CHF (H)», «A EUR», «A EUR (H)», «A GBP (H)», «A USD», «B CHF (H)», «B EUR (H)», «B USD», «CR EUR», «CR EUR (H)», «CR USD», «CRD EUR (H)», «CRD USD», «I EUR», «I CHF (H)», «I EUR (H)», «I USD», «J CHF (H)», «J EUR (H)», «J USD», «K EUR (H)» y «K USD» se ejecutan por importe o en acciones o en milésimas de acciones.

El paso de una categoría de acciones a otra de este subfondo o de otro subfondo de la SICAV se considera fiscalmente como una operación de reembolso seguida de una nueva suscripción. Por consiguiente, el régimen fiscal aplicable a cada suscriptor depende de las disposiciones fiscales aplicables a la situación particular del suscriptor y/o de la jurisdicción de inversión del subfondo. En caso de duda, se recomienda a todos los suscriptores que consulten a su asesor para conocer el régimen fiscal que les corresponde.

En caso de que las órdenes se trasmitan a las entidades encargadas de la recepción de las órdenes de suscripción y reembolso, los partícipes deberán tener en cuenta que la hora límite de centralización de las órdenes se aplica a la centralizadora Edmond de Rothschild (France). En consecuencia, las otras entidades designadas podrán aplicar su propia hora límite, anterior a la mencionada anteriormente, para poder transmitir las órdenes dentro del plazo a Edmond de Rothschild (France).

Lugar y modo de publicación del valor liquidativo:
El valor liquidativo del subfondo está disponible en la sociedad gestora:
EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (France)
47, rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 París Cedex 08

- ***Gastos y comisiones***

Comisiones de suscripción y reembolso:

Las comisiones de suscripción y reembolso incrementan el precio de suscripción abonado por el inversor o reducen el precio del reembolso. Las comisiones atribuidas al subfondo sirven para compensar los gastos soportados por este con objeto de la inversión o desinversión de los activos confiados. Las comisiones no atribuidas revierten en la sociedad gestora, el comercializador, etc.

| **Gastos por cuenta del inversor, cargados en el momento de suscripción o reembolso** | **Base de cálculo** | ***Banda de tipos*** |
|---|---|---|
| Comisión de suscripción no atribuida al subfondo EdR SICAV – Ultim | Valor liquidativo x Número de acciones | Acción A CHF (H): 3% como máximo |
| | | Acción A EUR: 3% como máximo |
| | | Acción A EUR (H): 3% como máximo |
| | | Acción A GBP (H): 3% como máximo |
| | | Acción A USD: 3% como máximo |
| | | Acción B CHF (H): 3% como máximo |
| | | Acción B EUR (H): 3% como máximo |
| | | Acción B USD: 3% como máximo |
| | | Acción CR EUR: 3% como máximo |
| | | Acción CR EUR (H): 3% como máximo |
| | | Acción CR USD: 3% como máximo |
| | | Acción CRD EUR (H): 3% como máximo |
| | | Acción CRD USD: 3% como máximo |
| | | Acción I CHF (H): No procede |
| | | Acción I EUR: No procede |
| | | Acción I EUR (H): No procede |
| | | Acción I USD: No procede |
| | | Acción J CHF (H): No procede |
| | | Acción J EUR (H): No procede |
| | | Acción J USD: No procede |
| | | Acción K EUR (H): No procede |
| | | Acción K USD: No procede |
| Comisión de suscripción atribuida al subfondo EdR SICAV – Equity Ultim | Valor liquidativo x Número de acciones | Todas las categorías de acciones: No procede |
| Comisión de reembolso no atribuida al subfondo EdR SICAV – Equity Ultim | Valor liquidativo x Número de acciones | Todas las categorías de acciones: No procede |
| Comisión de reembolso atribuida al subfondo EdR SICAV – Equity Ultim | Valor liquidativo x Número de acciones | Todas las categorías de acciones: No procede |

Gastos de funcionamiento y de gestión:

Estos gastos cubren todos los gastos facturados directamente al subfondo, a excepción de los gastos de transacción.

Los gastos de transacción incluyen los gastos de intervención (corretaje, impuestos locales, etc.) y la comisión de movimiento, según el caso, que puede ser percibida principalmente por el depositario y la sociedad gestora.

A los gastos de funcionamiento y de gestión se pueden sumar:

- una comisión de rentabilidad superior;
- comisiones de movimientos facturados al subfondo; y
- gastos relacionados con las operaciones de adquisición y cesión temporales de valores, según el caso.

La Sociedad gestora podrá abonar como remuneración una parte de los gastos de gestión financiera de la IIC a intermediarios tales como sociedades de inversión, compañías de seguros, sociedades gestoras, intermediarios de comercialización, distribuidores o plataformas de distribución con los que se haya firmado un acuerdo en relación con la distribución o la inversión de las acciones de la IIC o la conexión 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 dicha remuneración pueda justificar. Dicha remuneración podrá ser fija o calcularse sobre la base de los activos netos suscritos que resulten de la participación del intermediario. El intermediario puede ser o no miembro del grupo Edmond de Rothschild. Cada intermediario comunicará al cliente, de acuerdo con las normativas aplicables, toda la información pertinente sobre los costes y los honorarios y su remuneración.
Para obtener más información sobre los gastos efectivamente facturados al inversor, véase el Documento de datos fundamentales.

| Gastos facturados a la SICAV | Base de cálculo | Banda de tipos |
|---|---|---|
| Gastos de gestión financiera | Patrimonio neto del subfondo | Acción A CHF (H): máximo del 1,20%, impuestos incluidos |
| | | Acción A EUR: máximo del 1,20%, impuestos incluidos |
| | | Acción A EUR (H): máximo del 1,20%, impuestos incluidos |
| | | Acción A GBP (H): máximo del 1,20%, impuestos incluidos |
| | | Acción A USD: máximo del 1,20%, impuestos incluidos |
| | | Acción B CHF (H): máximo del 1,20%, impuestos incluidos |
| | | Acción B EUR (H): máximo del 1,20%, impuestos incluidos |
| | | Acción B USD: máximo del 1,20%, impuestos incluidos |
| | | Acción CR EUR: máximo del 0,70%, impuestos incluidos |
| | | Acción CR EUR (H): máximo del 0,70%, impuestos incluidos |
| | | Acción CR USD: máximo del 0,70%, impuestos incluidos |
| | | Acción CRD EUR (H): máximo del 0,70%, impuestos incluidos |
| | | Acción CRD USD: máximo del 0,70%, impuestos incluidos |
| | | Acción I CHF (H): máximo del 0,55%, impuestos incluidos |
| | | Acción I EUR: máximo del 0,55%, impuestos incluidos |
| | | Acción I EUR (H): máximo del 0,55%, impuestos incluidos |

| Gastos facturados a la SICAV | Base de cálculo | Banda de tipos |
|---|---|---|
| | | Acción I USD: máximo del 0,55%, impuestos incluidos |
| | | Acción J CHF (H): máximo del 0,55%, impuestos incluidos |
| | | Acción J EUR (H): máximo del 0,55%, impuestos incluidos |
| | | Acción J USD: máximo del 0,55%, impuestos incluidos |
| | | Acción K EUR (H): máximo del 0,75%, impuestos incluidos |
| | | Acción K USD: máximo del 0,75%, impuestos incluidos |
| Los gastos de funcionamiento y otros servicios (gastos administrativos ajenos a la sociedad gestora**, principalmente gastos de depositario, tasador y auditor, etc.). | Patrimonio neto del subfondo | Acción A CHF (H): 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción A EUR: 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción A EUR (H): 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción A GBP (H): 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción A USD: 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción B CHF (H): 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción B EUR (H): 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción B USD: 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción CR EUR: 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción CR EUR (H): 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción CR USD: 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción CRD EUR (H): 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción CRD USD: 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción I CHF (H): 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción I EUR: 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción I EUR (H): 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción I USD: 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción J CHF (H): 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción J EUR (H): 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción J USD: 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción K EUR (H): 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción K USD: 0,15%, impuestos incluidos |
| Comisiones por movimientos | Sobre la base del importe de la operación | No procede |
| Comisión de rentabilidad superior (1) | Patrimonio neto del subfondo | Acción A CHF (H): 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia compuesto en un 60% por el índice MSCI World Net Total Return (índice mundial MSCI de acciones internacionales) y en un 40% por el índice Bloomberg Global Aggregate. |
| | | Acción A EUR: 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia compuesto en un 60% por el índice MSCI World Net Total Return (índice mundial MSCI de acciones internacionales) y en un 40% por el índice Bloomberg Global Aggregate. |

| Gastos facturados a la SICAV | Base de cálculo | Banda de tipos |
|---|---|---|
| | | Acción A EUR (H): 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia compuesto en un 60% por el índice MSCI World Net Total Return (índice mundial MSCI de acciones internacionales) y en un 40% por el índice Bloomberg Global Aggregate. |
| | | Acción A GBP (H): 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia compuesto en un 60% por el índice MSCI World Net Total Return (índice mundial MSCI de acciones internacionales) y en un 40% por el índice Bloomberg Global Aggregate. |
| | | Acción A USD: 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia compuesto en un 60% por el índice MSCI World Net Total Return (índice mundial MSCI de acciones internacionales) y en un 40% por el índice Bloomberg Global Aggregate. |
| | | Acción B CHF (H): 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia compuesto en un 60% por el índice MSCI World Net Total Return (índice mundial MSCI de acciones internacionales) y en un 40% por el índice Bloomberg Global Aggregate. |
| | | Acción B EUR (H): 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia compuesto en un 60% por el índice MSCI World Net Total Return (índice mundial MSCI de acciones internacionales) y en un 40% por el índice Bloomberg Global Aggregate. |
| | | Acción B USD: 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia compuesto en un 60% por el índice MSCI World Net Total Return (índice mundial MSCI de acciones internacionales) y en un 40% por el índice Bloomberg Global Aggregate. |
| | | Acción CR EUR: 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia compuesto en un 60% por el índice MSCI World Net Total Return (índice mundial MSCI de acciones internacionales) y en un 40% por el índice Bloomberg Global Aggregate. |
| | | Acción CR EUR (H): 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia compuesto en un 60% por el índice MSCI World Net Total Return (índice mundial MSCI de acciones internacionales) y en un 40% por el índice Bloomberg Global Aggregate. |
| | | Acción CR USD: 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia compuesto en un 60% por el índice MSCI World Net Total Return (índice mundial MSCI de acciones internacionales) y en un 40% por el índice Bloomberg Global Aggregate. |
| | | Acción CRD EUR (H): 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia compuesto en un 60% por el índice MSCI World Net Total Return (índice mundial MSCI de acciones internacionales) y en un 40% por el índice Bloomberg Global Aggregate. |

| Gastos facturados a la SICAV | Base de cálculo | Banda de tipos |
|---|---|---|
| | | Acción CRD USD: 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia compuesto en un 60% por el índice MSCI World Net Total Return (índice mundial MSCI de acciones internacionales) y en un 40% por el índice Bloomberg Global Aggregate. |
| | | Acción I CHF (H): 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia compuesto en un 60% por el índice MSCI World Net Total Return (índice mundial MSCI de acciones internacionales) y en un 40% por el índice Bloomberg Global Aggregate. |
| | | Acción I EUR: 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia compuesto en un 60% por el índice MSCI World Net Total Return (índice mundial MSCI de acciones internacionales) y en un 40% por el índice Bloomberg Global Aggregate. |
| | | Acción I EUR (H): 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia compuesto en un 60% por el índice MSCI World Net Total Return (índice mundial MSCI de acciones internacionales) y en un 40% por el índice Bloomberg Global Aggregate. |
| | | Acción I USD: 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia compuesto en un 60% por el índice MSCI World Net Total Return (índice mundial MSCI de acciones internacionales) y en un 40% por el índice Bloomberg Global Aggregate. |
| | | Acción J CHF (H): 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia compuesto en un 60% por el índice MSCI World Net Total Return (índice mundial MSCI de acciones internacionales) y en un 40% por el índice Bloomberg Global Aggregate. |
| | | Acción J EUR (H): 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia compuesto en un 60% por el índice MSCI World Net Total Return (índice mundial MSCI de acciones internacionales) y en un 40% por el índice Bloomberg Global Aggregate. |
| | | Acción J USD: 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia compuesto en un 60% por el índice MSCI World Net Total Return (índice mundial MSCI de acciones internacionales) y en un 40% por el índice Bloomberg Global Aggregate. |
| | | Acción K EUR (H): No procede |
| | | Acción K USD: No procede |

En esta actividad, la sociedad gestora no ha optado por el IVA.

** Los gastos de funcionamiento y otros servicios incluyen:

- Comisiones de registro y referencia de fondos, incluyendo:
  - Cualquier coste relacionado con el registro de la IIC en otros Estados miembros (incluidos los costes facturados por los asesores (abogados, consultores, etc.) por realizar los trámites de comercialización con el regulador local por cuenta de la Sociedad gestora).
  - Costes de referencia de las IIC y de publicación de los valores liquidativos para información de los inversores.
  - Costes de la plataforma de distribución (excluidas las retrocesiones). Agentes en países extranjeros que interactúan con los distribuidores: Agente de transferencia local, Agente de transferencia de pagos, Agente de servicios, etc.
- Costes de información a clientes y distribuidores, incluyendo:
  - Costes de preparación y distribución de documentos de datos fundamentales/documentos de datos fundamentales para el inversor/folletos e informes reglamentarios.
  - Gastos relativos a la comunicación de información reglamentaria a los distribuidores.
  - Información a los accionistas por cualquier medio (publicación en la prensa, etc.).
  - Información específica para titulares directos e indirectos: Cartas a los partícipes.
  - Gastos de administración del sitio web.

- Costes de traducción específicos de la IIC.
- Los gastos de datos, entre ellos:

- Costes de licencia del índice de referencia.
- El coste de los datos utilizados para su redistribución a terceros (p. ej., la reutilización de calificaciones de emisores, composiciones de índices, datos, etc. en la elaboración de informes).
- Costes de auditoría y promoción de certificación (p. ej., certificación de ISR, certificación Greenfin).
- Honorarios del depositario, honorarios legales, honorarios de auditoría, honorarios fiscales, etc., incluyendo:
  - Honorarios de los auditores.
  - Honorarios del depositario.
  - Comisiones de los titulares de cuenta.
  - Gastos de gestión administrativa y contable.
  - Costes fiscales, incluidos abogados y expertos externos (recuperación de retenciones fiscales en nombre del subfondo, agente fiscal local, etc.).
  - Gastos legales específicos de la IIC.
- Costes asociados al cumplimiento de las obligaciones reglamentarias y a la elaboración de informes reglamentarios, incluyendo:
  - Costes de aplicación de la información reglamentaria al regulador específica para la IIC (información sobre FMM, GFIA, superación de los ratios, etc.).
  - Suscripciones obligatorias a asociaciones profesionales.
  - Costes operativos para el seguimiento de la superación de umbrales.
  - Costes operativos de despliegue de las políticas de voto en las Juntas generales.
- Gastos operativos:
- Costes relacionados con el conocimiento del cliente:
  - Costes operativos de conformidad de los clientes (diligencia debida y creación/actualización de archivos de clientes).

Los gastos de funcionamiento y otros servicios están limitados a un máximo del 0,15%, impuestos incluidos, del patrimonio neto.
Estos gastos se deducirán a tanto alzado hasta el porcentaje máximo que figura en el cuadro siguiente.
Esta tasa puede deducirse aunque los costes reales sean inferiores. Cualquier cantidad que supere ese porcentaje correrá a cargo de la sociedad gestora.
Para más información, los suscriptores pueden consultar el informe anual de la SICAV. Los costes mencionados se cargan directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo cuando se calcula cada valor liquidativo.

(1) Comisión de rentabilidad superior

*Podrán pagarse comisiones de rentabilidad superior a la sociedad gestora según las siguientes modalidades:*

*Índice de referencia:*

*- compuesto por un 56% del índice S&P 500, dividendos netos reinvertidos, y un 44% del Federal Funds Effective Rate capitalizado en el caso de las acciones denominadas en dólares estadounidenses y de las acciones denominadas en euros sin cobertura*

*- compuesto en un 56% por el índice S&P 500, dividendos netos reinvertidos, cubierto en EUR, y en un 44% por el €STR capitalizado en el caso de las acciones denominadas en euros con cobertura*

*- compuesto por un 56% del índice S&P 500, dividendos netos reinvertidos y cobertura en CHF, y un 44% del SARON capitalizado en el caso de las acciones denominadas en francos suizos*

*- compuesto por un 56% del índice S&P 500, dividendos netos reinvertidos y cobertura en GBP, y un 44% del SONIA capitalizado en el caso de las acciones denominadas en libras esterlinas*

*La comisión de rentabilidad superior se calcula comparando la rentabilidad de la acción del subfondo con la de un activo de referencia indexado.*

*El activo indizado de referencia reproduce la rentabilidad del índice de referencia ajustado según suscripciones, reembolsos y, si procede, dividendos.*

*Siempre que la acción supere a su índice de referencia, se aplicará una provisión del 15%, sobre su rentabilidad superior.*

*Si la rentabilidad de la acción del subfondo es superior a la de su índice de referencia (incluso si se trata de un valor negativo), es posible que se aplique una comisión sobre rentabilidad en el periodo de observación.*

*Las comisiones de rentabilidad superior serán objeto de una provisión en el momento del cálculo del valor liquidativo, después de costes.*

*En caso de reembolso de acciones, la parte proporcional de la comisión de rentabilidad superior correspondiente a las acciones reembolsadas se revertirá a la sociedad gestora (principio de materialización).*

*En caso de rentabilidad inferior de la acción del subfondo en relación con su índice de referencia, la provisión de la comisión de rentabilidad superior se reajusta mediante una reversión de provisiones limitadas a un máximo de las dotaciones*

*El periodo de observación para el cálculo de la comisión de rentabilidad superior concluye en la fecha del último valor liquidativo, después de costes, del mes de septiembre.*

*Esta comisión de rentabilidad superior se paga anualmente después del cálculo del último valor liquidativo del periodo de observación.*

*El periodo de observación será como mínimo de un año. El primer periodo de observación estará comprendido entre la fecha de creación de la participación y la primera fecha de finalización del periodo de observación para cumplir el criterio de plazo mínimo de un año. Es al final de este periodo cuando puede activarse el mecanismo de compensación por la rentabilidad inferior anterior. A tal efecto, el periodo de referencia puede estar compuesto de un máximo de 4 periodos de observación adicionales, por lo que puede llegar así a 5 años con el fin de compensar las rentabilidades inferiores pasadas o menos si se recupera más rápidamente la rentabilidad inferior. Toda rentabilidad superior durante este periodo de referencia se utilizará en primer lugar para compensar la rentabilidad inferior más antigua. Así pues, la rentabilidad inferior del primer periodo de observación dentro del periodo de referencia debe compensarse durante al menos 5 periodos de observación antes de que pueda olvidarse.*

*Al final de cada periodo de observación:*

***A. Si el periodo de referencia consta <u>de menos</u> de 5 periodos de observación:***

***1) En caso de rentabilidad superior** de la acción del subfondo en relación con la de su índice de referencia:*

*a) Al final del primer periodo de observación del periodo de referencia: la sociedad gestora materializará la rentabilidad superior y se pagará la comisión de rentabilidad superior. El subfondo comienza un nuevo periodo de referencia de 5 años como máximo.*

*b) Al final de cada periodo de observación siguiente (distinto del primer periodo de observación) del periodo de referencia: la sociedad gestora se asegurará de que la rentabilidad superior permite compensar las rentabilidades inferiores acumuladas en el periodo de referencia:*

*i. Si la rentabilidad superior observada no compensa la rentabilidad inferior residual acumulada durante el periodo de referencia, no se cobrará ninguna comisión y la rentabilidad inferior residual total se trasladará al siguiente periodo de observación, hasta un máximo de 5 periodos de observación por periodo de referencia.*

*ii. Si la rentabilidad superior compensa la rentabilidad inferior residual acumulada durante el periodo de referencia, la rentabilidad superior se materializará y se abonará la comisión de rentabilidad. El subfondo comienza un nuevo periodo de referencia de 5 años como máximo.*

*2) **En caso de rentabilidad inferior** de la acción del subfondo en relación con la de su índice de referencia: no se cobrará ninguna comisión de rentabilidad superior. La rentabilidad inferior se transferirá al siguiente periodo de observación y se añadirá a la rentabilidad inferior residual heredada de los periodos de observación anteriores. Una comisión solo podrá provisionarse/pagarse después de que se haya compensado la rentabilidad inferior acumulada durante el periodo de referencia.*

***B. Si el periodo de referencia consta ya de 5 periodos de observación:***

*1) **En caso de rentabilidad inferior** de la acción del subfondo en relación con la de su índice de referencia: no se cobrará ninguna comisión. La rentabilidad inferior residual no compensada heredada del primer periodo de observación se olvida. La rentabilidad inferior residual acumulada de los periodos de observación siguientes, incluida la rentabilidad inferior del periodo de observación que acaba de finalizar, se transferirá al siguiente periodo de observación. Una comisión solo podrá provisionarse después de que se haya compensado la rentabilidad inferior acumulada durante el periodo de referencia.*

*2) **En caso de rentabilidad superior** de la acción del subfondo en relación con la de su índice de referencia: la sociedad gestora evaluará si puede compensar la rentabilidad inferior residual acumulada durante el periodo de referencia compensando primero la rentabilidad inferior más antigua dentro del periodo de referencia:*

*a) Si la rentabilidad superior observada no compensa la rentabilidad inferior residual acumulada durante el periodo de referencia, no se cobrará ninguna comisión. La rentabilidad inferior residual que se trasladará al siguiente periodo de observación dependerá de la compensación o no de la rentabilidad inferior residual del primer periodo de observación:*

*i. Si la rentabilidad inferior residual resultante del primer periodo de observación no se compensa, se olvidará y la rentabilidad inferior residual acumulada en el resto del periodo de referencia se transferirá al siguiente periodo de observación. Una comisión solo podrá provisionarse después de que se haya compensado la rentabilidad inferior acumulada durante el periodo de referencia.*

*ii. Si la rentabilidad inferior residual del primer periodo de observación se compensa, la rentabilidad inferior residual acumulada en el resto del periodo de referencia se transferirá al siguiente periodo de observación. Una comisión solo podrá provisionarse después de que se haya compensado la rentabilidad inferior acumulada durante el periodo de referencia.*

*b) Si la rentabilidad superior observada compensa la rentabilidad inferior residual acumulada durante el periodo de referencia, la sociedad gestora materializará la rentabilidad superior y se abonará la comisión de rentabilidad. El subfondo comienza un nuevo periodo de referencia de 5 años como máximo.*

***Método de cálculo***

*Importe de la provisión = MÁX. (0; VL (t) – VL objetivo (t)) × tasa de comisión de rentabilidad superior*

*VL (t): valor liquidativo al cierre del ejercicio t*

*VL de referencia: último valor liquidativo del periodo de referencia anterior*

*Fecha de referencia: fecha del VL de referencia*

*VL objetivo (t) = VL de referencia × (valor del índice de referencia en la fecha t/valor del índice de referencia en la fecha de referencia) ajustado según las suscripciones, los reembolsos y los dividendos.*

***Ejemplos:***

*En los siguientes ejemplos se presupone que no hay suscripciones, reembolsos ni dividendos.*

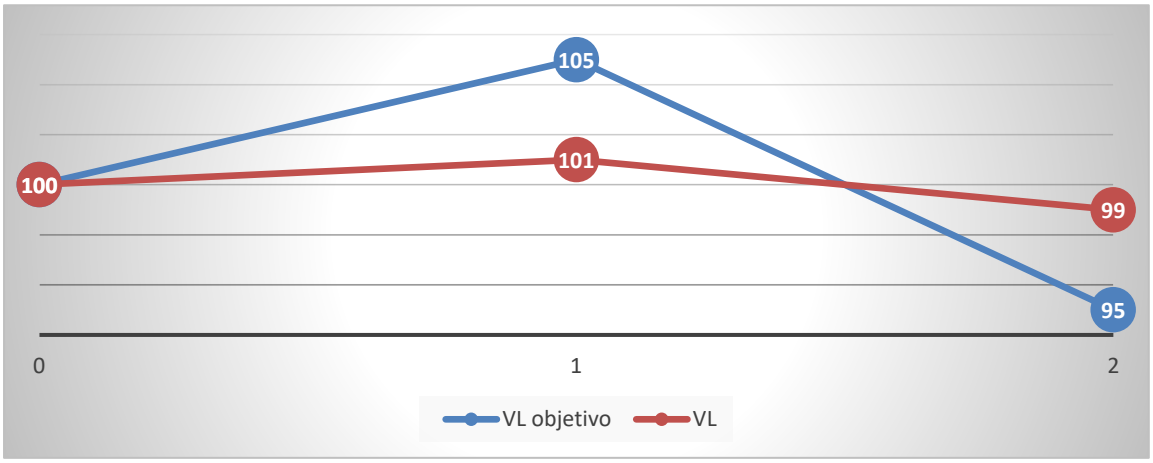
*Ejemplo 1:*

| *Periodo* | *0* | *1* | *2* |
|---|---|---|---|
| *VL objetivo* | *100* | *105* | *95* |
| *VL* | *100* | *101* | *99* |
| *Base de cálculo: VL – VL objetivo* | | *-4* | *4* |

| *Periodo* | *Rentabilidad acumulada de la acción** | *Rentabilidad acumulada del índice** | ***Rentabilidad relativa acumulada**** | *Rentabilidad de la acción durante el último año* | *Rentabilidad del índice durante el último año* | *Rentabilidad relativa durante el último año* | ***Percepción de la comisión*** | *Periodo renovado «R», prorrogado «P» o aplazado «A»* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| *0-1* | *1* | *5* | ***-4*** | *1* | *5* | *-4* | ***No*** | *P* |
| *0-2* | *-1* | *-5* | ***4*** | *-2* | *-10* | *8* | ***Sí*** | *R* |

** Desde el inicio del periodo de referencia*

*** De rentabilidad superior*




*Periodo 0-1: el VL al final del periodo de referencia es inferior al VL objetivo (101 frente a 105, diferencial/rentabilidad relativa desde el inicio del periodo de referencia de -4). Por lo tanto, no se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior, y el periodo de referencia inicial de un año se prorrogará un año más. El VL de referencia no cambiará.*

*Periodo 0-2: el VL al final del periodo de referencia es superior al VL objetivo (99 frente a 95, diferencial/rentabilidad relativa desde el inicio del periodo de referencia de 4). La rentabilidad absoluta desde el inicio del periodo de referencia es negativa (VL al final del periodo de referencia: 99 < VL al inicio del periodo de referencia: 100). Se pagará una comisión de rentabilidad superior, que se calcula en función de la rentabilidad relativa acumulada desde el inicio del periodo de referencia (4). Su importe es igual a esta base de cálculo multiplicada por la tasa de comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia se renovará y se establecerá un nuevo VL de referencia en 99.*

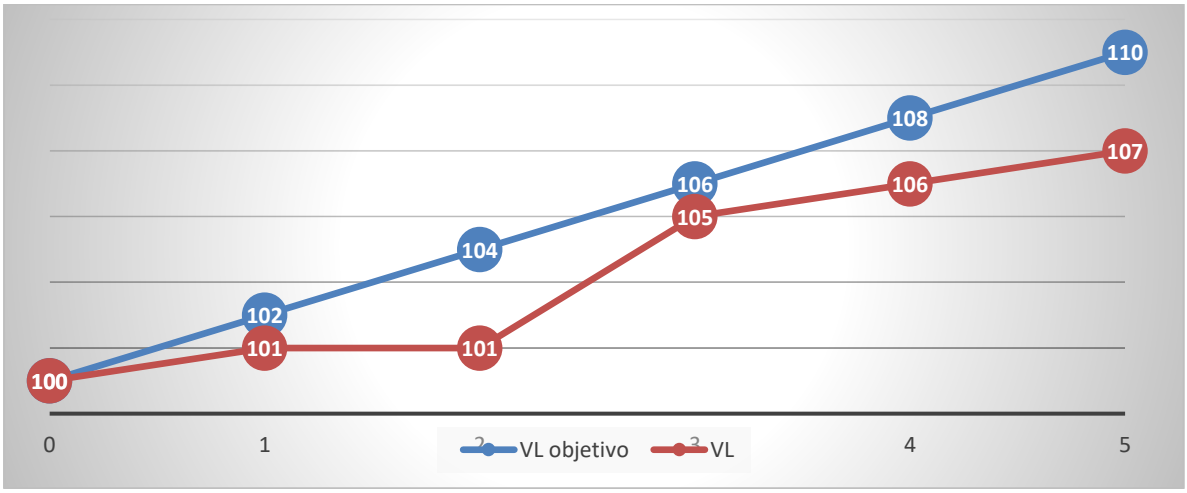
*Ejemplo 2:*

| *Periodo* | *0* | *1* | *2* | *3* | *4* | *5* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| *VL objetivo* | *100* | *102* | *104* | *106* | *108* | *110* |
| *VL* | *100* | *101* | *101* | *105* | *106* | *107* |
| *Base de cálculo: VL - VL objetivo* | | *-1* | *-3* | *-1* | *-2* | *-3* |

| *Periodo* | *Rentabilidad acumulada de la acción** | *Rentabilidad acumulada del índice** | ***Rentabilidad relativa acumulada**** | *Rentabilidad de la acción durante el último año* | *Rentabilidad del índice durante el último año* | *Rentabilidad relativa durante el último año* | ***Percepción de la comisión*** | *Periodo renovado «R», prorrogado «P» o aplazado «A»* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| *0-1* | *1* | *2* | ***-1*** | *1* | *2* | *-1* | ***No*** | *P* |
| *0-2* | *1* | *4* | ***-3*** | *0* | *2* | *-2* | ***No*** | *P* |
| *0-3* | *5* | *6* | ***-1*** | *4* | *2* | *2* | ***No*** | *P* |
| *0-4* | *6* | *8* | ***-2*** | *1* | *2* | *-1* | ***No*** | *P* |
| *0-5* | *7* | *10* | ***-3*** | *1* | *2* | *-1* | ***No*** | *A* |

** Desde el inicio del periodo de referencia*

*** De rentabilidad superior*




*Periodos 0-1 y 0-2: la rentabilidad absoluta generada durante el periodo es positiva (VL > VL de referencia), pero la rentabilidad relativa es negativa (VL < VL objetivo). No se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia se prorrogará un año al final del primer año y un año más al final del segundo. El VL de referencia no cambiará.*

*Periodo 0-3: la rentabilidad absoluta generada durante el periodo es positiva (5) y la rentabilidad relativa generada durante el año es positiva (4), pero la rentabilidad relativa acumulada desde el inicio del periodo de referencia (0-3) es negativa (-1). Por lo tanto, no se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia se prorrogará un año más. El VL de referencia no cambiará.*

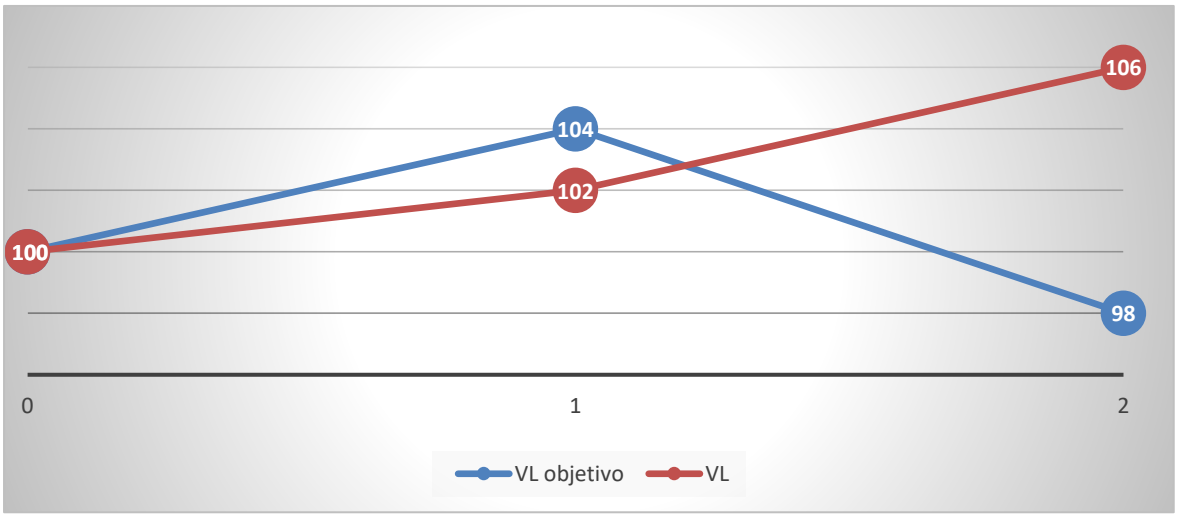
*Periodo 0-4: la rentabilidad relativa durante el periodo de referencia es negativa, no se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior y el periodo de referencia se prorrogará de nuevo un año más por cuarta y última vez. El VL de referencia no cambiará.*

*Periodo 0-5: la rentabilidad relativa durante el periodo es negativa, por lo que no se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia ha alcanzado su duración máxima de 5 años y, por lo tanto, no puede prorrogarse. Se establecerá un nuevo periodo de referencia que comenzará al final del año 3 con el VL del final del año 3 como VL de referencia (105: VL de final de año durante el periodo de referencia en curso con la rentabilidad relativa acumulada más alta, en este caso de -1).*

*Ejemplo 3:*

| *Periodo* | *0* | *1* | *2* |
|---|---|---|---|
| *VL objetivo* | ***100*** | ***104*** | ***98*** |
| *VL* | ***100*** | ***102*** | ***106*** |
| *Base de cálculo: VL - VL objetivo* | | ***-2*** | ***8*** |

| *Periodo* | *Rentabilidad acumulada de la acción** | *Rentabilidad acumulada del índice** | ***Rentabilidad relativa acumulada**** | *Rentabilidad de la acción durante el último año* | *Rentabilidad del índice durante el último año* | *Rentabilidad relativa durante el último año* | ***Percepción de la comisión*** | *Periodo renovado «R», prorrogado «P» o aplazado «A»* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| *0-1* | *2* | *4* | ***-2*** | *2* | *4* | *-2* | ***No*** | *P* |
| *0-2* | *6* | *-2* | ***8*** | *4* | *-6* | *10* | ***Sí*** | *R* |




*Periodo 0-1: rentabilidad absoluta positiva, pero rentabilidad inferior de -2 (102-104) durante el periodo de referencia. No se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia se prorrogará un año. El VL de referencia no cambiará.*

*Periodo 0-2: rentabilidad absoluta positiva y rentabilidad superior de 8 (106-98). Por lo tanto, se cobrará una comisión de rentabilidad superior con una base de cálculo de 8. El periodo de referencia se renovará y se establecerá un nuevo VL de referencia en 106.*

*Ejemplo 4:*

| *Periodo* | *0* | *1* | *2* | ***3*** | ***4*** | ***5*** | ***6*** |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| *VL objetivo* | *100* | *108* | *110* | ***118*** | ***115*** | ***110*** | ***111*** |
| *VL* | *100* | *104* | *105* | ***117*** | ***103*** | ***106*** | ***114*** |
| *VL de referencia* | *100* | *100* | *100* | ***100*** | ***100*** | ***100*** | ***117*** |
| *Base de cálculo: VL - VL objetivo* | | ***-4*** | ***-5*** | ***-1*** | ***-12*** | ***-4*** | ***3*** |

| *Periodo* | *Rentabilidad acumulada de la acción** | *Rentabilidad acumulada del índice** | ***Rentabilidad relativa acumulada**** | *Rentabilidad de la acción durante el último año* | *Rentabilidad del índice durante el último año* | *Rentabilidad relativa durante el último año* | ***Percepción de la comisión*** | *Periodo renovado «R», prorrogado «P» o aplazado «A»* | *Cambio del VL de referencia* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| *0-1* | *4* | *8* | *-4* | *4* | *8* | *-4* | *No* | *P* | *No* |
| *0-2* | *5* | *10* | *-5* | *1* | *2* | *-1* | *No* | *P* | *No* |
| *0-3* | *17* | *18* | *-1* | *11* | *7* | *4* | *No* | *P* | *No* |
| *0-4* | *3* | *15* | *-12* | *-12* | *-3* | *-9* | *No* | *P* | *No* |
| *0-5* | *6* | *10* | *-4* | *3* | *-4* | *7* | *No* | *A* | *Sí* |
| *3-6* | *-3* | *-5* | *3**** | *8* | *2* | *6* | *Sí* | *R* | *Sí* |

** Desde el inicio del periodo de referencia*

*** De rentabilidad superior*

**** Redondeado*

*Periodo 0-1: la rentabilidad de la acción es positiva (4), pero inferior a la del índice de referencia (8) durante el periodo de referencia. Por lo tanto, no se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia se prorrogará un año. El VL de referencia se mantendrá (100).*

*Periodo 0-2: la rentabilidad de la acción es positiva (5), pero inferior a la del índice de referencia (10) durante el periodo de referencia. Por lo tanto, no se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia se prorrogará un año. El VL de referencia se mantendrá (100).*

*Periodo 0-3: la rentabilidad de la acción es positiva (17), pero inferior a la del índice de referencia (18) durante el periodo de referencia. Por lo tanto, no se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia se prorrogará un año. El VL de referencia se mantendrá (100).*

*Periodo 0-4: la rentabilidad de la acción es positiva (3), pero inferior a la del índice de referencia (15) durante el periodo de referencia. Por lo tanto, no se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia se prorrogará un año. El VL de referencia se mantendrá (100).*

*Periodo 0-5: la rentabilidad de la acción es positiva (6), pero inferior a la del índice de referencia (10) durante el periodo de referencia. Por lo tanto, no se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia ha alcanzado su duración máxima de 5 años y, por lo tanto, no puede prorrogarse. Se establecerá un nuevo periodo de referencia que comenzará al final del año 3 con el VL del final del año 3 como VL de referencia (117: VL de final de año durante el periodo de referencia en curso con la rentabilidad relativa acumulada más alta, en este caso de -1).*

*Periodo 3-6: la rentabilidad de la acción es negativa (-3), pero superior a la del índice de referencia (-5). Por lo tanto, se aplicará una comisión de rentabilidad superior con la rentabilidad relativa acumulada desde el inicio del periodo como base de cálculo, a saber, VL (114) - VL objetivo (111): 3. El VL de referencia se convertirá en el VL de final del periodo (114). El periodo de referencia se renovará.*

Los gastos relacionados con la investigación en virtud del artículo 314-21 del Reglamento General de la AMF pueden facturarse al subfondo hasta un máximo de 0,02% de su patrimonio neto.

Toda retrocesión de los gastos de gestión de las IIC y fondos de inversión subyacentes soportados por el subfondo EdR SICAV – Ultim se reinvertirá en el subfondo. La tasa de gastos de gestión de las IIC y de los fondos de inversión subyacentes se apreciará teniendo en cuenta las posibles retrocesiones percibidas por el subfondo.

A título excepcional para una operación concreta, en la medida en que un subdepositario se vea obligado a cargar una comisión por movimientos no contemplada en las modalidades anteriores, se especificará la descripción de la operación y las comisiones por movimientos facturadas en el informe de gestión de la SICAV.

Para más información, los accionistas pueden consultar el informe anual de la SICAV.

Procedimiento de elección de intermediarios:

De conformidad con el Reglamento General de la AMF, la sociedad gestora ha implementado una «Política de Mejor Selección/Mejor ejecución» de los intermediarios y las contrapartes.
El objetivo de esta política es seleccionar, en función de distintos criterios predefinidos, los negociadores y los intermediarios cuya política de ejecución permitirá garantizar el mejor resultado posible durante la ejecución de las órdenes. La Política de Edmond de Rothschild Asset Management (France) se encuentra disponible en su sitio web: www.edram.fr.

Modalidades de cálculo y reparto de la remuneración en las operaciones de adquisición y cesión temporal de títulos, así como en cualquier otra operación equivalente en derecho extranjero:

Las operaciones de cesión con pacto de recompra se realizan por intermediación de Edmond de Rothschild (France) en las condiciones de mercado aplicables en el momento de su celebración.
Los costes y gastos operativos relacionados con esas operaciones son soportados por el subfondo. Los ingresos generados por la operación benefician íntegramente al subfondo.

Modalidades de cálculo y reparto de la remuneración en las operaciones de Total Return Swaps (TRS), así como en cualquier otra operación equivalente en derecho extranjero:
Los costes y gastos operativos relacionados con esas operaciones son soportados por el subfondo. Los ingresos generados por dichas operaciones se asignan íntegramente al subfondo.

## EdR SICAV – Short Duration Credit

- ***Fecha de creación***

  El subfondo fue aprobado por la Autoridad de los mercados financieros el 27 de diciembre de 2019.
  El subfondo se creó el 20 de enero de 2020.

- ***Código ISIN***

| | |
|---|---|
| Acción A CHF (H): | FR0013460912 |
| Acción A EUR: | FR0013460920 |
| Acción A USD (H): | FR0013460938 |
| Acción B CHF (H): | FR0013460946 |
| Acción B EUR: | FR0013460961 |
| Acción B USD (H): | FR0013460979 |
| Acción CR EUR: | FR0013460987 |
| Acción CR CHF (H): | FR0014010Q75 |
| Acción CR USD (H): | FR0013461019 |
| Acción CRD EUR: | FR0013461027 |
| Acción CRD USD (H): | FR0013461555 |
| Acción D USD (H): | FR0014017CQ0 |
| Acción I CHF (H): | FR0013461563 |
| Acción I EUR: | FR0013461571 |
| Acción I USD (H): | FR0013461589 |
| Acción J CHF (H): | FR0013461597 |
| Acción J EUR: | FR0013461605 |
| Acción J USD (H): | FR0013461613 |
| Acción K EUR: | FR0013461639 |
| Acción N EUR: | FR0013488194 |
| Acción O EUR: | FR0013488202 |
| Acción R EUR: | FR001400NKP9 |
| Acción R2 USD (H): | FR0014017CR8 |

- ***Régimen fiscal específico***

  No procede.

- ***Delegación de la gestión financiera***

  Edmond de Rothschild Asset Management (France) delega parcialmente la gestión financiera de la SICAV en:
  Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.
  Dicha delegación de gestión financiera se centra en la cobertura cambiaria de las acciones cubiertas.

- ***Clasificación***

  Obligaciones y otros títulos de deuda denominados en euros.

- ***Nivel de exposición en otros OICVM, FIA y fondos de inversión de derecho extranjero***

  Hasta el 10% del patrimonio neto.

- ***Objetivo de gestión***

  El subfondo aspira a ofrecer una rentabilidad superior (después de gastos) a la de su índice de referencia, compuesto en un 50% por el ICE BofA 1-5 Year A-BBB Euro Corporate Index, con cupones reinvertidos, y en un 50% por el ICE BofA BB-CCC 1-3 Year Euro Developed Markets High Yield Constrained Index, con cupones reinvertidos, en el horizonte de inversión recomendado, mediante inversiones en los mercados de deuda corporativa. Para lograr este objetivo, se buscará un rendimiento adicional en la cartera de renta fija mediante una gestión activa de los tipos y del riesgo de crédito.
  El subfondo está gestionado de forma activa, lo que significa que el gestor toma las decisiones de inversión con vistas a alcanzar el objetivo y la política de inversión del subfondo. Dicha gestión activa comprende la toma de decisiones relativas a la selección de activos, la asignación regional, los sesgos sectoriales y el nivel global de exposición al mercado. El Gestor no se encuentra en modo alguno limitado por los componentes del índice de referencia, en lo que se refiere al posicionamiento de su cartera, y es posible que el Subfondo no mantenga todos

los susodichos componentes, o bien que no contemple ninguno de ellos. La diferencia con respecto al índice de referencia puede ser total o significativa, aunque, en ocasiones, también puede ser limitada.

- ***Índice de referencia***

El índice de referencia del subfondo es el índice compuesto en un 50% del índice ICE BofA 1-5 Year A-BBB Euro Corporate Index, cupones reinvertidos, y en un 50% del índice ICE BofA BB-CCC 1-3 Year Euro Developed Markets High Yield Constrained Index, cupones reinvertidos. Estos dos índices son calculados y publicados por ICE Benchmark Administration Limited. Ambos representan, respectivamente, el rendimiento de los préstamos de obligaciones a tipo fijo, denominados en euros, emitidos por emisores con una calificación mínima de BBB- y con una duración residual de entre 1 y 5 años, y el rendimiento de los préstamos de obligaciones a tipo fijo, denominados en euros, emitidos por emisores con una calificación mínima de CCC y con una duración de entre 1 y 3 años.
Puesto que la gestión del subfondo no está referenciada a un índice, su rendimiento podrá diferir del de su índice de referencia, que solo es un indicador comparativo.
Los tipos e índices que se utilizan son anualizados. El cálculo de la rentabilidad de estos dos índices incluye los cupones.
El administrador ICE Benchmark Administration Limited (sitio web: https://www.theice.com/iba) de los índices de referencia ICE BofA 1-5 Year A-BBB Euro Corporate Index e ICE BofA 1-3 Year Euro Developed Markets High Yield Constrained Index no figura en el registro de administradores e índices de referencia de la ESMA y se beneficia del régimen transitorio previsto en el artículo 51 del Reglamento de índices de referencia.

De conformidad con el Reglamento (UE) 2016/1011 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 8 de junio de 2016, la sociedad gestora tiene un procedimiento para controlar los índices de referencia utilizados que describe las medidas que deben aplicarse en caso de cambios sustanciales en un índice o cese del suministro de ese índice.

El rendimiento de las acciones A CHF (H), B CHF (H), CR CHF (H), I CHF (H) y J CHF (H) podrá compararse *a posteriori* con la progresión de un índice de referencia compuesto por un 50% del índice ICE BofA 1-5 Year A-BBB Euro Corporate Index, cubierto en CHF con cupones reinvertidos, y un 50% del ICE BofA BB-CCC 1-3 Year Euro Developed Markets High Yield Constrained Index, cubierto en CHF con cupones reinvertidos. Puesto que la gestión del subfondo no está referenciada a un índice, el rendimiento del mismo podrá diferir sensiblemente de sus índices de referencia, que solo son indicadores comparativos.

El rendimiento de las acciones A USD (H), B USD (H), CR USD (H), CRD USD (H), D USD (H), I USD (H), J USD (H) y R2 USD (H) podrá compararse a posteriori con la progresión de un índice de referencia compuesto por un 50% del índice ICE BofA 1-5 Year A-BBB Euro Corporate Index, cubierto en USD, con cupones reinvertidos, y un 50% del ICE BofA BB-CCC 1-3 Year Euro Developed Markets High Yield Constrained Index, cubierto en USD, con cupones reinvertidos. Puesto que la gestión del subfondo no está referenciada a un índice, el rendimiento del mismo podrá diferir sensiblemente de sus índices de referencia, que solo son indicadores comparativos.

- ***Estrategia de inversión***

. Estrategias utilizadas:

Para lograr su objetivo de gestión, el gestor invertirá de forma discrecional en títulos de renta fija emitidos por sociedades públicas o privadas, dentro del límite del 100% de la cartera.

El universo de inversión ASG está compuesto por los valores del índice de referencia del subfondo. La Sociedad gestora puede seleccionar valores que no formen parte del universo de inversión. No obstante, se asegurará de que el universo de inversión empleado sea un elemento comparativo relevante para la calificación ASG del subfondo.

El gestor incluye sistemáticamente los factores medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en su análisis financiero para la selección de los valores de la cartera.
Al menos el 90% de los títulos de deuda y los instrumentos del mercado monetario con una calificación de categoría de inversión («Investment Grade») y el 75% de los títulos de deuda y los instrumentos del mercado monetario con una calificación de alto rendimiento («High Yield») ostentan una calificación ASG en la cartera. Se trata de una calificación ASG propia o una calificación proporcionada por una agencia de datos extrafinanciera y externa. Al finalizar este proceso, el subfondo obtiene una calificación ASG superior a la de su universo de inversión.
Los criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG) son uno de los componentes de la gestión y su peso en la decisión final no se puede definir con antelación.

Asimismo, el proceso de selección de valores también incluye una selección negativa para excluir a las sociedades que contribuyen a la producción o a la venta de armas prohibidas, de conformidad con lo establecido en las

convenciones internacionales sobre la materia, a las sociedades cuya actividad está relacionada con el carbón térmico, los combustibles fósiles no convencionales, el tabaco y el aceite de palma, así como a las sociedades que incumplen las normas internacionales (OCDE, OIT [Organización Internacional del Trabajo] y UNGC [Pacto Mundial de las Naciones Unidas]), de acuerdo con la política de exclusión de Edmond de Rothschild Asset Management (France), que se puede consultar en su sitio web. Dicha selección negativa contribuye a reducir el riesgo de sostenibilidad.

El subfondo promueve criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en virtud del artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, conocido también por el acrónimo inglés SFDR, y está sujeto al riesgo de sostenibilidad, tal como se define en el perfil de riesgo del folleto. De conformidad con las normas técnicas de regulación (RTS) del Reglamento SFDR, se ofrece más información sobre las características ASG en el Anexo del SFDR relativo al Subfondo que figura a continuación.

El subfondo integra el riesgo de sostenibilidad y tiene en cuenta las principales incidencias adversas en sus decisiones de inversión. En el marco de su metodología propia de análisis ASG, Edmond de Rothschild Asset Management (France) usa los datos disponibles para tener en cuenta la proporción en que puede cumplir o respetar la taxonomía dentro del volumen de negocios verde o de las inversiones con fines ecológicos. Consideramos las cifras publicadas por las empresas o estimadas por los proveedores. El impacto ambiental siempre se tiene en cuenta, según las especificidades de cada sector. También se pueden analizar la huella de carbono en los ámbitos correspondientes, la estrategia climática de la empresa y los objetivos de reducción de los gases de efecto invernadero, así como el valor añadido de los productos y servicios en términos medioambientales, el diseño ecológico, etc.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica solo a las inversiones subyacentes al producto financiero que tengan en cuenta los criterios de la Unión Europea en materia de actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la parte restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea en materia de actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Debido a la actual falta de datos fiables que permitan evaluar la idoneidad de las inversiones o su adecuación al Reglamento de Taxonomía, en este momento el subfondo no puede calcular de forma completa y precisa las inversiones subyacentes calificadas como sostenibles desde el punto de vista medioambiental. Esta cifra se expresaría como un porcentaje mínimo de adecuación, según la interpretación estricta del artículo 3 del Reglamento de Taxonomía de la UE.

Actualmente, el subfondo no tiene por objeto realizar inversiones que contribuyan a los objetivos ambientales de mitigación de los efectos del cambio climático y/o adaptación al cambio climático.

Así, el porcentaje mínimo de adecuación de las inversiones al Reglamento de Taxonomía es actualmente del 0%.

El subfondo pretende invertir:

- Un mínimo del 30% de su patrimonio neto en bonos que presenten una calificación crediticia igual o superior a BBB- (Standard & Poor’s o equivalente, o que la sociedad gestora les otorgue una calificación interna equivalente) y emitidos por sociedades públicas o privadas.
- Un mínimo del 30% de su patrimonio neto en bonos de alto rendimiento («High Yield») (calificación inferior a BBB- según Standard & Poor’s o equivalente, o que la sociedad gestora les otorgue una calificación interna equivalente, o valores especulativos que presenten un riesgo de incumplimiento superior a los bonos de grado de inversión («Investment Grade»)).
- Un máximo del 10% de su patrimonio neto en bonos sin calificación.
- Un máximo del 10% de su patrimonio en bonos emitidos por sociedades públicas o privadas de países que no sean miembros de la OCDE.
- un máximo del 10% de su patrimonio en bonos cuyo vencimiento residual sea superior a 5 años.

El gestor trata de seleccionar las emisiones que, según su criterio, le parecen más atractivas para tratar de maximizar la relación rendimiento/riesgo de la cartera.

Con el fin de reducir los riesgos de tipo de interés y crédito, así como para determinar una sensibilidad estable a los tipos de interés durante la vida del producto, la construcción de la cartera trata de equiponderar los diferentes tramos de vencimiento (estructura de tipo escalera). Con ello, también se pretende brindar protección contra las perturbaciones de los tipos y soportar los movimientos del mercado a lo largo del tiempo, captando primas de reembolso anticipado y primas de emisión en el mercado primario. Una parte de la cartera se reinvertirá automáticamente cada mes con el vencimiento de la deuda en la cartera, lo que permitirá obtener un apoyo dinámico del mercado.

Para la ejecución del objetivo de gestión, la estrategia combinará un enfoque sectorial desarrollado a través de un proceso «Top Down» (descendente) y un análisis crediticio destinado a seleccionar los emisores más atractivos mediante un proceso «Bottom Up» (ascendente).

Enfoque «Top Down»
El enfoque «Top Down» se basa principalmente en un análisis macroeconómico de los diferentes sectores o países explorados en el marco de la asignación de la cartera. Este resulta en la determinación de posibles escenarios de mercado definidos a partir de las previsiones del equipo de gestión.

Fundamentalmente, el análisis permite definir:
- el grado de exposición a los diferentes sectores económicos; y
- la distribución entre las categorías «Investment Grade» y «High Yield» (títulos especulativos para los que el riesgo de incumplimiento del emisor es más importante, cuya calificación es inferior a BBB- según Standard & Poor's o equivalente, o que ostentan una calificación interna equivalente de la sociedad gestora) y entre las diferentes calificaciones dentro de esas categorías.

El análisis «Top Down» permite tener una visión global de la cartera. Esta se complementa con un proceso de selección de títulos (enfoque «Bottom Up»).

Enfoque «Bottom Up»
Este proceso trata de identificar, dentro de un mismo sector, los emisores que ofrecen un valor relativo superior al resto y que, por ello, se presentan como los más atractivos.

El modo de selección de los emisores se basa en un análisis fundamental de cada empresa.
El análisis fundamental se articula en torno a la evaluación de criterios como:
- la legibilidad de la estrategia de la empresa;
- su situación financiera (regularidad de los flujos de caja a través de distintos ciclos económicos, capacidad de pagar sus deudas, etc.); y
- el carácter «estratégico» de la empresa que permite prever una intervención del Estado en caso de incumplimiento o de deterioro importante de su situación financiera.

Dentro del universo de los emisores seleccionados, la elección de las exposiciones se realizará en función de características como la calificación del emisor, la liquidez de los títulos o su vencimiento.

El modelo de análisis fundamental, destinado a identificar los títulos que ofrecen el mayor potencial de apreciación, se basa en una organización de analistas gestores especializados en los mercados de crédito. Tras el análisis en profundidad de las diferentes empresas, el proceso «Bottom Up» vuelve a estar ajustado. Este conduce a la elección de los instrumentos de inversión a los que se dará prioridad (títulos vivos, «Credit Default Swaps», Itraxx, etc.) para exponerse a las firmas seleccionadas.

Con el fin de cubrir sus activos y/o de lograr su objetivo de gestión, sin buscar la sobreexposición, el subfondo podrá recurrir a instrumentos financieros derivados, negociados en mercados regulados (futuros, opciones cotizadas) o extrabursátiles (opciones, swaps, etc.). En este ámbito, el gestor podrá crear una exposición o una cobertura sintética en índices, sectores de actividad o zonas geográficas. Por lo tanto, el subfondo podrá asumir posiciones para cubrir la cartera contra determinados riesgos (de tipos de interés, crédito y cambio) o exponerse a los riesgos de tipos de interés y crédito. En este ámbito, el gestor podrá adoptar estrategias cuyo objetivo sea, principalmente, prever o cubrir el subfondo contra los riesgos de incumplimiento de uno o varios emisores o que tengan como objetivo exponer la cartera a los riesgos de crédito de uno o varios emisores hasta en un 10%. Estas estrategias se implementarán principalmente mediante la compra o la venta de protecciones a través de derivados de crédito de tipo «Credit Default Swap», en una única entidad de referencia o en índices (iTraxx o CDX).

Asimismo, podrá aplicar estrategias que tengan como objetivo reducir los riesgos de cambio y/o gestionar el riesgo de tipos de interés mediante la utilización de contratos financieros y, concretamente, de futuros, opciones, contratos a plazo o swaps.

Asimismo, el gestor implementará una gestión activa de la sensibilidad del subfondo a los tipos de interés, que podrá oscilar entre 0 y 4.

Exposición a los mercados de renta variable
Dentro del límite del 10% de su patrimonio neto, el subfondo podrá estar expuesto a los mercados de renta variable a través de posibles adquisiciones de obligaciones convertibles.

Divisas
El subfondo podrá mantener, a título accesorio, hasta el 10% de los títulos emitidos en divisas extranjeras. El riesgo de cambio estará cubierto. Sin embargo, podrá existir un riesgo de cambio residual de un umbral máximo del 2% del patrimonio neto.

. Sobre los activos:
Títulos de crédito e instrumentos del mercado monetario (hasta un 100% del patrimonio neto, con un límite máximo del 100% en títulos directos)

**Características generales**

| | | |
|---|---|---|
| **Sensibilidad a los tipos de interés** | **-** | **[0 ; 4]** |
| **Zona geográfica de los emisores** | OCDE, Unión Europea, Espacio Económico Europeo, G20 | 100% máximo del patrimonio neto |
| | El resto de zonas geográficas | 10% máximo del patrimonio neto |

**Distribución deuda privada/deuda pública**
Hasta el 100% de la cartera «Títulos de crédito» en deuda privada de emisores ubicados en un Estado miembro de la OCDE, de la Unión Europea, del Espacio Económico Europeo o del G20.
La cartera no se invertirá en deuda pública de un Estado.

**Criterios relativos a la calificación**
Los títulos seleccionados presentarán una calificación (Standard & Poor's o equivalente, o que la sociedad gestora les otorgue una calificación interna equivalente) a largo plazo mínima de BBB- o una calificación a corto plazo de A3 por un mínimo del 30% del patrimonio neto del subfondo. Los títulos seleccionados podrán no estar calificados por una agencia de calificación, pero en ese caso deberán contar con una calificación interna de la sociedad gestora equivalente.
El subfondo pretende invertir un mínimo del 30% de su patrimonio neto en los títulos que presenten una calificación inferior, correspondiente a la categoría «High Yield» (títulos especulativos con una calificación inferior a BBB- según Standard & Poor's o equivalente, o que la sociedad gestora les otorgue una calificación interna equivalente).
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 gestora 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 exhaustivo para decidir la idoneidad de vender o mantener el valor y cumplir el objetivo de calificación.

**Naturaleza jurídica de los instrumentos utilizados**
Instrumentos de deuda de todo tipo, entre los que destacan:
- Bonos a tipo fijo, variable o revisable
- Bonos indexados a la inflación
- Títulos de crédito negociables
- Bonos de caja
- Euro Commercial Papers (títulos negociables a corto plazo emitido en euros por una entidad extranjera)

La cartera podrá invertir en «PIK notes» (los «payment in kind notes» son bonos cuyo pago de intereses no se realiza sistemáticamente en especie).

Renta variable
- Exposición a través de acciones mantenidas de manera directa: no procede.
- Exposición a través de bonos convertibles: hasta 10% del patrimonio neto

La exposición máxima de la cartera a los mercados de renta variable medida a través del delta de las obligaciones convertibles no podrá superar el 10% del patrimonio neto del subfondo.

Acciones o participaciones de otras inversiones colectivas de derecho francés u otros OICVM, FIA o fondos de inversión de derecho extranjero

El subfondo podrá invertir hasta el 10% de su patrimonio en participaciones o acciones de OICVM de derecho francés o extranjero o FIA de derecho francés, independientemente de su clasificación, con el fin de diversificar la exposición a otras clases de activos como los fondos indexados cotizados, y de clasificación monetaria o de renta fija para invertir especialmente las posiciones de tesorería.
Dentro de este límite del 10%, el subfondo podrá invertir asimismo en acciones o participaciones de FIA de derecho extranjero y/o en fondos de inversión de derecho extranjero que respondan a los criterios de admisibilidad normativa.
Estas IIC y fondos de inversión podrán estar gestionados por la sociedad gestora o por una sociedad relacionada.

Contratos financieros
Con fines de cobertura de sus activos y/o de cumplimiento de su objetivo de gestión, sin buscar una sobreexposición y dentro del límite del 100% de su patrimonio, el subfondo podrá recurrir a contratos financieros negociados en mercados regulados (futuros, opciones cotizadas) o extrabursátiles (opciones, swaps, etc.). En este ámbito, el gestor podrá crear una exposición o una cobertura sintética en índices, sectores de actividad o zonas geográficas. Por lo tanto, el subfondo podrá asumir posiciones para cubrir la cartera contra determinados riesgos (de tipos de interés, crédito y cambio) o exponerse a los riesgos de tipos de interés y crédito.
**Naturaleza de los mercados en los que se participa**
- Mercados regulados
- Mercados organizados
- Mercados extrabursátiles

**Riesgos en los que el gestor desea intervenir, a efectos de cobertura y exposición de la cartera**
- Riesgo de renta variable surgido exclusivamente de la posible exposición a obligaciones convertibles
- Riesgo de tipos de interés
- Riesgo de divisas
- Riesgo de crédito

**Naturaleza de las intervenciones; el conjunto de las operaciones deberá limitarse al cumplimiento del objetivo de gestión**
- Cobertura
- Exposición
- Arbitraje

**Naturaleza de los instrumentos utilizados**
- Opciones de tipos de interés
- Contratos de tipos de interés a plazo
- Futuros de tipos de interés
- Derivados de crédito («Credit Default Swaps»)
- Opciones de crédito
- Opciones de divisas
- Swaps de divisas
- Swaps de tipos de interés (tipos de interés fijos o variables de toda índole e inflación)
- Cambio a plazo
- Warrants
- Opciones de swaps de tipos de interés
- Opciones de derivados de crédito (CDS)
- Opciones sobre contratos a plazo estandarizados

Además, la SICAV podrá utilizar contratos de divisas a plazo negociados de modo extrabursátil en forma de Total Return Swaps (TRS) sobre tipos hasta el 10% de su patrimonio neto con fines de cobertura o de exposición. La proporción prevista de activos gestionados que será objeto de dichos contratos será del 3%.
Las contrapartes de las operaciones de dichos contratos son instituciones financieras de primer nivel, domiciliadas en los países de la OCDE y que cuentan con una calificación mínima de «Investment Grade» (una calificación superior o equivalente a BBB- según Standard & Poor's o equivalente, o que la sociedad gestora les otorgue una calificación equivalente).
Estas contrapartes no disponen de ningún poder sobre la composición o la gestión de la cartera de la SICAV.

**Estrategia de utilización de derivados para lograr el objetivo de gestión**
- Cobertura general de algunos riesgos (de tipos de interés, de crédito y de divisas)
- Exposición a los riesgos de tipos de interés de crédito y de renta variable
- Reconstitución de una exposición sintética a activos y riesgos (de tipos de interés y de crédito)

La exposición sobre estos instrumentos financieros, mercados, tipos de interés y/o algunos de sus parámetros o componentes resultantes de la utilización de los contratos financieros no podrá superar el 100% del patrimonio neto.
El gestor podrá adoptar estrategias cuyo objetivo sea, principalmente, hacer una previsión o cubrir el subfondo contra los riesgos de incumplimiento de uno o varios emisores o que tengan como objetivo exponer la cartera a

los riesgos de crédito de uno o varios emisores hasta en un 10%. Estas estrategias se implementarán principalmente mediante la compra o la venta de protecciones a través de derivados de crédito de tipo «Credit Default Swap», en una única entidad de referencia o en índices (iTraxx o CDX).
Para limitar sensiblemente el riesgo global de contraparte de los instrumentos negociados de forma extrabursátil, la sociedad gestora podrá recibir garantías en efectivo que se depositarán en poder del depositario, sin que se permita su reinversión.

Títulos con derivados implícitos (hasta el 100% del patrimonio neto)
Para cumplir su objetivo de gestión, el subfondo también podrá invertir en instrumentos financieros con derivados implícitos. El subfondo podrá invertir únicamente en:
- bonos exigibles o negociables hasta el 100% del patrimonio neto;
- bonos convertibles hasta el 10% del patrimonio neto;
- bonos contingentes convertibles (Coco) hasta el 10% del patrimonio neto.

Préstamos en efectivo
El subfondo no pretende ser prestatario de efectivo. No obstante, podrá encontrarse en una posición deudora puntual debido a las operaciones vinculadas a sus flujos (inversiones y desinversiones en curso, operaciones de suscripción/reembolso, etc.) dentro del límite del 10% de su patrimonio neto.

Depósitos:
No procede.

Operaciones temporales de adquisición y cesión de títulos

A los efectos de una gestión eficaz de la cartera y sin alejarse de sus objetivos de inversión, el subfondo podrá formalizar operaciones de adquisición y cesión temporales de títulos sobre títulos financieros admisibles o instrumentos del mercado monetario, hasta el 25% de su patrimonio neto. Más concretamente, estas operaciones consistirán en pactos de recompra y retroventa emitidos sobre títulos de tipos o crédito de países de la zona del euro, y se realizarán en el marco de la gestión de la tesorería y/o de la optimización de los ingresos del subfondo.

La proporción prevista de activos gestionados que será objeto de esta operación será del 10% del patrimonio neto.

Las contrapartes de dichas operaciones son instituciones financieras de primer nivel, domiciliadas en los países de la OCDE y que cuentan con una calificación mínima de «Investment Grade» (una calificación superior o equivalente a BBB- según Standard & Poor's o equivalente, o que la sociedad gestora les otorgue una calificación equivalente).

Estas contrapartes no disponen de ningún poder sobre la composición o la gestión de la cartera del subfondo

Para limitar sensiblemente el riesgo global de contraparte de los instrumentos negociados de forma extrabursátil, la sociedad gestora podrá recibir garantías en efectivo que se depositarán en poder del depositario, sin que se permita su reinversión.

La sección de gastos y comisiones contiene información complementaria sobre las remuneraciones de las cesiones y adquisiciones temporales.

- ***Inversiones entre subfondos***

El subfondo podrá invertir hasta un máximo del 10% de su patrimonio neto en otro subfondo de la SICAV Edmond de Rothschild SICAV.

La inversión global en otros subfondos de la SICAV se limita al 10% del patrimonio neto.

- ***Perfil de riesgo***

Su dinero se invertirá principalmente en instrumentos financieros seleccionados por la sociedad gestora. Estos instrumentos estarán bajo la influencia de la evolución y las incertidumbres del mercado.

Los factores de riesgo expuestos a continuación no son de carácter limitativo. Cada inversor deberá analizar el riesgo inherente a cada inversión y deberá forjarse su propia opinión independientemente del Grupo Edmond de Rothschild, basándose, si fuera necesario, en la opinión de asesores especializados en dichas cuestiones a fin de garantizar, principalmente, la adecuación de dicha inversión con respecto a su situación financiera jurídica y a su horizonte de inversión.
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 asociado 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 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 partícipe deberá tener en cuenta que el valor liquidativo del subfondo 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 de IIC en la cartera expone el subfondo a los efectos de la variación de la calidad del crédito.
Riesgo de crédito relacionado con la inversión en valores 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.
Riesgos relativos a la participación en contratos financieros y de contraparte:
Recurrir a contratos financieros podrá provocar un riesgo de caída del valor liquidativo más importante y rápido que el de los mercados en los cuales invierte el subfondo. El riesgo de contraparte surge cuando el subfondo recurre a contratos financieros negociados OTC y/o a operaciones de adquisiciones y cesiones temporales de títulos. Estas operaciones exponen potencialmente el subfondo a un riesgo de incumplimiento por parte de una de sus contrapartes y, en ese caso, a una caída de su valor liquidativo.
Riesgo de liquidez:
Los mercados en los cuales interviene el subfondo pueden verse afectados ocasionalmente por una falta de liquidez. Estas condiciones de mercado pueden afectar a las condiciones de precios según las cuales el subfondo puede terminar liquidando, iniciando o modificando posiciones.
Riesgo vinculado a los derivados:
El subfondo podrá contratar instrumentos financieros a plazo (derivados).
Recurrir a contratos financieros podrá provocar un riesgo de caída del valor liquidativo más importante y rápido que el de los mercados en los cuales invierte el subfondo.
Riesgo vinculado a los productos híbridos (obligaciones convertibles):
Habida cuenta de su posible conversión en acciones, las obligaciones convertibles introducen un riesgo de renta variable en una cartera de obligaciones. Asimismo, exponen la cartera a la volatilidad de los mercados de renta variable, mayor que la de los mercados de renta fija. Por lo tanto, la posesión de dichos instrumentos conduce a un aumento del riesgo de la cartera, que puede ser mitigado, en función de las configuraciones de mercado, por el componente de renta fija de los títulos híbridos.
Riesgos relacionados con las operaciones de adquisición y cesión temporales de títulos y los Total Return Swaps:
La utilización de operaciones de financiación sobre títulos y los contratos de divisas sobre el rendimiento global, así como la gestión de sus garantías pueden conllevar ciertos riesgos específicos, como los riesgos operativos o el riesgo de conservación. De este modo, el recurso a estas operaciones puede conllevar un efecto negativo sobre el valor liquidativo del subfondo.
Riesgo jurídico:
Se trata del riesgo de redacción inadecuada de los contratos celebrados con las contrapartes en las operaciones de adquisición y de cesión temporales de títulos.
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 inherentes 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 vinculado al umbral de conversión de los Coco:*

El umbral de conversión de un Coco depende del ratio de solvencia de su emisor. Se trata del acontecimiento que determina la conversión del bono en acción ordinaria. Cuanto más débil sea el ratio de solvencia, mayor será la probabilidad de conversión.

*Riesgo de pérdida o suspensión del cupón:*

En función de las características de los bonos Coco, el pago de los cupones es discrecional y puede ser anulado o suspendido por el emisor en cualquier momento y durante un periodo indeterminado.

*Riesgo de intervención de una autoridad reguladora en el momento de «falta de viabilidad»:*

Una autoridad reguladora determina en todo momento y de forma discrecional que una entidad «no es viable», es decir, que el banco emisor necesita la ayuda de las autoridades públicas para evitar que el emisor se vuelva insolvente, entre en quiebra, o no sea capaz de pagar la mayor parte de su deuda en el momento de su vencimiento o de continuar con sus actividades e impone o solicita la conversión de los bonos convertibles contingentes en acciones en circunstancias ajenas a la voluntad del emisor.

*Riesgo de inversión de la estructura de capital:*

Al contrario de la jerarquía convencional del capital, los inversores en Coco pueden experimentar una pérdida de capital que no afecte a los titulares de acciones. En algunos escenarios, los titulares de Coco experimentarán pérdidas antes que los titulares de las acciones.

*Riesgo de aplazamiento del reembolso:*

La mayoría de los Coco se emiten en forma de instrumentos de duración perpetua, que solo son reembolsables a niveles predeterminados con la aprobación de la autoridad competente. No se puede suponer que los Coco perpetuos se reembolsarán en la fecha de reembolso. Los Coco son una forma de capital permanente. Es posible que el inversor no reciba la devolución del capital como estaba previsto en la fecha de reembolso o en cualquier fecha acordada.

*Riesgo de liquidez:*

En ciertas circunstancias, puede ser difícil encontrar un comprador de Coco y es posible que el vendedor se vea obligado a aceptar un descuento considerable en el valor esperado del bono para poder venderlo.

Riesgo de sostenibilidad:

Se trata de todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo real o posible sobre el valor de la inversión. Las inversiones del fondo están expuestas al riesgo de sostenibilidad, que podría provocar un impacto material negativo en el valor del fondo. Por lo tanto, el gestor identifica y analiza los riesgos de sostenibilidad como parte de su política y sus decisiones de inversión.

Riesgos relacionados con los criterios ASG:

La inclusión de criterios ASG y de sostenibilidad en el proceso de inversión puede excluir valores de determinados emisores por razones ajenas a la inversión. Como resultado, es posible que algunas oportunidades de mercado que estén disponibles para fondos que no utilizan criterios ASG o de sostenibilidad no lo estén para el subfondo, y que la rentabilidad del subfondo sea, en ocasiones, mejor o peor que la de los fondos comparables que no utilizan criterios ASG o de sostenibilidad. La selección de activos puede basarse, en parte, en un proceso de calificación ASG propio o en listas de exclusión, que se basan también en datos de terceros. La falta de definiciones y etiquetas comunes o armonizadas que incorporen criterios ASG y de sostenibilidad a nivel de la Unión Europea puede llevar a los gestores a adoptar diferentes enfoques a la hora de definir los objetivos ASG y determinar que los fondos que gestionan han alcanzado dichos objetivos. Esto también implica que puede ser difícil comparar las estrategias que incorporan criterios ASG y de sostenibilidad, ya que la selección y las ponderaciones aplicadas a las inversiones seleccionadas pueden, en cierta medida, ser subjetivas o basarse en indicadores que pueden compartir el mismo nombre, pero cuyos significados subyacentes son diferentes. Los inversores deben tener en cuenta que el valor subjetivo que pueden asignar o no a determinados tipos de criterios ASG puede diferir considerablemente de la metodología del gestor financiero. La falta de definiciones armonizadas también puede dar lugar a que ciertas inversiones no se beneficien de regímenes fiscales o créditos preferenciales, ya que los criterios ASG se evalúan de forma diferente a la prevista inicialmente.

- ***Garantía o protección***

  No procede.

- ***Suscriptores interesados y perfil del inversor habitual***

  Acciones A EUR, A CHF (H), A USD (H), B EUR, B CHF (H) y B USD (H): toda clase de suscriptores.

  Acciones CR EUR, CR CHF (H), CR USD (H), CRD EUR y CRD USD (H): toda clase de suscriptores; 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 en nombre 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 acuerdo con la MiFID II) y remunerada exclusivamente por el suscriptor en virtud de un acuerdo de remuneración específico y renunciando a cualquier retrocesión por parte de la sociedad gestora.

Además de los gastos de administración cobrados por la sociedad gestora, cada asesor financiero o entidad financiera regulada podrá cobrar gastos de gestión o asesoría a cada inversor interesado. La sociedad gestora no es una parte interesada de dichos acuerdos.
Las acciones no están registradas para su comercialización en todos los países. Por lo tanto, no están abiertas a suscripción para los inversores minoristas en todas las jurisdicciones.
La persona encargada de garantizar que se respetan los criterios relativos a la capacidad de los suscriptores o compradores y que estos últimos reciben la información necesaria es a quien se confía la realización efectiva de la comercialización de la SICAV.
Acciones I CHF (H), I EUR, I USD (H), J CHF (H), J EUR, J USD (H), N EUR, O EUR y K EUR: personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros.
Acciones D USD (H), R EUR y R2 USD (H): Toda clase de suscriptores, especialmente destinadas a ser comercializadas por distribuidores seleccionados a tal efecto por la sociedad gestora.

Este subfondo va dirigido especialmente a inversores que deseen optimizar sus inversiones en renta fija a través de una gestión activa de instrumentos de crédito denominados en euros.
Los inversores deberán tener en cuenta los riesgos inherentes a este tipo de títulos, como los descritos en la sección «Perfil de riesgo».

Las acciones de este subfondo no se han registrado ni se registrarán en Estados Unidos en aplicación de la Ley de valores (Securities Act) de 1933, en su versión modificada, ni han sido admitidas en virtud de ninguna ley estadounidense. Estas acciones no deberán ofertarse, venderse ni transferirse a Estados Unidos (incluidos sus territorios y posesiones) ni beneficiar, directa o indirectamente, a ninguna Persona estadounidense (en el sentido del Reglamento S de la Ley de valores de 1933).

El subfondo podrá suscribir participaciones o acciones de fondos objetivo que puedan participar en ofertas de nuevas emisiones de valores estadounidenses («OPV estadounidenses») o bien participar directamente en ofertas públicas de venta estadounidenses («OPV estadounidenses»). La autoridad que regula la industria financiera en Estados Unidos (FINRA, por sus siglas en inglés), de conformidad con las normas 5130 y 5131 de la FINRA (las Normas), ha establecido prohibiciones acerca de la admisibilidad de ciertas personas para participar en la atribución de OPV estadounidenses. Por lo tanto, se excluye de participación a los beneficiarios reales de las cuentas cuando sean profesionales del sector de los servicios financieros (incluidos, entre otros, el propietario o el empleado de una sociedad miembro de la FINRA o un gestor de fondos) (Personas restringidas), o un directivo o un consejero de una sociedad estadounidense o no estadounidense que pueda ejercer actividades relacionadas con una sociedad miembro de la FINRA (Personas interesadas). El subfondo no se podrá ofrecer ni vender en beneficio o en nombre de una «Persona estadounidense», según se define en la «Regulación S», ni de los inversores que las Normas de la FINRA consideren Personas restringidas o Personas interesadas. En caso de duda acerca de su condición, el inversor debe solicitar el asesoramiento de su asesor jurídico.

El importe razonable para invertir en este subfondo depende de su situación personal. Para determinarlo, se recomienda al accionista solicitar el asesoramiento de un profesional para diversificar su inversión y determinar la parte de la cartera financiera o de su patrimonio que invertirá en el subfondo, valorando especialmente el horizonte de inversión recomendado, la exposición a los riesgos mencionada, su patrimonio personal, sus necesidades y sus propios objetivos. En cualquier caso, es imprescindible para todo accionista diversificar suficientemente su cartera para no estar expuesto únicamente a los riesgos de este subfondo.

Duración del horizonte de inversión recomendado: superior a 2 años

➢ ***Modalidades de determinación de asignación del resultado***

| **Sumas distribuibles** | ***Acciones «A CHF (H)», «A EUR», «A USD (H)», «CR EUR», «CR CHF (H)», «CR USD (H)», «D USD (H)», «I CHF (H)», «I EUR», «I USD (H)», «K EUR», «N EUR», «R EUR» y «R2 USD (H)»*** | ***Acciones «B CHF (H)», «B EUR», «B USD (H)», «CRD EUR», «CRD USD (H)», «J CHF (H)», «J EUR», «J USD (H)» y «O EUR».*** |
|---|---|---|
| Asignación del resultado neto | Capitalización | Distribución |
| Asignación de las plusvalías o minusvalías netas realizadas | Capitalización | Capitalización (total o parcial) o Distribución (total o parcial) o Aplazamiento (total o parcial), conforme al criterio de la sociedad gestora. |

En lo relativo a las acciones de distribución, la sociedad gestora del subfondo puede decidir la distribución de uno o varios dividendos a cuenta con base en las situaciones certificadas por el auditor.

➢ ***Frecuencia de distribución***

Acciones de capitalización: no aplicable
Acciones de distribución: anual con posibilidad de plazos. El pago de sumas distribuibles se lleva a cabo dentro de un plazo máximo de cinco meses a partir del cierre del ejercicio y en un plazo de un mes en el caso de los dividendos a cuenta a partir de la fecha de la situación certificada por el auditor.

➢ ***Características de las acciones***

El subfondo cuenta con 23 categorías de acciones: Acciones «A CHF (H)», «A EUR», «A USD (H)», «B CHF (H)», «B EUR», «B USD (H)», «CR EUR», «CR CHF (H)», «CR USD (H)», «CRD EUR», «CRD USD (H)», «D USD (H)», «I CHF (H)», «I EUR», «I USD (H)», «J CHF (H)», «J EUR», «J USD (H)», «K EUR», «N EUR», «O EUR», «R EUR» y «R2 USD (H)».
La acción «A CHF (H)» está denominada en francos suizos y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «A EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «A USD (H)» está denominada en dólares y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «B CHF (H)» está denominada en francos suizos y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «B EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «B USD (H)» está denominada en dólares y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «CR EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «CR CHF (H)» está denominada en francos suizos y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «CR USD (H)» está denominada en dólares y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «CRD EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «CRD USD (H)» está denominada en dólares y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción D USD (H) está denominada en dólares estadounidenses y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «I CHF (H)» está denominada en francos suizos y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «I EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «I USD (H)» está denominada en dólares y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «J CHF (H)» está denominada en francos suizos y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «J EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «J USD (H)» está denominada en dólares y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «K EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «N EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «O EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «R EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción R2 USD (H) está denominada en dólares estadounidenses y expresada en acciones o milésimas de acciones.

➢ ***Modalidades de suscripción y reembolso***

Fecha y periodicidad del valor liquidativo:
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.).

Valor liquidativo inicial:

| | |
|---|---|
| Acción A CHF (H): | 100 CHF |
| Acción A EUR: | 100 € |
| Acción A USD (H): | 102,02 $ |
| Acción B CHF (H): | 100 CHF |
| Acción B EUR: | 86,69 € |
| Acción B USD (H): | 100 $ |
| Acción CR EUR: | 100 € |
| Acción CR CHF (H): | 100 CHF |
| Acción CR USD (H): | 100 $ |
| Acción CRD EUR: | 100 € |
| Acción CRD USD (H): | 100 $ |
| Acción D USD (H): | 100 $ |
| Acción I CHF (H): | 95,07 CHF |
| Acción I EUR: | 11 072,59 € |
| Acción I USD (H): | 100 $ |
| Acción J CHF (H): | 100 CHF |
| Acción J EUR: | 100 € |
| Acción J USD (H): | 100 $ |
| Acción K EUR: | 100 € |
| Acción N EUR: | 11 088,87 € |
| Acción O EUR: | 8 879,45 € |
| Acción R EUR: | 100 € |
| Acción R2 USD (H): | 100 $ |

Importe mínimo de suscripción inicial:

| | |
|---|---|
| Acción A CHF (H): | Una acción |
| Acción A EUR: | Una acción |
| Acción A USD (H): | Una acción |
| Acción B CHF (H): | Una acción |
| Acción B EUR: | Una acción |
| Acción B USD (H): | Una acción |
| Acción CR EUR: | Una acción |
| Acción CR CHF (H): | Una acción |
| Acción CR USD (H): | Una acción |
| Acción CRD EUR: | Una acción |
| Acción CRD USD (H): | Una acción |
| Acción D USD (H): | Una acción |
| Acción I CHF (H): | 500 000 CHF |
| Acción I EUR: | 500 000 € |
| Acción I USD (H): | 500 000 $ |
| Acción J CHF (H): | 500 000 CHF |
| Acción J EUR: | 500 000 € |
| Acción J USD (H): | 500 000 $ |
| Acción K EUR: | 500 000 € |
| Acción N EUR: | 10 000 000 € |
| Acción O EUR: | 10 000 000 € |
| Acción R EUR: | Una acción |
| Acción R2 USD (H): | Una acción |

Cantidad mínima de suscripciones subsiguientes:

| | |
|---|---|
| Acción A CHF (H): | Una milésima de acción |
| Acción A EUR: | Una milésima de acción |
| Acción A USD (H): | Una milésima de acción |
| Acción B CHF (H): | Una milésima de acción |
| Acción B EUR: | Una milésima de acción |
| Acción B USD (H): | Una milésima de acción |
| Acción CR EUR: | Una milésima de acción |
| Acción CR CHF (H): | Una milésima de acción |
| Acción CR USD (H): | Una milésima de acción |
| Acción CRD EUR: | Una milésima de acción |
| Acción CRD USD (H): | Una milésima de acción |
| Acción D USD (H): | Una milésima de acción |

| | |
|---|---|
| Acción I CHF (H): | Una milésima de acción |
| Acción I EUR: | Una milésima de acción |
| Acción I USD (H): | Una milésima de acción |
| Acción J CHF (H): | Una milésima de acción |
| Acción J EUR: | Una milésima de acción |
| Acción J USD (H): | Una milésima de acción |
| Acción K EUR: | Una milésima de acción |
| Acción N EUR: | Una milésima de acción |
| Acción O EUR: | Una milésima de acción |
| Acción R EUR: | Una milésima de acción |
| Acción R2 USD (H): | Una milésima de acción |

Condiciones de suscripción y de reembolso:
Las órdenes se ejecutan de acuerdo con la tabla a continuación.
Los procedimientos de suscripción y reembolso se expresan en días hábiles.
D es el día del establecimiento del valor liquidativo:

| Centralización de órdenes de suscripción | Centralización de órdenes de reembolso | Fecha de ejecución de la orden | Publicación del valor liquidativo | Liquidación de las suscripciones | Liquidación de los reembolsos |
|---|---|---|---|---|---|
| D antes de las 12:30 h** | D antes de las 12:30 h | D | D+1 | D+2 | D+2* |

* En caso de disolución del subfondo, los reembolsos se liquidarán en un plazo máximo de cinco días hábiles.

** El periodo de suscripción de las acciones A USD (H), B EUR, I CHF (H), I EUR, N EUR y O EUR comenzará el 30/10/2020.

La Sociedad gestora cuenta con diferentes instrumentos de gestión de la liquidez (*Liquidity Management Tools*) que pueden activarse con el fin de proteger los intereses de los partícipes y garantizar la correcta gestión de la liquidez del Subfondo.

La sociedad gestora ha establecido un método para ajustar el valor liquidativo del subfondo llamado «Swing Pricing». Este mecanismo se detalla en la Parte VII del folleto: «Normas de valoración del activo».

**Dispositivo de limitación de reembolsos (*gates*):**

La sociedad gestora podrá implementar el dispositivo denominado *gates*, que permite repartir las solicitudes de reembolso de los accionistas del subfondo entre varios valores liquidativos si superan un determinado umbral, cuando circunstancias excepcionales así lo requieran y si los intereses de los accionistas o del público lo exigen.

Descripción del método:

La sociedad gestora podrá no ejecutar todos los reembolsos sobre un mismo valor liquidativo cuando se alcance el umbral objetivamente predeterminado sobre un valor liquidativo. Para determinar el nivel de dicho umbral, la sociedad gestora tendrá en cuenta la frecuencia de cálculo del valor liquidativo del subfondo, la orientación de la gestión del subfondo y la liquidez de los activos de la cartera.

En el caso del subfondo, la sociedad gestora podrá aplicar la limitación de reembolsos cuando se alcance el umbral del 5% del patrimonio neto. Al tratarse de un subfondo con varias clases de acciones, el umbral de activación será idéntico para todas sus clases de acciones. Este umbral del 5% se aplica a los reembolsos centralizados para la totalidad del activo del subfondo, y no específicamente a las clases de acciones del subfondo.

El umbral de activación de *gates* es la relación entre:

- La diferencia entre el importe total de los reembolsos y el importe total de las suscripciones en una misma fecha de centralización.
- El patrimonio neto del subfondo.

Cuando las solicitudes de reembolso superen el umbral de activación de *gates*, el subfondo podrá, no obstante, atender las solicitudes de reembolso que superen el límite especificado y, por tanto, ejecutar algunas o todas las órdenes que podrían estar bloqueadas.

A modo de ejemplo, si el total de las solicitudes de reembolso de acciones representa el 10% del patrimonio neto del subfondo, y el umbral de activación está fijado en el 5% del patrimonio neto, la SICAV podrá decidir atender las

solicitudes de reembolso hasta el 8% del patrimonio neto (y, por tanto, ejecutar el 80% de las solicitudes de reembolso en lugar del 50% si aplicara estrictamente la limitación del 5%).

La duración máxima de la aplicación del dispositivo de limitación de los reembolsos se fija en 20 valores liquidativos en 3 meses.

Procedimientos de información a los titulares:

En caso de activación del mecanismo de *gates*, los accionistas del subfondo serán informados por cualquier medio a través del sitio web https://funds.edram.com.

Los accionistas del subfondo cuyas órdenes de reembolso no se hayan ejecutado serán informados al respecto a la mayor brevedad posible.

Tratamiento de las órdenes no ejecutadas:

Durante el periodo de aplicación del mecanismo de *gates*, las órdenes de reembolso se ejecutarán en las mismas proporciones para los accionistas del subfondo que hayan solicitado un reembolso sobre el mismo valor liquidativo.

La fracción no ejecutada de la orden de reembolso aplazada de este modo no tendrá prioridad sobre las solicitudes de reembolso posteriores. Las fracciones de las órdenes de reembolso no ejecutadas y aplazadas automáticamente no podrán ser revocadas por los accionistas del subfondo.

Casos de exención del mecanismo de *gates*:

Las operaciones de suscripción y reembolso, por el mismo número de acciones, sobre la base del mismo valor liquidativo y para el mismo accionista o beneficiario efectivo (las llamadas operaciones de ida y vuelta) no están sujetas a *gates*. Esta exclusión también se aplica a cualquier cambio de una clase de acciones a otra clase de acciones, sobre la base del mismo valor liquidativo, por el mismo importe y para el mismo accionista o beneficiario efectivo.

Las suscripciones y los reembolsos de acciones se ejecutan en importe, en acciones o en milésimas de acciones.

El paso de una categoría de acciones a otra de este subfondo o de otro subfondo de la SICAV se considera fiscalmente como una operación de reembolso seguida de una nueva suscripción. Por consiguiente, el régimen fiscal aplicable a cada suscriptor depende de las disposiciones fiscales aplicables a la situación particular del suscriptor y/o de la jurisdicción de inversión de la SICAV. En caso de duda, se recomienda a todos los suscriptores que consulten a su asesor para conocer el régimen fiscal que les corresponde.

En caso de que las órdenes se trasmitan a las entidades encargadas de la recepción de las órdenes de suscripción y reembolso, los partícipes deberán tener en cuenta que la hora límite de centralización de las órdenes se aplica a la centralizadora Edmond de Rothschild (France). En consecuencia, las otras entidades designadas podrán aplicar su propia hora límite, anterior a la mencionada anteriormente, para poder transmitir las órdenes dentro del plazo a Edmond de Rothschild (France).

Lugar y modo de publicación del valor liquidativo:
El valor liquidativo del subfondo está disponible en la sociedad gestora:
EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (France)
47, rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 París Cedex 08

- ***Gastos y comisiones***

Comisiones de suscripción y reembolso:
Las comisiones de suscripción y reembolso incrementan el precio de suscripción abonado por el inversor o reducen el precio del reembolso. Las comisiones atribuidas al subfondo sirven para compensar los gastos soportados por este con objeto de la inversión o desinversión de los activos confiados. Las comisiones no atribuidas revierten en la sociedad gestora, el comercializador, etc.

| Gastos por cuenta del inversor, cargados en el momento de suscripción o reembolso | Base de cálculo | Banda de tipos |
|---|---|---|
| Comisión de suscripción no atribuida al subfondo EdR SICAV – Short Duration Credit | Valor Liquidativo x N.º de acciones | Acción A CHF (H): 1% como máximo |
| | | Acción A EUR: 1% como máximo |
| | | Acción A USD (H): 1% como máximo |
| | | Acción B CHF (H): 1% como máximo |
| | | Acción B EUR: 1% como máximo |

| Gastos por cuenta del inversor, cargados en el momento de suscripción o reembolso | Base de cálculo | Banda de tipos |
|---|---|---|
| | | Acción B USD (H): 1% como máximo |
| | | Acción CR EUR: 1% como máximo |
| | | Acción CR CHF (H): 1% como máximo |
| | | Acción CR USD (H): 1% como máximo |
| | | Acción CRD EUR: 1% como máximo |
| | | Acción CRD USD (H): 1% como máximo |
| | | Acción I CHF (H): No procede |
| | | Acción D USD (H): Máximo del 1% |
| | | Acción I EUR: No procede |
| | | Acción I USD (H): No procede |
| | | Acción J CHF (H): No procede |
| | | Acción J EUR: No procede |
| | | Acción J USD (H): No procede |
| | | Acción K EUR: No procede |
| | | Acción N EUR: No procede |
| | | Acción O EUR: No procede |
| | | Acción R EUR: 1% como máximo |
| | | Acción R2 USD (H): Máximo del 1% |
| Comisión de suscripción atribuida al subfondo EdR SICAV – Short Duration Credit | Valor Liquidativo x N.º de acciones | Todas las categorías de acciones: No procede |
| Comisión de reembolso no atribuida al subfondo EdR SICAV – Short Duration Credit | Valor Liquidativo x N.º de acciones | Todas las categorías de acciones: No procede |
| Comisión de reembolso atribuida al subfondo EdR SICAV – Short Duration Credit | Valor Liquidativo x N.º de acciones | Todas las categorías de acciones: No procede |

Gastos de funcionamiento y de gestión:

Estos gastos cubren todos los gastos facturados directamente al subfondo, a excepción de los gastos de transacción.

Los gastos de transacción incluyen los gastos de intervención (corretaje, impuestos locales, etc.) y la comisión de movimiento, según el caso, que puede ser percibida principalmente por el depositario y la sociedad gestora.

A los gastos de funcionamiento y de gestión se pueden sumar:

- una comisión de rentabilidad superior;
- comisiones de movimientos facturados al subfondo; y
- gastos relacionados con las operaciones de adquisición y cesión temporales de valores, según el caso.

La Sociedad gestora podrá abonar como remuneración una parte de los gastos de gestión financiera de la IIC a intermediarios tales como sociedades de inversión, compañías de seguros, sociedades gestoras, intermediarios de comercialización, distribuidores o plataformas de distribución con los que se haya firmado un acuerdo en relación con la distribución o la inversión de las acciones de la IIC o la conexión 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 dicha remuneración pueda justificar. Dicha remuneración podrá ser fija o calcularse sobre la base de los activos netos suscritos que resulten de la participación del intermediario. El intermediario puede ser o no miembro del grupo Edmond de Rothschild. Cada intermediario comunicará al cliente, de acuerdo con las normativas aplicables, toda la información pertinente sobre los costes y los honorarios y su remuneración.
Para obtener más información sobre los gastos efectivamente facturados al inversor, véase el Documento de datos fundamentales.

| Gastos facturados a la SICAV | Base de cálculo | Banda de tipos |
|---|---|---|
| Gastos de gestión financiera | Patrimonio neto del subfondo | Acción A CHF (H): máximo del 0,70%, impuestos incluidos |
| | | Acción A EUR: máximo del 0,70%, impuestos incluidos |
| | | Acción A USD (H): máximo del 0,70%, impuestos incluidos |
| | | Acción B CHF (H): máximo del 0,70%, impuestos incluidos |
| | | Acción B EUR: máximo del 0,70%, impuestos incluidos |
| | | Acción B USD (H): máximo del 0,70%, impuestos incluidos |
| | | Acción CR EUR: máximo del 0,45%, impuestos incluidos |
| | | Acción CR CHF (H): máximo del 0,45%, impuestos incluidos |
| | | Acción CR USD (H): máximo del 0,45%, impuestos incluidos |
| | | Acción CRD EUR: máximo del 0,45%, impuestos incluidos |
| | | Acción CRD USD (H): máximo del 0,45%, impuestos incluidos |
| | | Acción D USD (H): Máximo del 1%, impuestos incluidos* |
| | | Acción I CHF (H): máximo del 0,35%, impuestos incluidos |
| | | Acción I EUR: máximo del 0,35%, impuestos incluidos |
| | | Acción I USD (H): máximo del 0,35%, impuestos incluidos |
| | | Acción J CHF (H): máximo del 0,35%, impuestos incluidos |
| | | Acción J EUR: máximo del 0,35%, impuestos incluidos |
| | | Acción J USD (H): máximo del 0,35%, impuestos incluidos |
| | | Acción K EUR: máximo del 0,45%, impuestos incluidos |
| | | Acción N EUR: máximo del 0,20% impuestos incluidos |
| | | Acción O EUR: máximo del 0,20% impuestos incluidos |
| | | Acción R EUR: máximo del 0,90% impuestos incluidos |
| | | Acción R2 USD (H): Máximo del 1,40%, impuestos incluidos* |
| Los gastos de funcionamiento y otros servicios (gastos administrativos ajenos a la sociedad gestora**, principalmente gastos de depositario, tasador y auditor, etc.). | Patrimonio neto del subfondo | Acción A CHF (H): 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción A EUR: 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción A USD (H): 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción B CHF (H): 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción B EUR: 0,15%, impuestos incluidos |

| Gastos facturados a la SICAV | Base de cálculo | Banda de tipos |
|---|---|---|
| | | Acción B USD (H): 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción CR EUR: 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción CR CHF (H): 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción CR USD (H): 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción CRD EUR: 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción CRD USD (H): 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción D USD (H): 0,15%, impuestos incluidos* |
| | | Acción I CHF (H): 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción I EUR: 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción I USD (H): 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción J CHF (H): 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción J EUR: 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción J USD (H): 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción K EUR: 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción N EUR: 0,15% impuestos incluidos |
| | | Acción O EUR: 0,15% impuestos incluidos |
| | | Acción R EUR: 0,15% impuestos incluidos |
| | | Acción R2 USD (H): 0,15%, impuestos incluidos* |
| Comisiones por movimientos | Cargo por cada operación | No procede |
| Comisión de rentabilidad superior (1) | Patrimonio neto del subfondo | Acción A CHF (H): máximo del 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia compuesto por un 50% del índice ICE BofA 1-5 Year A-BBB Euro Corporate Index, cubierto en CHF con cupones reinvertidos, y un 50% del ICE BofA BB-CCC 1-3 Year Euro Developed Markets High Yield Constrained Index, cubierto en CHF con cupones reinvertidos. |
| | | Acción A EUR: máximo del 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia compuesto por un 50% del índice ICE BofA 1-5 Year A-BBB Euro Corporate Index con cupones reinvertidos y un 50% del ICE BofA BB-CCC 1-3 Year Euro Developed Markets High Yield Constrained Index con cupones reinvertidos. |
| | | Acción A USD (H): máximo del 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia compuesto por un 50% del índice ICE BofA 1-5 Year A-BBB Euro Corporate Index, cubierto en USD con cupones reinvertidos, y un 50% del ICE BofA BB-CCC 1-3 Year Euro Developed Markets High Yield Constrained Index, cubierto en USD con cupones reinvertidos. |
| | | Acción B CHF (H): máximo del 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia compuesto por un 50% del índice ICE BofA 1-5 Year A-BBB Euro Corporate Index, cubierto en CHF con cupones reinvertidos, y un 50% del ICE BofA BB-CCC 1-3 Year Euro Developed Markets High Yield Constrained Index, cubierto en CHF con cupones reinvertidos. |

| Gastos facturados a la SICAV | Base de cálculo | Banda de tipos |
|---|---|---|
| | | Acción B EUR: máximo del 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia compuesto por un 50% del índice ICE BofA 1-5 Year A-BBB Euro Corporate Index con cupones reinvertidos y un 50% del ICE BofA BB-CCC 1-3 Year Euro Developed Markets High Yield Constrained Index con cupones reinvertidos. |
| | | Acción B USD (H): máximo del 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia compuesto por un 50% del índice ICE BofA 1-5 Year A-BBB Euro Corporate Index, cubierto en USD con cupones reinvertidos, y un 50% del ICE BofA BB-CCC 1-3 Year Euro Developed Markets High Yield Constrained Index, cubierto en USD con cupones reinvertidos. |
| | | Acción CR EUR: Máximo del 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia compuesto por un 50% del índice ICE BofA 1-5 Year A-BBB Euro Corporate Index con cupones reinvertidos y un 50% del ICE BofA BB-CCC 1-3 Year Euro Developed Markets High Yield Constrained Index con cupones reinvertidos. |
| | | Acción CR CHF (H): 15% como máximo anual de la rentabilidad superior al índice de referencia compuesto en un 50% por el ICE BofA 1-5 Year A-BBB Euro Corporate Index, cubierto en CHF, con cupones reinvertidos y en un 50% por el ICE BofA BB-CCC 1-3 Year Euro Developed Markets High Yield Constrained Index, cubierto en CHF, con cupones reinvertidos. |
| | | Acción CR USD (H): máximo del 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia compuesto por un 50% del índice ICE BofA 1-5 Year A-BBB Euro Corporate Index, cubierto en USD con cupones reinvertidos, y un 50% del ICE BofA BB-CCC 1-3 Year Euro Developed Markets High Yield Constrained Index, cubierto en USD con cupones reinvertidos. |
| | | Acción CRD EUR: máximo del 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia compuesto por un 50% del índice ICE BofA 1-5 Year A-BBB Euro Corporate Index con cupones reinvertidos y un 50% del ICE BofA BB-CCC 1-3 Year Euro Developed Markets High Yield Constrained Index con cupones reinvertidos. |
| | | Acción CRD USD (H): máximo del 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia compuesto por un 50% del índice ICE BofA 1-5 Year A-BBB Euro Corporate Index, cubierto en USD con cupones reinvertidos, y un 50% del ICE BofA BB-CCC 1-3 Year Euro Developed Markets High Yield Constrained Index, cubierto en USD con cupones reinvertidos. |
| | | Acción D USD (H): 15% como máximo anual de la rentabilidad superior al índice de referencia compuesto en un 50% por el ICE BofA 1-5 Year A-BBB Euro Corporate Index, cubierto en USD, con cupones reinvertidos y en un 50% por el ICE BofA BB-CCC 1-3 Year Euro Developed Markets High Yield Constrained Index, cubierto en USD, con cupones reinvertidos. |
| | | Acción I CHF (H): máximo del 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia |

| Gastos facturados a la SICAV | Base de cálculo | Banda de tipos |
|---|---|---|
| | | compuesto por un 50% del índice ICE BofA 1-5 Year A-BBB Euro Corporate Index, cubierto en CHF con cupones reinvertidos, y un 50% del ICE BofA BB-CCC 1-3 Year Euro Developed Markets High Yield Constrained Index, cubierto en CHF con cupones reinvertidos. |
| | | Acción I EUR: máximo del 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia compuesto por un 50% del índice ICE BofA 1-5 Year A-BBB Euro Corporate Index con cupones reinvertidos y un 50% del ICE BofA BB-CCC 1-3 Year Euro Developed Markets High Yield Constrained Index con cupones reinvertidos. |
| | | Acción I USD (H): máximo del 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia compuesto por un 50% del índice ICE BofA 1-5 Year A-BBB Euro Corporate Index, cubierto en USD con cupones reinvertidos, y un 50% del ICE BofA BB-CCC 1-3 Year Euro Developed Markets High Yield Constrained Index, cubierto en USD con cupones reinvertidos. |
| | | Acción J CHF (H): máximo del 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia compuesto por un 50% del índice ICE BofA 1-5 Year A-BBB Euro Corporate Index, cubierto en CHF con cupones reinvertidos, y un 50% del ICE BofA BB-CCC 1-3 Year Euro Developed Markets High Yield Constrained Index, cubierto en CHF con cupones reinvertidos. |
| | | Acción J EUR: máximo del 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia compuesto por un 50% del índice ICE BofA 1-5 Year A-BBB Euro Corporate Index con cupones reinvertidos y un 50% del ICE BofA BB-CCC 1-3 Year Euro Developed Markets High Yield Constrained Index con cupones reinvertidos. |
| | | Acción J USD (H): máximo del 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia compuesto por un 50% del índice ICE BofA 1-5 Year A-BBB Euro Corporate Index, cubierto en USD con cupones reinvertidos, y un 50% del ICE BofA BB-CCC 1-3 Year Euro Developed Markets High Yield Constrained Index, cubierto en USD con cupones reinvertidos. |
| | | Acción K EUR: No procede |
| | | Acción N EUR: No procede |
| | | Acción O EUR: No procede |
| | | Acción R EUR: 15% como máximo anual de la rentabilidad superior al índice de referencia compuesto en un 50% por el ICE BofA 1-5 Year A-BBB Euro Corporate Index, con cupones reinvertidos y en un 50% por el ICE BofA BBCCC 1-3 Year Euro Developed Markets High Yield Constrained Index, con cupones reinvertidos. |

| Gastos facturados a la SICAV | Base de cálculo | Banda de tipos |
|---|---|---|
| | | Acción R2 USD (H): 15% como máximo anual de la rentabilidad superior al índice de referencia compuesto en un 50% por el ICE BofA 1-5 Year A-BBB Euro Corporate Index, cubierto en USD, con cupones reinvertidos y en un 50% por el ICE BofA BB-CCC 1-3 Year Euro Developed Markets High Yield Constrained Index, cubierto en USD, con cupones reinvertidos. |

En esta actividad, la sociedad gestora no ha optado por el IVA.

** Los gastos de funcionamiento y otros servicios incluyen:

- Comisiones de registro y referencia de fondos, incluyendo:
  - Cualquier coste relacionado con el registro de la IIC en otros Estados miembros (incluidos los costes facturados por los asesores (abogados, consultores, etc.) por realizar los trámites de comercialización con el regulador local por cuenta de la Sociedad gestora).
  - Costes de referencia de las IIC y de publicación de los valores liquidativos para información de los inversores.
  - Costes de la plataforma de distribución (excluidas las retrocesiones). Agentes en países extranjeros que interactúan con los distribuidores: Agente de transferencia local, Agente de transferencia de pagos, Agente de servicios, etc.
- Costes de información a clientes y distribuidores, incluyendo:
  - Costes de preparación y distribución de documentos de datos fundamentales/documentos de datos fundamentales para el inversor/folletos e informes reglamentarios.
  - Gastos relativos a la comunicación de información reglamentaria a los distribuidores.
  - Información a los accionistas por cualquier medio (publicación en la prensa, etc.).
  - Información específica para titulares directos e indirectos 20: Cartas a los partícipes.
  - Gastos de administración del sitio web.
  - Costes de traducción específicos de la IIC.
- Los gastos de datos, entre ellos:
  - Costes de licencia del índice de referencia.
  - El coste de los datos utilizados para su redistribución a terceros (p. ej., la reutilización de calificaciones de emisores, composiciones de índices, datos, etc. en la elaboración de informes).
  - Costes de auditoría y promoción de certificación (p. ej., certificación de ISR, certificación Greenfin).
- Honorarios del depositario, honorarios legales, honorarios de auditoría, honorarios fiscales, etc., incluyendo:
  - Honorarios de los auditores.
  - Honorarios del depositario.
  - Comisiones de los titulares de cuenta.
  - Gastos de gestión administrativa y contable.
  - Costes fiscales, incluidos abogados y expertos externos (recuperación de retenciones fiscales en nombre del subfondo, agente fiscal local, etc.).
  - Gastos legales específicos de la IIC.
- Costes asociados al cumplimiento de las obligaciones reglamentarias y a la elaboración de informes reglamentarios, incluyendo:
  - Costes de aplicación de la información reglamentaria al regulador específica para la IIC (información sobre FMM, GFIA, superación de los ratios, etc.).
  - Suscripciones obligatorias a asociaciones profesionales.
  - Costes operativos para el seguimiento de la superación de umbrales.
  - Costes operativos de despliegue de las políticas de voto en las Juntas generales.
- Gastos operativos:
- Costes relacionados con el conocimiento del cliente:
  - Costes operativos de conformidad de los clientes (diligencia debida y creación/actualización de archivos de clientes).

Los gastos de funcionamiento y otros servicios están limitados a un máximo del 0,15%, impuestos incluidos, del patrimonio neto.

Estos gastos se deducirán a tanto alzado hasta el porcentaje máximo que figura en el cuadro siguiente.

Esta tasa puede deducirse aunque los costes reales sean inferiores. Cualquier cantidad que supere ese porcentaje correrá a cargo de la sociedad gestora.

Para más información, los suscriptores pueden consultar el informe anual de la SICAV. Los costes mencionados se cargan directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo cuando se calcula cada valor liquidativo.

(1) Comisión de rentabilidad superior

*Podrán pagarse comisiones de rentabilidad superior a la sociedad gestora según las siguientes modalidades:*

*Índice de referencia:*

- *Compuesto en un 50% por el índice ICE BofA 1-5 Year A-BBB Euro Corporate Index con cupones reinvertidos, y en un 50% por el índice ICE BofA BB-CCC 1-3 Year Euro Developed Markets High Yield Constrained Index con cupones reinvertidos, en el caso de las acciones en euros*.

- *Compuesto en un 50% por el índice ICE BofA 1-5 Year A-BBB Euro Corporate Index, cubierto en CHF con cupones reinvertidos, y en un 50% por el índice ICE BofA BB-CCC 1-3 Year Euro Developed Markets High Yield Constrained Index, cubierto en CHF con cupones reinvertidos, en el caso de las acciones en CHF.*
- *Compuesto en un 50% por el índice ICE BofA 1-5 Year A-BBB Euro Corporate Index, cubierto en USD con cupones reinvertidos, y en un 50% por el índice ICE BofA BB-CCC 1-3 Year Euro Developed Markets High Yield Constrained Index, cubierto en USD con cupones reinvertidos, en el caso de las acciones en dólares. Los periodos de referencia se cierran con el último valor liquidativo del mes de septiembre.*

*La comisión de rentabilidad superior se calcula comparando la rentabilidad de la acción del subfondo con la de un activo de referencia indexado.*

*El activo indizado de referencia reproduce la rentabilidad del índice de referencia ajustado según suscripciones, reembolsos y, si procede, dividendos.*

*Siempre que la acción supere a su índice de referencia, se aplicará una provisión del 15%, sobre su rentabilidad superior.*

*Si la rentabilidad de la acción del subfondo es superior a la de su índice de referencia (incluso si se trata de un valor negativo), es posible que se aplique una comisión sobre rentabilidad en el periodo de observación.*

*Las comisiones de rentabilidad superior serán objeto de una provisión en el momento del cálculo del valor liquidativo, después de costes.*

*En caso de reembolso de acciones, la parte proporcional de la comisión de rentabilidad superior correspondiente a las acciones reembolsadas se revertirá a la sociedad gestora (principio de materialización).*

*En caso de rentabilidad inferior de la acción del subfondo en relación con su índice de referencia, la provisión de la comisión de rentabilidad superior se reajusta mediante una reversión de provisiones limitadas a un máximo de las dotaciones*

*El periodo de observación para el cálculo de la comisión de rentabilidad superior concluye en la fecha del último valor liquidativo, después de costes, del mes de septiembre.*

*Esta comisión de rentabilidad superior se paga anualmente después del cálculo del último valor liquidativo del periodo de observación.*

*El periodo de observación será como mínimo de un año. El primer periodo de observación estará comprendido entre la fecha de creación de la participación y la primera fecha de finalización del periodo de observación para cumplir el criterio de plazo mínimo de un año. Es al final de este periodo cuando puede activarse el mecanismo de compensación por la rentabilidad inferior anterior. A tal efecto, el periodo de referencia puede estar compuesto de un máximo de 4 periodos de observación adicionales, por lo que puede llegar así a 5 años con el fin de compensar las rentabilidades inferiores pasadas o menos si se recupera más rápidamente la rentabilidad inferior. Toda rentabilidad superior durante este periodo de referencia se utilizará en primer lugar para compensar la rentabilidad inferior más antigua. Así pues, la rentabilidad inferior del primer periodo de observación dentro del periodo de referencia debe compensarse durante al menos 5 periodos de observación antes de que pueda olvidarse.*

*Al final de cada periodo de observación:*

***A. Si el periodo de referencia consta <u>de menos</u> de 5 periodos de observación:***

***1) En caso de rentabilidad superior** de la acción del subfondo en relación con la de su índice de referencia:*

*a) <u>Al final del primer periodo de observación del periodo de referencia:</u> la sociedad gestora materializará la rentabilidad superior y se pagará la comisión de rentabilidad superior. El subfondo comienza un nuevo periodo de referencia de 5 años como máximo.*

*b) <u>Al final de cada periodo de observación siguiente (distinto del primer periodo de observación) del periodo de referencia:</u> la sociedad gestora se asegurará de que la rentabilidad superior permite compensar las rentabilidades inferiores acumuladas en el periodo de referencia:*

*i. Si la rentabilidad superior observada no compensa la rentabilidad inferior residual acumulada durante el periodo de referencia, no se cobrará ninguna comisión y la rentabilidad inferior residual total se trasladará al siguiente periodo de observación, hasta un máximo de 5 periodos de observación por periodo de referencia.*

*ii. Si la rentabilidad superior compensa la rentabilidad inferior residual acumulada durante el periodo de referencia, la rentabilidad superior se materializará y se abonará la comisión de rentabilidad. El subfondo comienza un nuevo periodo de referencia de 5 años como máximo.*

*2) **En caso de rentabilidad inferior** de la acción del subfondo en relación con la de su índice de referencia: no se cobrará ninguna comisión de rentabilidad superior. La rentabilidad inferior se transferirá al siguiente periodo de observación y se añadirá a la rentabilidad inferior residual heredada de los periodos de observación anteriores. Una comisión solo podrá provisionarse/pagarse después de que se haya compensado la rentabilidad inferior acumulada durante el periodo de referencia.*

***B. Si el periodo de referencia consta ya de 5 periodos de observación:***

*1) **En caso de rentabilidad inferior** de la acción del subfondo en relación con la de su índice de referencia: no se cobrará ninguna comisión. <u>La rentabilidad inferior residual no compensada heredada del primer periodo de observación se olvida</u>. La rentabilidad inferior residual acumulada de los periodos de observación siguientes, incluida la rentabilidad inferior del periodo de observación que acaba de finalizar, se transferirá al siguiente periodo de observación. Una comisión solo podrá provisionarse después de que se haya compensado la rentabilidad inferior acumulada durante el periodo de referencia.*

*2) **En caso de rentabilidad superior** de la acción del subfondo en relación con la de su índice de referencia: la sociedad gestora evaluará si puede compensar la rentabilidad inferior residual acumulada durante el periodo de referencia <u>compensando primero la rentabilidad inferior más antigua</u> dentro del periodo de referencia:*

*a) Si la rentabilidad superior observada no compensa la rentabilidad inferior residual acumulada durante el periodo de referencia, no se cobrará ninguna comisión. <u>La rentabilidad inferior residual que se trasladará al siguiente periodo de observación dependerá de la compensación o no de la rentabilidad inferior residual del primer periodo de observación:</u>*

*i. <u>Si la rentabilidad inferior residual resultante del primer periodo de observación no se compensa, se olvidará</u> y la rentabilidad inferior residual acumulada en el resto del periodo de referencia se transferirá al siguiente periodo de observación. Una comisión solo podrá provisionarse después de que se haya compensado la rentabilidad inferior acumulada durante el periodo de referencia.*

ii. *Si la rentabilidad inferior residual del primer periodo de observación se compensa, la rentabilidad inferior residual acumulada en el resto del periodo de referencia se transferirá al siguiente periodo de observación. Una comisión solo podrá provisionarse después de que se haya compensado la rentabilidad inferior acumulada durante el periodo de referencia.*

*b) Si la rentabilidad superior observada compensa la rentabilidad inferior residual acumulada durante el periodo de referencia, la sociedad gestora materializará la rentabilidad superior y se abonará la comisión de rentabilidad. El subfondo comienza un nuevo periodo de referencia de 5 años como máximo.*

***Método de cálculo***

*Importe de la provisión = MÁX. (0; VL (t) – VL objetivo (t)) × tasa de comisión de rentabilidad superior*

*VL (t): valor liquidativo al cierre del ejercicio t*

*VL de referencia: último valor liquidativo del periodo de referencia anterior*

*Fecha de referencia: fecha del VL de referencia*

*VL objetivo (t) = VL de referencia × (valor del índice de referencia en la fecha t/valor del índice de referencia en la fecha de referencia) ajustado según las suscripciones, los reembolsos y los dividendos.*

***Ejemplos:***

*En los siguientes ejemplos se presupone que no hay suscripciones, reembolsos ni dividendos.*

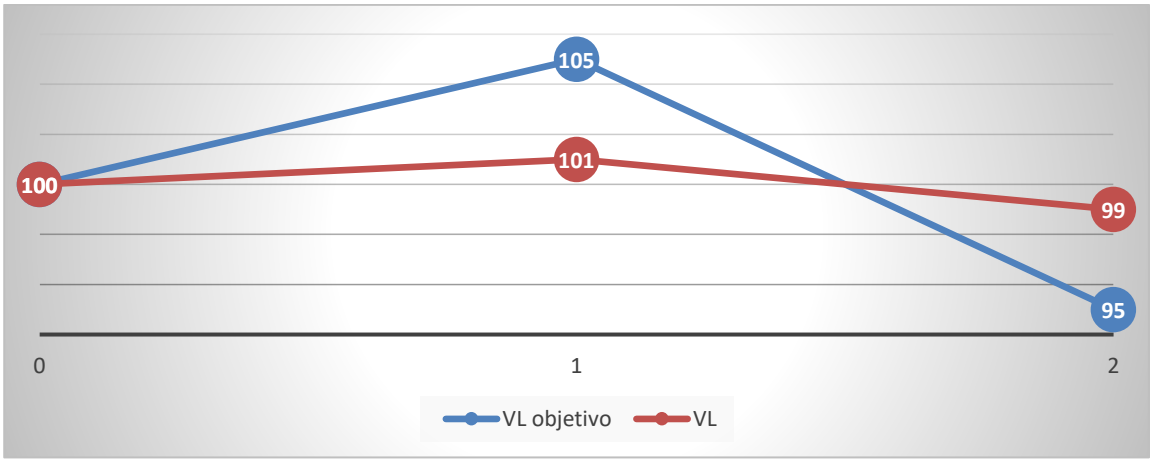
*Ejemplo 1:*

| *Periodo* | *0* | *1* | *2* |
|---|---|---|---|
| *VL objetivo* | *100* | *105* | *95* |
| *VL* | *100* | *101* | *99* |
| *Base de cálculo: VL – VL objetivo* | | *-4* | *4* |

| *Periodo* | *Rentabilidad acumulada de la acción** | *Rentabilidad acumulada del índice** | ***Rentabilidad relativa acumulada**** | *Rentabilidad de la acción durante el último año* | *Rentabilidad del índice durante el último año* | *Rentabilidad relativa durante el último año* | ***Percepción de la comisión*** | *Periodo renovado «R», prorrogado «P» o aplazado «A»* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| *0-1* | *1* | *5* | ***-4*** | *1* | *5* | *-4* | ***No*** | *P* |
| *0-2* | *-1* | *-5* | ***4*** | *-2* | *-10* | *8* | ***Sí*** | *R* |

** Desde el inicio del periodo de referencia*

*** De rentabilidad superior*




*Periodo 0-1: el VL al final del periodo de referencia es inferior al VL objetivo (101 frente a 105, diferencial/rentabilidad relativa desde el inicio del periodo de referencia de -4). Por lo tanto, no se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior, y el periodo de referencia inicial de un año se prorrogará un año más. El VL de referencia no cambiará.*

*Periodo 0-2: el VL al final del periodo de referencia es superior al VL objetivo (99 frente a 95, diferencial/rentabilidad relativa desde el inicio del periodo de referencia de 4). La rentabilidad absoluta desde el inicio del periodo de referencia es negativa (VL al final del periodo de referencia: 99 < VL al inicio del periodo de referencia: 100). Se pagará una comisión de rentabilidad superior, que se calcula en función de la rentabilidad*

*relativa acumulada desde el inicio del periodo de referencia (4). Su importe es igual a esta base de cálculo multiplicada por la tasa de comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia se renovará y se establecerá un nuevo VL de referencia en 99.*

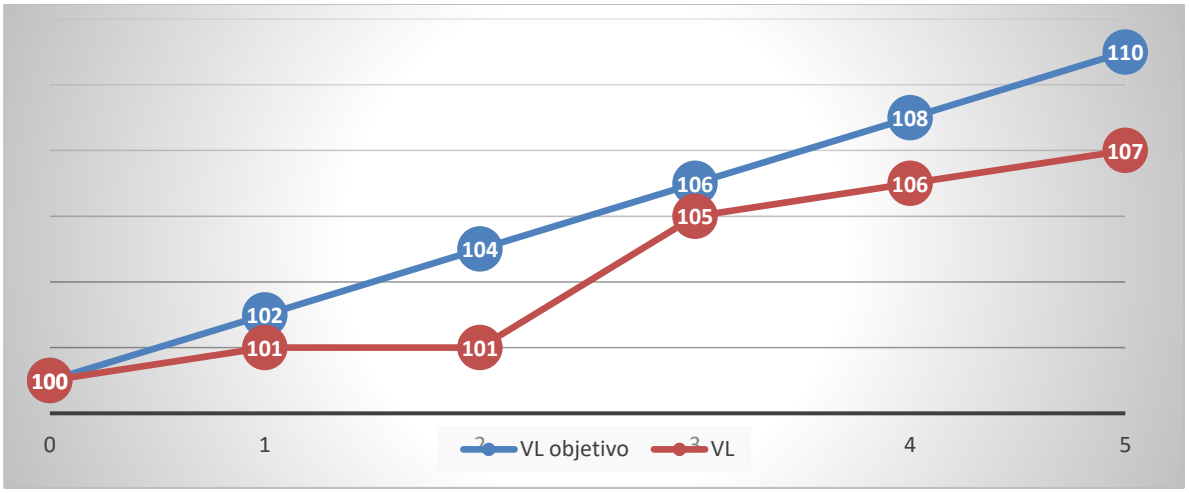
*Ejemplo 2:*

| *Periodo* | *0* | *1* | *2* | *3* | *4* | *5* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| *VL objetivo* | *100* | *102* | *104* | *106* | *108* | *110* |
| *VL* | *100* | *101* | *101* | *105* | *106* | *107* |
| *Base de cálculo: VL - VL objetivo* | | *-1* | *-3* | *-1* | *-2* | *-3* |

| *Periodo* | *Rentabilidad acumulada de la acción** | *Rentabilidad acumulada del índice** | ***Rentabilidad relativa acumulada**** | *Rentabilidad de la acción durante el último año* | *Rentabilidad del índice durante el último año* | *Rentabilidad relativa durante el último año* | ***Percepción de la comisión*** | *Periodo renovado «R», prorrogado «P» o aplazado «A»* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| *0-1* | *1* | *2* | ***-1*** | *1* | *2* | *-1* | ***No*** | *P* |
| *0-2* | *1* | *4* | ***-3*** | *0* | *2* | *-2* | ***No*** | *P* |
| *0-3* | *5* | *6* | ***-1*** | *4* | *2* | *2* | ***No*** | *P* |
| *0-4* | *6* | *8* | ***-2*** | *1* | *2* | *-1* | ***No*** | *P* |
| *0-5* | *7* | *10* | ***-3*** | *1* | *2* | *-1* | ***No*** | *A* |

** Desde el inicio del periodo de referencia*

*** De rentabilidad superior*




*Periodos 0-1 y 0-2: la rentabilidad absoluta generada durante el periodo es positiva (VL > VL de referencia), pero la rentabilidad relativa es negativa (VL < VL objetivo). No se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia se prorrogará un año al final del primer año y un año más al final del segundo. El VL de referencia no cambiará.*

*Periodo 0-3: la rentabilidad absoluta generada durante el periodo es positiva (5) y la rentabilidad relativa generada durante el año es positiva (4), pero la rentabilidad relativa acumulada desde el inicio del periodo de referencia (0-3) es negativa (-1). Por lo tanto, no se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia se prorrogará un año más. El VL de referencia no cambiará.*

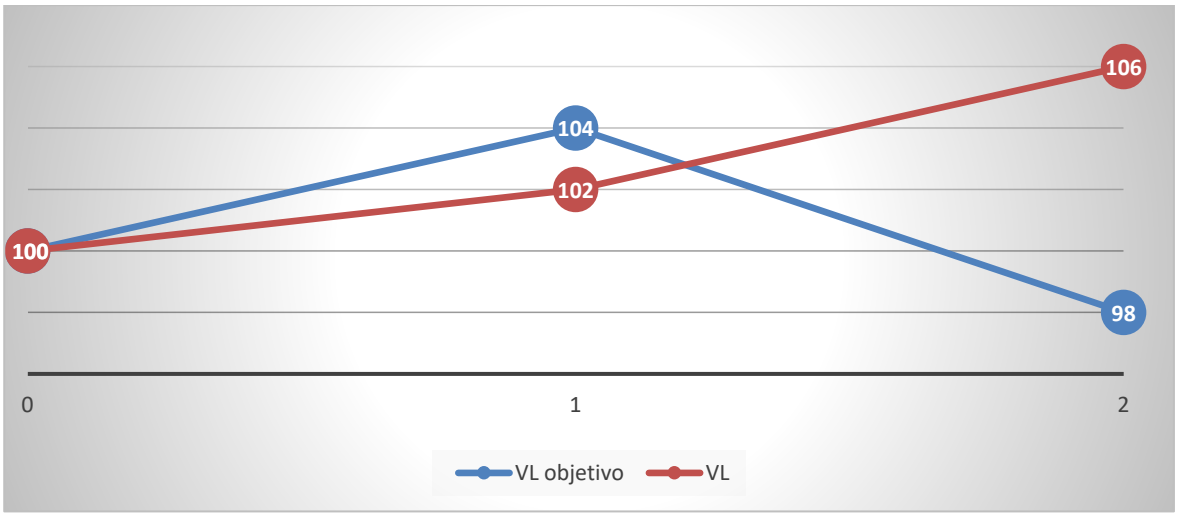
*Periodo 0-4: la rentabilidad relativa durante el periodo de referencia es negativa, no se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior y el periodo de referencia se prorrogará de nuevo un año más por cuarta y última vez. El VL de referencia no cambiará.*

*Periodo 0-5: la rentabilidad relativa durante el periodo es negativa, por lo que no se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia ha alcanzado su duración máxima de 5 años y, por lo tanto, no puede prorrogarse. Se establecerá un nuevo periodo de referencia que comenzará al final del año 3 con el VL del final del año 3 como VL de referencia (105: VL de final de año durante el periodo de referencia en curso con la rentabilidad relativa acumulada más alta, en este caso de -1).*

*Ejemplo 3:*

| *Periodo* | *0* | *1* | *2* |
|---|---|---|---|
| *VL objetivo* | ***100*** | ***104*** | ***98*** |
| *VL* | ***100*** | ***102*** | ***106*** |
| *Base de cálculo: VL - VL objetivo* | | ***-2*** | ***8*** |

| *Periodo* | *Rentabilidad acumulada de la acción** | *Rentabilidad acumulada del índice** | ***Rentabilidad relativa acumulada**** | *Rentabilidad de la acción durante el último año* | *Rentabilidad del índice durante el último año* | *Rentabilidad relativa durante el último año* | ***Percepción de la comisión*** | *Periodo renovado «R», prorrogado «P» o aplazado «A»* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| *0-1* | *2* | *4* | ***-2*** | *2* | *4* | *-2* | ***No*** | *P* |
| *0-2* | *6* | *-2* | ***8*** | *4* | *-6* | *10* | ***Sí*** | *R* |




*Periodo 0-1: rentabilidad absoluta positiva, pero rentabilidad inferior de -2 (102-104) durante el periodo de referencia. No se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia se prorrogará un año. El VL de referencia no cambiará.*

*Periodo 0-2: rentabilidad absoluta positiva y rentabilidad superior de 8 (106-98). Por lo tanto, se cobrará una comisión de rentabilidad superior con una base de cálculo de 8. El periodo de referencia se renovará y se establecerá un nuevo VL de referencia en 106.*

*Ejemplo 4:*

| *Periodo* | *0* | *1* | *2* | ***3*** | ***4*** | ***5*** | ***6*** |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| *VL objetivo* | *100* | *108* | *110* | ***118*** | ***115*** | ***110*** | ***111*** |
| *VL* | *100* | *104* | *105* | ***117*** | ***103*** | ***106*** | ***114*** |
| *VL de referencia* | *100* | *100* | *100* | ***100*** | ***100*** | ***100*** | ***117*** |
| *Base de cálculo: VL - VL objetivo* | | ***-4*** | ***-5*** | ***-1*** | ***-12*** | ***-4*** | ***3*** |

| *Periodo* | *Rentabilidad acumulada de la acción** | *Rentabilidad acumulada del índice** | ***Rentabilidad relativa acumulada**** | *Rentabilidad de la acción durante el último año* | *Rentabilidad del índice durante el último año* | *Rentabilidad relativa durante el último año* | ***Percepción de la comisión*** | *Periodo renovado «R», prorrogado «P» o aplazado «A»* | *Cambio del VL de referencia* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| *0-1* | *4* | *8* | *-4* | *4* | *8* | *-4* | *No* | *P* | *No* |
| *0-2* | *5* | *10* | *-5* | *1* | *2* | *-1* | *No* | *P* | *No* |
| *0-3* | *17* | *18* | *-1* | *11* | *7* | *4* | *No* | *P* | *No* |
| *0-4* | *3* | *15* | *-12* | *-12* | *-3* | *-9* | *No* | *P* | *No* |
| *0-5* | *6* | *10* | *-4* | *3* | *-4* | *7* | *No* | *A* | *Sí* |
| *3-6* | *-3* | *-5* | *3**** | *8* | *2* | *6* | *Sí* | *R* | *Sí* |

** Desde el inicio del periodo de referencia*

*** De rentabilidad superior*

**** Redondeado*

*Periodo 0-1: la rentabilidad de la acción es positiva (4), pero inferior a la del índice de referencia (8) durante el periodo de referencia. No se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia se prorrogará un año. El VL de referencia se mantendrá (100).*

*Periodo 0-2: la rentabilidad de la acción es positiva (5), pero inferior a la del índice de referencia (10) durante el periodo de referencia. Por lo tanto, no se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia se prorrogará un año. El VL de referencia se mantendrá (100).*

*Periodo 0-3: la rentabilidad de la acción es positiva (17), pero inferior a la del índice de referencia (18) durante el periodo de referencia. Por lo tanto, no se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia se prorrogará un año. El VL de referencia se mantendrá (100).*

*Periodo 0-4: la rentabilidad de la acción es positiva (3), pero inferior a la del índice de referencia (15) durante el periodo de referencia. Por lo tanto, no se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia se prorrogará un año. El VL de referencia se mantendrá (100).*

*Periodo 0-5: la rentabilidad de la acción es positiva (6), pero inferior a la del índice de referencia (10) durante el periodo de referencia. Por lo tanto, no se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia ha alcanzado su duración máxima de 5 años y, por lo tanto, no puede prorrogarse. Se establecerá un nuevo periodo de referencia que comenzará al final del año 3 con el VL del final del año 3 como VL de referencia (117: VL de final de año durante el periodo de referencia en curso con la rentabilidad relativa acumulada más alta, en este caso de -1).*

*Periodo 3-6: la rentabilidad de la acción es negativa (-3), pero superior a la del índice de referencia (-5). Por lo tanto, se aplicará una comisión de rentabilidad superior con la rentabilidad relativa acumulada desde el inicio del periodo como base de cálculo, a saber, VL (114) - VL objetivo (111): 3. El VL de referencia se convertirá en el VL de final del periodo (114). El periodo de referencia se renovará.*

Los gastos relacionados con la investigación en virtud del artículo 314-21 del Reglamento General de la AMF pueden facturarse al subfondo hasta un máximo de 0,01% de su patrimonio neto.

Toda retrocesión de los gastos de gestión de las IIC y fondos de inversión subyacentes soportados por el subfondo EdR SICAV – Short Duration Credit se reinvertirá en el subfondo. La tasa de gastos de gestión de las IIC y de los fondos de inversión subyacentes se apreciará teniendo en cuenta las posibles retrocesiones percibidas por el subfondo.

A título excepcional para una operación concreta, en la medida en que un subdepositario se vea obligado a cargar una comisión por movimientos no contemplada en las modalidades anteriores, se especificará la descripción de la operación y las comisiones por movimientos facturadas en el informe de gestión de la SICAV.

Para más información, los accionistas pueden consultar el informe anual de la SICAV.

Procedimiento de elección de intermediarios:

De conformidad con el Reglamento General de la AMF, la sociedad gestora ha implementado una «Política de Mejor Selección/Mejor ejecución» de los intermediarios y las contrapartes.
El objetivo de esta política es seleccionar, en función de distintos criterios predefinidos, los negociadores y los intermediarios cuya política de ejecución permitirá garantizar el mejor resultado posible durante la ejecución de las órdenes. La Política de Edmond de Rothschild Asset Management (France) se encuentra disponible en su sitio web: www.edram.fr.

Modalidades de cálculo y reparto de la remuneración en las operaciones de adquisición y cesión temporal de títulos, así como en cualquier otra operación equivalente en derecho extranjero:

Las operaciones de cesión con pacto de recompra se realizan por intermediación de Edmond de Rothschild (France) en las condiciones de mercado aplicables en el momento de su celebración.

Los costes y gastos operativos relacionados con esas operaciones son soportados por el subfondo. Los ingresos generados por la operación benefician íntegramente al subfondo.

Modalidades de cálculo y reparto de la remuneración en las operaciones de Total Return Swaps (TRS), así como en cualquier otra operación equivalente en derecho extranjero:
Los costes y gastos operativos relacionados con esas operaciones son soportados por el subfondo. Los ingresos generados por dichas operaciones se asignan íntegramente al subfondo.

**EdR SICAV – Tech For Tomorrow**

- ***Fecha de creación***

  El subfondo fue aprobado por la Autoridad de los mercados financieros el 5 de junio de 2020.

  El subfondo se creó el 29 de junio de 2020.

- ***Código ISIN***

  Acción A EUR: FR0013488244
  Acción A CHF: FR0014013F26
  Acción A USD: FR0050000720
  Acción B EUR: FR0013488251
  Acción CR EUR: FR0013488269
  Acción CR USD: FR0050000738
  Acción CRD EUR: FR0013488277
  Acción I EUR: FR0013488285
  Acción I USD: FR0050000704
  Acción J EUR: FR0013519949
  Acción J USD: FR0050000712
  Acción K EUR: FR0013488293
  Acción N EUR: FR0013488301
  Acción S EUR: FR0013532918

- ***Régimen fiscal específico***

  No procede

- ***Nivel de exposición en otros OICVM, FIA y fondos de inversión de derecho extranjero***

  Hasta el 10% del patrimonio neto.

- ***Objetivo de gestión***

  Con un horizonte de inversión recomendado superior a cinco años, el subfondo tiene como objetivo obtener una rentabilidad, una vez deducidos los gastos de gestión, superior a la de su índice de referencia, el MSCI ACWI Information Technology NR Index, con dividendos netos reinvertidos, mediante la inversión en empresas de los mercados de renta variable internacionales cuya actividad principal sea la innovación tecnológica y que busquen combinar rentabilidad financiera y buenas prácticas ASG. Estas sociedades se seleccionarán sobre la base de un análisis en el que se combinarán la rentabilidad financiera y el cumplimiento de criterios extrafinancieros. A través de sus inversiones, el subfondo tratará de desarrollar el ecosistema tecnológico mundial y, más concretamente, el europeo.

  El subfondo está gestionado de forma activa, lo que significa que el gestor toma las decisiones de inversión con vistas a alcanzar el objetivo y la política de inversión del subfondo. Dicha gestión activa comprende la toma de decisiones relativas a la selección de activos, la asignación regional, los sesgos sectoriales y el nivel global de exposición al mercado. El gestor no se encuentra limitado en ningún caso por los componentes del índice de referencia con respecto al posicionamiento de su cartera. Del mismo modo, el subfondo puede no invertir en todos los componentes del índice de referencia, o incluso en ninguno de ellos. La diferencia con respecto al índice de referencia puede ser total o significativa, aunque, en ocasiones, también puede ser limitada.

- ***Índice de referencia***

  A título indicativo, la rentabilidad del subfondo podrá compararse con la del índice MSCI ACWI Information Technology NR, con dividendos netos reinvertidos, expresado en euros, en dólares estadounidenses y en francos suizos para las participaciones denominadas en esta misma divisa.

  El índice MSCI ACWI Information Technology NR Index, con los dividendos netos reinvertidos, refleja las variaciones de los valores tecnológicos de los mercados internacionales, tanto desarrollados como emergentes. Este índice se calcula con dividendos netos reinvertidos. Puede encontrarse información adicional sobre este índice en el sitio web www.msci.com.

El administrador MSCI Limited (sitio web: http://www.msci.com) del índice de referencia MSCI ACWI Information Technology no figura en el registro de administradores e índices de referencia de la ESMA y se beneficia del régimen transitorio previsto en el artículo 51 del Reglamento de índices de referencia.

De conformidad con el Reglamento (UE) 2016/1011 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 8 de junio de 2016, la sociedad gestora tiene un procedimiento para controlar los índices de referencia utilizados que describe las medidas que deben aplicarse en caso de cambios sustanciales en un índice o cese del suministro de ese índice.

Puesto que la gestión del subfondo no replica un índice, la rentabilidad del mismo podrá diferir considerablemente de la rentabilidad del índice de referencia, que solo es un índice comparativo.

- ***Estrategia de inversión***

. Estrategias utilizadas:

Para lograr su objetivo, el gestor implementará una gestión discrecional a través de una selección basada en un análisis de empresas en las que la innovación tecnológica constituye un aspecto central de su actividad.

Esta selección se llevará a cabo sobre la base de criterios financieros y extrafinancieros con el fin de cumplir los requisitos de la inversión socialmente responsable.

A través de estas inversiones, la estrategia tratará, en particular, de apoyar la creación y el desarrollo de un ecosistema tecnológico francés y europeo que tenga un impacto notable en términos de creación de empleo directo e indirecto, de inversión en investigación y desarrollo y de nuevos conocimientos tecnológicos.

Por lo tanto, el gestor supervisa los indicadores de rentabilidad mensurables: el número de puestos de trabajo creados por las empresas europeas de la cartera y la dinámica de creación de empleo en la misma zona geográfica, el gasto en investigación y desarrollo (I+D) sobre el volumen de negocios y otros indicadores de impacto social, medioambiental y de gobernanza. Esta lista de indicadores no está completa. El informe de impacto del subfondo está disponible en el sitio web de la sociedad gestora.

La filosofía de gestión del subfondo tiene por objetivo invertir en empresas que orientan sus decisiones estratégicas y operativas hacia la búsqueda de rentabilidad global —a la vez económica y financiera, social, de gobierno y medioambiental— dentro del respeto y la confianza de sus partes interesadas, tanto internas como externas.

La cartera se gestionará de forma dinámica: se ajustará periódicamente con el fin de adaptarse a los cambios del mercado y a las apuestas del equipo de gestión.

El universo de inversión ASG del subfondo está compuesto por empresas internacionales con una capitalización bursátil superior a 100 millones de euros, especializadas en las tecnologías de la información y que han sido objeto de un análisis extrafinanciero.

La Sociedad gestora puede seleccionar valores que no formen parte de este universo ASG. No obstante, garantizará que el universo ASG seleccionado sea un parámetro de comparación pertinente para la calificación ASG del subfondo.

El universo de inversión del subfondo está compuesto por todos los valores mundiales con una capitalización bursátil superior a 100 millones e inferior a 10.000 millones de euros, en el momento de la adquisición, que han sido objeto de un análisis extrafinanciero.

El proceso de inversión comienza con la identificación de temas de innovación tecnológica que permitan nuevos productos, actividades o servicios, y que tengan un impacto en el ecosistema tecnológico. Estos temas incluyen, entre otros, la informática en la nube, la inteligencia artificial y el análisis de datos, la automatización y la robótica, o el Internet de las cosas.

Estos temas van mucho más allá del sector de la tecnología tradicional, como se refleja en los principales índices de mercado. El subfondo también podrá invertir, aunque no de forma exclusiva, en los sectores de la industria (p. ej., la robótica), los servicios de comunicación (p. ej., las redes sociales), la salud (p. ej., el análisis del genoma), las finanzas (p. ej., las técnicas de pago), el consumo (p. ej., el comercio electrónico) o la energía (p. ej., las energías alternativas). El estudio de cada tema permite posteriormente identificar los principales líderes o beneficiarios en materia de innovación. Las empresas que componen el universo de inversión serán seleccionadas sobre la base de un análisis que cumpla los criterios extrafinancieros que se detallan a continuación.

Análisis de los criterios extrafinancieros:

Este análisis permite seleccionar valores de acuerdo con una tabla de calificación ASG específica de la sociedad gestora, que clasifica los títulos de acuerdo con los criterios ambientales, sociales y de gobernanza que se enumeran a continuación:

Medio ambiente: consumo de energía, emisiones de gases de efecto invernadero, agua, residuos, contaminación, estrategia de gestión medioambiental, impacto ecológico.

Social: calidad del empleo, gestión de recursos humanos, impacto social, salud y seguridad.

Gobernanza: estructura de los órganos de gobierno, política de remuneración, auditoría y control interno, interés de los accionistas.

Edmond de Rothschild Asset Management (France) aplica un modelo análisis ASG propio denominado EDR BUILD (siglas en inglés de Bold, Universal, Innovation, Long Term y Differentiation). Este modelo de calificación tiene en cuenta la doble materialidad de la calificación:

- De forma que las empresas con mejores resultados resulten beneficiadas, independientemente de la calificación financiera, el tamaño o el sector, siguiendo un enfoque «Best in Universe».
- Con ponderaciones diferenciadas de los tres criterios ASG por sector de actividad según sus desafíos específicos: de hecho, a los diferentes criterios extrafinancieros se les asigna un peso mayor o menor de acuerdo con el sector considerado, lo que resulta en un peso diferente para cada uno de los tres pilares.
- Las ponderaciones de los pilares están relativamente equilibradas, con un mínimo del 20% para cada pilar a lo largo del tiempo. Así, la ponderación del pilar medioambiental varía entre el 20% para los sectores con menor impacto en el medioambiente y el 38% para los que tienen un gran impacto. La ponderación del pilar social oscila entre el 29% y el 43% y la del pilar de gobernanza entre el 31% y el 42%. De forma excepcional y temporal, en 2025 el pilar medioambiental podrá tener una ponderación de entre un 15% y un 20%.
- En el código de transparencia figura información adicional sobre los pilares medioambiental, social y de gobernanza: https://am.edmond-de-rothschild.com/media/ibugyryl/edram-fr-code-de-transparence.pdf.

Para determinar si la empresa analizada posee las características de la empresa responsable y sostenible definidas por la sociedad gestora, esta última lleva a cabo un estudio que resulta en una calificación ASG interna en una escala de siete graduaciones que van desde AAA a CCC. La calificación es la suma de los resultados obtenidos en los diversos criterios ambientales, sociales y de gobernanza de la tabla de calificación determinada por los analistas.

A falta de calificación interna, el gestor podrá emplear una calificación ASG otorgada por el proveedor de calificación externo utilizado por la Sociedad gestora.

Como mínimo un 90% del patrimonio neto de la cartera ostenta una calificación ASG interna o de una agencia de calificación externa.

La metodología de calificación utilizada por la agencia de calificación externa contratada por la Sociedad gestora puede diferir del enfoque metodológico empleado para calcular las calificaciones propias.. En términos generales, el gestor es responsable de seleccionar aquellos valores que cumplan los criterios extrafinancieros que mejor se adapten al enfoque de la sociedad gestora.

Una vez que se haya puesto en práctica este proceso, el universo de inversión se reducirá al menos en un 25% a partir del 01/01/2025 y posteriormente en un 30% a partir del 01/01/2026 al eliminar las peores calificaciones extrafinancieras según un enfoque «Best in Universe».

El uso de derivados con fines de exposición, salvo para una gestión eficaz y de forma marginal, deberá ser temporal y excepcional.0%

En caso de que la rebaja de la calificación ASG externa de un emisor afecte a los límites ASG de la cartera, la Sociedad gestora realiza un análisis detallado de este emisor para determinar si puede conservarse o si, por el contrario, debe venderse con la mayor brevedad y en interés de los titulares.

Asimismo, el proceso de selección de valores también incluye una selección negativa para excluir a las sociedades que contribuyen a la producción o a la venta de armas prohibidas, de conformidad con lo establecido en las convenciones internacionales sobre la materia, a las sociedades cuya actividad está relacionada con el carbón térmico, los combustibles fósiles no convencionales, el tabaco y el aceite de palma, así como a las sociedades que incumplen las normas internacionales (OCDE, OIT [Organización Internacional del Trabajo] y UNGC [Pacto

Mundial de las Naciones Unidas]), de acuerdo con la política de exclusión de Edmond de Rothschild Asset Management (France), que se puede consultar en su sitio web. Dicha selección negativa contribuye a reducir el riesgo de sostenibilidad. Además, el Subfondo tiene prohibido invertir empresas, proyectos o actividades relacionados con los sectores excluidos según la definición de la certificación de ISR, de conformidad con la política de exclusión de la certificación de ISR de Edmond de Rothschild Asset Management (France) disponible en su sitio web (https://www.edmond-de-rothschild.com/fr/Pages/Responsible-investment.aspx).

El subfondo estará expuesto a los mercados internacionales de renta variable entre el 60% y el 100% de su patrimonio neto directa o indirectamente a través de IIC, contratos financieros, ADR (*American Depositary Receipts*), GDR (*Global Depositary Receipts*) y P-notes (*Participatory Notes*). Los ADR/GDR son certificados negociables emitidos por bancos depositarios y representativos de un número determinado de acciones de una sociedad. Las P-notes son instrumentos financieros emitidos por inversores autorizados en el mercado indio que dan derecho a la rentabilidad de una acción de una empresa determinada.

Las acciones se seleccionarán sobre la base de las fases de identificación de los valores que cumplan los criterios extrafinancieros. La exposición a las empresas francesas y/o europeas representará como mínimo un 15% del patrimonio neto en la creación de la cartera. Esta última alcanzará un mínimo del 30% a partir del tercer año de vida de la cartera (el primer día siguiente a dos años de actividad a partir de la fecha de constitución de la cartera) y se fijará en un mínimo del 50% a partir del quinto año (el primer día siguiente al periodo de cuatro años posterior a la fecha de constitución de la cartera). En efecto, el objetivo final de la estrategia es apoyar la innovación tecnológica de las empresas francesas y/o europeas en el tiempo y en función de la profundidad del mercado mencionado.

El subfondo podrá invertir hasta el 20% de sus activos en títulos cotizados en Shanghái y Shenzhen mediante el uso de los programas Shanghai-Hong Kong Stock Connect y Shenzhen-Hong Kong Stock Connect. Además de los riesgos propios de cada una de las sociedades emisoras, existen riesgos exógenos, especialmente en estos mercados. Por otra parte, los inversores deberán tener en cuenta que las condiciones de funcionamiento y de supervisión de estos mercados pueden apartarse de los estándares que prevalecen en los grandes centros internacionales.

Habida cuenta de su estrategia de inversión, el subfondo podrá quedar expuesto a los mercados de renta variable de los países emergentes hasta el 85% de su patrimonio neto durante los dos primeros años de vida de la cartera, hasta el 70% de su patrimonio neto en los dos años siguientes y hasta el 50% de su patrimonio neto a partir del quinto año de vida de la cartera.

La inversión a través de las IIC no podrá superar el 10% del patrimonio neto.

El subfondo podrá invertir hasta un 40% del patrimonio neto en títulos de crédito e instrumentos del mercado monetario de emisores públicos, asimilados o privados, a tipo fijo y/o variable, y sin restricciones por área geográfica o vencimiento. Estos instrumentos tendrán principalmente la categoría de «Investment Grade» en su emisión (es decir, títulos con el menor riesgo de impago por parte de los emisores) según las agencias de calificación crediticia independientes, o que cuenten con una calificación interna equivalente de la sociedad gestora.

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 gestora 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 exhaustivo para decidir la idoneidad de vender o mantener el valor y cumplir el objetivo de calificación.

Dentro del límite del 10% de su patrimonio neto, el subfondo podrá recurrir asimismo a los valores sin calificar que cuenten con una calificación interna de la sociedad gestora o con una calificación de «alto rendimiento» (valores especulativos, aquellos que presentan el mayor riesgo de incumplimiento del emisor, con una calificación inferior a BBB- según Standard & Poor’s o una agencia equivalente, o que la sociedad gestora les otorgue una calificación interna equivalente).

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 gestora 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 exhaustivo para decidir la idoneidad de vender o mantener el valor y cumplir el objetivo de calificación.

Con un límite de una vez su patrimonio neto, el subfondo podrá participar en contratos financieros negociados en mercados internacionales regulados, organizados o extrabursátiles.

Asimismo, el subfondo podrá mantener derivados integrados a título accesorio, hasta en un 10% de su patrimonio neto. La utilización de los instrumentos con derivados implícitos no podrá aumentar la exposición global del fondo al riesgo de renta variable en más del 100% de su patrimonio neto.

El subfondo, que tiene por objeto la inversión en valores sin distinción de zona geográfica, podrá invertir en valores no expresados en euros y, por consiguiente, estar expuesto al riesgo de cambio. En función de las previsiones del gestor respecto de la evolución a la baja de las variaciones de cambio, y con fines de cobertura, el subfondo podrá recurrir a contratos a plazo sobre divisas o swaps de cambio.

Todos estos títulos se seleccionarán sobre la base de las fases de identificación de los valores que cumplan los criterios extrafinancieros antes mencionados.

El subfondo promueve criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en virtud del artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, conocido también por el acrónimo inglés SFDR, y está sujeto al riesgo de sostenibilidad, tal como se define en el perfil de riesgo del folleto. De conformidad con las normas técnicas de regulación (RTS) del Reglamento SFDR, se ofrece más información sobre las características ASG en el Anexo del SFDR relativo al Subfondo que figura a continuación.

El subfondo integra el riesgo de sostenibilidad y tiene en cuenta las principales incidencias adversas en sus decisiones de inversión.

En el marco de su metodología propia de análisis ASG, Edmond de Rothschild Asset Management (France) usa los datos disponibles para tener en cuenta la proporción en que puede cumplir o respetar la taxonomía dentro del volumen de negocios verde o de las inversiones con fines ecológicos. Consideramos las cifras publicadas por las empresas o estimadas por los proveedores. El impacto ambiental siempre se tiene en cuenta, según las especificidades de cada sector. También se pueden analizar la huella de carbono en los ámbitos correspondientes, la estrategia climática de la empresa y los objetivos de reducción de los gases de efecto invernadero, así como el valor añadido de los productos y servicios en términos medioambientales, el diseño ecológico, etc.

Así, el gestor analiza si la actividad (y, en concreto, las inversiones en capital) está alineada con la taxonomía, aunque su función no queda restringida por ello.

Este enfoque no garantiza un nivel mínimo de alineación con la taxonomía. Así, el porcentaje mínimo de adecuación de las inversiones al Reglamento de Taxonomía es actualmente del 0%.

. Sobre los activos:

Renta variable

La cartera está expuesta entre el 60% y el 100% de su patrimonio neto en renta variable internacional y títulos asimilados (ADR, GDR, P-notes) de empresas de cualquier capitalización en las que la innovación tecnológica constituya una parte esencial de su actividad. En la selección de los títulos se dará prioridad a las políticas de inversión centradas en la búsqueda de acciones cuyas previsiones alcistas de la cotización son superiores a la media del mercado. La asignación geográfica se realizará entre los diferentes mercados bursátiles mundiales, incluidos los mercados emergentes. Las acciones se seleccionarán sobre la base de las fases de identificación de los valores que cumplan los criterios extrafinancieros antes mencionados.

Títulos de crédito e instrumentos del mercado monetario

El subfondo podrá invertir hasta un 40% del patrimonio neto en títulos de crédito e instrumentos del mercado monetario de emisores públicos, asimilados o privados, a tipo fijo y/o variable, y sin restricciones por área geográfica o vencimiento. Estos instrumentos se emitirán en la categoría de «Investment Grade» (es decir, títulos con el menor riesgo de impago por parte de los emisores) otorgada por agencias de calificación independientes, o que se beneficien de una calificación interna equivalente de la sociedad gestora, pero también, hasta un máximo del 10%, en instrumentos sin calificar, pero que cuentan con una calificación interna emitida por la sociedad gestora, o que tienen una calificación de «alto rendimiento» (valores especulativos, aquellos que presentan el mayor riesgo de incumplimiento del emisor, con una calificación inferior a BBB- según Standard & Poor's o una agencia equivalente, o que la sociedad gestora les otorgue una calificación interna equivalente).

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 gestora 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 exhaustivo para decidir la idoneidad de vender o mantener el valor y cumplir el objetivo de calificación. Los instrumentos se seleccionarán sobre la base de las fases de identificación de los valores que cumplan los criterios extrafinancieros antes mencionados.

Acciones o participaciones de otros OICVM, FIA o fondos de inversión de derecho extranjero

El subfondo podrá poseer hasta el 10% de su patrimonio en participaciones o acciones de OICVM de derecho francés o extranjero, o FIA de derecho francés, independientemente de su clasificación, con el fin de diversificar la exposición a otras clases de activos o intervenir en sectores más específicos (por ejemplo, tecnología, sanidad, medio ambiente), incluidos los índices cotizados, para aumentar la exposición a los mercados de renta variable o diversificar la exposición a otras clases de activos (por ejemplo, materias primas o sector inmobiliario).

Dentro de este límite del 10%, el subfondo podrá invertir asimismo en acciones o participaciones de FIA de derecho extranjero y/o en fondos de inversión de derecho extranjero que respondan a los criterios de admisibilidad normativa.

Estas IIC y fondos de inversión podrán estar gestionados por la sociedad gestora o por una sociedad relacionada.

Las participaciones o acciones de las IIC seleccionadas no serán objeto de un análisis extrafinanciero.

Instrumentos derivados

Con un límite de una vez su patrimonio, el subfondo podrá invertir en contratos financieros negociados en mercados regulados, organizados u OTC para celebrar:

- contratos de opciones sobre acciones tanto para disminuir la volatilidad de las acciones como aumentar la exposición del subfondo,
- contratos de futuros para dirigir la exposición de las acciones, y contratos de índices; y
- contratos a plazo sobre divisas o swaps de divisas para cubrir la exposición a determinadas divisas en el marco de las acciones de fuera de la zona euro.

El empleo de contratos financieros no podrá aumentar la exposición global del subfondo con un riesgo de renta variable superior al 100%. Los contratos de opciones y de futuros se seleccionarán sobre la base de las fases de identificación de los valores que cumplan los criterios extrafinancieros antes mencionados.

El subfondo no utilizará swaps de rentabilidad total.

Para limitar sensiblemente el riesgo global de contraparte de los instrumentos negociados de forma extrabursátil, la sociedad gestora podrá recibir garantías en efectivo que se depositarán en poder del depositario, sin que se permita su reinversión.

Títulos con derivados implícitos

El subfondo podrá utilizar títulos con derivados implícitos dentro del límite del 10% del patrimonio neto. La estrategia aplicable para los derivados implícitos es la misma que la descrita para los derivados.

Estos son warrants, bonos de suscripción o de obligaciones exigibles o negociables.

Estos instrumentos se seleccionarán sobre la base de las fases de identificación de los valores que cumplan los criterios extrafinancieros antes mencionados.

Depósitos

El subfondo podrá efectuar depósitos en el depositario hasta un límite máximo del 10% de su patrimonio neto.

Préstamos en efectivo

El subfondo no pretende ser prestatario de efectivo. No obstante, puede encontrarse en una posición deudora puntual a razón de las operaciones vinculadas a sus flujos (inversiones y desinversiones en curso, operaciones de suscripción/reembolso, etc.) dentro del límite del 10% de su patrimonio neto.

Operaciones temporales de adquisición y cesión de títulos

No procede.

- ***Inversiones entre subfondos***

  El subfondo podrá invertir hasta un máximo del 10% de su patrimonio neto en otro subfondo de la SICAV Edmond de Rothschild SICAV.

  La inversión global en otros subfondos de la SICAV se limita al 10% del patrimonio neto.

- ***Perfil de riesgo***

  Su dinero se invertirá principalmente en instrumentos financieros seleccionados por la sociedad gestora. Estos instrumentos estarán bajo la influencia de la evolución y las incertidumbres del mercado.

  Los factores de riesgo expuestos a continuación no son de carácter limitativo. Cada inversor deberá analizar el riesgo inherente a cada inversión y deberá forjarse su propia opinión independientemente del Grupo Edmond de Rothschild, basándose, si fuera necesario, en la opinión de asesores especializados en dichas cuestiones a fin de garantizar, principalmente, la adecuación de dicha inversión con respecto a su situación financiera jurídica y a su horizonte de inversión.

  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 asociado a la gestión discrecional:

  El estilo de gestión discrecional se basa en la previsión de la evolución de los distintos mercados (renta variable, bonos, 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 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 al deterioro de un emisor. El partícipe deberá tener en cuenta que el valor liquidativo del subfondo 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 de IIC en la cartera expone el subfondo a los efectos de la variación de la calidad del crédito.

  Riesgo de crédito relacionado con la inversión en valores especulativos:

  El subfondo puede invertir en emisiones de sociedades cuya calificación sea inferior a la categoría de inversión de «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 vinculado a la inversión en mercados emergentes:

  El subfondo podrá estar expuesto a mercados emergentes. Además de los riesgos propios de cada una de las sociedades emisoras, existen riesgos exógenos, especialmente en estos mercados. Por otra parte, los inversores deberán tener en cuenta que las condiciones de funcionamiento y de supervisión de estos mercados pueden apartarse de los estándares que prevalecen en los grandes centros internacionales. En consecuencia, la inversión ocasional en dichos títulos puede aumentar el nivel de riesgo de la cartera.

  Los movimientos de caída del mercado pueden ser más importantes y pueden ocurrir antes que en los países desarrollados, por lo que el valor liquidativo podrá disminuir de manera más destacada y rápida. Por último, las sociedades mantenidas en cartera pueden tener a un Estado como accionista.

  Riesgo de cambio:

  El capital puede exponerse a riesgos de cambio cuando los títulos o inversiones que lo forman están denominados en una divisa distinta a la del subfondo. El riesgo de cambio corresponde al riesgo de caída del curso de cambio de la divisa de cotización de los instrumentos financieros en la cartera, en comparación con la divisa de referencia del subfondo, el euro, lo que puede provocar una caída del valor liquidativo.

Riesgo inherente a las acciones:

El valor de una acción puede evolucionar en función de factores propios de la sociedad emisora, pero también en función de factores exógenos, políticos o económicos. Las variaciones de los mercados de acciones y las variaciones de los mercados de obligaciones convertibles, cuya evolución está en parte relacionada con la de las acciones subyacentes, pueden provocar variaciones importantes del patrimonio neto que pueden afectar de manera negativa al rendimiento del valor liquidativo del subfondo.

Riesgos relativos a la participación en contratos financieros y de contraparte:

Recurrir a contratos financieros podrá provocar un riesgo de caída del valor liquidativo más importante y rápido que el de los mercados en los cuales invierte el subfondo. El riesgo de contraparte surge cuando el subfondo recurre a contratos financieros negociados OTC y/o a operaciones de adquisiciones y cesiones temporales de títulos. Estas operaciones exponen potencialmente el subfondo a un riesgo de incumplimiento por parte de una de sus contrapartes y, en ese caso, a una caída de su valor liquidativo.

Riesgo de liquidez:

Los mercados en los cuales interviene el subfondo pueden verse afectados ocasionalmente por una falta de liquidez. Estas condiciones de mercado pueden afectar a las condiciones de precios según las cuales el subfondo puede terminar liquidando, iniciando o modificando posiciones.

Riesgo vinculado a los derivados:

El subfondo podrá contratar instrumentos financieros a plazo (derivados).

Recurrir a contratos financieros podrá provocar un riesgo de caída del valor liquidativo más importante y rápido que el de los mercados en los cuales invierte el subfondo.

Riesgo vinculado a las pequeñas y medianas capitalizaciones:

Los títulos de sociedades de pequeñas o medianas capitalizaciones bursátiles pueden ser considerablemente menos líquidos y más volátiles que los de sociedades que tengan una capitalización bursátil importante. Por tanto, el valor liquidativo del subfondo puede evolucionar de manera más rápida y con grandes amplitudes.

Riesgo de sostenibilidad:

Se trata de todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo real o posible sobre el valor de la inversión. Las inversiones del fondo están expuestas al riesgo de sostenibilidad, que podría provocar un impacto material negativo en el valor del fondo. Por lo tanto, el gestor identifica y analiza los riesgos de sostenibilidad como parte de su política y sus decisiones de inversión.

Riesgos relacionados con los criterios ASG:

La inclusión de criterios ASG y de sostenibilidad en el proceso de inversión puede excluir valores de determinados emisores por razones ajenas a la inversión. Como resultado, es posible que algunas oportunidades de mercado que estén disponibles para fondos que no utilizan criterios ASG o de sostenibilidad no lo estén para el subfondo, y que la rentabilidad del subfondo sea, en ocasiones, mejor o peor que la de los fondos comparables que no utilizan criterios ASG o de sostenibilidad. La selección de activos puede basarse, en parte, en un proceso de calificación ASG propio o en listas de exclusión, que se basan también en datos de terceros. La falta de definiciones y etiquetas comunes o armonizadas que incorporen criterios ASG y de sostenibilidad a nivel de la Unión Europea puede llevar a los gestores a adoptar diferentes enfoques a la hora de definir los objetivos ASG y determinar que los fondos que gestionan han alcanzado dichos objetivos. Esto también implica que puede ser difícil comparar las estrategias que incorporan criterios ASG y de sostenibilidad, ya que la selección y las ponderaciones aplicadas a las inversiones seleccionadas pueden, en cierta medida, ser subjetivas o basarse en indicadores que pueden compartir el mismo nombre, pero cuyos significados subyacentes son diferentes. Los inversores deben tener en cuenta que el valor subjetivo que pueden asignar o no a determinados tipos de criterios ASG puede diferir considerablemente de la metodología del gestor financiero. La falta de definiciones armonizadas también puede dar lugar a que ciertas inversiones no se beneficien de regímenes fiscales o créditos preferenciales, ya que los criterios ASG se evalúan de forma diferente a la prevista inicialmente.

- ***Garantía o protección***

  No procede.

- ***Suscriptores interesados y perfil del inversor habitual***

  Este subfondo se dirige a aquellos inversores que deseen incrementar sus ahorros a través de empresas de la zona euro cuya actividad principal sea la innovación tecnológica y que apliquen una política activa a favor del desarrollo sostenible.

  Acciones A EUR, A CHF, A USD y B EUR: toda clase de suscriptores.

  Acciones CR EUR, CR USD y CRD EUR: toda clase de suscriptores; 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 en nombre 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 acuerdo con la MiFID II) y remunerada exclusivamente por el suscriptor en virtud de un acuerdo de remuneración específico y renunciando a cualquier retrocesión por parte de la sociedad gestora.

Además de los gastos de administración cobrados por la sociedad gestora, cada asesor financiero o entidad financiera regulada podrá cobrar gastos de gestión o asesoría a cada inversor interesado. La sociedad gestora no es una parte interesada de dichos acuerdos.

Las acciones no están registradas para su comercialización en todos los países. Por lo tanto, no están abiertas a suscripción para los inversores minoristas en todas las jurisdicciones.

La persona encargada de garantizar que se respetan los criterios relativos a la capacidad de los suscriptores o compradores y que estos últimos reciben la información necesaria es a quien se confía la realización efectiva de la comercialización de la SICAV. Los inversores deberán tener en cuenta los riesgos inherentes a este tipo de títulos, como los descritos en la sección «Perfil de riesgo».

Acciones I EUR, I USD, J EUR, J USD, K EUR, N EUR y S EUR: personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros.

Las acciones de este subfondo no se han registrado ni se registrarán en Estados Unidos en aplicación de la Ley de valores (Securities Act) de 1933, en su versión modificada, ni han sido admitidas en virtud de ninguna ley estadounidense. Estas acciones no deberán ofertarse, venderse ni transferirse a Estados Unidos (incluidos sus territorios y posesiones) ni beneficiar, directa o indirectamente, a ninguna Persona estadounidense (en el sentido del Reglamento S de la Ley de valores de 1933).

El subfondo podrá suscribir participaciones o acciones de fondos objetivo que puedan participar en ofertas de nuevas emisiones de valores estadounidenses («OPV estadounidenses») o bien participar directamente en ofertas públicas de venta estadounidenses («OPV estadounidenses»). La autoridad que regula la industria financiera en Estados Unidos (FINRA, por sus siglas en inglés), de conformidad con las normas 5130 y 5131 de la FINRA (las Normas), ha establecido prohibiciones acerca de la admisibilidad de ciertas personas para participar en la atribución de OPV estadounidenses. Por lo tanto, se excluye de participación a los beneficiarios reales de las cuentas cuando sean profesionales del sector de los servicios financieros (incluidos, entre otros, el propietario o el empleado de una sociedad miembro de la FINRA o un gestor de fondos) (Personas restringidas), o un directivo o un consejero de una sociedad estadounidense o no estadounidense que pueda ejercer actividades relacionadas con una sociedad miembro de la FINRA (Personas interesadas). El subfondo no se podrá ofrecer ni vender en beneficio o en nombre de una «Persona estadounidense», según se define en la «Regulación S», ni de los inversores que las Normas de la FINRA consideren Personas restringidas o Personas interesadas. En caso de duda acerca de su condición, el inversor debe solicitar el asesoramiento de su asesor jurídico.

El importe razonable para invertir en este subfondo depende de su situación personal. Para determinarlo, se recomienda al accionista solicitar el asesoramiento de un profesional para diversificar su inversión y determinar la parte de la cartera financiera o de su patrimonio que invertirá en el subfondo, valorando especialmente el horizonte de inversión recomendado, la exposición a los riesgos mencionada, su patrimonio personal, sus necesidades y sus propios objetivos. En cualquier caso, es imprescindible para todo accionista diversificar suficientemente su cartera para no estar expuesto únicamente a los riesgos de este subfondo.

Duración del horizonte de inversión recomendado: superior a cinco años

- ***Modalidades de determinación de asignación del resultado***

| ***Sumas distribuibles*** | ***Acciones «A EUR», «A CHF», «A USD», «CR EUR», «CR USD», «I EUR», «I USD», «K EUR», «N EUR» y «S EUR»*** | ***Acciones «B EUR», «CRD EUR», «J EUR» y «J USD»*** |
|---|---|---|
| Asignación del resultado neto | Capitalización | Distribución |
| Asignación de las plusvalías o minusvalías netas realizadas | Capitalización | Capitalización (total o parcial)<br>o Distribución (total o parcial)<br>o Aplazamiento (total o parcial) por decisión de la sociedad gestora |

En lo relativo a las acciones de distribución, la sociedad gestora del subfondo puede decidir la distribución de uno o varios dividendos a cuenta con base en las situaciones certificadas por el auditor.

- ***Frecuencia de distribución***

Acciones de capitalización: no aplicable

Acciones de distribución: anual con posibilidad de plazos. El pago de sumas distribuibles se lleva a cabo dentro de un plazo máximo de cinco meses a partir del cierre del ejercicio y en un plazo de un mes en el caso de los dividendos a cuenta a partir de la fecha de la situación certificada por el auditor.

- ***Características de las acciones***

El subfondo cuenta con catorce categorías de acciones: Acciones «A EUR», «A CHF», «A USD», «B EUR», «CR EUR», «CR USD», «CRD EUR», «I EUR», «I USD», «J EUR», «J USD», «K EUR», «N EUR» y «S EUR».
La acción «A EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «A CHF» está denominada en francos suizos y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «A USD» está denominada en dólares estadounidenses y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «B EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «CR EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «CR USD» está denominada en dólares estadounidenses y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «CRD EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «I EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «I USD» está denominada en dólares estadounidenses y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «J EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «J USD» está denominada en dólares estadounidenses y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «K EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «N EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «S EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.

- ***Modalidades de suscripción y reembolso***

Fecha y periodicidad del valor liquidativo:

Cada día en el que los bancos estén abiertos con normalidad en Francia y cualquier otro día en el que los mercados financieros franceses y estadounidenses estén abiertos (calendario oficial de NYSE y EURONEXT PARIS S.A.) será un Día de valoración.

Valor liquidativo inicial:
Acción A EUR: 100 €
Acción A CHF: 100 CHF
Acción A USD: 100 USD
Acción B EUR: 100 €
Acción CR EUR: 100 €
Acción CR USD: 100 USD
Acción CRD EUR: 100 €
Acción I EUR: 100 €
Acción I USD: 100 USD
Acción J EUR: 100 €
Acción J USD: 100 USD
Acción K EUR: 100 €
Acción N EUR: 100 €
Acción S EUR: 100 €

Importe mínimo de suscripción inicial:
Acción A EUR: Una acción
Acción A CHF: Una acción
Acción A USD: Una acción
Acción B EUR: Una acción
Acción CR EUR: Una acción
Acción CR USD: Una acción
Acción CRD EUR: Una acción
Acción I EUR: 500 000 €
Acción I USD: 500 000 USD
Acción J EUR: 500 000 €
Acción J USD: 500 000 USD
Acción K EUR: 500 000 €

Acción N EUR: 15 000 000 €

Acción S EUR: 15 000 000 €

Esta cantidad no se aplica a las suscripciones realizadas por el comercializador, el gestor financiero, el depositario o los empleados de este último.

Cantidad mínima de suscripciones subsiguientes:
Acción A EUR: Una milésima de acción
Acción A CHF: Una milésima de acción
Acción A USD: Una milésima de acción
Acción B EUR: Una milésima de acción
Acción CR EUR: Una milésima de acción
Acción CR USD: Una milésima de acción
Acción CRD EUR: Una milésima de acción
Acción I EUR: Una milésima de acción
Acción I USD: Una milésima de acción
Acción J EUR: Una milésima de acción
Acción J USD: Una milésima de acción
Acción K EUR: Una milésima de acción
Acción N EUR: Una milésima de acción
Acción S EUR: Una milésima de acción

Condiciones de suscripción y de reembolso:

Las órdenes se ejecutan de acuerdo con la tabla a continuación.

Los procedimientos de suscripción y reembolso se expresan en días hábiles.

D es el día del establecimiento del valor liquidativo:

| Centralización de órdenes de suscripción | Centralización de órdenes de reembolso | Fecha de ejecución de la orden | Publicación del valor liquidativo | Liquidación de las suscripciones | Liquidación de los reembolsos |
|---|---|---|---|---|---|
| D antes de las 12:30 h | D antes de las 12:30 h | D | D+1 | D+2 | D+2* |

*En caso de disolución del subfondo, los reembolsos se liquidarán en un plazo máximo de cinco días hábiles.

La Sociedad gestora cuenta con diferentes instrumentos de gestión de la liquidez (*Liquidity Management Tools*) que pueden activarse con el fin de proteger los intereses de los partícipes y garantizar la correcta gestión de la liquidez del Subfondo.

La sociedad gestora ha establecido un método para ajustar el valor liquidativo del subfondo mutuo llamado «Swing Pricing». Este mecanismo se detalla en la Parte VII del folleto: «Normas de valoración del activo».

**Dispositivo de limitación de reembolsos (*gates*):**

La sociedad gestora podrá implementar el dispositivo denominado *gates*, que permite repartir las solicitudes de reembolso de los accionistas del subfondo entre varios valores liquidativos si superan un determinado umbral, cuando circunstancias excepcionales así lo requieran y si los intereses de los accionistas o del público lo exigen.

Descripción del método:

La sociedad gestora podrá no ejecutar todos los reembolsos sobre un mismo valor liquidativo cuando se alcance el umbral objetivamente predeterminado sobre un valor liquidativo. Para determinar el nivel de dicho umbral, la sociedad gestora tendrá en cuenta la frecuencia de cálculo del valor liquidativo del subfondo, la orientación de la gestión del subfondo y la liquidez de los activos de la cartera.

En el caso del subfondo, la sociedad gestora podrá aplicar la limitación de reembolsos cuando se alcance el umbral del 5% del patrimonio neto. Al tratarse de un subfondo con varias clases de acciones, el umbral de activación será idéntico para todas sus clases de acciones. Este umbral del 5% se aplica a los reembolsos centralizados para la totalidad del activo del subfondo, y no específicamente a las clases de acciones del subfondo.

El umbral de activación de *gates* es la relación entre:

- La diferencia entre el importe total de los reembolsos y el importe total de las suscripciones en una misma fecha de centralización.
- El patrimonio neto del subfondo.

Cuando las solicitudes de reembolso superen el umbral de activación de *gates*, el subfondo podrá, no obstante, atender las solicitudes de reembolso que superen el límite especificado y, por tanto, ejecutar algunas o todas las órdenes que podrían estar bloqueadas.

A modo de ejemplo, si el total de las solicitudes de reembolso de acciones representa el 10% del patrimonio neto del subfondo, y el umbral de activación está fijado en el 5% del patrimonio neto, la SICAV podrá decidir atender las solicitudes de reembolso hasta el 8% del patrimonio neto (y, por tanto, ejecutar el 80% de las solicitudes de reembolso en lugar del 50% si aplicara estrictamente la limitación del 5%).

La duración máxima de la aplicación del dispositivo de limitación de los reembolsos se fija en 20 valores liquidativos en 3 meses.

Procedimientos de información a los titulares:

En caso de activación del mecanismo de *gates*, los accionistas del subfondo serán informados por cualquier medio a través del sitio web https://funds.edram.com.

Los accionistas del subfondo cuyas órdenes de reembolso no se hayan ejecutado serán informados al respecto a la mayor brevedad posible.

Tratamiento de las órdenes no ejecutadas:

Durante el periodo de aplicación del mecanismo de *gates*, las órdenes de reembolso se ejecutarán en las mismas proporciones para los accionistas del subfondo que hayan solicitado un reembolso sobre el mismo valor liquidativo.

La fracción no ejecutada de la orden de reembolso aplazada de este modo no tendrá prioridad sobre las solicitudes de reembolso posteriores. Las fracciones de las órdenes de reembolso no ejecutadas y aplazadas automáticamente no podrán ser revocadas por los accionistas del subfondo.

Casos de exención del mecanismo de *gates*:

Las operaciones de suscripción y reembolso, por el mismo número de acciones, sobre la base del mismo valor liquidativo y para el mismo accionista o beneficiario efectivo (las llamadas operaciones de ida y vuelta) no están sujetas a *gates*. Esta exclusión también se aplica a cualquier cambio de una clase de acciones a otra clase de acciones, sobre la base del mismo valor liquidativo, por el mismo importe y para el mismo accionista o beneficiario efectivo.

Las suscripciones y los reembolsos de acciones se ejecutan en importe, en acciones o en milésimas de acciones.

El paso de una categoría de acciones a otra de este subfondo o de otro subfondo de la SICAV se considera fiscalmente como una operación de reembolso seguida de una nueva suscripción. Por consiguiente, el régimen fiscal aplicable a cada suscriptor depende de las disposiciones fiscales aplicables a la situación particular del suscriptor y/o de la jurisdicción de inversión de la SICAV.

En caso de duda, se recomienda a todos los suscriptores que consulten a su asesor para conocer el régimen fiscal que les corresponde.

En caso de que las órdenes se trasmitan a las entidades encargadas de la recepción de las órdenes de suscripción y reembolso, los partícipes deberán tener en cuenta que la hora límite de centralización de las órdenes se aplica a la centralizadora Edmond de Rothschild (France). En consecuencia, las otras entidades designadas podrán aplicar su propia hora límite, anterior a la mencionada anteriormente, para poder transmitir las órdenes dentro del plazo a Edmond de Rothschild (France).

Posibilidad prevista de limitar o detener las suscripciones:

La SICAV dejará de emitir nuevas acciones S EUR cuando el saldo de las mismas alcance 200 millones de euros. Por lo tanto, las acciones S EUR ya no podrán suscribirse a partir de dicho importe.

Lugar y modo de publicación del valor liquidativo:

El valor liquidativo del subfondo está disponible en la sociedad gestora:

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (France)

47, rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 París Cedex 08

- ***Gastos y comisiones***

Comisiones de suscripción y reembolso:

Las comisiones de suscripción y reembolso incrementan el precio de suscripción abonado por el inversor o reducen el precio del reembolso. Las comisiones atribuidas al subfondo sirven para compensar los gastos soportados por este con objeto de la inversión o desinversión de los activos confiados. Las comisiones no atribuidas revierten en la sociedad gestora, el comercializador, etc.

| Gastos por cuenta del inversor, cargados en el momento de suscripción o reembolso | Base de cálculo | Banda de tipos |
|---|---|---|
| Comisión de suscripción no atribuida al subfondo EdR SICAV – Tech For Tomorrow | Valor Liquidativo x N.º de acciones | Acción A EUR: 3% como máximo |
| | | Acción A CHF: 3% como máximo |
| | | Acción A USD: 3% como máximo |
| | | Acción B EUR: 3% como máximo |
| | | Acción CR EUR: 3% como máximo |
| | | Acción CR USD: 3% como máximo |
| | | Acción CRD EUR: 3% como máximo |
| | | Acción I EUR: No procede |
| | | Acción I USD: No procede |
| | | Acción J EUR: No procede |
| | | Acción J USD: No procede |
| | | Acción K EUR: No procede |
| | | Acción N EUR: No procede |
| | | Acción S EUR: No procede |
| Comisión de suscripción atribuida al subfondo EdR SICAV – Tech For Tomorrow | Valor Liquidativo x N.º de acciones | Todas las categorías de acciones: No procede |
| Comisión de reembolso no atribuida al subfondo EdR SICAV – Tech For Tomorrow | Valor Liquidativo x N.º de acciones | Todas las categorías de acciones: No procede |
| Comisión de reembolso atribuida al subfondo EdR SICAV – Tech For Tomorrow | Valor Liquidativo x N.º de acciones | Todas las categorías de acciones: No procede |

Gastos de funcionamiento y de gestión:

Estos gastos cubren todos los gastos facturados directamente al subfondo, a excepción de los gastos de transacción.

Los gastos de transacción incluyen los gastos de intervención (corretaje, impuestos locales, etc.) y la comisión de movimiento, según el caso, que puede ser percibida principalmente por el depositario y la sociedad gestora.

A los gastos de funcionamiento y de gestión se pueden sumar:

- una comisión de rentabilidad superior;
- gastos relacionados con las operaciones de adquisición y cesión temporales de valores, según el caso.

La Sociedad gestora podrá abonar como remuneración una parte de los gastos de gestión financiera de la IIC a intermediarios tales como sociedades de inversión, compañías de seguros, sociedades gestoras, intermediarios de comercialización, distribuidores o plataformas de distribución con los que se haya firmado un acuerdo en relación con la distribución o la inversión de las acciones de la IIC o la conexión 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 dicha remuneración pueda justificar. Dicha remuneración podrá ser fija o calcularse sobre la base de los activos netos suscritos que resulten de la participación del intermediario. El intermediario puede ser o no miembro del grupo Edmond de Rothschild. Cada intermediario comunicará al cliente, de acuerdo con las normativas aplicables, toda la información pertinente sobre los costes y los honorarios y su remuneración.

Para obtener más información sobre los gastos efectivamente facturados al inversor, véase el Documento de datos fundamentales.

| Gastos facturados a la SICAV | Base de cálculo | Banda de tipos |
|---|---|---|
| Gastos de gestión financiera | Patrimonio neto del subfondo | Acción A EUR: máximo del 1,80%, impuestos incluidos |
| | | Acción A CHF: máximo del 1,80%, impuestos incluidos |
| | | Acción A USD: máximo del 1,80%, impuestos incluidos |
| | | Acción B EUR: máximo del 1,80%, impuestos incluidos |
| | | Acción CR EUR: máximo del 1,05%, impuestos incluidos |
| | | Acción CR USD: máximo del 1,05%, impuestos incluidos |
| | | Acción CRD EUR: máximo del 1,05%, impuestos incluidos |
| | | Acción I EUR: máximo del 0,90%, impuestos incluidos |
| | | Acción I USD: máximo del 0,90%, impuestos incluidos |
| | | Acción J EUR: máximo del 0,90%, impuestos incluidos |
| | | Acción J USD: máximo del 0,90%, impuestos incluidos |
| | | Acción K EUR: máximo del 1,00%, impuestos incluidos |
| | | Acción N EUR: máximo del 0,70%, impuestos incluidos |
| | | Acción S EUR: máximo del 0,25%, impuestos incluidos |
| Los gastos de funcionamiento y otros servicios (gastos administrativos ajenos a la sociedad gestora**, principalmente gastos de depositario, tasador y auditor, etc.). | Patrimonio neto del subfondo | Acción A EUR: 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción A CHF: 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción A USD: 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción B EUR: 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción CR EUR: 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción CR USD: 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción CRD EUR: 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción I EUR: 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción I USD: 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción J EUR: 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción J USD: 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción K EUR: 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción N EUR: 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción S EUR: 0,15%, impuestos incluidos |
| Comisiones por movimientos | Sobre la base del importe de la operación | No procede |
| Comisión de rentabilidad superior (1) | Patrimonio neto del subfondo | Acción A EUR: máximo del 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia MSCI ACWI Information Technology, con dividendos netos reinvertidos. |

| Gastos facturados a la SICAV | Base de cálculo | Banda de tipos |
|---|---|---|
| | | Acción A CHF: máximo del 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia MSCI ACWI Information Technology, con dividendos netos reinvertidos. |
| | | Acción A USD: máximo del 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia MSCI ACWI Information Technology, con dividendos netos reinvertidos. |
| | | Acción B EUR: máximo del 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia MSCI ACWI Information Technology, con dividendos netos reinvertidos. |
| | | Acción CR EUR: máximo del 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia MSCI ACWI Information Technology, con dividendos netos reinvertidos. |
| | | Acción CR USD: máximo del 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia MSCI ACWI Information Technology, con dividendos netos reinvertidos. |
| | | Acción CRD EUR: máximo del 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia MSCI ACWI Information Technology, con dividendos netos reinvertidos. |
| | | Acción I EUR: máximo del 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia MSCI ACWI Information Technology, con dividendos netos reinvertidos. |
| | | Acción I USD: máximo del 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia MSCI ACWI Information Technology, con dividendos netos reinvertidos. |
| | | Acción J EUR: máximo del 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia MSCI ACWI Information Technology, con dividendos netos reinvertidos. |
| | | Acción J USD: máximo del 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia MSCI ACWI Information Technology, con dividendos netos reinvertidos. |
| | | Acción K EUR: No procede |
| | | Acción N EUR: No procede |
| | | Acción S EUR: máximo del 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia MSCI ACWI Information Technology, con dividendos netos reinvertidos. |

En esta actividad, la sociedad gestora no ha optado por el IVA.

** Los gastos de funcionamiento y otros servicios incluyen:

- Comisiones de registro y referencia de fondos, incluyendo:
  - Cualquier coste relacionado con el registro de la IIC en otros Estados miembros (incluidos los costes facturados por los asesores (abogados, consultores, etc.) por realizar los trámites de comercialización con el regulador local por cuenta de la Sociedad gestora).
  - Costes de referencia de las IIC y de publicación de los valores liquidativos para información de los inversores.

- Costes de la plataforma de distribución (excluidas las retrocesiones). Agentes en países extranjeros que interactúan con los distribuidores: Agente de transferencia local, Agente de transferencia de pagos, Agente de servicios, etc.
- Costes de información a clientes y distribuidores, incluyendo:
- Costes de preparación y distribución de documentos de datos fundamentales/documentos de datos fundamentales para el inversor/folletos e informes reglamentarios.
- Gastos relativos a la comunicación de información reglamentaria a los distribuidores.
- Información a los accionistas por cualquier medio (publicación en la prensa, etc.).
- Información específica para titulares directos e indirectos: Cartas a los partícipes.
- Gastos de administración del sitio web.
- Costes de traducción específicos de la IIC.
- Los gastos de datos, entre ellos:
- Costes de licencia del índice de referencia.
- El coste de los datos utilizados para su redistribución a terceros (p. ej., la reutilización de calificaciones de emisores, composiciones de índices, datos, etc. en la elaboración de informes).
- Costes de auditoría y promoción de certificación (p. ej., certificación de ISR, certificación Greenfin).
- Honorarios del depositario, honorarios legales, honorarios de auditoría, honorarios fiscales, etc., incluyendo:
- Honorarios de los auditores.
- Honorarios del depositario.
- Comisiones de los titulares de cuenta.
- Gastos de gestión administrativa y contable.
- Costes fiscales, incluidos abogados y expertos externos (recuperación de retenciones fiscales en nombre del subfondo, agente fiscal local, etc.).
- Gastos legales específicos de la IIC.
- Costes asociados al cumplimiento de las obligaciones reglamentarias y a la elaboración de informes reglamentarios, incluyendo:
- Costes de aplicación de la información reglamentaria al regulador específica para la IIC (información sobre FMM, GFIA, superación de los ratios, etc.).
- Suscripciones obligatorias a asociaciones profesionales.
- Costes operativos para el seguimiento de la superación de umbrales.
- Costes operativos de despliegue de las políticas de voto en las Juntas generales.
- Gastos operativos:
- Costes relacionados con el conocimiento del cliente:
- Costes operativos de conformidad de los clientes (diligencia debida y creación/actualización de archivos de clientes).

Los gastos de funcionamiento y otros servicios están limitados a un máximo del 0,15%, impuestos incluidos, del patrimonio neto.

Estos gastos se deducirán a tanto alzado hasta el porcentaje máximo que figura en el cuadro siguiente.

Esta tasa puede deducirse aunque los costes reales sean inferiores. Cualquier cantidad que supere ese porcentaje correrá a cargo de la sociedad gestora.

Para más información, los suscriptores pueden consultar el informe anual de la SICAV. Los costes mencionados se cargan directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo cuando se calcula cada valor liquidativo.

(1) Comisión de rentabilidad superior:

*Podrán pagarse comisiones de rentabilidad superior a la sociedad gestora según las siguientes modalidades:*
*Índice de referencia: el MSCI ACWI Information Technology Index denominado en EUR o USD para las acciones denominadas en la misma divisa.*

*La comisión de rentabilidad superior se calcula comparando la rentabilidad de la acción del subfondo con la de un activo de referencia indexado.*

*El activo indizado de referencia reproduce la rentabilidad del índice de referencia ajustado según suscripciones, reembolsos y, si procede, dividendos.*

*Siempre que la acción supere a su índice de referencia, se aplicará una provisión del 15%, sobre su rentabilidad superior.*

*Si la rentabilidad de la acción del subfondo es superior a la de su índice de referencia (incluso si se trata de un valor negativo), es posible que se aplique una comisión sobre rentabilidad en el periodo de observación.*

*Las comisiones de rentabilidad superior serán objeto de una provisión en el momento del cálculo del valor liquidativo, después de costes.*

*En caso de reembolso de acciones, la parte proporcional de la comisión de rentabilidad superior correspondiente a las acciones reembolsadas se revertirá a la sociedad gestora (principio de materialización).*

*En caso de rentabilidad inferior de la acción del subfondo en relación con su índice de referencia, la provisión de la comisión de rentabilidad superior se reajusta mediante una reversión de provisiones limitadas a un máximo de las dotaciones*

*El periodo de observación para el cálculo de la comisión de rentabilidad superior concluye en la fecha del último valor liquidativo, después de costes, del mes de septiembre.*

*Esta comisión de rentabilidad superior se paga anualmente después del cálculo del último valor liquidativo del periodo de observación.*

*El periodo de observación será como mínimo de un año. El primer periodo de observación estará comprendido entre la fecha de creación de la participación y la primera fecha de finalización del periodo de observación para cumplir el criterio de plazo mínimo de un año. Es al final de este periodo cuando puede activarse el mecanismo de compensación por la rentabilidad inferior anterior. A tal efecto, el periodo de referencia puede estar compuesto de un máximo de 4 periodos de observación adicionales, por lo que puede llegar así a 5 años con el fin de compensar las rentabilidades inferiores pasadas o menos si se recupera más rápidamente la rentabilidad inferior. Toda rentabilidad superior durante este periodo de referencia se utilizará en primer lugar para compensar la rentabilidad inferior más antigua. Así pues, la rentabilidad inferior del primer periodo de observación dentro del periodo de referencia debe compensarse durante al menos 5 periodos de observación antes de que pueda olvidarse.*

*Al final de cada periodo de observación:*

***A. Si el periodo de referencia consta de menos de 5 periodos de observación:***

***1) En caso de rentabilidad superior*** *de la acción del subfondo en relación con la de su índice de referencia:*

*a) Al final del primer periodo de observación del periodo de referencia: la sociedad gestora materializará la rentabilidad superior y se pagará la comisión de rentabilidad superior. El subfondo comienza un nuevo periodo de referencia de 5 años como máximo.*

*b) Al final de cada periodo de observación siguiente (distinto del primer periodo de observación) del periodo de referencia: la sociedad gestora se asegurará de que la rentabilidad superior permite compensar las rentabilidades inferiores acumuladas en el periodo de referencia:*

*i. Si la rentabilidad superior observada no compensa la rentabilidad inferior residual acumulada durante el periodo de referencia, no se cobrará ninguna comisión y la rentabilidad inferior residual total se trasladará al siguiente periodo de observación, hasta un máximo de 5 periodos de observación por periodo de referencia.*

*ii. Si la rentabilidad superior compensa la rentabilidad inferior residual acumulada durante el periodo de referencia, la rentabilidad superior se materializará y se abonará la comisión de rentabilidad. El subfondo comienza un nuevo periodo de referencia de 5 años como máximo.*

*2) **En caso de rentabilidad inferior** de la acción del subfondo en relación con la de su índice de referencia: no se cobrará ninguna comisión de rentabilidad superior. La rentabilidad inferior se transferirá al siguiente periodo de observación y se añadirá a la rentabilidad inferior residual heredada de los periodos de observación anteriores. Una comisión solo podrá provisionarse/pagarse después de que se haya compensado la rentabilidad inferior acumulada durante el periodo de referencia.*

***B. Si el periodo de referencia consta ya de 5 periodos de observación:***

*1) **En caso de rentabilidad inferior** de la acción del subfondo en relación con la de su índice de referencia: no se cobrará ninguna comisión. La rentabilidad inferior residual no compensada heredada del primer periodo de observación se olvida. La rentabilidad inferior residual acumulada de los periodos de observación siguientes, incluida la rentabilidad inferior del periodo de observación que acaba de finalizar, se transferirá al siguiente periodo de observación. Una comisión solo podrá provisionarse después de que se haya compensado la rentabilidad inferior acumulada durante el periodo de referencia.*

*2) **En caso de rentabilidad superior** de la acción del subfondo en relación con la de su índice de referencia: la sociedad gestora evaluará si puede compensar la rentabilidad inferior residual acumulada durante el periodo de referencia compensando primero la rentabilidad inferior más antigua dentro del periodo de referencia:*

*a) Si la rentabilidad superior observada no compensa la rentabilidad inferior residual acumulada durante el periodo de referencia, no se cobrará ninguna comisión. La rentabilidad inferior residual que se trasladará al siguiente periodo de observación dependerá de la compensación o no de la rentabilidad inferior residual del primer periodo de observación:*

*i. Si la rentabilidad inferior residual resultante del primer periodo de observación no se compensa, se olvidará y la rentabilidad inferior residual acumulada en el resto del periodo de referencia se transferirá al siguiente periodo de observación. Una comisión solo podrá provisionarse después de que se haya compensado la rentabilidad inferior acumulada durante el periodo de referencia.*

*ii. Si la rentabilidad inferior residual del primer periodo de observación se compensa, la rentabilidad inferior residual acumulada en el resto del periodo de referencia se transferirá al siguiente periodo de observación. Una comisión solo podrá provisionarse después de que se haya compensado la rentabilidad inferior acumulada durante el periodo de referencia.*

*b) Si la rentabilidad superior observada compensa la rentabilidad inferior residual acumulada durante el periodo de referencia, la sociedad gestora materializará la rentabilidad superior y se abonará la comisión de rentabilidad. El subfondo comienza un nuevo periodo de referencia de 5 años como máximo.*

***Método de cálculo***

*Importe de la provisión = MÁX. (0; VL (t) – VL objetivo (t)) × tasa de comisión de rentabilidad superior*
*VL (t): valor liquidativo en la fecha t*
*VL de referencia: último valor liquidativo del periodo de referencia anterior*
*Fecha de referencia: fecha del VL de referencia*
*VL objetivo (t) = VL de referencia × (valor del índice de referencia en la fecha t/valor del índice de referencia en la fecha de referencia) ajustado según las suscripciones, los reembolsos y los dividendos.*

***Ejemplos:***

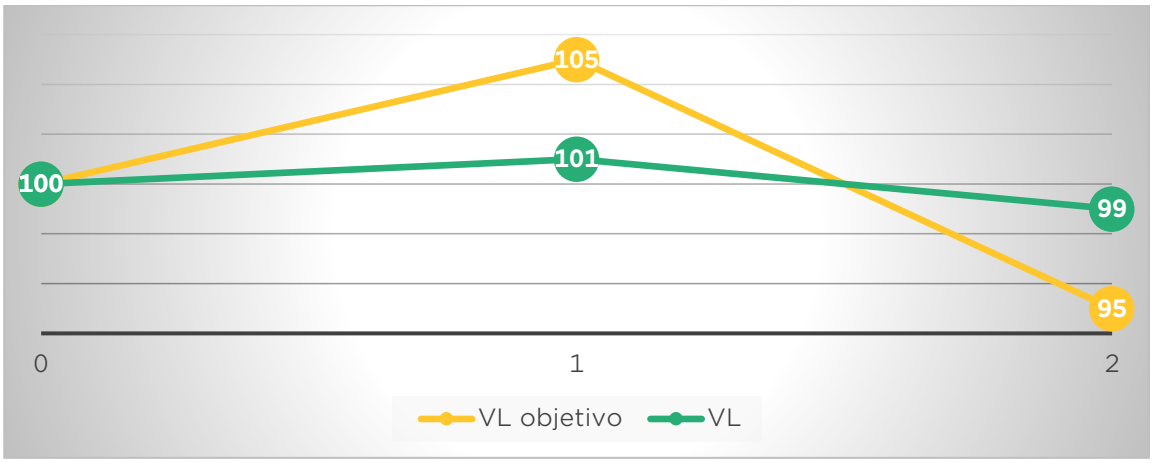
*En los siguientes ejemplos se presupone que no hay suscripciones, reembolsos ni dividendos.*

*Ejemplo 1:*

| *Periodo* | *0* | *1* | *2* |
|---|---|---|---|
| *VL objetivo* | *100* | *105* | *95* |
| *VL* | *100* | *101* | *99* |
| *Base de cálculo: VL – VL objetivo* | | *-4* | *4* |

| *Periodo* | *Rentabilidad acumulada de la acción** | *Rentabilidad acumulada del índice** | ***Rentabilidad relativa acumulada**** | *Rentabilidad de la acción durante el último año* | *Rentabilidad del índice durante el último año* | *Rentabilidad relativa durante el último año* | ***Percepción de la comisión*** | *Periodo renovado/prorrogado* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| *0-1* | *1* | *5* | ***-4*** | *1* | *5* | *-4* | ***No*** | *Prorrogación* |
| *0-2* | *-1* | *-5* | ***4*** | *-2* | *-10* | *8* | ***Sí*** | *Renovación* |

**Desde el inicio del periodo de referencia*
***De rentabilidad superior*




*Periodo 0-1: el VL al final del periodo de referencia es inferior al VL objetivo (101 frente a 105, diferencial/rentabilidad relativa desde el inicio del periodo de referencia de -4). Por lo tanto, no se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior y el periodo de referencia inicial de un año se prorrogará un año más. El VL de referencia no cambiará.*

*Periodo 0-2: el VL al final del periodo de referencia es superior al VL objetivo (99 frente a 95, diferencial/rentabilidad relativa desde el inicio del periodo de referencia de 4). La rentabilidad absoluta desde el inicio del periodo de referencia es negativa (VL al final del periodo de referencia: 99 < VL al inicio del periodo de referencia: 100). Se pagará una comisión de rentabilidad superior, que se calcula en función de la rentabilidad relativa acumulada desde el inicio del periodo de referencia (4). Su importe es igual a esta base de cálculo multiplicada por la tasa de comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia se renovará y se establecerá un nuevo VL de referencia en 99.*

*Ejemplo 2:*

| *Periodo* | *0* | *1* | *2* | *3* | *4* | *5* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| *VL objetivo* | *100* | *102* | *104* | *106* | *108* | *110* |
| *VL* | *100* | *101* | *101* | *105* | *106* | *107* |
| *Base de cálculo: VL – VL objetivo* | | *-1* | *-3* | *-1* | *-2* | *-3* |

| *Periodo* | *Rentabilidad acumulada de la acción** | *Rentabilidad acumulada del índice** | ***Rentabilidad relativa acumulada**** | *Rentabilidad de la acción durante el último año* | *Rentabilidad del índice durante el último año* | *Rentabilidad relativa durante el último año* | ***Percepción de la comisión*** | *Periodo renovado/prorrogado* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| *0-1* | *1* | *2* | ***-1*** | *1* | *2* | *-1* | ***No*** | *Prorrogación* |
| *0-2* | *1* | *4* | ***-3*** | *0* | *2* | *-2* | ***No*** | *Prorrogación* |
| *0-3* | *5* | *6* | ***-1*** | *4* | *2* | *2* | ***No*** | *Prorrogación* |
| *0-4* | *6* | *8* | ***-2*** | *1* | *2* | *-1* | ***No*** | *Prorrogación* |
| *0-5* | *7* | *10* | ***-3*** | *1* | *2* | *-1* | ***No*** | *Renovación* |

**Desde el inicio del periodo de referencia*
***De rentabilidad superior*



*Periodos 0-1 y 0-2: la rentabilidad absoluta generada durante el periodo es positiva (VL > VL de referencia), pero la rentabilidad relativa es negativa (VL < VL objetivo). No se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia se prorrogará un año al final del primer año y un año más al final del segundo. El VL de referencia no cambiará.*

*Periodo 0-3: la rentabilidad absoluta generada durante el periodo es positiva (5) y la rentabilidad relativa generada durante el año es positiva (4), pero la rentabilidad relativa acumulada desde el inicio del periodo de referencia (0-3) es negativa (-1). Por lo tanto, no se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia se prorrogará un año más. El VL de referencia no cambiará.*

*Periodo 0-4: la rentabilidad relativa durante el periodo de referencia es negativa, no se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior y el periodo de referencia se prorrogará de nuevo un año más por cuarta y última vez. El VL de referencia no cambiará.*

*Periodo 0-5: la rentabilidad relativa durante el periodo es negativa, no se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior y el periodo de referencia se renovará, aunque ya se haya prorrogado 4 veces. Se establecerá un nuevo VL de referencia en 107.*

*Ejemplo 3:*

| ***PERIODO*** | ***0*** | ***1*** | ***2*** |
|---|---|---|---|
| ***VL OBJETIVO*** | ***100*** | ***104*** | ***98*** |
| ***VL*** | ***100*** | ***102*** | ***106*** |
| ***BASE DE CÁLCULO: VL – VL OBJETIVO*** | | ***-2*** | ***8*** |

| *Periodo* | *Rentabilidad acumulada de la acción** | *Rentabilidad acumulada del índice** | ***Rentabilidad relativa acumulada**** | *Rentabilidad de la acción durante el último año* | *Rentabilidad del índice durante el último año* | *Rentabilidad relativa durante el último año* | ***Percepción de la comisión*** | *Periodo renovado/prorrogado* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| *0-1* | *2* | *4* | ***-2*** | *2* | *4* | *-2* | ***No*** | *Prorrogación* |
| *0-2* | *6* | *-2* | ***8*** | *4* | *-6* | *10* | ***Sí*** | *Renovación* |




*Periodo 0-1: rentabilidad absoluta positiva, pero rentabilidad inferior de -2 (102-104) durante el periodo de referencia. No se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia se prorrogará un año. El VL de referencia no cambiará.*

*Periodo 0-2: rentabilidad absoluta positiva y rentabilidad superior de 8 (106-98). Por lo tanto, se cobrará una comisión de rentabilidad superior con una base de cálculo de 8. El periodo de referencia se renovará y se establecerá un nuevo VL de referencia en 106.*

Los gastos relacionados con la investigación en virtud del artículo 314-21 del Reglamento General de la AMF pueden facturarse al subfondo hasta un máximo de 0,1% de su patrimonio neto.

Toda retrocesión de los gastos de gestión de las IIC y fondos de inversión subyacentes soportados por el subfondo EdR SICAV – Tech For Tomorrow se abonarán al subfondo. La tasa de gastos de gestión de las IIC y de los fondos de inversión subyacentes se apreciará teniendo en cuenta las posibles retrocesiones percibidas por el subfondo.

A título excepcional para una operación concreta, en la medida en que un subdepositario se vea obligado a cargar una comisión por movimientos no contemplada en las modalidades anteriores, se especificará la descripción de la operación y las comisiones por movimientos facturadas en el informe de gestión de la SICAV.

Para más información, los accionistas pueden consultar el informe anual de la SICAV.

Procedimiento de elección de intermediarios:

De conformidad con el Reglamento General de la AMF, la sociedad gestora ha implementado una «Política de Mejor Selección/Mejor ejecución» de los intermediarios y las contrapartes.

El objetivo de esta política es seleccionar, en función de distintos criterios predefinidos, los negociadores y los intermediarios cuya política de ejecución permitirá garantizar el mejor resultado posible durante la ejecución de las órdenes. La Política de Edmond de Rothschild Asset Management (France) se encuentra disponible en su sitio web: www.edram.fr.

## EdR SICAV – Corporate Hybrid Bonds

- ***Fecha de creación***

  El subfondo fue aprobado por la Autoridad de los mercados financieros el 5 de noviembre de 2021.
  El subfondo se creó el 9 de diciembre de 2021.

- ***Código ISIN***

| | |
|---|---|
| Acción A CHF (H): | FR00140058Y9 |
| Acción A EUR: | FR00140059A7 |
| Acción A USD (H): | FR0014005997 |
| Acción B EUR: | FR0014005989 |
| Acción B USD (H): | FR001400DLX2 |
| Acción CR EUR: | FR0014005971 |
| Acción CR USD (H): | FR0014005963 |
| Acción CRD EUR: | FR0014005955 |
| Acción I CHF (H): | FR0014005948 |
| Acción I EUR: | FR0014005930 |
| Acción I USD (H): | FR0014005922 |
| Acción J EUR: | FR0014005914 |
| Acción J USD (H): | FR00140079Y5 |
| Acción K EUR: | FR0014005906 |
| Acción NC EUR: | FR00140058Z6 |
| Acción NC USD (H): | FR001400UTN0 |
| Acción O EUR: | FR00140058X1 |
| Acción S EUR: | FR0014014XU5 |

- ***Régimen fiscal específico***

  No procede

- ***Delegación de la gestión financiera***

  Edmond de Rothschild Asset Management (France) delega parcialmente la gestión financiera de la SICAV en:
  Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.
  Dicha delegación de la gestión financiera se centra en la cobertura cambiaria de las acciones cubiertas y en la gestión de la cartera compuesta por valores expuestos a países radicados fuera de la zona euro.

- ***Clasificación***

  Obligaciones y otros títulos de crédito internacionales.

- ***Nivel de exposición en otros OICVM, FIA y fondos de inversión de derecho extranjero***

  Hasta el 10% del patrimonio neto.

- ***Objetivo de gestión***

El objetivo del subfondo es superar, durante el periodo de inversión recomendado, la rentabilidad del índice ICE BofA Global Hybrid Non-Financial Corporate 5% Constrained mediante una cartera invertida principalmente en títulos de deuda híbridos de empresas de cualquier zona geográfica. Estos títulos de renta fija están emitidos por empresas no financieras con las siguientes características: rango de pago subordinado y emitidos con un vencimiento «perpetuo» o superior a 30 años en el momento de la emisión.

El subfondo se gestiona de forma activa, lo que significa que el gestor toma las decisiones de inversión con vistas a alcanzar el objetivo y la política de inversión del subfondo. Dicha gestión activa comprende la toma de decisiones relativas a la selección de activos, la asignación regional, los sesgos sectoriales y el nivel global de exposición al mercado.

El gestor no se encuentra limitado en ningún caso por los componentes del índice de referencia con respecto al posicionamiento de su cartera. Del mismo modo, el subfondo puede no invertir en todos los componentes del índice de referencia, o incluso en ninguno de ellos. La diferencia con respecto al índice de referencia puede ser total o significativa, aunque, en ocasiones, también puede ser limitada.

➢ ***Índice de referencia***

El índice de referencia del subfondo es el índice ICE BofA Global Hybrid Non-Financial Corporate 5% Constrained cubierto en EUR publicado por ICE Benchmark Administration Limited. Es representativo del mercado de deuda corporativa híbrida no financiera. El índice de referencia se expresa en la divisa de la acción pertinente.

El índice de referencia para las subcategorías (H) denominadas en CHF es el índice ICE BofA Global Hybrid Non-Financial Corporate Constrained cubierto y expresado en CHF y el índice de referencia para las subcategorías (H) denominadas en USD es el índice ICE BofA Global Hybrid Non-Financial Corporate Constrained cubierto y expresado en USD.

Puesto que la gestión del subfondo no está referenciada a un índice, su rendimiento podrá diferir del de su índice de referencia, que solo es un indicador comparativo.

Los tipos e índices que se utilizan son anualizados. El cálculo de la rentabilidad de este índice incluye los cupones.

El administrador ICE Benchmark Administration Limited (sitio web: https://www.theice.com/iba) del índice de referencia ICE BofA Global Hybrid Non-Financial Corporate Constrained no figura en el registro de administradores e índices de referencia de la ESMA y se beneficia del régimen transitorio previsto en el artículo 51 del Reglamento de índices de referencia.

De conformidad con el Reglamento (UE) 2016/1011 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 8 de junio de 2016, la sociedad gestora tiene un procedimiento para controlar los índices de referencia utilizados que describe las medidas que deben aplicarse en caso de cambios sustanciales en un índice o cese del suministro de ese índice.

➢ ***Estrategia de inversión***

. Estrategias utilizadas:

Para lograr su objetivo de gestión, el gestor invertirá de forma discrecional en títulos de renta fija, de los cuales entre el 50% y el 100% del patrimonio neto se invertirá en obligaciones híbridas, emitidas por empresas no financieras, internacionales, públicas o privadas y hasta el 15% del patrimonio neto en obligaciones de entidades financieras.

El universo de inversión ASG está compuesto por valores del índice de referencia del subfondo.

La sociedad gestora puede seleccionar valores ajenos a su universo de inversión. No obstante, se asegurará de que el universo de inversión empleado sea un elemento comparativo relevante para la calificación ASG del subfondo.

El subfondo también podrá invertir hasta el 10% de su patrimonio neto en emisores de deuda híbrida de alto rendimiento pertenecientes también a la categoría de «High Yield» a nivel de deuda senior (emisiones especulativas con una calificación a largo plazo de Standard & Poor's o equivalente inferior a BBB-, o con una calificación interna equivalente por parte de la sociedad gestora), o sin calificación por parte de las agencias de calificación. Los bonos corporativos pertenecientes a la categoría especulativa de «High Yield» o sin calificar por parte de las agencias de calificación también se incluyen en este límite del 10%.

Por cada título en cartera:

- Por lo que respecta a los títulos híbridos:

§ Si la calificación del título es de «Investment Grade», se utiliza esta calificación.

§ Si la calificación de este título es «High Yield», se utiliza la calificación de la deuda principal del emisor.

- Por lo que respecta a los bonos corporativos, se elige la calificación «2nd best» del bono.

El subfondo podrá invertir, dentro del límite del 20% de su patrimonio neto, en títulos de renta fija emitidos por empresas financieras y no financieras, domiciliadas en países emergentes. No obstante, estas obligaciones estarán denominadas en una divisa de países considerados desarrollados (EUR, GBP, CHF, USD y JPY).

El gestor podrá asimismo invertir hasta el 15% del patrimonio neto, en todo tipo de títulos de renta fija del sector financiero, tanto en valores principales como en títulos subordinados, con independencia de su fecha, de cualquier rango de subordinación (Tier 1, Upper Tier 2 o Lower Tier 2) incluidos los títulos híbridos (como los AT1). Los títulos seleccionados pueden tener una calificación de «Investment Grade» (una calificación igual o superior a BBB- según Standard & Poor's o equivalente, o calificada por la sociedad gestora como equivalente) o estar en la

categoría especulativa de «High Yield» (títulos especulativos con calificación a largo plazo de Standard & Poor's o equivalente inferior a BBB-, o con una calificación interna de la sociedad gestora equivalente) o sin calificación por parte de las agencias de calificación.

Por lo general, los títulos principales se definen como prioritarios con respecto a los títulos subordinados en caso de impago del emisor. Los títulos subordinados suelen incluir rangos de prioridad (en caso de impago) definidos contractualmente en los folletos de emisiones.

Teniendo en cuenta que el subfondo puede invertir en obligaciones de cualquier rango de subordinación, existe la posibilidad de que estos instrumentos se conviertan en acciones a iniciativa del regulador o en el caso, por ejemplo, de que un coeficiente de solvencia caiga por debajo de un umbral generalmente definido por contrato.

En caso de conversión en acciones de las obligaciones mantenidas en cartera, el subfondo podrá mantener temporalmente acciones dentro del límite del 10% de su patrimonio neto y procederá sin demora a su venta, dando prioridad a los intereses de los partícipes.

Con fines de cobertura de sus activos y/o de cumplimiento de su objetivo de gestión, sin buscar una sobreexposición y dentro del límite del 100% de su patrimonio neto, el subfondo podrá recurrir a contratos financieros negociados en mercados regulados (futuros, futuros sobre tipos de interés, futuros sobre divisas y opciones cotizadas), organizados o extrabursátiles (opciones, swaps, etc.). En este ámbito, el gestor podrá crear una exposición o una cobertura sintética en índices, sectores de actividad o zonas geográficas. En este sentido, el subfondo podrá adoptar posiciones con el fin de cubrir la cartera contra ciertos riesgos (de tipos de interés, de crédito, de cambio) o de exponerse a algunos riesgos de tipos de interés y de crédito. En este ámbito, el gestor podrá adoptar estrategias cuyo objetivo sea, principalmente, prever o cubrir el subfondo contra los riesgos de incumplimiento de uno o varios emisores o exponer la cartera a los riesgos de crédito de uno o varios emisores. Estas estrategias se implementarán principalmente mediante la compra o la venta de protecciones a través de derivados de crédito de tipo «Credit Default Swap», en una única entidad de referencia o en índices (iTraxx o CDX).

El subfondo podrá utilizar títulos con derivados implícitos según las mismas modalidades y con los mismos objetivos previstos anteriormente para los instrumentos derivados.

El valor nominal de las ventas de protección mediante derivados de crédito no podrá superar el 60% del patrimonio neto del subfondo. El valor nominal de las compras de protección mediante derivados de crédito no podrá superar el 70% del patrimonio neto del subfondo.

Los criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG) son uno de los componentes de la gestión y su peso en la decisión final no se puede definir con antelación.

Al menos el 90% de los títulos de deuda y los instrumentos del mercado monetario con una calificación de categoría de inversión («Investment Grade») o emitidos por países «desarrollados» y el 75% de los títulos de deuda y los instrumentos del mercado monetario con una calificación de alto rendimiento («High Yield») o emitidos por países «emergentes» ostentan una calificación ASG en la cartera. Se trata de una calificación ASG propia o una calificación proporcionada por una agencia de datos extrafinanciera y externa. Ambos coeficientes se expresan en forma de capitalización del patrimonio neto de la inversión colectiva.

Al finalizar este proceso, el subfondo obtiene una calificación ASG superior a la de su universo de inversión. Además, el gestor no invertirá en aquellos valores que tengan la peor calificación otorgada por el proveedor de calificación externo utilizado por la Sociedad gestora.

Asimismo, el proceso de selección de valores también incluye una selección negativa para excluir a las sociedades que contribuyen a la producción o a la venta de armas prohibidas, de conformidad con lo establecido en las convenciones internacionales sobre la materia, a las sociedades cuya actividad está relacionada con el carbón térmico, los combustibles fósiles no convencionales, el tabaco y el aceite de palma, así como a las sociedades que incumplen las normas internacionales (OCDE, OIT [Organización Internacional del Trabajo] y UNGC [Pacto Mundial de las Naciones Unidas]), de acuerdo con la política de exclusión de Edmond de Rothschild Asset Management (France), que se puede consultar en su sitio web. Dicha selección negativa contribuye a reducir el riesgo de sostenibilidad.

El subfondo promueve criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en virtud del artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, conocido también por el acrónimo inglés SFDR, y está sujeto al riesgo de sostenibilidad, tal como se define en el perfil de riesgo del folleto. De conformidad con las normas técnicas de regulación (RTS) del Reglamento SFDR, se ofrece más información sobre las características ASG en el Anexo del SFDR relativo al Subfondo que figura a continuación.

El subfondo integra el riesgo de sostenibilidad y tiene en cuenta los principales impactos negativos en sus decisiones de inversión.

En el marco de su metodología propia de análisis ASG, Edmond de Rothschild Asset Management (France) usa los datos disponibles para tener en cuenta la proporción en que puede cumplir o respetar la taxonomía dentro del volumen de negocios verde o de las inversiones con fines ecológicos. Consideramos las cifras publicadas por las empresas o estimadas por los proveedores. El impacto ambiental siempre se tiene en cuenta, según las especificidades de cada sector. También se pueden analizar la huella de carbono en los ámbitos correspondientes, la estrategia climática de la empresa y los objetivos de reducción de los gases de efecto invernadero, así como el valor añadido de los productos y servicios en términos medioambientales, el diseño ecológico, etc.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica solo a las inversiones subyacentes al producto financiero que tengan en cuenta los criterios de la Unión Europea en materia de actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la parte restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea en materia de actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Dado que actualmente el subfondo no puede ofrecer datos fiables que permitan evaluar la proporción en que puede cumplir o respetar las disposiciones del Reglamento de Taxonomía, tampoco puede calcular de forma completa y precisa sus inversiones subyacentes calificadas como sostenibles desde el punto de vista medioambiental. Esta cifra se expresaría como un porcentaje mínimo de adecuación, de conformidad con la interpretación estricta del artículo 3 del Reglamento de Taxonomía de la UE.

Actualmente, el subfondo no tiene por objeto realizar inversiones que contribuyan a los objetivos ambientales de mitigación de los efectos del cambio climático y/o adaptación al cambio climático.

Así, el porcentaje mínimo de adecuación de las inversiones al Reglamento de Taxonomía es actualmente del 0%.

La estrategia se basa a la vez en un enfoque ascendente («Bottom Up») y descendente («Top Down»).

El enfoque ascendente, basado en una combinación de análisis crediticio y de valoración a nivel del «emisor» y de la «emisión», tiene como objetivo identificar emisores y/o emisiones con un valor relativo más alto que otros. En este enfoque *bottom up*, la experiencia crediticia requerida difiere en función de si el país de exposición del emisor se encuentra en la zona euro o fuera de ella. El modo de selección se basa en un análisis fundamental y cuantitativo de cada emisor y emisión que se articula en torno a la evaluación de criterios como:

- la legibilidad de la estrategia de la empresa;
- su solvencia; y
- el carácter «estratégico» de la empresa.

Por último, en el universo de los emisores seleccionados mediante una combinación de análisis cuantitativo y fundamental, la elección de las exposiciones se realizará en función de características como la calificación del emisor, la liquidez de los títulos o su vencimiento.

El enfoque descendente, basado en un análisis de la situación macroeconómica, se utiliza para determinar los riesgos y las oportunidades desde una perspectiva macroeconómica o descendente y, a su vez, el nivel de riesgo global deseado y la exposición de la cartera a los temas clave, incluyendo, entre otros, la sensibilidad al crédito, la geografía, la exposición sectorial y la sensibilidad a los tipos de interés. El enfoque macroeconómico trata de combinar visiones temáticas discrecionales con enfoques basados en la valoración para ayudar en el proceso de construcción de la cartera con el fin de lograr el objetivo de inversión. Incorpora también, en el marco de la gestión del subfondo, el aspecto reglamentario global y local dentro del cual evolucionan los emisores.

La adquisición de títulos o IIC denominados en una divisa distinta del subfondo será objeto de una cobertura del riesgo de cambio, realizada tan pronto como sea posible desde el punto de vista operativo, independientemente de la divisa de denominación de la acción suscrita por el inversor. No obstante, podría subsistir un riesgo de cambio residual que no se prevé que supere el 2%.

Asimismo, el gestor implementará una gestión de la sensibilidad del subfondo a los tipos de interés, que podrá oscilar entre 0 y 10.

En los periodos en los que la estrategia de inversión lleve al equipo de gestión a reducir la exposición del subfondo a las obligaciones y/u otros títulos de crédito, con el fin de permitir el cumplimiento del objetivo de gestión, el subfondo podrá estar expuesto hasta en un 100% a títulos negociables a corto plazo y Euro Commercial Papers. Estos instrumentos financieros también podrán utilizarse a título accesorio con fines de inversión de liquidez.

El subfondo no pretende ser prestatario de efectivo. No obstante, puede encontrarse en una posición deudora puntual a razón de las operaciones vinculadas a los flujos del subfondo (inversiones y desinversiones en curso, operaciones de suscripción/reembolso, etc.) dentro del límite del 10% de su patrimonio neto.

. Sobre los activos:

Renta variable

El subfondo no pretende mantener acciones.

No obstante, teniendo en cuenta que el subfondo puede invertir en obligaciones de cualquier rango de subordinación o en obligaciones convertibles contingentes, existe la posibilidad de que estos instrumentos se conviertan en acciones a iniciativa del regulador o en el caso, por ejemplo, de que un coeficiente de solvencia caiga por debajo de un umbral generalmente definido por contrato. En caso de conversión en acciones de las obligaciones mantenidas en cartera, el subfondo podrá mantener temporalmente acciones dentro del límite del 10% de su patrimonio neto y procederá sin demora a su venta, dando prioridad a los intereses de los partícipes.

Títulos de crédito e instrumentos del mercado monetario: (hasta el 100% de la cartera)

*Características generales:*

| | | |
|---|---|---|
| **Sensibilidad a los tipos de interés:** | **-** | **[0; +10]** |
| **Zona geográfica de los emisores** | Todas las zonas geográficas | 100% máximo del patrimonio neto |
| | Países emergentes | 20% máximo del patrimonio neto |
| | Divisas de la OCDE (para países emergentes: emisiones denominadas solo en: EUR, GBP, CHF, USD y JPY) | 100% máximo del patrimonio neto |
| **Nivel de riesgo de cambio** | - | Residual (2% máximo del patrimonio neto) |

*Distribución de la deuda privada/pública:*

El subfondo podrá invertir hasta el 100% de su patrimonio neto en deuda privada.

Asimismo, el subfondo podrá invertir en títulos de Estados emitidos por un país de la OCDE, especialmente en el marco de la gestión de la liquidez.

*Criterios relativos a la calificación y la subordinación:*

El subfondo podrá estar expuesto hasta el 100% de su patrimonio neto a títulos de renta fija del sector financiero y no financiero de todo tipo (deuda principal o deuda subordinada) con o sin fecha, de cualquier calidad de emisión y de cualquier rango de subordinación.

El subfondo también podrá invertir hasta el 10% de su patrimonio neto en emisores de deuda híbrida de alto rendimiento pertenecientes también a la categoría de «High Yield» a nivel de deuda senior (emisiones especulativas con una calificación a largo plazo de Standard & Poor's o equivalente inferior a BBB-, o con una calificación interna equivalente por parte de la sociedad gestora), o sin calificación por parte de las agencias de calificación. Los bonos corporativos pertenecientes a la categoría especulativa de «High Yield» o sin calificar por parte de las agencias de calificación también se incluyen en este límite del 10%.

Por cada título en cartera:

- Por lo que respecta a los títulos híbridos:

§ Si la calificación del título es de «Investment Grade», se utiliza esta calificación.

§ Si la calificación de este título es «High Yield», se utiliza la calificación de la deuda principal del emisor.

- Por lo que respecta a los bonos corporativos, se elige la calificación «2nd best» del bono.

La selección de valores no se basa de forma automática y exclusiva en el criterio de calificación. Se basa principalmente en un análisis interno cualitativo, cuantitativo y fundamental. Antes de cada decisión de inversión, la sociedad gestora 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 exhaustivo para decidir la idoneidad de vender o mantener el valor y cumplir el objetivo de calificación.

El subfondo podrá invertir en títulos de crédito de cualquier naturaleza, entre otros, bonos de tipo fijo, variable o revisable; títulos de crédito negociables, bonos de caja, bonos del Tesoro, EMTN y Euro Commercial Papers.

El subfondo podrá invertir, dentro del límite del 20% de su patrimonio neto, en títulos de renta fija emitidos por sociedades financieras y no financieras domiciliadas en países emergentes o emitidos por gobiernos de países emergentes.

No obstante, estas obligaciones estarán denominadas en una divisa de países considerados desarrollados (EUR, GBP, CHF, USD y JPY).

Acciones o participaciones de otras inversiones colectivas de derecho francés u otros OICVM, FIA o fondos de inversión de derecho extranjero

El subfondo podrá invertir hasta el 10% de su patrimonio en participaciones o acciones de OICVM de derecho francés o extranjero o FIA de derecho francés. Estas IIC podrán estar gestionadas por la sociedad gestora o una sociedad vinculada.

Divisas

La adquisición de títulos o IIC denominados en una divisa distinta del euro (EUR) será objeto de una cobertura del riesgo de cambio. No obstante, podría subsistir un riesgo de cambio residual (máximo 2% del patrimonio neto).

Contratos financieros

Con el fin de cubrir sus activos, de exposición y/o de lograr su objetivo de gestión, sin buscar una sobreexposición, el subfondo podrá recurrir a contratos financieros, negociados en mercados regulados (futuros, futuros sobre tipos de interés, futuros sobre divisas, opciones cotizadas), organizados o extrabursátiles (opciones, swaps, etc.), dentro del límite del 100% de su patrimonio neto. En este ámbito, el gestor podrá crear una exposición o una cobertura sintética en índices, sectores de actividad o zonas geográficas. Por lo tanto, el subfondo podrá asumir posiciones para cubrir la cartera contra determinados riesgos (de tipos de interés, crédito y cambio) o exponerse a los riesgos de tipos de interés y crédito. Para limitar sensiblemente el riesgo global de contraparte de los instrumentos negociados de forma extrabursátil, la sociedad gestora podrá recibir garantías en efectivo que se depositarán en poder del depositario, sin que se permita su reinversión.

**Naturaleza de los mercados en los que se participa:**

- Mercados regulados
- Mercados organizados
- Mercados extrabursátiles

**Riesgos en los que el gestor desea intervenir, a efectos de cobertura y exposición de la cartera:**

- Riesgo de tipos de interés
- Riesgo de divisas (únicamente con fines de cobertura)
- Riesgo de crédito
- así como a los componentes de dichos riesgos

**Naturaleza de las intervenciones, conjunto de las operaciones que deben limitarse al cumplimiento del objetivo de gestión:**
- Cobertura
- Exposición
- Arbitraje

**Naturaleza de los instrumentos utilizados:**
- Opciones y futuros: índices financieros, divisas, tasas, opciones sobre futuros de renta fija y crédito.
- Cambio a plazo y swaps de divisas.
- Swaps: sobre tipos de interés (fijos/variables, todas las combinaciones e inflación), sobre divisas y sobre los componentes de estos activos.
- *Credit Default Swaps* sobre una única empresa o sobre índices.
- Opciones de CDS sobre índices.

Además, el subfondo podrá utilizar contratos de divisas a plazo negociados de modo extrabursátil en forma de Total Return Swaps (TRS) sobre bonos, índices de bonos y/o cestas de bonos hasta el 100% de su patrimonio neto con fines de cobertura o de exposición. La proporción prevista de activos gestionados que será objeto de dichos contratos será del 25%.

Las contrapartes de las operaciones de dichos contratos son instituciones financieras de primer nivel, domiciliadas en los países de la OCDE y que cuentan con una calificación mínima de «Investment Grade» (una calificación superior o equivalente a BBB- según Standard & Poor's o equivalente, o que la sociedad gestora les otorgue una calificación equivalente).

Estas contrapartes no disponen de ningún poder sobre la composición o la gestión de la cartera del subfondo.

Títulos con derivados implícitos

Para cumplir su objetivo de gestión, el subfondo también podrá invertir en instrumentos financieros con derivados implícitos. El subfondo solo podrá invertir en:
- bonos exigibles o negociables;
- bonos convertibles; y
- bonos contingentes convertibles (Coco).

Empréstitos en efectivo

El subfondo no pretende ser prestatario de efectivo. No obstante, puede encontrarse en una posición deudora puntual a razón de las operaciones vinculadas a los flujos del subfondo (inversiones y desinversiones en curso, operaciones de suscripción/reembolso, etc.) dentro del límite del 10% de su patrimonio neto.

Operaciones temporales de adquisición y cesión de títulos

A los efectos de una gestión eficaz de la cartera y sin alejarse de sus objetivos de inversión, el subfondo podrá formalizar operaciones de adquisición temporal de títulos sobre títulos financieros admisibles o instrumentos del mercado monetario, hasta el 100% de su patrimonio neto. Más concretamente, estas operaciones consistirán en pactos de recompra emitidos sobre títulos de deuda o crédito de países de la zona euro, y se realizarán en el marco de la gestión de la tesorería y/o de la optimización de los ingresos del subfondo.

La proporción prevista de activos gestionados que será objeto de esta operación será del 10% del patrimonio neto.

Las contrapartes de dichas operaciones son instituciones financieras de primer nivel, domiciliadas en los países de la OCDE y que cuentan con una calificación mínima de «Investment Grade» (una calificación superior o equivalente a BBB- según Standard & Poor's o equivalente, o que la sociedad gestora les otorgue una calificación equivalente).

Estas contrapartes no disponen de ningún poder sobre la composición o la gestión de la cartera del subfondo.

Para limitar sensiblemente el riesgo global de contraparte de los instrumentos negociados de forma extrabursátil, la sociedad gestora podrá recibir garantías en efectivo que se depositarán en poder del depositario, sin que se permita su reinversión.

La sección de gastos y comisiones contiene información complementaria sobre las remuneraciones de las cesiones y adquisiciones temporales.

Depósitos

El subfondo podrá efectuar depósitos en el depositario hasta un límite máximo del 20% de su patrimonio neto.

- ***Inversiones entre subfondos***

El subfondo podrá invertir hasta un máximo del 10% de su patrimonio neto en otro subfondo de la SICAV Edmond de Rothschild SICAV.

La inversión global en otros subfondos de la SICAV se limita al 10% del patrimonio neto.

- ***Perfil de riesgo***

Su dinero se invertirá principalmente en instrumentos financieros seleccionados por la sociedad gestora. Estos instrumentos estarán bajo la influencia de la evolución y las incertidumbres del mercado.

Los factores de riesgo expuestos a continuación no son de carácter limitativo. Cada inversor deberá analizar el riesgo inherente a cada inversión y deberá forjarse su propia opinión independientemente del Grupo Edmond de Rothschild, basándose, si fuera necesario, en la opinión de asesores especializados en dichas cuestiones a fin de garantizar, principalmente, la adecuación de dicha inversión con respecto a su situación financiera jurídica y a su horizonte de inversión.

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 asociado a la gestión discrecional:

El estilo de gestión discrecional se basa en la previsión de la evolución de los distintos mercados (renta variable, bonos, 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 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 partícipe deberá tener en cuenta que el valor liquidativo del subfondo 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 de IIC en la cartera expone el subfondo a los efectos de la variación de la calidad del crédito.

Riesgo de crédito relacionado con la inversión en valores 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.

Riesgos relativos a la participación en contratos financieros y de contraparte:

Recurrir a contratos financieros podrá provocar un riesgo de caída del valor liquidativo más importante y rápido que el de los mercados en los cuales invierte el subfondo. El riesgo de contraparte surge cuando el subfondo recurre a contratos financieros negociados OTC y/o a operaciones de adquisiciones y cesiones temporales de títulos. Estas operaciones exponen potencialmente el subfondo a un riesgo de incumplimiento por parte de una de sus contrapartes y, en ese caso, a una caída de su valor liquidativo.

Riesgo vinculado a la inversión en mercados emergentes:

El subfondo podrá estar expuesto a mercados emergentes. Además de los riesgos propios de cada una de las sociedades emisoras, existen riesgos exógenos, especialmente en estos mercados. Por otra parte, los inversores deberán tener en cuenta que las condiciones de funcionamiento y de supervisión de estos mercados pueden apartarse de los estándares que prevalecen en los grandes centros internacionales. En consecuencia, la inversión ocasional en dichos títulos puede aumentar el nivel de riesgo de la cartera. Los movimientos de caída del mercado pueden ser más importantes y pueden ocurrir antes que en los países desarrollados, por lo que el valor liquidativo podrá disminuir de manera más destacada y rápida. Por último, las sociedades mantenidas en cartera pueden tener a un Estado como accionista.

Riesgo de cambio:

El capital puede exponerse a riesgos de cambio cuando los títulos o inversiones que lo forman están denominados en una divisa distinta a la del subfondo. El riesgo de cambio corresponde al riesgo de caída del curso de cambio de la divisa de cotización de los instrumentos financieros en la cartera, en comparación con la divisa de referencia del subfondo, el euro, lo que puede provocar una caída del valor liquidativo.

Riesgo inherente a las acciones:

El valor de una acción puede evolucionar en función de factores propios de la sociedad emisora, pero también en función de factores exógenos, políticos o económicos. Las variaciones de los mercados de acciones y las variaciones de los mercados de obligaciones convertibles, cuya evolución está en parte relacionada con la de las acciones subyacentes, pueden provocar variaciones importantes del patrimonio neto que pueden afectar de manera negativa al rendimiento del valor liquidativo del subfondo.

Riesgos relativos a la participación en contratos financieros y de contraparte:

Recurrir a contratos financieros podrá provocar un riesgo de caída del valor liquidativo más importante y rápido que el de los mercados en los cuales invierte el subfondo. El riesgo de contraparte surge cuando el subfondo recurre a contratos financieros negociados OTC y/o a operaciones de adquisiciones y cesiones temporales de títulos. Estas operaciones exponen potencialmente el subfondo a un riesgo de incumplimiento por parte de una de sus contrapartes y, en ese caso, a una caída de su valor liquidativo.

Riesgo de liquidez:

Los mercados en los cuales interviene el subfondo pueden verse afectados ocasionalmente por una falta de liquidez. Estas condiciones de mercado pueden afectar a las condiciones de precios según las cuales el subfondo puede terminar liquidando, iniciando o modificando posiciones.

Riesgo vinculado a los derivados:

El subfondo podrá contratar instrumentos financieros a plazo (derivados).

Recurrir a contratos financieros podrá provocar un riesgo de caída del valor liquidativo más importante y rápido que el de los mercados en los cuales invierte el subfondo.

Riesgo asociado a las divisas de las acciones denominadas en una divisa distinta de la del subfondo:

El titular, suscriptor de otras divisas distintas a la divisa de referencia del subfondo (euro), está expuesto al riesgo de cambio, en caso de que este no esté cubierto. El valor de los activos del subfondo puede bajar si el tipo de cambio varía, lo que puede provocar una caída del valor liquidativo del subfondo.

Riesgo vinculado a la inversión en títulos híbridos o subordinados:

El subfondo puede estar expuesto a títulos híbridos o subordinados. La deuda híbrida o subordinada está sujeta a riesgos específicos de impago de cupones y pérdida de capital en determinadas circunstancias. En el caso de las obligaciones no financieras, la deuda híbrida es una deuda «extremadamente subordinada», lo que implica una baja tasa de recuperación en caso de incumplimiento del emisor.

Riesgos relacionados con las operaciones de adquisición y cesión temporales de títulos y los Total Return Swaps:

La utilización de operaciones de financiación sobre títulos y los contratos de divisas sobre el rendimiento global, así como la gestión de sus garantías, pueden conllevar ciertos riesgos específicos, como los riesgos operativos o el riesgo de conservación. De este modo, el recurso a estas operaciones puede conllevar un efecto negativo sobre el valor liquidativo del subfondo.

Riesgo jurídico:

Se trata del riesgo de redacción inadecuada de los contratos celebrados con las contrapartes en las operaciones de adquisición y de cesión temporales de títulos.

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 inherentes 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 vinculado al umbral de conversión de los Coco:*

El umbral de conversión de un Coco depende del ratio de solvencia de su emisor. Se trata del acontecimiento que determina la conversión del bono en acción ordinaria. Cuanto más débil sea el ratio de solvencia, mayor será la probabilidad de conversión.

*Riesgo de pérdida o suspensión del cupón:*

En función de las características de los bonos Coco, el pago de los cupones es discrecional y puede ser anulado o suspendido por el emisor en cualquier momento y durante un periodo indeterminado.

*Riesgo de intervención de una autoridad reguladora en el momento de «falta de viabilidad»:*

Una autoridad reguladora determina en todo momento y de forma discrecional que una entidad «no es viable», es decir, que el banco emisor necesita la ayuda de las autoridades públicas para evitar que el emisor se vuelva insolvente, entre en quiebra, o no sea capaz de pagar la mayor parte de su deuda en el momento de su vencimiento o de continuar con sus actividades e impone o solicita la conversión de los bonos convertibles contingentes en acciones en circunstancias ajenas a la voluntad del emisor.

*Riesgo de inversión de la estructura de capital:*

Al contrario de la jerarquía convencional del capital, los inversores en Coco pueden experimentar una pérdida de capital que no afecte a los titulares de acciones. En algunos escenarios, los titulares de Coco experimentarán pérdidas antes que los titulares de las acciones.

*Riesgo de aplazamiento del reembolso:*

La mayoría de los Coco se emiten en forma de instrumentos de duración perpetua, que solo son reembolsables a niveles predeterminados con la aprobación de la autoridad competente. No se puede suponer que los Coco perpetuos se reembolsarán en la fecha de reembolso. Los Coco son una forma de capital permanente. Es posible que el inversor no reciba la devolución del capital como estaba previsto en la fecha de reembolso o en cualquier fecha acordada.

*Riesgo de liquidez:*

En ciertas circunstancias, puede ser difícil encontrar un comprador de Coco y es posible que el vendedor se vea obligado a aceptar un descuento considerable en el valor esperado del bono para poder venderlo.

Riesgo de sostenibilidad:

Se trata de todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo real o posible sobre el valor de la inversión. Las inversiones del fondo están expuestas al riesgo de sostenibilidad, que podría provocar un impacto material negativo en el valor del fondo. Por lo tanto, el gestor identifica y analiza los riesgos de sostenibilidad como parte de su política y sus decisiones de inversión.

Riesgos relacionados con los criterios ASG:

La inclusión de criterios ASG y de sostenibilidad en el proceso de inversión puede excluir valores de determinados emisores por razones ajenas a la inversión. Como resultado, es posible que algunas oportunidades de mercado que estén disponibles para fondos que no utilizan criterios ASG o de sostenibilidad no lo estén para el subfondo, y que la rentabilidad del subfondo sea, en ocasiones, mejor o peor que la de los fondos comparables que no utilizan criterios ASG o de sostenibilidad. La selección de activos puede basarse en parte en un proceso de calificación ASG propio o en listas de exclusión, que se basan también en datos de terceros. La falta de definiciones y etiquetas comunes o armonizadas que incorporen criterios ASG y de sostenibilidad a nivel de la Unión Europea puede llevar a los gestores a adoptar diferentes enfoques a la hora de definir los objetivos ASG y determinar que los fondos que gestionan han alcanzado dichos objetivos. Esto también significa que puede resultar difícil comparar las estrategias que incorporan criterios ASG y de sostenibilidad, ya que la selección y las ponderaciones aplicadas a las inversiones seleccionadas pueden, en cierta medida, ser subjetivas o basarse en indicadores que pueden compartir el mismo nombre, pero cuyos significados subyacentes son diferentes. Los inversores deben tener en cuenta que el valor subjetivo que pueden asignar o no a determinados tipos de criterios ASG puede diferir considerablemente de la metodología del gestor financiero. La falta de definiciones armonizadas también puede dar lugar a que ciertas inversiones no se beneficien de regímenes fiscales o créditos preferenciales, ya que los criterios ASG se evalúan de forma diferente a la prevista originalmente.

- ***Garantía o protección***

  No procede.

- ***Suscriptores interesados y perfil del inversor habitual***

Acciones A EUR, A CHF (H), A USD (H), B EUR y B USD (H): Toda clase de suscriptores

Acciones I EUR, I CHF (H), I USD (H), J EUR, J USD (H), K EUR, NC (EUR), NC USD (H), O (EUR) y S EUR: Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros.

Las acciones CR EUR, CR USD (H) y CRD EUR están destinadas a todos los suscriptores; estas acciones podrán 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 en nombre 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 acuerdo con la MiFID II) y remunerada exclusivamente por el suscriptor en virtud de un acuerdo de remuneración específico y renunciando a cualquier retrocesión por parte de la sociedad gestora.

Además de los gastos de administración cobrados por la sociedad gestora, cada asesor financiero o entidad financiera regulada podrá cobrar gastos de gestión o asesoría a cada inversor interesado. La sociedad gestora no es parte de estos acuerdos.

Las acciones no están registradas para su comercialización en todos los países. Por lo tanto, no están abiertos a la suscripción de inversores minoristas en todas las jurisdicciones.

La persona encargada de garantizar que se respetan los criterios relativos a la capacidad de los suscriptores o compradores y que estos últimos reciben la información necesaria es a quien se confía la realización efectiva de la comercialización de la SICAV.
Los inversores deberán tener en cuenta los riesgos inherentes a este tipo de títulos, como los descritos en la sección «Perfil de riesgo».
Este subfondo va dirigido especialmente a inversores que deseen optimizar sus inversiones en renta fija mediante una gestión activa de instrumentos de crédito por parte de empresas o instituciones del sector financiero, al tiempo que se tienen en cuenta los riesgos a los que se exponen. Los inversores deberán tener en cuenta los riesgos inherentes a este tipo de títulos, como los descritos en la sección «Perfil de riesgo».

Las acciones de este subfondo no se han registrado ni se registrarán en Estados Unidos en aplicación de la Ley de valores (Securities Act) de 1933, en su versión modificada, ni han sido admitidas en virtud de ninguna ley estadounidense. Estas acciones no deberán ofertarse, venderse ni transferirse a Estados Unidos (incluidos sus territorios y posesiones) ni beneficiar, directa o indirectamente, a ninguna Persona estadounidense (en el sentido del Reglamento S de la Ley de valores de 1933).

El subfondo podrá suscribir participaciones o acciones de fondos objetivo que puedan participar en ofertas de nuevas emisiones de valores estadounidenses («OPV estadounidenses») o bien participar directamente en ofertas públicas de venta estadounidenses («OPV estadounidenses»). La autoridad que regula la industria financiera en Estados Unidos (FINRA, por sus siglas en inglés), de conformidad con las normas 5130 y 5131 de la FINRA (las Normas), ha establecido prohibiciones acerca de la admisibilidad de ciertas personas para participar en la atribución de OPV estadounidenses. Por lo tanto, se excluye de participación a los beneficiarios reales de las cuentas cuando sean profesionales del sector de los servicios financieros (incluidos, entre otros, el propietario o el empleado de una sociedad miembro de la FINRA o un gestor de fondos) (Personas restringidas), o un directivo o un consejero de una sociedad estadounidense o no estadounidense que pueda ejercer actividades relacionadas con una sociedad miembro de la FINRA (Personas interesadas). El subfondo no se podrá ofrecer ni vender en beneficio o en nombre de una «Persona estadounidense», según se define en el «Reglamento S», ni de los inversores que las Normas de la FINRA consideren Personas restringidas o Personas interesadas. En caso de duda acerca de su condición, el inversor debe solicitar asesoramiento de su asesor jurídico.

El importe razonable para invertir en este subfondo depende de su situación personal. Para determinarlo, se recomienda al accionista solicitar el asesoramiento de un profesional para diversificar su inversión y determinar la parte de la cartera financiera o de su patrimonio que invertirá en el subfondo, valorando especialmente el horizonte de inversión recomendado, la exposición a los riesgos mencionada, su patrimonio personal, sus necesidades y sus propios objetivos. En cualquier caso, es imprescindible para todo accionista diversificar suficientemente su cartera para no estar expuesto únicamente a los riesgos de este subfondo.

Duración del horizonte de inversión recomendado: superior a 3 años

- ***Modalidades de determinación de asignación del resultado***

| ***Sumas distribuibles*** | ***Acciones «A CHF (H)», «A EUR», «A USD (H)», «CR EUR», «CR USD», «I CHF (H)», «I EUR», «I USD (H)», «K EUR», «NC EUR», «NC USD (H)» y «S EUR»*** | ***Acciones «B EUR», «B USD (H)», «CRD EUR», «J EUR», «J USD (H)» y «O EUR»*** |
|---|---|---|
| Asignación del resultado neto | Capitalización | Distribución |
| Asignación de las plusvalías o minusvalías netas realizadas | Capitalización | Capitalización (total o parcial) o Distribución (total o parcial) o Aplazamiento (total o parcial), conforme al criterio de la sociedad gestora. |

En lo relativo a las acciones de distribución, la sociedad gestora del subfondo puede decidir la distribución de uno o varios dividendos a cuenta con base en las situaciones certificadas por el auditor.

- ***Frecuencia de distribución***

Acciones de capitalización: no aplicable

Acciones de distribución: anual con posibilidad de plazos. El pago de sumas distribuibles se lleva a cabo dentro de un plazo máximo de cinco meses a partir del cierre del ejercicio y en un plazo de un mes en el caso de los dividendos a cuenta a partir de la fecha de la situación certificada por el auditor.

- ***Características de las acciones***

El subfondo cuenta con 18 categorías de acciones: Acciones «A CHF (H)», «A EUR», «A USD (H)», «B EUR», «B USD (H)», «CR EUR», «CR USD (H)», «CRD EUR», «I CHF (H)», «I EUR», «I USD (H)», «J EUR», «J USD (H)», «K EUR», «NC EUR», «NC USD (H)», «O EUR» y «S EUR».

La acción «A CHF (H)» está denominada en francos suizos y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «A EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «A USD (H)» está denominada en dólares y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «B EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «B USD (H)» está denominada en dólares y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «CR EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «CR USD (H)» está denominada en dólares y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «CRD EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «I CHF (H)» está denominada en francos suizos y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «I EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «I USD (H)» está denominada en dólares y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «J EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «J USD (H)» está denominada en dólares y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «K EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «NC EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción NC USD (H) está denominada en dólares y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «O EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «S EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.

- ***Modalidades de suscripción y reembolso***

Fecha y periodicidad del valor liquidativo:

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.).

Valor liquidativo inicial:

| | |
|---|---|
| Acción A CHF (H): | 100 CHF |
| Acción A EUR: | 100 € |
| Acción A USD (H): | 100 $ |
| Acción B EUR: | 100 € |
| Acción B USD (H): | 100 $ |
| Acción CR EUR: | 100 € |
| Acción CR USD (H): | 100 $ |
| Acción CRD EUR: | 100 € |
| Acción I CHF (H): | 100 CHF |
| Acción I EUR: | 100 € |
| Acción I USD (H): | 100 $ |
| Acción J EUR: | 100 € |
| Acción J USD (H): | 100 $ |
| Acción K EUR: | 100 € |
| Acción NC EUR: | 100 € |
| Acción NC USD (H): | 100 $ |
| Acción O EUR: | 100 € |
| Acción S EUR: | 100 € |

Importe mínimo de suscripción inicial:

| | |
|---|---|
| Acción A CHF (H): | Una acción |
| Acción A EUR: | Una acción |
| Acción A USD (H): | Una acción |
| Acción B EUR: | Una acción |
| Acción B USD (H): | Una acción |
| Acción CR EUR: | Una acción |
| Acción CR USD (H): | Una acción |
| Acción CRD EUR: | Una acción |
| Acción I CHF (H): | 500 000 CHF |
| Acción I EUR: | 500 000 € |
| Acción I USD (H): | 500 000 $ |
| Acción J EUR: | 500 000 € |
| Acción J USD (H): | 500 000 $ |
| Acción K EUR: | 500 000 € |
| Acción NC EUR: | 10 000 000 € |
| Acción NC USD (H): | 10 000 000 $ |
| Acción O EUR: | 10 000 000 € |
| Acción S EUR: | 50 000 000 € |

Cantidad mínima de suscripciones subsiguientes:

| | |
|---|---|
| Acción A CHF (H): | Una milésima de acción |
| Acción A EUR: | Una milésima de acción |
| Acción A USD (H): | Una milésima de acción |
| Acción B EUR: | Una milésima de acción |
| Acción B USD (H): | Una milésima de acción |
| Acción CR EUR: | Una milésima de acción |
| Acción CR USD (H): | Una milésima de acción |
| Acción CRD EUR: | Una milésima de acción |
| Acción I CHF (H): | Una milésima de acción |
| Acción I EUR: | Una milésima de acción |
| Acción I USD (H): | Una milésima de acción |
| Acción J EUR: | Una milésima de acción |
| Acción J USD (H): | Una milésima de acción |
| Acción K EUR: | Una milésima de acción |
| Acción NC EUR: | Una milésima de acción |
| Acción NC USD (H): | Una milésima de acción |
| Acción O EUR: | Una milésima de acción |
| Acción S EUR: | Una milésima de acción |

Condiciones de suscripción y de reembolso:

Las órdenes se ejecutan de acuerdo con la tabla a continuación.

Los procedimientos de suscripción y reembolso se expresan en días hábiles.

D es el día del establecimiento del valor liquidativo:

| Centralización de órdenes de suscripción | Centralización de órdenes de reembolso | Fecha de ejecución de la orden | Publicación del valor liquidativo | Liquidación de las suscripciones | Liquidación de los reembolsos |
|---|---|---|---|---|---|
| D antes de las 12:30 h | D antes de las 12:30 h | D | D+1 | D+2 | D+2* |

*En caso de disolución del subfondo, los reembolsos se liquidarán en un plazo máximo de cinco días hábiles.

La Sociedad gestora cuenta con diferentes instrumentos de gestión de la liquidez (*Liquidity Management Tools*) que pueden activarse con el fin de proteger los intereses de los partícipes y garantizar la correcta gestión de la liquidez del Subfondo.

La sociedad gestora ha establecido un método para ajustar el valor liquidativo del subfondo llamado «Swing Pricing». Este mecanismo se detalla en la Parte VII del folleto: «Normas de valoración del activo».

**Dispositivo de limitación de reembolsos (*gates*):**

La sociedad gestora podrá implementar el dispositivo denominado *gates*, que permite repartir las solicitudes de reembolso de los accionistas del subfondo entre varios valores liquidativos si superan un determinado umbral, cuando circunstancias excepcionales así lo requieran y si los intereses de los accionistas o del público lo exigen.

Descripción del método:

La sociedad gestora podrá no ejecutar todos los reembolsos sobre un mismo valor liquidativo cuando se alcance el umbral objetivamente predeterminado sobre un valor liquidativo. Para determinar el nivel de dicho umbral, la sociedad gestora tendrá en cuenta la frecuencia de cálculo del valor liquidativo del subfondo, la orientación de la gestión del subfondo y la liquidez de los activos de la cartera.

En el caso del subfondo, la sociedad gestora podrá aplicar la limitación de reembolsos cuando se alcance el umbral del 5% del patrimonio neto. Al tratarse de un subfondo con varias clases de acciones, el umbral de activación será idéntico para todas sus clases de acciones. Este umbral del 5% se aplica a los reembolsos centralizados para la totalidad del activo del subfondo, y no específicamente a las clases de acciones del subfondo.

El umbral de activación de *gates* es la relación entre:

- La diferencia entre el importe total de los reembolsos y el importe total de las suscripciones en una misma fecha de centralización.
- El patrimonio neto del subfondo.

Cuando las solicitudes de reembolso superen el umbral de activación de *gates*, el subfondo podrá, no obstante, atender las solicitudes de reembolso que superen el límite especificado y, por tanto, ejecutar algunas o todas las órdenes que podrían estar bloqueadas.

A modo de ejemplo, si el total de las solicitudes de reembolso de acciones representa el 10% del patrimonio neto del subfondo, y el umbral de activación está fijado en el 5% del patrimonio neto, la SICAV podrá decidir atender las solicitudes de reembolso hasta el 8% del patrimonio neto (y, por tanto, ejecutar el 80% de las solicitudes de reembolso en lugar del 50% si aplicara estrictamente la limitación del 5%).

La duración máxima de la aplicación del dispositivo de limitación de los reembolsos se fija en 20 valores liquidativos en 3 meses.

Procedimientos de información a los titulares:

En caso de activación del mecanismo de *gates*, los accionistas del subfondo serán informados por cualquier medio a través del sitio web https://funds.edram.com.

Los accionistas del subfondo cuyas órdenes de reembolso no se hayan ejecutado serán informados al respecto a la mayor brevedad posible.

Tratamiento de las órdenes no ejecutadas:

Durante el periodo de aplicación del mecanismo de *gates*, las órdenes de reembolso se ejecutarán en las mismas proporciones para los accionistas del subfondo que hayan solicitado un reembolso sobre el mismo valor liquidativo.

La fracción no ejecutada de la orden de reembolso aplazada de este modo no tendrá prioridad sobre las solicitudes de reembolso posteriores. Las fracciones de las órdenes de reembolso no ejecutadas y aplazadas automáticamente no podrán ser revocadas por los accionistas del subfondo.

Casos de exención del mecanismo de *gates*:

Las operaciones de suscripción y reembolso, por el mismo número de acciones, sobre la base del mismo valor liquidativo y para el mismo accionista o beneficiario efectivo (las llamadas operaciones de ida y vuelta) no están sujetas a *gates*. Esta exclusión también se aplica a cualquier cambio de una clase de acciones a otra clase de acciones, sobre la base del mismo valor liquidativo, por el mismo importe y para el mismo accionista o beneficiario efectivo.

Las suscripciones y los reembolsos de acciones se ejecutan en importe, en acciones o en milésimas de acciones.

El paso de una categoría de acciones a otra de este subfondo o de otro subfondo de la SICAV se considera fiscalmente como una operación de reembolso seguida de una nueva suscripción. Por consiguiente, el régimen fiscal aplicable a cada suscriptor depende de las disposiciones fiscales aplicables a la situación particular del suscriptor y/o de la jurisdicción de inversión de la SICAV. En caso de duda, se recomienda a todos los suscriptores que consulten a su asesor para conocer el régimen fiscal que les corresponde.

En caso de que las órdenes se trasmitan a las entidades encargadas de la recepción de las órdenes de suscripción y reembolso, los partícipes deberán tener en cuenta que la hora límite de centralización de las órdenes se aplica a la centralizadora Edmond de Rothschild (France). En consecuencia, las otras entidades designadas podrán aplicar su propia hora límite, anterior a la mencionada anteriormente, para poder transmitir las órdenes dentro del plazo a Edmond de Rothschild (France).

Lugar y modo de publicación del valor liquidativo:

El valor liquidativo del subfondo está disponible en la sociedad gestora:

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (France)

47, rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 París Cedex 08

- ***Gastos y comisiones***

Comisiones de suscripción y reembolso:

Las comisiones de suscripción y reembolso incrementan el precio de suscripción abonado por el inversor o reducen el precio del reembolso. Las comisiones atribuidas al subfondo sirven para compensar los gastos soportados por este con objeto de la inversión o desinversión de los activos confiados. Las comisiones no atribuidas revierten en la sociedad gestora, el comercializador, etc.

| Gastos por cuenta del inversor, cargados en el momento de suscripción o reembolso | Base de cálculo | Banda de tipos |
|---|---|---|
| Comisión de suscripción no atribuida al subfondo EdR SICAV – Corporate Hybrid Bonds | Valor Liquidativo x N.º de acciones | Acción A CHF (H): Máximo del 1% |
| | | Acción A EUR: Máximo del 1% |
| | | Acción A USD (H): Máximo del 1% |
| | | Acción B EUR: Máximo del 1% |
| | | Acción B USD (H): Máximo del 1% |
| | | Acción CR EUR: Máximo del 1% |
| | | Acción CR USD (H): Máximo del 1% |
| | | Acción CRD EUR: Máximo del 1% |
| | | Acción I CHF (H): No procede |
| | | Acción I EUR: No procede |
| | | Acción I USD (H): No procede |
| | | Acción J EUR: No procede |
| | | Acción J USD (H): No procede |
| | | Acción K EUR: No procede |
| | | Acción NC EUR: No procede |
| | | Acción NC USD (H): No procede |
| | | Acción O EUR: No procede |
| | | Acción S EUR: No procede |
| Comisión de suscripción atribuida al subfondo EdR SICAV – Corporate Hybrid Bonds | Valor Liquidativo x N.º de acciones | Todas las categorías de acciones: No procede |
| Comisión de reembolso no atribuida al subfondo EdR SICAV – Corporate Hybrid Bonds | Valor Liquidativo x N.º de acciones | Todas las categorías de acciones: No procede |
| Comisión de reembolso atribuida al subfondo EdR SICAV – Corporate Hybrid Bonds | Valor Liquidativo x N.º de acciones | Todas las categorías de acciones: No procede |

Gastos de funcionamiento y de gestión:

Estos gastos cubren todos los gastos facturados directamente al subfondo, a excepción de los gastos de transacción.

Los gastos de transacción incluyen los gastos de intervención (corretaje, impuestos locales, etc.) y la comisión de movimiento, según el caso, que puede ser percibida principalmente por el depositario y la sociedad gestora.

A los gastos de funcionamiento y de gestión se pueden sumar:

- una comisión de rentabilidad superior;
- comisiones de movimientos facturados al subfondo; y
- gastos relacionados con las operaciones de adquisición y cesión temporales de valores, según el caso.

La Sociedad gestora podrá abonar como remuneración una parte de los gastos de gestión financiera de la IIC a intermediarios tales como sociedades de inversión, compañías de seguros, sociedades gestoras, intermediarios de comercialización, distribuidores o plataformas de distribución con los que se haya firmado un acuerdo en relación con la distribución o la inversión de las acciones de la IIC o la conexión 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 dicha remuneración pueda justificar. Dicha remuneración podrá ser fija o calcularse sobre la base de los activos netos suscritos que resulten de la participación del intermediario. El intermediario puede ser o no miembro del grupo Edmond de Rothschild. Cada intermediario

comunicará al cliente, de acuerdo con las normativas aplicables, toda la información pertinente sobre los costes y los honorarios y su remuneración.

Para obtener más información sobre los gastos efectivamente facturados al inversor, véase el Documento de datos fundamentales.

| Gastos facturados a la SICAV | Base de cálculo | Banda de tipos |
|---|---|---|
| Gastos de gestión financiera | Patrimonio neto del subfondo | Acción A CHF (H): Máximo del 1,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción A EUR: Máximo del 1,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción A USD (H): Máximo del 1,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción B EUR: Máximo del 1,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción B USD (H): Máximo del 1,15% |
| | | Acción CR EUR: Máximo del 0,80%, impuestos incluidos |
| | | Acción CR USD (H): Máximo del 0,80%, impuestos incluidos |
| | | Acción CRD EUR: Máximo del 0,80%, impuestos incluidos |
| | | Acción I CHF (H): Máximo del 0,55%, impuestos incluidos |
| | | Acción I EUR: Máximo del 0,55%, impuestos incluidos |
| | | Acción I USD (H): Máximo del 0,55%, impuestos incluidos |
| | | Acción J EUR: Máximo del 0,55%, impuestos incluidos |
| | | Acción J USD (H): Máximo del 0,55%, impuestos incluidos |
| | | Acción K EUR: Máximo del 0,70%, impuestos incluidos |
| | | Acción NC EUR: Máximo del 0,55%, impuestos incluidos |
| | | Acción NC USD (H): Máximo del 0,55%, impuestos incluidos* |
| | | Acción O EUR: Máximo del 0,55%, impuestos incluidos |
| | | Acción S EUR: Máximo del 0,45%, impuestos incluidos* |

| Gastos facturados a la SICAV | Base de cálculo | Banda de tipos |
|---|---|---|
| Los gastos de funcionamiento y otros servicios (gastos administrativos ajenos a la sociedad gestora**, principalmente gastos de depositario, tasador y auditor, etc.). | Patrimonio neto del subfondo | Acción A CHF (H): 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción A EUR: 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción A USD (H): 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción B EUR: 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción B USD (H): 0,15% |
| | | Acción CR EUR: 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción CR USD (H): 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción CRD EUR: 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción I CHF (H): 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción I EUR: 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción I USD (H): 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción J EUR: 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción J USD (H): 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción K EUR: 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción NC EUR: 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción NC USD (H): 0,15%, impuestos incluidos* |
| | | Acción O EUR: 0,15%, impuestos incluidos |
| | | Acción S EUR: 0,05%, impuestos incluidos* |
| Comisiones por movimientos | Cargo por cada operación | No procede |

| Gastos facturados a la SICAV | Base de cálculo | Banda de tipos |
|---|---|---|
| Comisión de rentabilidad superior (1) | Patrimonio neto del subfondo | Acción A CHF (H): el 15% anual de la rentabilidad superior en relación con la del índice de referencia ICE BofA Global Hybrid Non-Financial Corporate 5% Constrained (cubierto en CHF), con cupones reinvertidos. |
| | | Acción A EUR: el 15% anual de la rentabilidad superior en relación con la del índice de referencia ICE BofA Global Hybrid Non-Financial Corporate 5% Constrained (cubierto en EUR), con cupones reinvertidos. |
| | | Acción A USD (H): el 15% anual de la rentabilidad superior en relación con la del índice de referencia ICE BofA Global Hybrid Non-Financial Corporate 5% Constrained (cubierto en USD), con cupones reinvertidos. |
| | | Acción B EUR: el 15% anual de la rentabilidad superior en relación con la del índice de referencia ICE BofA Global Hybrid Non-Financial Corporate 5% Constrained (cubierto en EUR), con cupones reinvertidos. |
| | | Acción B USD (H): el 15% anual de la rentabilidad superior en relación con la del índice de referencia ICE BofA Global Hybrid Non-Financial Corporate 5% Constrained Index (cubierto en USD), con cupones reinvertidos. |
| | | Acción CR EUR: el 15% anual de la rentabilidad superior en relación con la del índice de referencia ICE BofA Global Hybrid Non-Financial Corporate 5% Constrained (cubierto en EUR), con cupones reinvertidos. |
| | | Acción CR USD (H): el 15% anual de la rentabilidad superior en relación con la del índice de referencia ICE BofA Global Hybrid Non-Financial Corporate 5% Constrained (cubierto en USD), con cupones reinvertidos. |
| | | Acción CRD EUR: el 15% anual de la rentabilidad superior en relación con la del índice de referencia ICE BofA Global Hybrid Non-Financial Corporate 5% Constrained (cubierto en EUR), con cupones reinvertidos. |
| | | Acción I CHF (H): el 15% anual de la rentabilidad superior en relación con la del índice de referencia ICE BofA Global Hybrid Non-Financial Corporate 5% Constrained (cubierto en CHF), con cupones reinvertidos. |

| Gastos facturados a la SICAV | Base de cálculo | Banda de tipos |
|---|---|---|
| | | Acción I EUR: el 15% anual de la rentabilidad superior en relación con la del índice de referencia ICE BofA Global Hybrid Non-Financial Corporate 5% Constrained (cubierto en EUR), con cupones reinvertidos. |
| | | Acción I USD (H): el 15% anual de la rentabilidad superior en relación con la del índice de referencia ICE BofA Global Hybrid Non-Financial Corporate 5% Constrained (cubierto en USD), con cupones reinvertidos. |
| | | Acción J EUR: el 15% anual de la rentabilidad superior en relación con la del índice de referencia ICE BofA Global Hybrid Non-Financial Corporate 5% Constrained (cubierto en EUR), con cupones reinvertidos. |
| | | Acción J USD (H): el 15% anual de la rentabilidad superior en relación con la del índice de referencia ICE BofA Global Hybrid Non-Financial Corporate 5% Constrained (cubierto en USD), con cupones reinvertidos. |
| | | Acción K EUR: No procede |
| | | Acción NC EUR: No procede |
| | | Acción NC USD (H): No procede |
| | | Acción O EUR: No procede |
| | | Acción S EUR: No procede |

En esta actividad, la sociedad gestora no ha optado por el IVA.

** Los gastos de funcionamiento y otros servicios incluyen:

- Comisiones de registro y referencia de fondos, incluyendo:
  - Cualquier coste relacionado con el registro de la IIC en otros Estados miembros (incluidos los costes facturados por los asesores (abogados, consultores, etc.) por realizar los trámites de comercialización con el regulador local por cuenta de la Sociedad gestora).
  - Costes de referencia de las IIC y de publicación de los valores liquidativos para información de los inversores.
  - Costes de la plataforma de distribución (excluidas las retrocesiones). Agentes en países extranjeros que interactúan con los distribuidores: Agente de transferencia local, Agente de transferencia de pagos, Agente de servicios, etc.
- Costes de información a clientes y distribuidores, incluyendo:
  - Costes de preparación y distribución de documentos de datos fundamentales/documentos de datos fundamentales para el inversor/folletos e informes reglamentarios.
  - Gastos relativos a la comunicación de información reglamentaria a los distribuidores.
  - Información a los accionistas por cualquier medio (publicación en la prensa, etc.).
  - Información específica para titulares directos e indirectos: Cartas a los partícipes.
  - Gastos de administración del sitio web.
  - Costes de traducción específicos de la IIC.
- Los gastos de datos, entre ellos:
  - Costes de licencia del índice de referencia.
  - El coste de los datos utilizados para su redistribución a terceros (p. ej., la reutilización de calificaciones de emisores, composiciones de índices, datos, etc. en la elaboración de informes).
  - Costes de auditoría y promoción de certificación (p. ej., certificación de ISR, certificación Greenfin).
- Honorarios del depositario, honorarios legales, honorarios de auditoría, honorarios fiscales, etc., incluyendo:
  - Honorarios de los auditores.
  - Honorarios del depositario.
  - Comisiones de los titulares de cuenta.
  - Gastos de gestión administrativa y contable.
  - Costes fiscales, incluidos abogados y expertos externos (recuperación de retenciones fiscales en nombre del subfondo, agente fiscal local, etc.).
  - Gastos legales específicos de la IIC.

- Costes asociados al cumplimiento de las obligaciones reglamentarias y a la elaboración de informes reglamentarios, incluyendo:
  - Costes de aplicación de la información reglamentaria al regulador específica para la IIC (información sobre FMM, GFIA, superación de los ratios, etc.).
  - Suscripciones obligatorias a asociaciones profesionales.
  - Costes operativos para el seguimiento de la superación de umbrales.
  - Costes operativos de despliegue de las políticas de voto en las Juntas generales.
- Gastos operativos:
- Costes relacionados con el conocimiento del cliente:
  - Costes operativos de conformidad de los clientes (diligencia debida y creación/actualización de archivos de clientes).

Los gastos de funcionamiento y otros servicios están limitados a un máximo del 0,15%, impuestos incluidos, del patrimonio neto.

Estos gastos se deducirán a tanto alzado hasta el porcentaje máximo que figura en el cuadro siguiente.

Esta tasa puede deducirse aunque los costes reales sean inferiores. Cualquier cantidad que supere ese porcentaje correrá a cargo de la sociedad gestora.

Para más información, los suscriptores pueden consultar el informe anual de la SICAV. Los costes mencionados se cargan directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo cuando se calcula cada valor liquidativo.

(1) Comisión de rentabilidad superior

*Podrán pagarse comisiones de rentabilidad superior a la sociedad gestora según las siguientes modalidades:*

Índice de referencia:

- Índice ICE BofA Global Hybrid Non-Financial Corporate 5 % Constrained, con cupones reinvertidos, cubierto y expresado en euros para las clases de acciones denominadas en euros.

- Índice ICE BofA Global Hybrid Non-Financial Corporate 5 % Constrained, con cupones reinvertidos, cubierto y expresado en dólares estadounidenses para las clases de acciones denominadas en dólares estadounidenses.

- Índice ICE BofA Global Hybrid Non-Financial Corporate 5 % Constrained, con cupones reinvertidos, cubierto y expresado en francos suizos para las clases de acciones denominadas en francos suizos.

*La comisión de rentabilidad superior se calcula comparando la rentabilidad de la acción del subfondo con la de un activo de referencia indexado.*

*El activo indizado de referencia reproduce la rentabilidad del índice de referencia ajustado según suscripciones, reembolsos y, si procede, dividendos.*

*Siempre que la acción supere a su índice de referencia, se aplicará una provisión del 15%, sobre su rentabilidad superior.*

*Si la rentabilidad de la acción del subfondo es superior a la de su índice de referencia (incluso si se trata de un valor negativo), es posible que se aplique una comisión sobre rentabilidad en el periodo de observación.*

*Las comisiones de rentabilidad superior serán objeto de una provisión en el momento del cálculo del valor liquidativo, después de costes.*

*En caso de reembolso de acciones, la parte proporcional de la comisión de rentabilidad superior correspondiente a las acciones reembolsadas se revertirá a la sociedad gestora (principio de materialización).*

*En caso de rentabilidad inferior de la acción del subfondo en relación con su índice de referencia, la provisión de la comisión de rentabilidad superior se reajusta mediante una reversión de provisiones limitadas a un máximo de las dotaciones*

*El periodo de observación para el cálculo de la comisión de rentabilidad superior concluye en la fecha del último valor liquidativo, después de costes, del mes de enero.*

*Esta comisión de rentabilidad superior se paga anualmente después del cálculo del último valor liquidativo del periodo de observación.*

*El periodo de observación será como mínimo de un año. El primer periodo de observación estará comprendido entre la fecha de creación de la participación y la primera fecha de finalización del periodo de observación para cumplir el criterio de plazo mínimo de un año. Es al final de este periodo cuando puede activarse el mecanismo de compensación por la rentabilidad inferior anterior. A tal efecto, el periodo de referencia puede estar compuesto de un máximo de 4 periodos de observación adicionales, por lo que puede llegar así a 5 años con el fin de compensar las rentabilidades inferiores pasadas o menos si se recupera más rápidamente la rentabilidad inferior. Toda rentabilidad superior durante este periodo de referencia se utilizará en primer lugar para compensar la rentabilidad inferior más antigua. Así pues, la rentabilidad inferior del primer periodo de observación dentro del periodo de referencia debe compensarse durante al menos 5 periodos de observación antes de que pueda olvidarse.*

*Al final de cada periodo de observación:*

***A. Si el periodo de referencia consta <u>de menos</u> de 5 periodos de observación:***

***1) En caso de rentabilidad superior** de la acción del subfondo en relación con la de su índice de referencia:*

*a) <u>Al final del primer periodo de observación del periodo de referencia:</u> la sociedad gestora materializará la rentabilidad superior y se pagará la comisión de rentabilidad superior. El subfondo comienza un nuevo periodo de referencia de 5 años como máximo.*

*b) <u>Al final de cada periodo de observación siguiente (distinto del primer periodo de observación) del periodo de referencia:</u> la sociedad gestora se asegurará de que la rentabilidad superior permite compensar las rentabilidades inferiores acumuladas en el periodo de referencia:*

*i. Si la rentabilidad superior observada no compensa la rentabilidad inferior residual acumulada durante el periodo de referencia, no se cobrará ninguna comisión y la rentabilidad inferior residual total se trasladará al siguiente periodo de observación, hasta un máximo de 5 periodos de observación por periodo de referencia.*

*ii. Si la rentabilidad superior compensa la rentabilidad inferior residual acumulada durante el periodo de referencia, la rentabilidad superior se materializará y se abonará la comisión de rentabilidad. El subfondo comienza un nuevo periodo de referencia de 5 años como máximo.*

2) ***En caso de rentabilidad inferior*** *de la acción del subfondo en relación con la de su índice de referencia: no se cobrará ninguna comisión de rentabilidad superior. La rentabilidad inferior se transferirá al siguiente periodo de observación y se añadirá a la rentabilidad inferior residual heredada de los periodos de observación anteriores. Una comisión solo podrá provisionarse/pagarse después de que se haya compensado la rentabilidad inferior acumulada durante el periodo de referencia.*

***B. Si el periodo de referencia consta ya de 5 periodos de observación:***

1) ***En caso de rentabilidad inferior*** *de la acción del subfondo en relación con la de su índice de referencia: no se cobrará ninguna comisión. La rentabilidad inferior residual no compensada heredada del primer periodo de observación se olvida. La rentabilidad inferior residual acumulada de los periodos de observación siguientes, incluida la rentabilidad inferior del periodo de observación que acaba de finalizar, se transferirá al siguiente periodo de observación. Una comisión solo podrá provisionarse después de que se haya compensado la rentabilidad inferior acumulada durante el periodo de referencia.*

2) ***En caso de rentabilidad superior*** *de la acción del subfondo en relación con la de su índice de referencia: la sociedad gestora evaluará si puede compensar la rentabilidad inferior residual acumulada durante el periodo de referencia compensando primero la rentabilidad inferior más antigua dentro del periodo de referencia:*

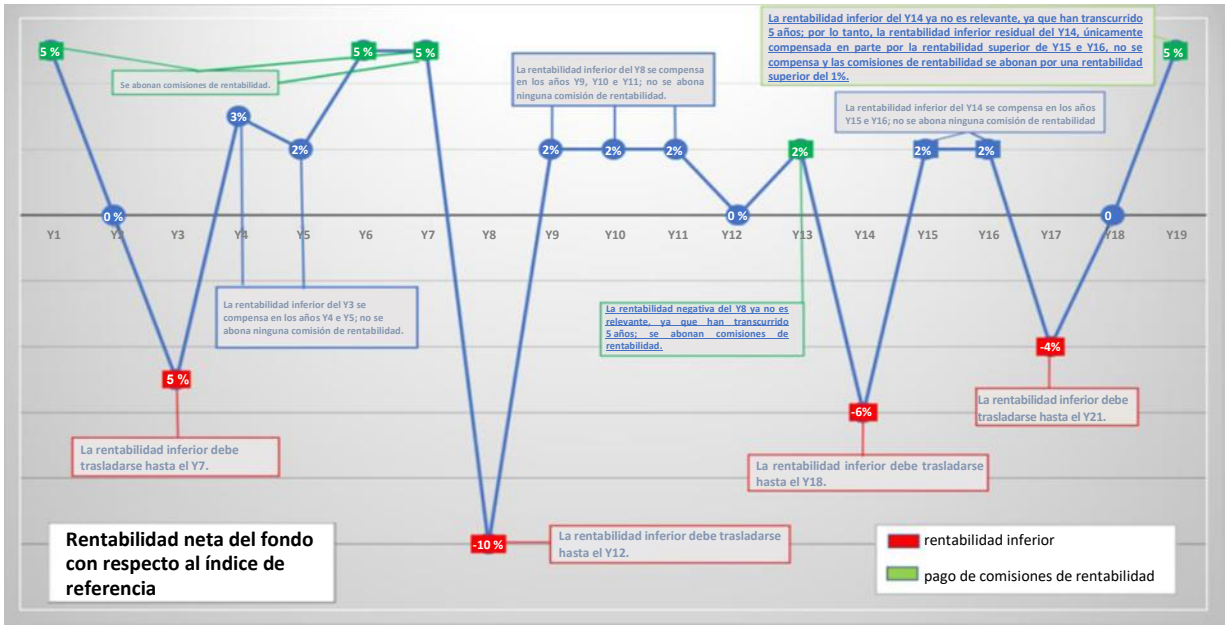
a) *Si la rentabilidad superior observada no compensa la rentabilidad inferior residual acumulada durante el periodo de referencia, no se cobrará ninguna comisión. La rentabilidad inferior residual que se trasladará al siguiente periodo de observación dependerá de la compensación o no de la rentabilidad inferior residual del primer periodo de observación:*

i. *Si la rentabilidad inferior residual resultante del primer periodo de observación no se compensa, se olvidará y la rentabilidad inferior residual acumulada en el resto del periodo de referencia se transferirá al siguiente periodo de observación. Una comisión solo podrá provisionarse después de que se haya compensado la rentabilidad inferior acumulada durante el periodo de referencia.*

ii. *Si la rentabilidad inferior residual del primer periodo de observación se compensa, la rentabilidad inferior residual acumulada en el resto del periodo de referencia se transferirá al siguiente periodo de observación. Una comisión solo podrá provisionarse después de que se haya compensado la rentabilidad inferior acumulada durante el periodo de referencia.*

*b) Si la rentabilidad superior observada compensa la rentabilidad inferior residual acumulada durante el periodo de referencia, la sociedad gestora materializará la rentabilidad superior y se abonará la comisión de rentabilidad. El subfondo comienza un nuevo periodo de referencia de 5 años como máximo.*

Ejemplos:




| | Rentabilidad neta | La rentabilidad inferior se compensará en el año siguiente | Pago de comisiones de rentabilidad |
|---|---|---|---|
| **Y1** | 5% | 0% | SÍ |
| **Y2** | 0% | 0% | NO |
| **Y3** | -5% | -5% | NO |
| **Y4** | 3% | -2% | NO |
| **Y5** | 2% | 0% | NO |
| **Y6** | 5% | 0% | SÍ |
| **Y7** | 5% | 0% | SÍ |
| **Y8** | -10% | -10% | NO |
| **Y9** | 2% | -8% | NO |
| **Y10** | 2% | -6% | NO |

| | | | |
|---|---|---|---|
| **Y11** | 2% | -4% | NO |
| **Y12** | 0% | 0%[29] | NO |
| **Y13** | 2% | 0% | SÍ |
| **Y14** | -6% | -6% | NO |
| **Y15** | 2% | -4% | NO |
| **Y16** | 2% | -2% | NO |
| **Y17** | -4% | -6% | NO |
| **Y18** | 0% | -4%[30] | NO |
| **Y19** | 5% | 0% | SÍ |

[29] La rentabilidad inferior del Y12 que se trasladará al año siguiente (Y13) es del 0% (y no del -4%), dado que la rentabilidad inferior residual del Y8, que aún no se ha compensado (-4%), ya no es relevante, puesto que ha transcurrido el periodo de 5 años (el rendimiento inferior del Y8 se compensa hasta el Y12).
[30] La rentabilidad inferior del Y18 que se trasladará al año siguiente (Y19) es del 4% (y no del -6%), dado que la rentabilidad inferior residual del Y14, que aún no se ha compensado (-2%), ya no es relevante, puesto que ha transcurrido el periodo de 5 años (el rendimiento inferior del Y14 se compensa hasta el Y18).

Los gastos relacionados con la investigación en virtud del artículo 314-21 del Reglamento General de la AMF pueden facturarse al subfondo hasta un máximo de 0,01% de su patrimonio neto.

Toda retrocesión de los gastos de gestión de las IIC y fondos de inversión subyacentes soportados por el subfondo EdR SICAV – Corporate Hybrid Bonds se reinvertirán en el subfondo. La tasa de gastos de gestión de las IIC y de los fondos de inversión subyacentes se apreciará teniendo en cuenta las posibles retrocesiones percibidas por el subfondo.

A título excepcional para una operación concreta, en la medida en que un subdepositario se vea obligado a cargar una comisión por movimientos no contemplada en las modalidades anteriores, se especificará la descripción de la operación y las comisiones por movimientos facturadas en el informe de gestión de la SICAV.

Para más información, los accionistas pueden consultar el informe anual de la SICAV.

Procedimiento de elección de intermediarios:

De conformidad con el Reglamento General de la AMF, la sociedad gestora ha implementado una «Política de Mejor Selección/Mejor ejecución» de los intermediarios y las contrapartes.

El objetivo de esta política es seleccionar, en función de distintos criterios predefinidos, los negociadores y los intermediarios cuya política de ejecución permitirá garantizar el mejor resultado posible durante la ejecución de las órdenes. La Política de Edmond de Rothschild Asset Management (France) se encuentra disponible en su sitio web: www.edram.fr.

Modalidades de cálculo y reparto de la remuneración en las operaciones de adquisición y cesión temporal de títulos, así como en cualquier otra operación equivalente en derecho extranjero:

Las operaciones de cesión con pacto de recompra se realizan por intermediación de Edmond de Rothschild (France) en las condiciones de mercado aplicables en el momento de su celebración.

Los costes y gastos operativos relacionados con esas operaciones son soportados por el subfondo. Los ingresos generados por la operación benefician íntegramente al subfondo.

Modalidades de cálculo y reparto de la remuneración en las operaciones de Total Return Swaps (TRS), así como en cualquier otra operación equivalente en derecho extranjero:

Los costes y gastos operativos relacionados con esas operaciones son soportados por el subfondo. Los ingresos generados por dichas operaciones se asignan íntegramente al subfondo.

**EdR SICAV – Millesima World 2028**

- ***Fecha de creación***

El subfondo fue aprobado por la Autoridad de los mercados financieros el 6 de mayo de 2022.

El subfondo se creó el 31 de mayo de 2022.

- ***Código ISIN***

| | |
|---|---|
| Acción A EUR: | FR0014008W22 |
| Acción A CHF (H): | FR0014008W14 |
| Acción A USD (H): | FR0014008W30 |
| Acción AC EUR: | FR0014008W48 |
| Acción B EUR: | FR0014008W55 |
| Acción B USD (H) | FR001400DLU8 |
| Acción CR EUR: | FR0014008W63 |
| Acción CR USD (H): | FR0014008W71 |
| Acción CRD EUR: | FR0014008W89 |
| Acción CRD USD (H): | FR0014008W97 |
| Acción I EUR: | FR0014008WB9 |
| Acción I CHF (H): | FR0014008WA1 |
| Acción I USD (H): | FR0014008WC7 |
| Acción J EUR: | FR0014008WD5 |
| Acción K EUR: | FR0014008WG8 |
| Acción R EUR: | FR0014008WH6 |
| Acción PWM EUR: | FR0014008WI4 |
| Acción PWMD EUR: | FR0014008WK0 |
| Acción PWMD USD (H): | FR0014008WL8 |

- ***Régimen fiscal específico***

No procede

- ***Delegación de la gestión financiera***

Edmond de Rothschild Asset Management (France) delega parcialmente la gestión financiera de la SICAV en:

Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.

Dicha delegación de gestión financiera se centra en la cobertura cambiaria de las acciones cubiertas.

- ***Nivel de exposición en otros OICVM, FIA y fondos de inversión de derecho extranjero***

Hasta el 10% del patrimonio neto.

- ***Objetivo de gestión***

El objetivo del subfondo es obtener una rentabilidad vinculada a la evolución de los mercados de renta fija internacionales a lo largo de su horizonte de inversión recomendado, especialmente gracias a la exposición a títulos de alto rendimiento cuyo vencimiento máximo sea en diciembre de 2028.

El objetivo de gestión difiere al tener en cuenta las comisiones de gestión y de administración en función de la clase de acciones suscritas:

- Para las acciones de las clases A y B: el objetivo de gestión es obtener una rentabilidad neta anualizada superior al 3,30% en un horizonte de inversión desde la constitución del subfondo hasta el 31 de diciembre de 2028.
- Para las acciones de la clase AC: el objetivo de gestión es obtener una rentabilidad neta anualizada superior al 3,15% en un horizonte de inversión desde la constitución del subfondo hasta el 31 de diciembre de 2028.

- Para las acciones de las clases CR y CRD: el objetivo de gestión es obtener una rentabilidad neta anualizada superior al 4% en un horizonte de inversión desde la constitución del subfondo hasta el 31 de diciembre de 2028.
- Para las acciones de las clases I y J: el objetivo de gestión es obtener una rentabilidad neta anualizada superior al 4,05% en un horizonte de inversión desde la constitución del subfondo hasta el 31 de diciembre de 2028.
- Para las acciones de la clase K: el objetivo de gestión es obtener una rentabilidad neta anualizada superior al 3,90% en un horizonte de inversión desde la constitución del subfondo hasta el 31 de diciembre de 2028.
- Para las acciones de la clase R: el objetivo de gestión es obtener una rentabilidad neta anualizada superior al 2,90% en un horizonte de inversión desde la constitución del subfondo hasta el 31 de diciembre de 2028.
- Para las acciones de las clases PWM y PWMD: el objetivo de gestión es obtener una rentabilidad neta anualizada superior al 3,80% en un horizonte de inversión desde la constitución del subfondo hasta el 31 de 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.

Tenga en cuenta que la rentabilidad objetivo del producto podría ser inferior a la inflación durante el período hasta el vencimiento de la estrategia del producto, en cuyo caso su rentabilidad real sería negativa.

Se recuerda especialmente a los accionistas 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 subfondo. Por ello, el objetivo de gestión podría no alcanzarse.

➢ ***Índice de referencia***

El subfondo no tiene índice de referencia. Los índices existentes no representan su estrategia de inversión.

➢ ***Estrategia de inversión***

. Estrategias utilizadas:

Para alcanzar su objetivo de gestión, el gestor invertirá de forma discrecional, en particular mediante una estrategia de «carry trade», en títulos de renta fija con un vencimiento no posterior al 31 de diciembre de 2028.

Estos títulos serán representativos de las expectativas del equipo de renta fija de la sociedad gestora en los mercados de crédito «Investment Grade» y «High Yield» (es decir, títulos especulativos cuyo riesgo de impago por parte del emisor es mayor) emitidos por empresas de cualquier zona geográfica.
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 también podrá invertir hasta el 100% de su patrimonio neto en bonos soberanos emitidos por países desarrollados y hasta el 10% de su patrimonio neto en bonos soberanos emitidos por países emergentes, siempre que estas últimas emisiones estén denominadas en una divisa de los denominados países desarrollados (EUR, GBP, CHF, USD, JPY) y que la inversión global del subfondo en países emergentes no supere el 50% de su patrimonio neto.

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 gestor trata de seleccionar las emisiones que, según su criterio, le parecen más atractivas para tratar de maximizar la relación rendimiento/riesgo del subfondo.

A medida que el subfondo se vaya aproximando a su fecha de vencimiento, estará gestionado monetariamente y en referencia a los tipos medios del mercado monetario del euro (€STR capitalizado). 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.

Para cumplir el objetivo de gestión, la estrategia combinará, ante todo, un enfoque sectorial y un análisis crediticio.

Asimismo, el gestor incluye sistemáticamente los factores medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en su análisis financiero para la selección de los títulos de la cartera.

El universo de inversión ASG está compuesto por los valores siguientes:

- Bonos corporativos no financieros denominados en EUR y con una calificación de BB o B, según una media de las tres agencias de calificación financiera Moody's, S&P y Fitch, las cuales están incluidas en el índice ICE BofAML BB-B Euro Non-Financial H-Y Constrained Index (HEC5).
- Bonos corporativos emitidos por empresas ubicadas o que tengan todo su patrimonio en los países emergentes incluidos en el índice J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified (JBCDCOMP).

La sociedad gestora:

- Trata de obtener una calificación ASG media de la cartera que sea superior a la del universo de inversión ASG.
- Se aseguró de que estos dos índices y su combinación fueran relevantes para los temas ASG y no introdujeran un sesgo para facilitar el cumplimiento de las restricciones de calificación ASG aplicadas a la cartera.
- Puede seleccionar valores ajenos al universo de inversión. No obstante, se asegurará de que el universo de inversión empleado sea un elemento comparativo relevante para la calificación ASG del subfondo.

Los criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG) son uno de los componentes de la gestión y su peso en la decisión final no se puede definir con antelación.

Al menos el 90% de los títulos de deuda y los instrumentos del mercado monetario con una calificación de grado de inversión («Investment Grade») y el 75% de los títulos de deuda y los instrumentos del mercado monetario con una calificación de alto rendimiento («High Yield») o emitidos por países emergentes ostentan una calificación ASG en el subfondo.

Asimismo, al menos el 90% de los bonos soberanos emitidos por Estados desarrollados ostentan una calificación ASG en el subfondo.

Se trata de una calificación ASG propia o una calificación proporcionada por una agencia de datos extrafinancieros externa. Ambos coeficientes se expresan en forma de capitalización del patrimonio neto de la inversión colectiva.

Al finalizar este proceso, el subfondo obtiene una calificación ASG superior a la de su universo de inversión.

Además, el gestor no invertirá en aquellos valores que tengan la peor calificación otorgada por el proveedor de calificación externo utilizado por la Sociedad gestora.

Asimismo, el proceso de selección de valores también incluye una selección negativa para excluir a las sociedades que contribuyen a la producción o a la venta de armas prohibidas, de conformidad con lo establecido en las convenciones internacionales sobre la materia, a las sociedades cuya actividad está relacionada con el carbón térmico, los combustibles fósiles no convencionales, el tabaco y el aceite de palma, así como a las sociedades que incumplen las normas internacionales (OCDE, OIT [Organización Internacional del Trabajo] y UNGC [Pacto Mundial de las Naciones Unidas]), de acuerdo con la política de exclusión de Edmond de Rothschild Asset Management (France), que se puede consultar en su sitio web. Dicha selección negativa contribuye a reducir el riesgo de sostenibilidad.

El subfondo promueve criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en virtud del artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, conocido también por el acrónimo inglés SFDR, y está sujeto al riesgo de sostenibilidad, tal como se define en el perfil de riesgo del folleto. De conformidad con las normas técnicas de regulación (RTS) del Reglamento SFDR, se ofrece más información sobre las características ASG en el Anexo del SFDR relativo al Subfondo que figura a continuación.

El subfondo integra el riesgo de sostenibilidad y tiene en cuenta los principales impactos negativos en sus decisiones de inversión.

En el marco de su metodología propia de análisis ASG, Edmond de Rothschild Asset Management (France) usa los datos disponibles para tener en cuenta la proporción en que puede cumplir o respetar la taxonomía dentro del volumen de negocios verde o de las inversiones con fines ecológicos. Consideramos las cifras publicadas por las empresas o estimadas por los proveedores. El impacto ambiental siempre se tiene en cuenta, según las especificidades de cada sector. También se pueden analizar la huella de carbono en los ámbitos correspondientes, la estrategia climática de la empresa y los objetivos de reducción de los gases de efecto invernadero, así como el valor añadido de los productos y servicios en términos medioambientales, el diseño ecológico, etc.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica solo a las inversiones subyacentes al producto financiero que tengan en cuenta los criterios de la Unión Europea en materia de actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la parte restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea en materia de actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Debido a la actual falta de datos fiables que permitan evaluar la idoneidad de las inversiones o su adecuación al Reglamento de Taxonomía, en este momento el subfondo no puede calcular de forma completa y precisa las inversiones subyacentes calificadas como sostenibles desde el punto de vista medioambiental. Esta cifra se expresaría como un porcentaje mínimo de adecuación, según la interpretación estricta del artículo 3 del Reglamento de Taxonomía de la UE.

Actualmente, el subfondo no tiene por objeto realizar inversiones que contribuyan a los objetivos ambientales de mitigación de los efectos del cambio climático y/o adaptación al cambio climático.

Así, el porcentaje mínimo de adecuación de las inversiones al Reglamento de Taxonomía es actualmente del 0%.

Enfoque *Top Down*

El enfoque descendente (*Top Down*), basado en un análisis de la situación macroeconómica, interviene en el marco de la asignación geográfica de la cartera. Incorpora también, en el marco de la gestión del subfondo, el aspecto reglamentario global y local dentro del cual evolucionan los emisores.
Este resulta en la determinación de posibles escenarios de mercado definidos a partir de las previsiones del equipo de gestión.

Fundamentalmente, el análisis permite definir:

- El grado de exposición a los distintos sectores económicos del grupo de emisores privados. Este se determinará de modo que se conserve una cierta diversificación.
- La distribución entre las distintas calificaciones de las categorías «Investment Grade» y «High Yield» (títulos especulativos cuyo riesgo de impago por parte del emisor es mayor, con una calificación inferior a BBB- según Standard & Poor's o una agencia equivalente, o con una calificación interna equivalente de la sociedad gestora) y entre las diferentes calificaciones dentro de esas categorías.

El equipo de gestión tratará de crear una cartera diversificada en cuanto a emisores y sectores.

El análisis *Top Down* permite tener una visión global del subfondo. Este se completa con un proceso de selección de valores sólidos (enfoque *Bottom Up*).

Enfoque *Bottom Up*

Este proceso trata de identificar, dentro de un mismo sector, los emisores que ofrecen un valor relativo superior al resto y que, por ello, se presentan como los más atractivos.
El modo de selección de los emisores se basa en un análisis fundamental de cada empresa.

El análisis fundamental se articula en torno a la valoración de criterios concretos, como por ejemplo:

- La legibilidad de la estrategia de la empresa.
- Su salud financiera (regularidad de los flujos de efectivo a través de los distintos ciclos económicos, la capacidad de pagar sus deudas, la resistencia a las pruebas de estrés, etc.).
- Los criterios extrafinancieros.

Dentro del universo de los emisores seleccionados, la elección de las exposiciones se realizará en función de características como la calificación del emisor, la liquidez de los títulos o su vencimiento.

Con fines de cobertura de sus activos, de exposición y/o de cumplimiento de su objetivo de gestión, sin buscar una sobreexposición y dentro del límite del 100% de su patrimonio neto, el subfondo podrá recurrir a contratos financieros negociados en mercados regulados (futuros y opciones cotizadas), organizados o extrabursátiles (opciones, swaps, etc.). En este ámbito, el gestor podrá crear una exposición o una cobertura sintética en índices, sectores de actividad o zonas geográficas. Por lo tanto, el subfondo podrá asumir posiciones para cubrir la cartera contra determinados riesgos (de tipos de interés, crédito y cambio) o exponerse a los riesgos de tipos de interés y de crédito. En este ámbito, el gestor podrá adoptar estrategias cuyo objetivo sea, principalmente, prever los riesgos de incumplimiento de uno o varios emisores, o proteger al subfondo de estos, o bien exponer la cartera a los riesgos de crédito de uno o varios emisores. Estas estrategias se aplicarán principalmente mediante la compra o la venta de protección a través de derivados de crédito de tipo *Credit Default Swap*, en una única entidad de referencia o en índices (iTraxx o CDX).
El subfondo podrá utilizar títulos con derivados implícitos según las mismas modalidades y con los mismos objetivos previstos anteriormente para los instrumentos derivados.

En caso de conversión en acciones

El subfondo podrá mantener acciones hasta el 5% de su patrimonio neto como resultado de la conversión de bonos convertibles mantenidos en la cartera y/o, en casos excepcionales, de la reestructuración de títulos mantenidos en la cartera.

La sensibilidad del subfondo a los tipos de interés estará comprendida entre 0 y 7.

Divisas

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

- Sobre los activos:

Renta variable:
El subfondo puede mantener acciones hasta el 5% de su patrimonio neto como resultado de la conversión de bonos convertibles mantenidos en la cartera y/o, en casos excepcionales, de la reestructuración de títulos mantenidos en la cartera.

Títulos de crédito e instrumentos del mercado monetario: (hasta el 100% del patrimonio neto, con un límite máximo del 100% en títulos directos).

**Características generales**

| | | |
|---|---|---|
| **Sensibilidad a los tipos de interés** | **-** | **[0; 7]** |
| **Zona geográfica de los emisores** | Países desarrollados | 100% máximo del patrimonio neto |
| | Países emergentes | 50% máximo del patrimonio neto |
| | Divisas de la OCDE (para países emergentes: emisiones denominadas solo en: EUR, GBP, CHF, USD y JPY) | 100% máximo del patrimonio neto |
| Nivel de riesgo de cambio | - | Residual (2% máximo del patrimonio neto) |

***Distribución de la deuda privada/pública***

Para cumplir el objetivo de gestión, hasta un 100% de la cartera podrá invertirse en deuda privada o pública.

**Criterios relativos a la calificación**

La cartera podrá invertir hasta el 100% de su patrimonio neto en títulos con categoría «High Yield» (títulos especulativos que presenten una calificación a largo plazo de Standard & Poor's o equivalente inferior a BBB-, o que la sociedad gestora les otorgue una calificación interna equivalente). La cartera podrá invertir hasta el 15% como máximo en títulos con una calificación comprendida entre CCC+ y CCC-. El subfondo también podrá invertir en valores en dificultades (instrumentos de deuda que oficialmente se encuentren en proceso de reestructuración o en situación de impago, y que tengan una calificación inferior a CCC- según Standard & Poor's o una calificación equivalente de otra agencia independiente, o que el gestor considere equivalente) hasta un límite máximo del 5% de su patrimonio neto.

Habida cuenta de la existencia de un vencimiento máximo para el subfondo, la cartera podrá invertir hasta el 100% de su patrimonio en títulos con calificación «Investment Grade» (que presenten una calificación a largo plazo de Standard & Poor's o equivalente superior a BBB-, o que la sociedad gestora les otorgue una calificación interna equivalente), en forma de bonos, títulos de deuda o instrumentos del mercado monetario.
Así pues, al acercarse el fin de la vigencia del subfondo y debido al vencimiento de los títulos en la cartera, se dará prioridad a la reinversión en instrumentos del mercado monetario (directamente o a través de IIC).
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 gestora analiza cada valor mediante otros criterios distintos de la calificación crediticia. En caso de rebaja de la calificación de un emisor, la sociedad gestora efectúa obligatoriamente un análisis exhaustivo para decidir la idoneidad de vender o mantener el valor y cumplir el objetivo de calificación.

La totalidad del subfondo podrá invertirse en títulos a corto plazo inferiores a 3 meses, en particular durante su fase de constitución y según su vencimiento.

**Naturaleza jurídica de los instrumentos utilizados**

Títulos de crédito de todo tipo, entre los que destacan:
- Bonos a tipo fijo, variable o revisable
- Bonos convertibles
- EMTN (Euro Medium Term Notes)
- Bonos indexados a la inflación
- Títulos de crédito negociables
- Bonos de caja
- BTF (Bonos del Tesoro a tipo fijo y con intereses precalculados)
- Bonos del Tesoro
- Títulos negociables a medio plazo
- Euro Commercial Paper (títulos negociables a corto plazo emitidos en euros por una entidad extranjera)

Acciones o participaciones de otras inversiones colectivas de derecho francés u otros OICVM, FIA o fondos de inversión de derecho extranjero:
El subfondo podrá invertir hasta el 10% de su patrimonio en participaciones o acciones de OICVM de derecho francés o extranjero, o FIA de derecho francés de tipo monetario o de renta fija. Estas IIC podrán estar gestionadas por la sociedad gestora o una sociedad vinculada.

Contratos financieros (dentro del límite global fuera del balance del 100% de su patrimonio neto):
Con fines de cobertura de sus activos, de exposición y/o de cumplimiento de su objetivo de gestión, sin buscar la sobreexposición, el subfondo podrá recurrir a contratos financieros negociados en mercados regulados (futuros, opciones cotizadas), organizados o extrabursátiles (opciones, swaps, etc.). En este ámbito, el gestor podrá crear una exposición o una cobertura sintética en índices, sectores de actividad o zonas geográficas. Por lo tanto, el subfondo podrá asumir posiciones para cubrir la cartera contra determinados riesgos (de tipos de interés, de crédito, de cambio y de renta variable) o para exponerse a los riesgos de tipos de interés y de crédito.
Para limitar sensiblemente el riesgo global de contraparte de los instrumentos negociados de forma extrabursátil, la sociedad gestora podrá recibir garantías en efectivo que se depositarán en poder del depositario, sin que se permita su reinversión.

**Naturaleza de los mercados en los que se participa:**
- Mercados regulados
- Mercados organizados
- Mercados extrabursátiles

**Riesgos en los que el gestor desea intervenir:**
- Riesgo de tipos de interés
- Riesgo de divisas
- Riesgo de crédito
- Riesgo de renta variable

**Naturaleza de las intervenciones, conjunto de las operaciones que deben limitarse al cumplimiento del objetivo de gestión:**
- Cobertura
- Exposición

**Naturaleza de los instrumentos utilizados:**
- Opciones de tipos de interés
- Contratos de tipos de interés a plazo
- Futuros de tipos de interés
- Opciones sobre futuros de tipos de interés
- Swaps de tipos de interés (tanto a tipo fijo como a tipo variable, con independencia de las combinaciones y de la inflación)
- Opciones de divisas
- Futuros sobre divisas
- Opciones sobre futuros sobre divisas
- Swaps de divisas
- Cambio a plazo
- Derivados de crédito («Credit Default Swaps»)
- Opciones de CDS
- Opciones (de venta) sobre índices de renta variable (solo con fines de cobertura)

Además, el subfondo podrá utilizar contratos de divisas a plazo negociados de modo extrabursátil en forma de Total Return Swaps (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 será del 25%. Las contrapartes de las transacciones de estos contratos son instituciones financieras de primer nivel, domiciliadas en los países de la OCDE y que cuentan con una calificación mínima de «Investment Grade» (una calificación superior o igual a BBB- según Standard & Poor's o equivalente, o que la sociedad gestora les otorgue una calificación análoga). Las contrapartes no disponen de ningún poder sobre la composición o la gestión de la cartera de este subfondo.

El vencimiento de los contratos financieros será coherente con el horizonte de inversión del subfondo.

La exposición sobre estos instrumentos financieros, mercados, tipos de interés y/o algunos de sus parámetros o componentes resultantes de la utilización de los contratos financieros no podrá superar el 100% del patrimonio neto.

Títulos con derivados implícitos (hasta el 100% del patrimonio neto)
Para cumplir su objetivo de gestión, el subfondo también podrá invertir en instrumentos financieros con derivados implícitos. El subfondo solo podrá invertir en bonos exigibles, negociables, indexados y/o convertibles; o en warrants hasta el 100% del patrimonio neto.

Empréstitos en efectivo
El subfondo no pretende ser prestatario de efectivo. No obstante, puede encontrarse en una posición deudora puntual a razón de las operaciones vinculadas a los flujos del subfondo (inversiones y desinversiones en curso, operaciones de suscripción/reembolso, etc.) dentro del límite del 10% de su patrimonio neto.

Operaciones temporales de adquisición y cesión de títulos
A los efectos de una gestión eficaz del subfondo y sin alejarse de sus objetivos de inversión, este podrá formalizar operaciones de adquisición y cesión temporales de títulos sobre títulos financieros admisibles o instrumentos del mercado monetario, hasta el 100% de su patrimonio neto. Más concretamente, estas operaciones consistirán en pactos de recompra y retroventa emitidos sobre títulos de tipos o crédito de países de la zona del euro, y se realizarán en el marco de la gestión de la tesorería y/o de la optimización de los ingresos del subfondo.
La proporción prevista de activos gestionados que será objeto de tales operaciones será del 10% del patrimonio neto.
Las contrapartes de dichas operaciones son instituciones financieras de primer nivel, domiciliadas en los países de la OCDE y que cuentan con una calificación mínima de «Investment Grade» (una calificación superior o equivalente a BBB- según Standard & Poor's o equivalente, o que la sociedad gestora les otorgue una calificación equivalente).
Estas contrapartes no disponen de ningún poder sobre la composición o la gestión de la cartera del subfondo.
Para limitar sensiblemente el riesgo global de contraparte de los instrumentos negociados de forma extrabursátil, la sociedad gestora podrá recibir garantías en efectivo que se depositarán en poder del depositario, sin que se permita su reinversión.
La sección de gastos y comisiones contiene información complementaria sobre las remuneraciones de las cesiones y adquisiciones temporales.

Depósitos
El subfondo podrá efectuar depósitos en el depositario hasta un límite máximo del 20% de su patrimonio neto.

- ***Inversiones entre subfondos***

El subfondo podrá invertir hasta un máximo del 10% de su patrimonio neto en otro subfondo de la SICAV Edmond de Rothschild SICAV.
La inversión global en otros subfondos de la SICAV se limita al 10% del patrimonio neto.

- ***Perfil de riesgo***

Su dinero se invertirá principalmente en instrumentos financieros seleccionados por la sociedad gestora. Estos instrumentos estarán bajo la influencia de la evolución y las incertidumbres del mercado.

Los factores de riesgo expuestos a continuación no son de carácter limitativo. Cada inversor deberá analizar el riesgo inherente a cada inversión y deberá forjarse su propia opinión independientemente del Grupo Edmond de Rothschild, basándose, si fuera necesario, en la opinión de asesores especializados en dichas cuestiones a fin de garantizar, principalmente, la adecuación de dicha inversión con respecto a su situación financiera jurídica y a su horizonte de inversión.

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 participaciones durante el horizonte de inversión recomendado.
Riesgo asociado a la gestión discrecional:
El estilo de gestión discrecional se basa en la previsión de la evolución de los distintos mercados (renta variable, bonos, 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 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 accionista deberá tener en cuenta que el valor liquidativo del subfondo 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 de IIC en la cartera expone el subfondo a efectos de la variación de la calidad del crédito.
Riesgo de crédito relacionado con la inversión en valores 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 OICVM 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 vinculado a la inversión en mercados emergentes:
El subfondo podrá estar expuesto a mercados emergentes. Además de los riesgos propios de cada una de las sociedades emisoras, existen riesgos exógenos, especialmente en estos mercados. Por otra parte, los inversores deberán tener en cuenta que las condiciones de funcionamiento y de supervisión de estos mercados pueden apartarse de los estándares que prevalecen en los grandes centros internacionales. En consecuencia, la inversión ocasional en dichos títulos puede aumentar el nivel de riesgo de la cartera. Los movimientos de caída del mercado pueden ser más importantes y pueden ocurrir antes que en los países desarrollados, por lo que el valor liquidativo podrá disminuir de manera más destacada y rápida. Por último, las sociedades mantenidas en cartera pueden tener a un Estado como accionista.
Riesgos relativos a la participación en contratos financieros y de contraparte:
Recurrir a contratos financieros podrá provocar un riesgo de caída del valor liquidativo más importante y rápido que el de los mercados en los cuales invierte el subfondo. El riesgo de contraparte surge cuando el subfondo recurre a contratos financieros negociados OTC y/o a operaciones de adquisiciones y cesiones temporales de títulos. Estas operaciones exponen potencialmente el subfondo a un riesgo de incumplimiento por parte de una de sus contrapartes y, en ese caso, a una caída de su valor liquidativo.
Riesgo de liquidez:
Los mercados en los cuales interviene el subfondo pueden verse afectados ocasionalmente por una falta de liquidez. Estas condiciones de mercado pueden afectar a las condiciones de precios según las cuales el subfondo puede terminar liquidando, iniciando o modificando posiciones.
Riesgo vinculado a los derivados:
El subfondo podrá contratar instrumentos financieros a plazo (derivados).
Recurrir a contratos financieros podrá provocar un riesgo de caída del valor liquidativo más importante y rápido que el de los mercados en los cuales invierte el subfondo.
Riesgos relacionados con las operaciones de adquisición y cesión temporales de títulos y los Total Return Swaps:
La utilización de operaciones de financiación sobre títulos y los contratos de divisas sobre el rendimiento global, así como la gestión de sus garantías, pueden conllevar ciertos riesgos específicos, como los riesgos operativos o el riesgo de conservación. De este modo, el recurso a estas operaciones puede conllevar un efecto negativo sobre el valor liquidativo del subfondo.
Riesgo jurídico:
Se trata del riesgo de redacción inadecuada de los contratos celebrados con las contrapartes en las operaciones de adquisición y de cesión temporales de títulos, así como en los contratos de divisas sobre el rendimiento global.

Riesgo de sostenibilidad:
Se trata de todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo real o posible sobre el valor de la inversión.
Riesgos relacionados con los criterios ASG:
La inclusión de criterios ASG y de sostenibilidad en el proceso de inversión puede excluir valores de determinados emisores por razones ajenas a la inversión. Como resultado, es posible que algunas oportunidades de mercado que estén disponibles para fondos que no utilizan criterios ASG o de sostenibilidad no lo estén para el subfondo, y que la rentabilidad del subfondo sea, en ocasiones, mejor o peor que la de los fondos comparables que no utilizan criterios ASG o de sostenibilidad. La selección de activos puede basarse en parte en un proceso de calificación ASG propio o en listas de exclusión, que se basan también en datos de terceros. La falta de definiciones y etiquetas comunes o armonizadas que incorporen criterios ASG y de sostenibilidad a nivel de la Unión Europea puede llevar a los gestores a adoptar diferentes enfoques a la hora de definir los objetivos ASG y determinar que los fondos que gestionan han alcanzado dichos objetivos. Esto también significa que puede resultar difícil comparar las estrategias que incorporan criterios ASG y de sostenibilidad, ya que la selección y las ponderaciones aplicadas a las inversiones seleccionadas pueden, en cierta medida, ser subjetivas o basarse en indicadores que pueden compartir el mismo nombre, pero cuyos significados subyacentes son diferentes. Los inversores deben tener en cuenta que el valor subjetivo que pueden asignar o no a determinados tipos de criterios ASG puede diferir considerablemente de la metodología del gestor financiero. La falta de definiciones armonizadas también puede dar lugar a que ciertas inversiones no se beneficien de regímenes fiscales o créditos preferenciales, ya que los criterios ASG se evalúan de forma diferente a la prevista originalmente.

- ***Garantía o protección***

No procede.

- ***Suscriptores interesados y perfil del inversor habitual***

Acciones A EUR, A CHF (H), A USD (H), AC EUR, B EUR y B USD (H): toda clase de suscriptores
Acciones I EUR, I CHF (H), I USD (H), J EUR y K EUR: personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros.
Acciones R EUR: toda clase de suscriptores, especialmente destinadas a ser comercializadas por distribuidores seleccionados a tal efecto por la sociedad gestora.
Acciones CR EUR, CR USD (H), CRD EUR y CRD USD (H): toda clase de suscriptores; 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 en nombre 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 acuerdo con la MiFID II) y remunerada exclusivamente por el suscriptor en virtud de un acuerdo de remuneración específico y renunciando a cualquier retrocesión por parte de la sociedad gestora.

Acciones PWM EUR, PWMD EUR y PWMD USD: dirigidas a Banque Privée EdR en el marco de los servicios financieros que presta a sus clientes.

Además de los gastos de administración cobrados por la sociedad gestora, cada asesor financiero o entidad financiera regulada podrá cobrar gastos de gestión o asesoría a cada inversor interesado. La sociedad gestora no es parte de estos acuerdos.
Las acciones no están registradas para su comercialización en todos los países. Por lo tanto, no están abiertas a la suscripción de inversores minoristas en todas las jurisdicciones.

Este subfondo está destinado a inversores que deseen mejorar sus inversiones de renta fija mediante una cartera cuyo objetivo sea obtener una rentabilidad vinculada a la evolución de los mercados de tipos de interés internacionales gracias, principalmente, a una exposición sobre títulos de alto rendimiento cuyo vencimiento máximo sea en diciembre de 2028. Los inversores deberán tener en cuenta los riesgos inherentes a este tipo de títulos, como los descritos en la sección «Perfil de riesgo».

Las acciones de este subfondo no se han registrado ni se registrarán en Estados Unidos en aplicación de la Ley de valores (Securities Act) de 1933, en su versión modificada, ni han sido admitidas en virtud de ninguna ley estadounidense. Estas acciones no deberán ofertarse, venderse ni transferirse a Estados Unidos (incluidos sus territorios y posesiones) ni beneficiar, directa o indirectamente, a ninguna Persona estadounidense (en el sentido del Reglamento S de la Ley de valores de 1933).

El subfondo podrá suscribir participaciones o acciones de IIC objetivo que puedan participar en ofertas de nuevas emisiones de valores estadounidenses («OPV estadounidenses») o bien participar directamente en ofertas públicas de venta estadounidenses («OPV estadounidenses»). La autoridad que regula la industria financiera en Estados Unidos (FINRA, por sus siglas en inglés), de conformidad con las normas 5130 y 5131 de la FINRA (las Normas), ha establecido prohibiciones acerca de la admisibilidad de ciertas personas para participar en la atribución de OPV estadounidenses. Por lo tanto, se excluye de participación a los beneficiarios reales de las cuentas cuando sean profesionales del sector de los servicios financieros (incluidos, entre otros, el propietario o el empleado de una sociedad miembro de la FINRA o un gestor de IIC) (Personas restringidas), o un directivo o un consejero de una sociedad estadounidense o no estadounidense que pueda ejercer actividades relacionadas con una sociedad miembro de la FINRA (Personas interesadas). El subfondo no se podrá ofrecer ni vender en beneficio o en nombre de una «Persona estadounidense», según se define en la «Regulación S», ni de los inversores que las Normas de la FINRA consideren Personas restringidas o Personas interesadas. En caso de duda acerca de su condición, el inversor debe solicitar el asesoramiento de su asesor jurídico.

El importe razonable para invertir en este subfondo depende de su situación personal. Para determinarlo, se recomienda al accionista solicitar el asesoramiento de un profesional para diversificar su inversión y determinar la parte de la cartera financiera o de su patrimonio que invertirá en el subfondo, valorando especialmente el horizonte de inversión recomendado, la exposición a los riesgos mencionada, su patrimonio personal, sus necesidades y sus propios objetivos. En cualquier caso, es imprescindible para todo accionista diversificar suficientemente su cartera para no estar expuesto únicamente a los riesgos de este subfondo.

Horizonte de inversión recomendado: hasta el 31 de diciembre de 2028.

- ***Modalidades de determinación de asignación del resultado***

| ***Sumas distribuibles*** | ***Acciones «A EUR», «A CHF (H)», «A USD (H)», «AC EUR», «CR EUR», «CR USD (H)», «I EUR», «I CHF (H)», «I USD (H)», «K EUR», «PWM EUR», y «R EUR».*** | ***Acciones «B EUR», «B USD (H)» «CRD EUR», «CRD USD (H)», «J EUR», «PWMD EUR» y «PWMD USD (H)».*** |
|---|---|---|
| Asignación del resultado neto | Capitalización | Distribución |
| Asignación de las plusvalías o minusvalías netas realizadas | Capitalización | Capitalización (total o parcial) o Distribución (total o parcial) o Aplazamiento (total o parcial), conforme al criterio de la sociedad gestora. |

En lo relativo a las acciones de distribución, la sociedad gestora del subfondo puede decidir la distribución de uno o varios dividendos a cuenta con base en las situaciones certificadas por el auditor.

- ***Frecuencia de distribución***

Acciones de capitalización: no aplicable

Acciones de distribución: anual con posibilidad de plazos. El pago de sumas distribuibles se lleva a cabo dentro de un plazo máximo de cinco meses a partir del cierre del ejercicio y en un plazo de un mes en el caso de los dividendos a cuenta a partir de la fecha de la situación certificada por el auditor.

- ***Características de las acciones***

El subfondo cuenta con 20 clases de acciones: Acciones «A CHF (H)», «A EUR», «A USD (H)», «AC EUR», «B EUR», «B USD (H)», «CR EUR», «CR USD (H)», «CRD EUR», «CRD USD (H)», «I CHF (H)», «I EUR», «I USD (H)», «J EUR», «K EUR», «R EUR», «PWM EUR», «PWMD EUR» y «PWMD USD (H)».

La acción «A CHF (H)» está denominada en francos suizos y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «A EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «A USD (H)» está denominada en dólares y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «AC EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «B EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «B USD (H)» está denominada en dólares y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «CR EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «CR USD (H)» está denominada en dólares y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «CRD EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «CRD USD (H)» está denominada en dólares y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «I CHF (H)» está denominada en francos suizos y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «I EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «I USD (H)» está denominada en dólares y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «J EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «K EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «R EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «PWM EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «PWMD EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «PWMD USD (H)» está denominada en dólares y expresada en acciones o milésimas de acciones.

- ***Modalidades de suscripción y reembolso***

Fecha y periodicidad del valor liquidativo:

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.).

Valor liquidativo inicial:

| | |
|---|---|
| Acción A CHF (H): | 100 CHF |
| Acción A EUR: | 100 EUR |
| Acción A USD (H): | 100 USD |
| Acción AC EUR: | 100 EUR |
| Acción B EUR: | 100 EUR |
| Acción B USD (H): | 100 EUR |
| Acción CR EUR: | 100 EUR |

| | |
|---|---|
| Acción CR USD (H): | 100 USD |
| Acción CRD EUR: | 100 EUR |
| Acción CRD USD (H): | 100 USD |
| Acción I CHF (H): | 100 CHF |
| Acción I EUR: | 100 EUR |
| Acción I USD (H): | 100 USD |
| Acción J EUR: | 100 EUR |
| Acción K EUR: | 100 EUR |
| Acción R EUR: | 100 EUR |
| Acción PWM EUR: | 1000 EUR |
| Acción PWMD EUR: | 1000 EUR |
| Acción PWMD USD (H): | 1000 USD |

Importe mínimo de suscripción inicial:

| | |
|---|---|
| Acción A CHF (H): | Una acción |
| Acción A EUR: | Una acción |
| Acción A USD (H): | Una acción |
| Acción AC EUR: | Una acción |
| Acción B EUR: | Una acción |
| Acción B USD (H): | Una acción |
| Acción CR EUR: | Una acción |
| Acción CR USD (H): | Una acción |
| Acción CRD EUR: | Una acción |
| Acción CRD USD (H): | Una acción |
| Acción I CHF (H): | 1 000 000 CHF |
| Acción I EUR: | 1 000 000 EUR |
| Acción I USD (H): | 1 000 000 USD |
| Acción J EUR: | 1 000 000 EUR |
| Acción K EUR: | 1 000 000 EUR |
| Acción R EUR: | Una acción |
| Acción PWM EUR: | 1000 EUR |
| Acción PWMD EUR: | 1000 EUR |
| Acción PWMD USD (H): | 1000 USD |

Cantidad mínima de suscripciones subsiguientes:

| | |
|---|---|
| Acción A CHF (H): | Una milésima de acción |
| Acción A EUR: | Una milésima de acción |
| Acción A USD (H): | Una milésima de acción |
| Acción AC EUR: | Una milésima de acción |
| Acción B EUR: | Una milésima de acción |
| Acción B USD (H): | Una milésima de acción |
| Acción CR EUR: | Una milésima de acción |
| Acción CR USD (H): | Una milésima de acción |
| Acción CRD EUR: | Una milésima de acción |
| Acción CRD USD (H): | Una milésima de acción |

| | |
|---|---|
| Acción I CHF (H): | Una milésima de acción |
| Acción I EUR: | Una milésima de acción |
| Acción I USD (H): | Una milésima de acción |
| Acción J EUR: | Una milésima de acción |
| Acción K EUR: | Una milésima de acción |
| Acción R EUR: | Una milésima de acción |
| Acción PWM EUR: | Una milésima de acción |
| Acción PWMD EUR: | Una milésima de acción |
| Acción PWMD USD (H): | Una milésima de acción |

Condiciones de suscripción y de reembolso:

Las órdenes se ejecutan de acuerdo con la tabla a continuación.

Los procedimientos de suscripción y reembolso se expresan en días hábiles.

D es el día del establecimiento del valor liquidativo:

| Centralización de órdenes de suscripción | Centralización de órdenes de reembolso | Fecha de ejecución de la orden | Publicación del valor liquidativo | Liquidación de las suscripciones | Liquidación de los reembolsos |
|---|---|---|---|---|---|
| D antes de las 12:30 h | D antes de las 12:30 h | D | D+1 | D+2 | D+2* |

*En caso de disolución del subfondo, los reembolsos se liquidarán en un plazo máximo de cinco días hábiles.

La Sociedad gestora cuenta con diferentes instrumentos de gestión de la liquidez (*Liquidity Management Tools*) que pueden activarse con el fin de proteger los intereses de los partícipes y garantizar la correcta gestión de la liquidez del Subfondo.

La sociedad gestora ha establecido un método para ajustar el valor del activo neto del subfondo mutuo llamado Swing Pricing. Este mecanismo se detalla en la parte VII del folleto: «Normas de valoración del activo».

**Dispositivo de limitación de reembolsos (*gates*):**

La sociedad gestora podrá implementar el dispositivo denominado *gates*, que permite repartir las solicitudes de reembolso de los accionistas del subfondo entre varios valores liquidativos si superan un determinado umbral, cuando circunstancias excepcionales así lo requieran y si los intereses de los accionistas o del público lo exigen.

Descripción del método:

La sociedad gestora podrá no ejecutar todos los reembolsos sobre un mismo valor liquidativo cuando se alcance el umbral objetivamente predeterminado sobre un valor liquidativo. Para determinar el nivel de dicho umbral, la sociedad gestora tendrá en cuenta la frecuencia de cálculo del valor liquidativo del subfondo, la orientación de la gestión del subfondo y la liquidez de los activos de la cartera.

En el caso del subfondo, la sociedad gestora podrá aplicar la limitación de reembolsos cuando se alcance el umbral del 5% del patrimonio neto. Al tratarse de un subfondo con varias clases de acciones, el umbral de activación será idéntico para todas sus clases de acciones. Este umbral del 5% se aplica a los reembolsos centralizados para la totalidad del activo del subfondo, y no específicamente a las clases de acciones del subfondo.

El umbral de activación de *gates* es la relación entre:

- la diferencia registrada, en una fecha de centralización determinada, entre el número de acciones del subfondo cuyo reembolso se solicita o el importe total de dichos reembolsos y el número de acciones del subfondo cuya suscripción se solicita o el importe total de dichas suscripciones; y
- el patrimonio neto o el número total de acciones del subfondo.

Cuando las solicitudes de reembolso superen el umbral de activación de *gates*, el subfondo podrá, no obstante, atender las solicitudes de reembolso que superen el límite especificado y, por tanto, ejecutar algunas o todas las órdenes que podrían estar bloqueadas.

A modo de ejemplo, si el total de las solicitudes de reembolso de acciones representa el 10% del patrimonio neto del subfondo, y el umbral de activación está fijado en el 5% del patrimonio neto, la SICAV podrá decidir atender las solicitudes de reembolso hasta el 8% del patrimonio neto (y, por tanto, ejecutar el 80% de las solicitudes de reembolso en lugar del 50% si aplicara estrictamente la limitación del 5%).

La duración máxima de la aplicación del dispositivo de limitación de los reembolsos se fija en 20 valores liquidativos en 3 meses.

Procedimientos de información a los accionistas:

En caso de activación del mecanismo de *gates*, los accionistas del subfondo serán informados por cualquier medio a través del sitio web https://funds.edram.com.

Los accionistas del subfondo cuyas órdenes de reembolso no se hayan ejecutado serán informados al respecto a la mayor brevedad posible.

Tratamiento de las órdenes no ejecutadas:

Durante el periodo de aplicación del mecanismo de *gates*, las órdenes de reembolso se ejecutarán en las mismas proporciones para los accionistas del subfondo que hayan solicitado un reembolso sobre el mismo valor liquidativo.

Las órdenes de reembolso aplazadas de este modo no tendrán prioridad sobre las solicitudes de reembolso posteriores. Las órdenes de reembolso no ejecutadas y aplazadas automáticamente no podrán ser revocadas por los accionistas del subfondo.

Casos de exención del mecanismo de *gates*:

Las operaciones de suscripción y reembolso, por el mismo número de acciones, sobre la base del mismo valor liquidativo y para el mismo accionista o beneficiario efectivo (las llamadas operaciones de ida y vuelta) no están sujetas a *gates*. Esta exclusión también se aplica a cualquier cambio de una clase de acciones a otra clase de acciones, sobre la base del mismo valor liquidativo, por el mismo importe y para el mismo accionista o beneficiario efectivo.

Las suscripciones y los reembolsos de acciones se ejecutan en importe, en acciones o en milésimas de acciones.

El paso de una categoría de acciones a otra de este subfondo o de otro subfondo de la SICAV se considera fiscalmente como una operación de reembolso seguida de una nueva suscripción. Por consiguiente, el régimen fiscal aplicable a cada suscriptor depende de las disposiciones fiscales aplicables a la situación particular del suscriptor y/o de la jurisdicción de inversión de la SICAV. En caso de duda, se recomienda a todos los suscriptores que consulten a su asesor para conocer el régimen fiscal que les corresponde.

En caso de que las órdenes se trasmitan a las entidades encargadas de la recepción de las órdenes de suscripción y reembolso, los partícipes deberán tener en cuenta que la hora límite de centralización de las órdenes se aplica a la centralizadora Edmond de Rothschild (France). En consecuencia, las otras entidades designadas podrán aplicar su propia hora límite, anterior a la mencionada anteriormente, para poder transmitir las órdenes dentro del plazo a Edmond de Rothschild (France).

Posibilidad prevista de limitar o detener las suscripciones:

Desde el 31 de mayo de 2023, correspondiendo con el fin del período de comercialización, el subfondo está cerrado 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).

Lugar y modo de publicación del valor liquidativo:

El valor liquidativo del subfondo está disponible en la sociedad gestora:

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (France)

47, rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 París Cedex 08

- ***Gastos y comisiones***

Comisiones de suscripción y reembolso:

Las comisiones de suscripción y reembolso incrementan el precio de suscripción abonado por el inversor o reducen el precio del reembolso. Las comisiones atribuidas al subfondo sirven para compensar los gastos soportados por este con objeto de la inversión o desinversión de los activos confiados. Las comisiones no atribuidas revierten en la sociedad gestora, el comercializador, etc.

| Gastos por cuenta del inversor, cargados en el momento de suscripción o reembolso | Base de cálculo | Banda de tipos |
|---|---|---|
| Comisión de suscripción no atribuida al subfondo EdR SICAV – Millesima World 2028 | Valor liquidativo x N.º de acciones | Acción A CHF (H): Máximo del 4% |
| | | Acción A EUR: Máximo del 4% |
| | | Acción A USD (H): Máximo del 4% |
| | | Acción AC EUR: Máximo del 4% |
| | | Acción B EUR: Máximo del 4% |
| | | Acción B USD (H): Máximo del 4% |
| | | Acción CR EUR: Máximo del 4% |
| | | Acción CR USD (H): Máximo del 4% |
| | | Acción CRD EUR: Máximo del 4% |
| | | Acción CRD USD (H): Máximo del 4% |
| | | Acción I CHF (H): No procede |
| | | Acción I EUR: No procede |
| | | Acción I USD (H): No procede |
| | | Acción J EUR: No procede |
| | | Acción J CHF (H): No procede |
| | | Acción J USD (H): No procede |
| | | Acción K EUR: No procede |
| | | Acción K USD (H): No procede |
| | | Acción R EUR: Máximo del 4% |
| | | Acción PWM EUR: No procede |
| | | Acción PWMD EUR: No procede |
| | | Acción PWMD USD (H): No procede |
| Comisión de suscripción atribuida al subfondo EdR SICAV – Millesima World 2028 | Valor liquidativo x N.º de acciones | Todas las categorías de acciones: No procede |
| Comisión de reembolso no atribuida al subfondo EdR SICAV – Millesima World 2028 | Valor liquidativo x N.º de acciones | Todas las categorías de acciones: No procede |
| Comisión de reembolso atribuida al subfondo EdR SICAV – Millesima World 2028 | Valor liquidativo x N.º de acciones | Todas las categorías de acciones: No procede |

Gastos de funcionamiento y de gestión:

Estos gastos cubren todos los gastos facturados directamente al subfondo, a excepción de los gastos de transacción.

Los gastos de transacción incluyen los gastos de intervención (corretaje, impuestos locales, etc.) y la comisión de movimiento, según el caso, que puede ser percibida principalmente por el depositario y la sociedad gestora.

A los gastos de funcionamiento y de gestión se pueden sumar:

- una comisión de rentabilidad superior;
- comisiones de movimientos facturados al subfondo; y
- gastos relacionados con las operaciones de adquisición y cesión temporales de valores, según el caso.

La Sociedad gestora podrá abonar como remuneración una parte de los gastos de gestión financiera de la IIC a intermediarios tales como sociedades de inversión, compañías de seguros, sociedades gestoras, intermediarios de comercialización, distribuidores o plataformas de distribución con los que se haya firmado un acuerdo en relación con la distribución o la inversión de las acciones de la IIC o la conexión 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 dicha remuneración pueda justificar. Dicha remuneración podrá ser fija o calcularse sobre la base de los activos netos suscritos que resulten de la participación del intermediario. El intermediario puede ser o no miembro del grupo Edmond de Rothschild. Cada intermediario comunicará al cliente, de acuerdo con las normativas aplicables, toda la información pertinente sobre los costes y los honorarios y su remuneración.

Para obtener más información sobre los gastos efectivamente facturados al inversor, véase el Documento de datos fundamentales.

| Gastos facturados a la SICAV | Base de cálculo | Banda de tipos |
|---|---|---|
| Gastos de gestión financiera | Patrimonio neto del subfondo | Acción A CHF (H): Máximo del 1,10%, impuestos incluidos |
| | | Acción A EUR: Máximo del 1,10%, impuestos incluidos |
| | | Acción A USD (H): Máximo del 1,10%, impuestos incluidos |
| | | Acción AC EUR: Máximo del 1,25%, impuestos incluidos |
| | | Acción B EUR: Máximo del 1,10%, impuestos incluidos |
| | | Acción B USD (H): Máximo del 1,10% |
| | | Acción CR EUR: Máximo del 0,40%, impuestos incluidos |
| | | Acción CR USD (H): Máximo del 0,40%, impuestos incluidos |
| | | Acción CRD EUR: Máximo del 0,40%, impuestos incluidos |
| | | Acción CRD USD (H): Máximo del 0,40%, impuestos incluidos |
| | | Acción I CHF (H): Máximo del 0,35%, impuestos incluidos |
| | | Acción I EUR: Máximo del 0,35%, impuestos incluidos |
| | | Acción I USD (H): Máximo del 0,35%, impuestos incluidos |
| | | Acción J EUR: Máximo del 0,35%, impuestos incluidos |
| | | Acción J CHF (H): Máximo del 0,35%, impuestos incluidos |
| | | Acción J USD (H): Máximo del 0,35%, impuestos incluidos |
| | | Acción K EUR: Máximo del 0,50%, impuestos incluidos |
| | | Acción K USD (H): Máximo del 0,50%, impuestos incluidos |
| | | Acción R EUR: Máximo del 1,50%, impuestos incluidos |
| | | Acción PWM EUR: Máximo del 0,60%, impuestos incluidos |
| | | Acción PWMD EUR: Máximo del 0,60%, impuestos incluidos |

| Gastos facturados a la SICAV | Base de cálculo | Banda de tipos |
|---|---|---|
| | | Acción PWMD USD (H): Máximo del 0,60%, impuestos incluidos |
| Los gastos de funcionamiento y otros servicios (gastos administrativos ajenos a la sociedad gestora**, principalmente gastos de depositario, tasador y auditor, etc.). | Patrimonio neto del subfondo | Acción A CHF (H): 0,10%, impuestos incluidos |
| | | Acción A EUR: 0,10%, impuestos incluidos |
| | | Acción A USD (H): 0,10%, impuestos incluidos |
| | | Acción AC EUR: 0,10%, impuestos incluidos |
| | | Acción B EUR: 0,10%, impuestos incluidos |
| | | Acción B USD (H): 0,10% |
| | | Acción CR EUR: 0,10% impuestos incluidos |
| | | Acción CR USD (H): 0,10%, impuestos incluidos |
| | | Acción CRD EUR: 0,10%, impuestos incluidos |
| | | Acción I CHF (H): 0,10%, impuestos incluidos |
| | | Acción I EUR: 0,10%, impuestos incluidos |
| | | Acción I USD (H): 0,10% impuestos incluidos |
| | | Acción J EUR: 0,10%, impuestos incluidos |
| | | Acción J CHF (H): 0,10%, impuestos incluidos |
| | | Acción J USD (H): 0,10%, impuestos incluidos |
| | | Acción K EUR: 0,10% impuestos incluidos |
| | | Acción K USD (H): 0,10%, impuestos incluidos |
| | | Acción R EUR: 0,10%, impuestos incluidos |
| | | Acción PWM EUR: 0,10%, impuestos incluidos |
| | | Acción PWM USD (H): 0,10%, impuestos incluidos |
| | | Acción PWMD EUR: 0,10% impuestos incluidos |
| | | Acción PWMD USD (H): 0,10%, impuestos incluidos |
| Comisiones por movimientos | Cargo por cada operación | No procede |
| Comisión de rentabilidad superior (1) | Patrimonio neto del subfondo | Acción A EUR: 10% anual de la rentabilidad superior con respecto a un tipo de interés fijo del 3,30%. |
| | | Acción A CHF (H): 10% anual de la rentabilidad superior con respecto a un tipo de interés fijo del 3,30%. |

| Gastos facturados a la SICAV | Base de cálculo | Banda de tipos |
|---|---|---|
| | | Acción A USD (H): 10% anual de la rentabilidad superior con respecto a un tipo de interés fijo del 3,30%. |
| | | Acción AC EUR: No procede |
| | | Acción B EUR: 10% anual de la rentabilidad superior con respecto a un tipo de interés fijo del 3,30%. |
| | | Acción B USD (H): 10% anual de la rentabilidad superior con respecto a un tipo de interés fijo del 3,30%. |
| | | Acción CR EUR: 10% anual de la rentabilidad superior con respecto a un tipo de interés fijo del 4%. |
| | | Acción CR USD (H): 10% anual de la rentabilidad superior con respecto a un tipo de interés fijo del 4%. |
| | | Acción CRD EUR: 10% anual de la rentabilidad superior con respecto a un tipo de interés fijo del 4%. |
| | | Acción CRD USD (H): 10% anual de la rentabilidad superior con respecto a un tipo de interés fijo del 4%. |
| | | Acción I EUR: 10% anual de la rentabilidad superior con respecto a un tipo de interés fijo del 4,05%. |
| | | Acción I CHF (H): 10% anual de la rentabilidad superior con respecto a un tipo de interés fijo del 4,05%. |
| | | Acción I USD (H): 10% anual de la rentabilidad superior con respecto a un tipo de interés fijo del 4,05%. |
| | | Acción J EUR: 10% anual de la rentabilidad superior con respecto a un tipo de interés fijo del 4,05%. |
| | | Acción J CHF (H): 10% anual de la rentabilidad superior con respecto a un tipo de interés fijo del 4,05%. |
| | | Acción J USD (H): 10% anual de la rentabilidad superior con respecto a un tipo de interés fijo del 4,05%. |
| | | Acción K EUR: No procede |
| | | Acción K USD (H): No procede |
| | | Acción R EUR: 10% anual de la rentabilidad superior con respecto a un tipo de interés fijo del 2,90%. |
| | | Acción PWM EUR: 10% anual de la rentabilidad superior con respecto a un tipo de interés fijo del 3,80%. |
| | | Acción PWMD EUR: 10% anual de la rentabilidad superior con respecto a un tipo de interés fijo del 3,80%. |
| | | Acción PWMD USD (H): 10% anual de la rentabilidad superior con respecto a un tipo de interés fijo del 3,80%. |

En esta actividad, la sociedad gestora no ha optado por el IVA.

** Los gastos de funcionamiento y otros servicios incluyen:

- Comisiones de registro y referencia de fondos, incluyendo:

- Cualquier coste relacionado con el registro de la IIC en otros Estados miembros (incluidos los costes facturados por los asesores (abogados, consultores, etc.) por realizar los trámites de comercialización con el regulador local por cuenta de la Sociedad gestora).
- Costes de referencia de las IIC y de publicación de los valores liquidativos para información de los inversores.
- Costes de la plataforma de distribución (excluidas las retrocesiones). Agentes en países extranjeros que interactúan con los distribuidores: Agente de transferencia local, Agente de transferencia de pagos, Agente de servicios, etc.

- Costes de información a clientes y distribuidores, incluyendo:
- Costes de preparación y distribución de documentos de datos fundamentales/documentos de datos fundamentales para el inversor/folletos e informes reglamentarios.
- Gastos relativos a la comunicación de información reglamentaria a los distribuidores.
- Información a los accionistas por cualquier medio (publicación en la prensa, etc.).
- Información específica para titulares directos e indirectos 20: Cartas a los partícipes.
- Gastos de administración del sitio web.
- Costes de traducción específicos de la IIC.

- Los gastos de datos, entre ellos:
- Costes de licencia del índice de referencia.
- El coste de los datos utilizados para su redistribución a terceros (p. ej., la reutilización de calificaciones de emisores, composiciones de índices, datos, etc. en la elaboración de informes).
- Costes de auditoría y promoción de certificación (p. ej., certificación de ISR, certificación Greenfin).

- Honorarios del depositario, honorarios legales, honorarios de auditoría, honorarios fiscales, etc., incluyendo:
- Honorarios de los auditores.
- Honorarios del depositario.
- Comisiones de los titulares de cuenta.
- Gastos de gestión administrativa y contable.
- Costes fiscales, incluidos abogados y expertos externos (recuperación de retenciones fiscales en nombre del subfondo, agente fiscal local, etc.).
- Gastos legales específicos de la IIC.

- Costes asociados al cumplimiento de las obligaciones reglamentarias y a la elaboración de informes reglamentarios, incluyendo:
- Costes de aplicación de la información reglamentaria al regulador específica para la IIC (información sobre FMM, GFIA, superación de los ratios, etc.).
- Suscripciones obligatorias a asociaciones profesionales.
- Costes operativos para el seguimiento de la superación de umbrales.
- Costes operativos de despliegue de las políticas de voto en las Juntas generales.

- Gastos operativos:

- Costes relacionados con el conocimiento del cliente:
- Costes operativos de conformidad de los clientes (diligencia debida y creación/actualización de archivos de clientes).

Los gastos de funcionamiento y otros servicios están limitados a un máximo del 0,10%, impuestos incluidos, del patrimonio neto.

Estos gastos se deducirán a tanto alzado hasta el porcentaje máximo que figura en el cuadro siguiente.

Esta tasa puede deducirse aunque los costes reales sean inferiores. Cualquier cantidad que supere ese porcentaje correrá a cargo de la sociedad gestora.

Para más información, los suscriptores pueden consultar el informe anual de la SICAV. Los costes mencionados se cargan directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo cuando se calcula cada valor liquidativo.

(1) Comisión de rentabilidad superior

*Podrán pagarse comisiones de rentabilidad superior a la sociedad gestora según las siguientes modalidades:*

Umbral de referencia:

El umbral de referencia se fija en:

— un tipo fijo anual del 3,30% para las categorías de acciones «A» y «B»;

— un tipo fijo anual del 4% para las categorías de acciones «CR» y «CRD»;

— un tipo fijo anual del 4,05% para las categorías de acciones «I» y «J»;

— un tipo fijo anual del 2,90% para la categoría de acciones «R»;

— un tipo fijo anual del 3,80% para las categorías de acciones «PWM» y «PWMD».

*La comisión de rentabilidad superior se calcula comparando la rentabilidad de la acción del subfondo con la de un activo de referencia indexado.*

*El activo indizado de referencia reproduce la rentabilidad del índice de referencia ajustado según suscripciones, reembolsos y, si procede, dividendos.*

*Siempre que la acción supere a su índice de referencia, se aplicará una provisión del 10%, sobre su rentabilidad superior.*

*Si la rentabilidad de la acción del subfondo es superior a la de su índice de referencia (incluso si se trata de un valor negativo), es posible que se aplique una comisión sobre rentabilidad en el periodo de observación.*

*Las comisiones de rentabilidad superior serán objeto de una provisión en el momento del cálculo del valor liquidativo, después de costes.*

*En caso de reembolso de acciones, la parte proporcional de la comisión de rentabilidad superior correspondiente a las acciones reembolsadas se revertirá a la sociedad gestora (principio de materialización).*

*En caso de rentabilidad inferior de la acción del subfondo en relación con su índice de referencia, la provisión de la comisión de rentabilidad superior se reajusta mediante una reversión de provisiones limitadas a un máximo de las dotaciones*

*El periodo de observación para el cálculo de la comisión de rentabilidad superior concluye en la fecha del último valor liquidativo, después de costes, del mes de junio.*

*Esta comisión de rentabilidad superior se paga anualmente después del cálculo del último valor liquidativo del periodo de observación.*

*El periodo de observación será como mínimo de un año. El primer periodo de observación estará comprendido entre la fecha de creación de la participación y la primera fecha de finalización del periodo de observación para cumplir el criterio de plazo mínimo de un año. Es al final de este periodo cuando puede activarse el mecanismo de compensación por la rentabilidad inferior anterior. A tal efecto, el periodo de referencia puede estar compuesto de un máximo de 4 periodos de observación adicionales, por lo que puede llegar así a 5 años con el fin de compensar las rentabilidades inferiores pasadas o menos si se recupera más rápidamente la rentabilidad inferior. Toda rentabilidad superior durante este periodo de referencia se utilizará en primer lugar para compensar la rentabilidad inferior más antigua. Así pues, la rentabilidad inferior del primer periodo de observación dentro del periodo de referencia debe compensarse durante al menos 5 periodos de observación antes de que pueda olvidarse.*

*Al final de cada periodo de observación:*

***C. Si el periodo de referencia consta de menos de 5 periodos de observación:***

*3)* ***En caso de rentabilidad superior*** *de la acción del subfondo en relación con la de su índice de referencia:*

*c) Al final del primer periodo de observación del periodo de referencia: la sociedad gestora materializará la rentabilidad superior y se pagará la comisión de rentabilidad superior. El subfondo comienza un nuevo periodo de referencia de 5 años como máximo.*

*d) Al final de cada periodo de observación siguiente (distinto del primer periodo de observación) del periodo de referencia: la sociedad gestora se asegurará de que la rentabilidad superior permite compensar las rentabilidades inferiores acumuladas en el periodo de referencia:*

*iii. Si la rentabilidad superior observada no compensa la rentabilidad inferior residual acumulada durante el periodo de referencia, no se cobrará ninguna comisión y la rentabilidad inferior residual total se trasladará al siguiente periodo de observación, hasta un máximo de 5 periodos de observación por periodo de referencia.*

*iv. Si la rentabilidad superior compensa la rentabilidad inferior residual acumulada durante el periodo de referencia, la rentabilidad superior se materializará y se abonará la comisión de rentabilidad. El subfondo comienza un nuevo periodo de referencia de 5 años como máximo.*

*4)* ***En caso de rentabilidad inferior*** *de la acción del subfondo en relación con la de su índice de referencia: no se cobrará ninguna comisión de rentabilidad superior. La rentabilidad inferior se transferirá al siguiente periodo de observación y se añadirá a la rentabilidad inferior residual heredada de los periodos de observación anteriores. Una comisión solo podrá provisionarse/pagarse después de que se haya compensado la rentabilidad inferior acumulada durante el periodo de referencia.*

***D. Si el periodo de referencia consta ya de 5 periodos de observación:***

*3)* ***En caso de rentabilidad inferior*** *de la acción del subfondo en relación con la de su índice de referencia: no se cobrará ninguna comisión. La rentabilidad inferior residual no compensada heredada del primer periodo de observación se olvida. La rentabilidad inferior residual acumulada de los periodos de observación siguientes, incluida la rentabilidad inferior del periodo de observación que acaba de finalizar, se transferirá al siguiente periodo de observación. Una comisión solo podrá provisionarse después de que se haya compensado la rentabilidad inferior acumulada durante el periodo de referencia.*

*4)* ***En caso de rentabilidad superior*** *de la acción del subfondo en relación con la de su índice de referencia: la sociedad gestora evaluará si puede compensar la rentabilidad inferior residual acumulada durante el periodo de referencia compensando primero la rentabilidad inferior más antigua dentro del periodo de referencia:*

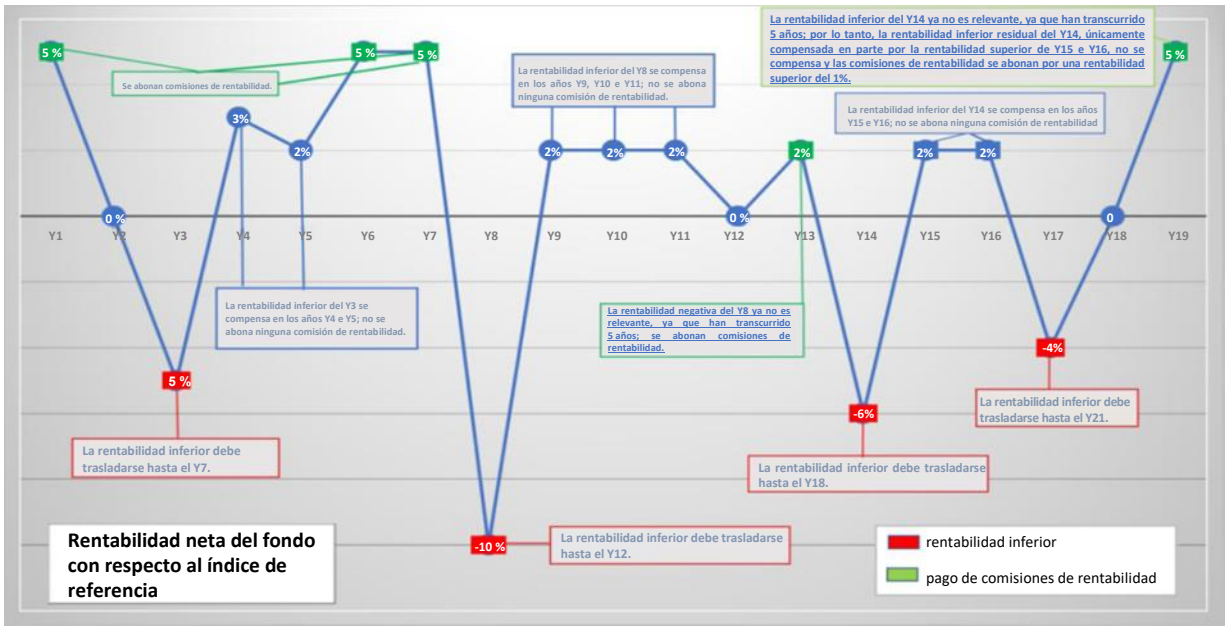
*c) Si la rentabilidad superior observada no compensa la rentabilidad inferior residual acumulada durante el periodo de referencia, no se cobrará ninguna comisión. La rentabilidad inferior residual que se trasladará al siguiente periodo de observación dependerá de la compensación o no de la rentabilidad inferior residual del primer periodo de observación:*

*iii. Si la rentabilidad inferior residual resultante del primer periodo de observación no se compensa, se olvidará y la rentabilidad inferior residual acumulada en el resto del periodo de referencia se transferirá al siguiente periodo de observación. Una comisión solo podrá provisionarse después de que se haya compensado la rentabilidad inferior acumulada durante el periodo de referencia.*

*iv. Si la rentabilidad inferior residual del primer periodo de observación se compensa, la rentabilidad inferior residual acumulada en el resto del periodo de referencia se transferirá al siguiente periodo de observación. Una comisión solo podrá provisionarse después de que se haya compensado la rentabilidad inferior acumulada durante el periodo de referencia.*

*d) Si la rentabilidad superior observada compensa la rentabilidad inferior residual acumulada durante el periodo de referencia, la sociedad gestora materializará la rentabilidad superior y se abonará la comisión de rentabilidad. El subfondo comienza un nuevo periodo de referencia de 5 años como máximo.*

Ejemplos:




| | Rentabilidad neta | La rentabilidad inferior se compensará en el año siguiente | Pago de comisiones de rentabilidad |
|---|---|---|---|
| **Y1** | 5% | 0% | SÍ |
| **Y2** | 0% | 0% | NO |
| **Y3** | -5% | -5% | NO |
| **Y4** | 3% | -2% | NO |
| **Y5** | 2% | 0% | NO |
| **Y6** | 5% | 0% | SÍ |
| **Y7** | 5% | 0% | SÍ |
| **Y8** | -10% | -10% | NO |
| **Y9** | 2% | -8% | NO |
| **Y10** | 2% | -6% | NO |
| **Y11** | 2% | -4% | NO |
| **Y12** | 0% | 0%[29] | NO |
| **Y13** | 2% | 0% | SÍ |
| **Y14** | -6% | -6% | NO |
| **Y15** | 2% | -4% | NO |
| **Y16** | 2% | -2% | NO |
| **Y17** | -4% | -6% | NO |
| **Y18** | 0% | -4%[30] | NO |
| **Y19** | 5% | 0% | SÍ |

[29] La rentabilidad inferior del Y12 que se trasladará al año siguiente (Y13) es del 0% (y no del -4%), dado que la rentabilidad inferior residual del Y8, que aún no se ha compensado (-4%), ya no es relevante, puesto que ha transcurrido el periodo de 5 años (el rendimiento inferior del Y8 se compensa hasta el Y12).

[30] La rentabilidad inferior del Y18 que se trasladará al año siguiente (Y19) es del 4% (y no del -6%), dado que la rentabilidad inferior residual del Y14, que aún no se ha compensado (-2%), ya no es relevante, puesto que ha transcurrido el periodo de 5 años (el rendimiento inferior del Y14 se compensa hasta el Y18).

Los gastos relacionados con la investigación en el sentido del artículo 314-21 del Reglamento General de la AMF podrán facturarse al subfondo hasta un máximo del 0,01% de su patrimonio neto hasta el cierre de las suscripciones y del 0,001% de su patrimonio neto al final de dicho cierre.

Toda retrocesión de los gastos de gestión de las IIC y los fondos de inversión subyacentes soportados por el subfondo EdR SICAV – Millesima World 2028 se reinvertirán en el subfondo. La tasa de gastos de gestión de las IIC y de los fondos de inversión subyacentes se apreciará teniendo en cuenta las posibles retrocesiones percibidas por el subfondo.

A título excepcional para una operación concreta, en la medida en que un subdepositario se vea obligado a cargar una comisión por movimientos no contemplada en las modalidades anteriores, se especificará la descripción de la operación y las comisiones por movimientos facturadas en el informe de gestión de la SICAV.

Para más información, los accionistas pueden consultar el informe anual de la SICAV.

Procedimiento de elección de intermediarios:

De conformidad con el Reglamento General de la AMF, la sociedad gestora ha implementado una «Política de Mejor Selección/Mejor ejecución» de los intermediarios y las contrapartes.

El objetivo de esta política es seleccionar, en función de distintos criterios predefinidos, los negociadores y los intermediarios cuya política de ejecución permitirá garantizar el mejor resultado posible durante la ejecución de las órdenes. La Política de Edmond de Rothschild Asset Management (France) se encuentra disponible en su sitio web: www.edram.fr.

Modalidades de cálculo y reparto de la remuneración en las operaciones de adquisición y cesión temporal de títulos, así como en cualquier otra operación equivalente en derecho extranjero:

Las operaciones de cesión con pacto de recompra se realizan por intermediación de Edmond de Rothschild (France) en las condiciones de mercado aplicables en el momento de su celebración.

Los costes y gastos operativos relacionados con esas operaciones son soportados por el subfondo. Los ingresos generados por la operación benefician íntegramente al subfondo.

Modalidades de cálculo y reparto de la remuneración en las operaciones de Total Return Swaps (TRS), así como en cualquier otra operación equivalente en derecho extranjero:

Los costes y gastos operativos relacionados con esas operaciones son soportados por el subfondo. Los ingresos generados por dichas operaciones se asignan íntegramente al subfondo.

## EdR SICAV – European Smaller Companies

- ***Fecha de creación***

  El subfondo fue aprobado por la Autoridad de los mercados financieros el 11 de octubre de 2022.
  El subfondo se creó el 8 de diciembre de 2022.

- ***Código ISIN***

| | |
|---|---|
| Acción A EUR: | FR0014009Z77 |
| Acción A CHF (H): | FR0014009ZB0 |
| Acción A USD: | FR001400DLM5 |
| Acción A USD (H): | FR0014009Z51 |
| Acción B EUR: | FR0014009Z69 |
| Acción B USD | FR0014009ZI5 |
| Acción CR EUR: | FR0014009ZH7 |
| Acción CR USD: | FR0014009ZG9 |
| Acción CRD EUR: | FR0014009Z93 |
| Acción I CHF (H): | FR0014009ZA2 |
| Acción I EUR: | FR0014009ZC8 |
| Acción I USD: | FR001400DLN3 |
| Acción I USD (H): | FR0014009ZD6 |
| Acción J EUR: | FR0014009ZE4 |
| Acción K EUR: | FR0014009ZF1 |
| Acción N EUR: | FR0014009Z85 |
| Acción O EUR: | FR0014009ZJ3 |
| Acción P EUR: | FR001401AFE8 |
| Acción R EUR: | FR001400J838 |
| Acción S EUR: | FR001400DLO1 |

- ***Régimen fiscal específico***

  Admisible para el PEA

- ***Delegación de la gestión financiera***

  Edmond de Rothschild Asset Management (France) delega parcialmente la gestión financiera de la SICAV en: Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.
  Dicha delegación de gestión financiera se centra en la cobertura cambiaria de las acciones cubiertas.

- ***Nivel de exposición en otros OICVM, FIA y fondos de inversión de derecho extranjero***

  Hasta el 10% del patrimonio neto.

- ***Objetivo de gestión***

  El objetivo del subfondo es, en el horizonte de inversión recomendado, obtener una rentabilidad anual, después de gastos de gestión, superior a la de su índice de referencia, el MSCI EMU Small Cap Index (Net Return, es decir, con los dividendos netos reinvertidos), mediante la exposición al mercado de empresas europeas, principalmente de pequeña y mediana capitalización.
  El Subfondo se gestiona de forma activa; el Gestor toma decisiones de inversión con respecto a la selección de activos sin restricciones de asignación sectorial o geográfica.

- ***Índice de referencia***

  El Subfondo se gestiona de forma activa y utiliza el índice de referencia a efectos de comparación y para calcular la comisión de rentabilidad a posteriori.
  El gestor no se encuentra limitado en ningún caso por los componentes del índice de referencia con respecto al posicionamiento de su cartera. Del mismo modo, el subfondo puede no invertir en todos los componentes del índice de referencia, o incluso en ninguno de ellos. La diferencia con respecto al índice de referencia puede ser total o significativa, aunque, en ocasiones, también puede ser limitada.

  El índice de referencia utilizado es el MSCI EMU Small Cap Index (NR), con dividendos netos reinvertidos. Se denomina en la divisa de la acción correspondiente.

El índice de referencia de las Clases de Acciones (H) denominadas en CHF y USD es el MSCI EMU Small Cap Index (NR), con dividendos netos reinvertidos, cubierto y denominado en la divisa de la clase de acciones correspondiente.

El índice MSCI EMU Small Cap Index refleja las variaciones en los valores de empresas de pequeña capitalización de 10 países con mercados desarrollados de la Unión Económica y Monetaria de la Unión Europea. Puede encontrarse información adicional sobre este índice en el sitio web www.msci.com.
El administrador MSCI Limited (sitio web: http://www.msci.com) no figura en el registro de administradores e índices de referencia de la ESMA y se beneficia del régimen transitorio previsto en el artículo 51 del Reglamento (UE) 2016/1011 del Parlamento Europeo y del Consejo de 8 de junio de 2016 relativo a los índices de referencia.
.
De conformidad con el Reglamento (UE) 2016/1011 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 8 de junio de 2016, la Sociedad gestora tiene un procedimiento para controlar los índices de referencia utilizados que describe las medidas que deben aplicarse en caso de cambios sustanciales en un índice o cese del suministro de ese índice.

- ***Estrategia de inversión***

. Estrategias utilizadas

Para alcanzar su objetivo, el subfondo invertirá al menos el 80% en acciones de empresas europeas de pequeña capitalización (menos de 5000 millones de euros) y de mediana capitalización (entre 5000 y 10 000 millones de euros). Las empresas con una capitalización inferior a 5000 millones de euros en el momento de la inversión representarán permanentemente, como mínimo, el 51% del patrimonio neto. El subfondo invertirá de forma permanente hasta un mínimo del 75% de su patrimonio neto en valores de renta variable y otros valores elegibles del PEA emitidos por empresas con domicilio social en la Unión Europea o en un Estado del Espacio Económico Europeo (EEE), y hasta el 25% de su patrimonio neto en renta variable europea y otros títulos similares emitidos por empresas con domicilio social en un país fuera del EEE, especialmente en Suiza y el Reino Unido.

El universo de inversión ASG inicial de la cartera consta de valores europeos de pequeña y mediana capitalización de entre 50 millones y 10 000 millones de euros.

**Análisis de los criterios extrafinancieros:**
Como mínimo un 75% de las sociedades de la cartera ostentan una calificación ESG interna o de una agencia de calificación externa. Se trata de una calificación ASG propia o una calificación proporcionada por una agencia de datos extrafinanciera y externa. Al finalizar este proceso, el subfondo obtiene una calificación ASG superior a la de su universo de inversión.
Los criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG) son uno de los componentes de la gestión y su peso en la decisión final no se puede definir con antelación.

Asimismo, el proceso de selección de valores también incluye una selección negativa para excluir a las sociedades que contribuyen a la producción o a la venta de armas prohibidas, de conformidad con lo establecido en las convenciones internacionales sobre la materia, a las sociedades cuya actividad está relacionada con el carbón térmico, los combustibles fósiles no convencionales, el tabaco y el aceite de palma, así como a las sociedades que incumplen las normas internacionales (OCDE, OIT [Organización Internacional del Trabajo] y UNGC [Pacto Mundial de las Naciones Unidas]), de acuerdo con la política de exclusión de Edmond de Rothschild Asset Management (France), que se puede consultar en su sitio web. Dicha selección negativa contribuye a reducir el riesgo de sostenibilidad.

El subfondo promueve criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en virtud del artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, conocido también por el acrónimo inglés SFDR, y está sujeto al riesgo de sostenibilidad, tal como se define en el perfil de riesgo del folleto. De conformidad con las normas técnicas de regulación (RTS) del Reglamento SFDR, se ofrece más información sobre las características ASG en el Anexo del SFDR relativo al Subfondo que figura a continuación.

El subfondo integra el riesgo de sostenibilidad y tiene en cuenta las principales incidencias adversas en sus decisiones de inversión.

En el marco de su metodología propia de análisis ASG, Edmond de Rothschild Asset Management (France) usa los datos disponibles para tener en cuenta la proporción en que puede cumplir o respetar la taxonomía dentro del volumen de negocios verde o de las inversiones con fines ecológicos. Consideramos las cifras publicadas por las empresas o estimadas por los proveedores. El impacto medioambiental siempre se tiene en cuenta, según las

especificidades de cada sector. También se pueden analizar la huella de carbono en los ámbitos correspondientes, la estrategia climática de la empresa y los objetivos de reducción de gases de efecto invernadero, así como el valor añadido de los productos y servicios en términos medioambientales, el diseño ecológico, etc. El subfondo no tiene por objeto realizar inversiones que contribuyan a los objetivos medioambientales de mitigación de los efectos del cambio climático y/o adaptación al cambio climático.

Así, el porcentaje mínimo de adecuación de las inversiones al Reglamento de Taxonomía es actualmente del 0%.

Limitaciones metodológicas
La aplicación de una estrategia extrafinanciera presenta limitaciones metodológicas. De hecho, la información ASG disponible de proveedores de datos externos o de los propios emisores puede ser incompleta, imprecisa, estar fragmentada o no estar disponible, lo que puede repercutir negativamente en una cartera que se base en estos datos para evaluar la inclusión o la exclusión adecuada de un valor.

La inversión a través de las IIC no podrá superar el 10% del patrimonio neto.
Con un límite del 100% de su patrimonio neto, el subfondo podrá recurrir a instrumentos derivados extrabursátiles o a contratos financieros negociados en un mercado regulado europeo, con fines de cobertura y de exposición.

Con fines de gestión de la tesorería, la inversión de la cartera en títulos de crédito e instrumentos del mercado monetario podrá representar como máximo un 25% de la cartera. Estos instrumentos tendrán principalmente la categoría de «Investment Grade» en su emisión (es decir, títulos con el menor riesgo de impago por parte de los emisores) según las agencias de calificación crediticia independientes, o que cuenten con una calificación interna equivalente de la Sociedad gestora.

Todos estos títulos se seleccionarán sobre la base de las fases de identificación de los valores que cumplan los criterios extrafinancieros antes mencionados.

**Activos utilizados**

Renta variable:
El subfondo invierte en empresas europeas, principalmente de pequeña capitalización (menos de 5000 millones de euros) y de mediana capitalización (entre 5000 y 10 000 millones de euros). Las empresas con una capitalización inferior a 5000 millones en el momento de la inversión representarán permanentemente, como mínimo, el 51% del patrimonio neto.
Al menos, un 75% del patrimonio neto del subfondo se invierte permanentemente en valores elegibles del PEA.
Las empresas que emitan estos valores deben tener su domicilio social en la Unión Europea o en un Estado del Espacio Económico Europeo (EEE) y hasta el 25% de su patrimonio neto en renta variable europea y otros títulos similares emitidos por empresas con domicilio social en un país fuera del EEE, especialmente en Suiza y el Reino Unido.

Titres de créance et instruments du marché monétaire:
Con fines de gestión de la tesorería, la inversión de la cartera en títulos de crédito e instrumentos del mercado monetario podrá representar como máximo un 25% de la cartera.
Los instrumentos se seleccionarán sobre la base de las fases de identificación de los valores que cumplan los criterios extrafinancieros antes mencionados.

El patrimonio del subfondo en el marco de la gestión de tesorería podrá incluir instrumentos de deuda u obligaciones denominados en euros. Estos instrumentos, que cuentan con una duración residual inferior a tres meses, se emitirán sin restricciones de reparto de deuda pública/privada emitida por estados soberanos, instituciones similares o por entidades con una calificación a corto plazo equivalente o superior a A2 según Standard & Poor's, en el momento de la inversión, o con una calificación equivalente otorgada por otra agencia independiente o que la sociedad gestora les otorgue una calificación interna equivalente.

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 gestora analiza cada valor mediante otros criterios distintos de la calificación crediticia. En caso de rebaja de la calificación de un valor de la categoría de alto rendimiento («High Yield»), es decir, de aquellos valores especulativos cuyo riesgo de incumplimiento del emisor es más elevado (valores con una calificación inferior a BBB- o cuya calificación a corto plazo es inferior o igual a A-3 según Standard & Poor's o una agencia equivalente, o que la Sociedad gestora les otorgue una calificación interna equivalente), la sociedad gestora efectúa obligatoriamente un análisis exhaustivo para decidir la idoneidad de vender o mantener el valor y cumplir el objetivo de calificación.

Acciones o participaciones de otras inversiones colectivas de derecho francés u otros OICVM, FIA o fondos de inversión de derecho extranjero:
El subfondo podrá invertir hasta el 10% de su patrimonio en participaciones o acciones de OICVM de derecho francés o extranjero o FIA de derecho francés, independientemente de su clasificación, con el fin de diversificar la exposición a otras clases de activos como los fondos indexados cotizados, y de clasificación monetaria o de renta fija para invertir especialmente las posiciones de tesorería.
Dentro de este límite del 10%, el subfondo podrá invertir asimismo en acciones o participaciones de FIA de derecho extranjero y/o en fondos de inversión de derecho extranjero que respondan a los criterios de admisibilidad normativa.
Estos IIC y fondos de inversión podrán estar gestionados por la Sociedad gestora o por una sociedad relacionada.
Las participaciones o acciones de las IIC seleccionadas no serán objeto de un análisis extrafinanciero.

Instrumentos derivados:
Con un límite de una vez su patrimonio, el subfondo podrá invertir en contratos financieros negociados en mercados europeos regulados, organizados o extrabursátiles con el fin de formalizar:
- contratos de opciones sobre acciones tanto para disminuir la volatilidad de las acciones como aumentar la exposición del subfondo;
- contratos de futuros para dirigir la exposición de las acciones, y contratos de índices, y
- contratos a plazo sobre divisas o swaps de divisas para cubrir la exposición a determinadas divisas en el marco de las acciones de fuera de la zona euro.

El empleo de contratos financieros no podrá aumentar la exposición global del subfondo al riesgo de renta variable por encima del 100%.

El subfondo no utilizará swaps de rentabilidad total.

Para limitar sensiblemente el riesgo global de contraparte de los instrumentos negociados de forma extrabursátil, la Sociedad gestora podrá recibir garantías en efectivo que se depositarán en poder del Depositario, sin que se permita su reinversión.

Títulos con derivados implícitos:
El subfondo podrá utilizar títulos con derivados implícitos dentro del límite del 10% del patrimonio neto. La estrategia aplicable para los derivados implícitos es la misma que la descrita para los derivados.
Estos son warrants, bonos de suscripción o de obligaciones exigibles o negociables.

Estos instrumentos se seleccionarán sobre la base de las fases de identificación de los valores que cumplan los criterios extrafinancieros antes mencionados.

Depósitos:

El subfondo podrá efectuar depósitos en el depositario hasta un límite máximo del 10% de su patrimonio neto.

Préstamos en efectivo:

El subfondo no pretende ser prestatario de efectivo. No obstante, puede encontrarse en una posición deudora puntual a razón de las operaciones vinculadas a los flujos del subfondo (inversiones y desinversiones en curso, operaciones de suscripción/reembolso, etc.) dentro del límite del 10% de su patrimonio neto.

No obstante, puede encontrarse en una posición deudora puntual a razón de las operaciones vinculadas a los flujos del subfondo (inversiones y desinversiones en curso, operaciones de suscripción/reembolso, etc.) dentro del límite del 10% de su patrimonio neto:
No procede.

- ***Inversiones entre subfondos***

  El subfondo podrá invertir hasta un máximo del 10% de su patrimonio neto en otro subfondo de la SICAV Edmond de Rothschild SICAV.

  La inversión global en otros subfondos de la SICAV se limita al 10% del patrimonio neto.

- ***Perfil de riesgo***

  Su dinero se invertirá principalmente en instrumentos financieros seleccionados por la Sociedad gestora.
  Estos instrumentos estarán bajo la influencia de la evolución y las incertidumbres del mercado.

Los factores de riesgo expuestos a continuación no son de carácter limitativo. Cada inversor deberá analizar el riesgo inherente a cada inversión y deberá forjarse su propia opinión independientemente del Grupo Edmond de Rothschild, basándose, si fuera necesario, en la opinión de asesores especializados en dichas cuestiones a fin de garantizar, principalmente, la adecuación de dicha inversión con respecto a su situación financiera jurídica y a su horizonte de inversión.

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 asociado a la gestión discrecional:
El estilo de gestión discrecional se basa en la previsión de la evolución de los distintos mercados (renta variable, bonos, monetarios o 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 inherente a las acciones:
El valor de una acción puede evolucionar en función de factores propios de la sociedad emisora, pero también en función de factores exógenos, políticos o económicos. Las variaciones de los mercados de acciones y las variaciones de los mercados de obligaciones convertibles, cuya evolución está en parte relacionada con la de las acciones subyacentes, pueden provocar variaciones importantes del patrimonio neto que pueden afectar de manera negativa al rendimiento del valor liquidativo del subfondo.
Riesgo de crédito:
El riesgo principal asociado a 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 asociado a la degradación de un emisor.
El partícipe deberá tener en cuenta que el valor liquidativo del subfondo 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 de IIC en la cartera expone el subfondo a efectos de la variación de la calidad del crédito.
Riesgo de crédito relacionado con la inversión en valores especulativos:
El subfondo puede invertir en emisiones de sociedades cuya calificación sea inferior a la categoría de inversión de «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, cuyo riesgo de impago por parte del emisor es mayor. 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» (títulos especulativos cuyo riesgo de impago por parte del emisor es mayor) 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 cambio:
El capital puede exponerse a riesgos de cambio cuando los títulos o inversiones que lo forman están denominados en una divisa distinta a la del subfondo.
El riesgo de cambio corresponde al riesgo de caída del curso de cambio de la divisa de cotización de los instrumentos financieros en la cartera, en comparación con la divisa de referencia del subfondo, el euro, lo que puede provocar una caída del valor liquidativo.
Riesgo vinculado a las pequeñas y medianas capitalizaciones:
Los títulos de sociedades de pequeñas o medianas capitalizaciones bursátiles pueden ser considerablemente menos líquidos y más volátiles que los de sociedades que tengan una capitalización bursátil importante. Por tanto, el valor liquidativo del subfondo puede evolucionar de manera más rápida y con grandes amplitudes.
Riesgo asociado a la participación en contratos financieros y de contraparte:
Recurrir a contratos financieros podrá provocar un riesgo de caída del valor liquidativo más importante y rápido que el de los mercados en los cuales invierte el subfondo. El riesgo de contraparte surge cuando el subfondo recurre a contratos financieros negociados OTC y/o a operaciones de adquisiciones y cesiones temporales de títulos. Estas operaciones exponen potencialmente el subfondo a un riesgo de incumplimiento por parte de una de sus contrapartes y, en ese caso, a una caída de su valor liquidativo.

Riesgo de liquidez:
Los mercados en los cuales interviene el subfondo pueden verse afectados ocasionalmente por una falta de liquidez. Estas condiciones de mercado pueden afectar a las condiciones de precios según las cuales el subfondo puede terminar liquidando, iniciando o modificando posiciones.
Riesgo asociado a los derivados:
El subfondo podrá contratar instrumentos financieros a plazo (derivados).
Recurrir a contratos financieros podrá provocar un riesgo de caída del valor liquidativo más importante y rápido que el de los mercados en los cuales invierte el subfondo.
Riesgo asociado a las divisas de las participaciones denominadas en una divisa distinta de la del subfondo:
El accionista, suscriptor de otras divisas distintas a la divisa de referencia del subfondo (euro), está expuesto al riesgo de cambio, en caso de que este no esté cubierto. El valor de los activos del subfondo puede bajar si el tipo de cambio varía, lo que puede provocar una caída del valor liquidativo del subfondo.
Riesgo de sostenibilidad:
Se trata de todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo real o posible sobre el valor de la inversión. Las inversiones del fondo están expuestas al riesgo de sostenibilidad, que podría provocar un impacto material negativo en el valor del fondo. Por lo tanto, el gestor identifica y analiza los riesgos de sostenibilidad como parte de su política y sus decisiones de inversión.
Riesgos relacionados con los criterios ASG:
La inclusión de criterios ASG y de sostenibilidad en el proceso de inversión puede excluir valores de determinados emisores por razones ajenas a la inversión. Como resultado, es posible que algunas oportunidades de mercado que estén disponibles para fondos que no utilizan criterios ASG o de sostenibilidad no lo estén para el subfondo, y que la rentabilidad del subfondo sea, en ocasiones, mejor o peor que la de los fondos comparables que no utilizan criterios ASG o de sostenibilidad.
La selección de activos puede basarse en parte en un proceso de calificación ASG propio o en listas de exclusión («ban list»), que se basan también en datos de terceros.
La falta de definiciones y etiquetas comunes o armonizadas que incorporen criterios ASG y de sostenibilidad a nivel de la Unión Europea puede llevar a los gestores a adoptar diferentes enfoques a la hora de definir los objetivos ASG y determinar que los fondos que gestionan han alcanzado dichos objetivos. Esto también significa que puede resultar difícil comparar las estrategias que incorporan criterios ASG y de sostenibilidad, ya que la selección y las ponderaciones aplicadas a las inversiones seleccionadas pueden, en cierta medida, ser subjetivas o basarse en indicadores que pueden compartir el mismo nombre, pero cuyos significados subyacentes son diferentes. Los inversores deben tener en cuenta que el valor subjetivo que pueden asignar o no a determinados tipos de criterios ASG puede diferir considerablemente de la metodología del gestor financiero. La falta de definiciones armonizadas también puede dar lugar a que ciertas inversiones no se beneficien de regímenes fiscales preferenciales o de créditos, ya que los criterios ASG se evalúan de forma diferente a la prevista originalmente.

- ***Garantía o protección:***

  No procede.

***Suscriptores interesados y perfil del inversor habitual***

Acciones A EUR, A CHF (H), A USD, A USD (H), B EUR y B USD: Toda clase de suscriptores

Acciones I EUR, I CHF (H), I USD, I USD (H), J EUR, K EUR, N EUR, O EUR, P EUR y S EUR: personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros.

Las acciones CR USD, CR EUR y CRD EUR están destinadas a todos los suscriptores y podrán 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 en nombre 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 acuerdo con la MiFID II) y remunerada exclusivamente por el suscriptor en virtud de un acuerdo de remuneración específico y renunciando a cualquier retrocesión por parte de la sociedad gestora.

Acción R EUR: Toda clase de suscriptores, especialmente destinadas a ser comercializadas por distribuidores seleccionados a tal efecto por la sociedad gestora.

Además de los gastos de administración cobrados por la sociedad gestora, cada asesor financiero o entidad financiera regulada podrá cobrar gastos de gestión o asesoría a cada inversor interesado. La sociedad gestora no es parte de estos acuerdos.

Las acciones no están registradas para su comercialización en todos los países. Por lo tanto, no están abiertas a la suscripción de inversores minoristas en todas las jurisdicciones.

La persona encargada de garantizar que se respetan los criterios relativos a la capacidad de los suscriptores o compradores y que estos últimos reciben la información necesaria es a quien se confía la realización efectiva de la comercialización de la IIC.

Este subfondo va dirigido especialmente a inversores que deseen dinamizar sus ahorros a través de mercados de acciones europeas, esencialmente de la Unión Europea.

Las acciones de este subfondo no se han registrado ni se registrarán en Estados Unidos en aplicación de la Ley de valores (Securities Act) de 1933, en su versión modificada, ni han sido admitidas en virtud de ninguna ley estadounidense. Estas acciones no deberán ofertarse, venderse ni transferirse a Estados Unidos (incluidos sus territorios y posesiones) ni beneficiar, directa o indirectamente, a ninguna Persona estadounidense (en el sentido del Reglamento S de la Ley de valores de 1933).

El subfondo podrá suscribir participaciones o acciones de fondos objetivo que puedan participar en ofertas de nuevas emisiones de valores estadounidenses («OPV estadounidenses») o bien participar directamente en ofertas públicas de venta estadounidenses («OPV estadounidenses»). La autoridad que regula la industria financiera en Estados Unidos (FINRA, por sus siglas en inglés), de conformidad con las normas 5130 y 5131 de la FINRA (las Normas), ha establecido prohibiciones acerca de la admisibilidad de ciertas personas para participar en la atribución de OPV estadounidenses. Por lo tanto, se excluye de participación a los beneficiarios reales de las cuentas cuando sean profesionales del sector de los servicios financieros (incluidos, entre otros, el propietario o el empleado de una sociedad miembro de la FINRA o un gestor de fondos) (Personas restringidas), o un directivo o un consejero de una sociedad estadounidense o no estadounidense que pueda ejercer actividades relacionadas con una sociedad miembro de la FINRA (Personas interesadas).
El subfondo no se podrá ofrecer ni vender en beneficio o en nombre de una «Persona estadounidense», según se define en la «Regulación S», ni de los inversores que las Normas de la FINRA consideren Personas restringidas o Personas interesadas. En caso de duda acerca de su condición, el inversor debe solicitar el asesoramiento de su asesor jurídico.

El importe razonable para invertir en este subfondo depende de su situación personal. Para determinarlo, se recomienda al accionista solicitar el asesoramiento de un profesional para diversificar su inversión y determinar la parte de la cartera financiera o de su patrimonio que invertirá en el subfondo, valorando especialmente el horizonte de inversión recomendado, la exposición a los riesgos mencionada, su patrimonio personal, sus necesidades y sus propios objetivos. En cualquier caso, es imprescindible para todo accionista diversificar suficientemente su cartera para no estar expuesto únicamente a los riesgos de este subfondo.

Duración del horizonte de inversión recomendado: superior a 5 años

- ***Modalidades de determinación de asignación del resultado***

| ***Sumas distribuibles*** | ***Acciones «A EUR», «A CHF (H)», «A USD», «A USD (H)», «CR EUR», «CR USD», «I EUR», «I CHF (H)», «I USD», «I USD (H)», «K EUR», «N EUR», «P EUR», «R EUR» y «S EUR»*** | ***Acciones «B USD», «B EUR», «CRD EUR», «J EUR» y «O EUR»*** |
|---|---|---|
| Asignación del resultado neto | Capitalización | Distribución |
| Asignación de las plusvalías o minusvalías netas realizadas | Capitalización | Capitalización (total o parcial) o Distribución (total o parcial) o Aplazamiento (total o parcial), conforme al criterio de la sociedad gestora. |

En lo relativo a las acciones de distribución, la sociedad gestora del subfondo puede decidir la distribución de uno o varios dividendos a cuenta con base en las situaciones certificadas por el auditor.

- ***Frecuencia de distribución***

Acciones de capitalización: no aplicable
Acciones de distribución: anual con posibilidad de plazos. El pago de sumas distribuibles se lleva a cabo dentro de un plazo máximo de cinco meses a partir del cierre del ejercicio y en un plazo de un mes en el caso de los dividendos a cuenta a partir de la fecha de la situación certificada por el Auditor.

- ***Características de las acciones***

El subfondo cuenta con 20 categorías de acciones: Acciones «A EUR», «A CHF (H)», «A USD», «A USD (H)», «B EUR», «B USD», «CR EUR», «CR USD», «CRD EUR», «I EUR», «I CHF (H)», «I USD», «I USD (H)», «J EUR», «K EUR», «N EUR», «O EUR», «P EUR», «R EUR» y «S EUR».

La acción «A EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.

La acción «A USD» está denominada en dólares estadounidenses y expresada en acciones o milésimas de acciones.

La acción «A CHF (H)» está denominada en francos suizos y expresada en acciones o milésimas de acciones.

La acción «A USD (H)» está denominada en dólares estadounidenses y expresada en acciones o milésimas de acciones.

La acción «B EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.

La acción «B USD» está denominada en dólares estadounidenses y expresada en acciones o milésimas de acciones.

La acción «CR EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.

La acción «CR USD» está denominada en dólares estadounidenses y expresada en acciones o milésimas de acciones.

La acción «CRD EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «I EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.

La acción «I USD» está denominada en dólares estadounidenses y expresada en acciones o milésimas de acciones.

La acción «I USD (H)» está denominada en dólares estadounidenses y expresada en acciones o milésimas de acciones.

La acción «I CHF (H)» está denominada en francos suizos y expresada en acciones o milésimas de acciones.

La acción «J EUR» está denominada en euros y expresadas en acciones o milésimas de acciones.

La acción «K EUR» está denominada en euros y expresadas en acciones o milésimas de acciones.

La acción «N EUR» está denominada en euros y expresadas en acciones o milésimas de acciones.

La acción «O EUR» está denominada en euros y expresadas en acciones o milésimas de acciones.

La acción «P EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.

La acción «R EUR» está denominada en euros y expresadas en acciones o milésimas de acciones.

La acción «S EUR» está denominada en euros y expresadas en acciones o milésimas de acciones.

- ***Modalidades de suscripción y reembolso***

Fecha y periodicidad del valor liquidativo:
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.).

Valor liquidativo inicial:

| | |
|---|---|
| Acción A EUR: | 100 EUR |
| Acción A USD: | 100 USD |
| Acción A CHF (H): | 100 CHF |
| Acción A USD (H): | 100 USD |
| Acción B EUR: | 100 EUR |
| Acción B USD: | 100 USD |
| Acción CR EUR: | 100 EUR |
| Acción CR USD: | 100 USD |
| Acción CRD EUR: | 100 EUR |
| Acción I EUR: | 100 EUR |
| Acción I USD: | 100 USD |
| Acción I CHF (H) | 100 CHF |
| Acción I USD (H): | 100 USD |
| Acción J EUR: | 100 EUR |
| Acción K EUR: | 100 EUR |
| Acción N EUR: | 100 EUR |
| Acción O EUR: | 100 EUR |

| | |
|---|---|
| Acción P EUR: | 100 EUR |
| Acción R EUR: | 100 EUR |
| Acción S EUR: | 100 EUR |

Importe mínimo de suscripción inicial:

| | |
|---|---|
| Acción A EUR: | Una acción |
| Acciones A USD: | Una acción |
| Acción A CHF (H): | Una acción |
| Acción A USD (H): | Una acción |
| Acción B EUR: | Una acción |
| Acción B USD: | Una acción |
| Acción CR EUR: | Una acción |
| Acción CR USD: | Una acción |
| Acción CRD EUR: | Una acción |
| Acción I EUR: | 500 000 EUR |
| Acción I USD: | 500 000 USD |
| Acción I CHF (H) | 500 000 CHF |
| Acción I USD (H): | 500 000 USD |
| Acción J EUR: | 500 000 EUR |
| Acción K EUR: | 500 000 EUR |
| Acción N EUR: | 10 000 000 EUR |
| Acción O EUR: | 10 000 000 EUR |
| Acción P EUR: | 25 000 000 EUR |
| Acción R EUR: | Una acción |
| Acción S EUR: | 50 000 000 EUR |

Cantidad mínima de suscripciones subsiguientes:

| | |
|---|---|
| Acción A EUR: | Una milésima de acción |
| Acción A USD: | Una milésima de acción |
| Acción A CHF (H): | Una milésima de acción |
| Acción A USD (H): | Una milésima de acción |
| Acción B EUR: | Una milésima de acción |
| Acción B USD: | Una milésima de acción |
| Acción CR EUR: | Una milésima de acción |
| Acción CR USD: | Una milésima de acción |
| Acción CRD EUR: | Una milésima de acción |
| Acción I EUR: | Una milésima de acción |
| Acción I USD: | Una milésima de acción |
| Acción I CHF (H) | Una milésima de acción |
| Acción I USD (H): | Una milésima de acción |
| Acción J EUR: | Una milésima de acción |
| Acción K EUR: | Una milésima de acción |
| Acción N EUR: | Una milésima de acción |
| Acción O EUR: | Una milésima de acción |
| Acción P EUR: | Una milésima de acción |
| Acción R EUR: | Una milésima de acción |
| Acción S EUR: | Una milésima de acción |

Condiciones de suscripción y reembolso:
Las órdenes se ejecutan de acuerdo con la tabla a continuación.
Las modalidades de suscripción y reembolso se expresan en días hábiles.
D es el día del establecimiento del valor liquidativo:

| Centralización de órdenes de suscripción | Centralización de las órdenes de reembolso | Fecha de ejecución de la orden | Publicación del valor liquidativo | Liquidación de las suscripciones | Liquidación de los reembolsos |
|---|---|---|---|---|---|
| D antes de las 12:30 h | D antes de las 12:30 h | D | D+1 | D+2 | D+2* |

* En caso de disolución del subfondo, los reembolsos se liquidarán en un plazo máximo de cinco días hábiles.

La Sociedad gestora cuenta con diferentes instrumentos de gestión de la liquidez (*Liquidity Management Tools*) que pueden activarse con el fin de proteger los intereses de los partícipes y garantizar la correcta gestión de la liquidez del Subfondo.

La sociedad gestora ha establecido un método para ajustar el valor liquidativo del subfondo llamado «Swing Pricing». Este mecanismo se detalla en la Parte VII del folleto: «Normas de valoración del activo».

**Dispositivo de limitación de reembolsos (gates):**
La sociedad gestora podrá implementar el dispositivo denominado gates, que permite repartir las solicitudes de reembolso de los accionistas del subfondo entre varios valores liquidativos si superan un determinado umbral, cuando circunstancias excepcionales así lo requieran y si los intereses de los accionistas o del público lo exigen.

Descripción del método:
La Sociedad gestora podrá no ejecutar todos los reembolsos sobre un mismo valor liquidativo cuando se alcance el umbral objetivamente predeterminado sobre un valor liquidativo. Para determinar el nivel de dicho umbral, la sociedad gestora tendrá en cuenta la frecuencia de cálculo del valor liquidativo del subfondo, la orientación de la gestión del subfondo y la liquidez de los activos de la cartera.

En el caso del subfondo, la sociedad gestora podrá aplicar la limitación de reembolsos cuando se alcance el umbral del 5% del patrimonio neto. Al tratarse de un subfondo con varias clases de acciones, el umbral de activación será idéntico para todas sus clases de acciones. Este umbral del 5% se aplica a los reembolsos centralizados para la totalidad del activo del subfondo, y no específicamente a las clases de acciones del subfondo.

El umbral de activación de gates es la relación entre:
- la diferencia entre el importe total de los reembolsos y el importe total de las suscripciones en una misma fecha de centralización, y
el patrimonio neto del subfondo.

Cuando las solicitudes de reembolso superen el umbral de activación de gates, el subfondo podrá, no obstante, atender las solicitudes de reembolso que superen el límite especificado y, por tanto, ejecutar algunas o todas las órdenes que podrían estar bloqueadas.
A modo de ejemplo, si el total de las solicitudes de reembolso de acciones representa el 10% del patrimonio neto del subfondo, y el umbral de activación está fijado en el 5% del patrimonio neto, la SICAV podrá decidir atender las solicitudes de reembolso hasta el 8% del patrimonio neto (y, por tanto, ejecutar el 80% de las solicitudes de reembolso en lugar del 50% si aplicara estrictamente la limitación del 5%).

La duración máxima de la aplicación del dispositivo de limitación de reembolsos se fija en 20 valores liquidativos en 3 meses.

Procedimientos de información a los partícipes:
En caso de activación del mecanismo de gates, los accionistas del subfondo serán informados por cualquier medio a través del sitio web https://funds.edram.com.
Los accionistas del subfondo cuyas órdenes de reembolso no se hayan ejecutado serán informados al respecto a la mayor brevedad posible.

Tratamiento de las órdenes no ejecutadas:
Durante el periodo de aplicación del mecanismo de gates, las órdenes de reembolso se ejecutarán en las mismas proporciones para los accionistas del subfondo que hayan solicitado un reembolso sobre el mismo valor liquidativo. La fracción no ejecutada de la orden de reembolso aplazada de este modo no tendrá prioridad sobre las solicitudes de reembolso posteriores. Las fracciones de las órdenes de reembolso no ejecutadas y aplazadas automáticamente no podrán ser revocadas por los accionistas del subfondo.

Casos de exención del mecanismo de gates:
Las operaciones de suscripción y reembolso, por el mismo número de acciones, sobre la base del mismo valor liquidativo y para el mismo accionista o beneficiario efectivo (las llamadas operaciones de ida y vuelta) no están sujetas a gates. Esta exclusión también se aplica a cualquier cambio de una clase de acciones a otra clase de acciones, sobre la base del mismo valor liquidativo, por el mismo importe y para el mismo accionista o beneficiario efectivo.

Las suscripciones y los reembolsos de acciones se ejecutan en importe, en acciones o en milésimas de acciones.
El paso de una categoría de acciones a otra de este subfondo o de otro subfondo de la SICAV se considera fiscalmente como una operación de reembolso seguida de una nueva suscripción. Por consiguiente, el régimen

fiscal aplicable a cada suscriptor depende de las disposiciones fiscales aplicables a la situación particular del suscriptor y/o de la jurisdicción de inversión del OICVM. En caso de duda, se recomienda a todos los suscriptores que consulten a su asesor para conocer el régimen fiscal que les corresponde.

En caso de que las órdenes se trasmitan a las entidades encargadas de la recepción de las órdenes de suscripción y reembolso, los partícipes deberán tener en cuenta que la hora límite de centralización de las órdenes se aplica a la entidad centralizadora, Edmond de Rothschild (France). En consecuencia, las otras entidades designadas podrán aplicar su propia hora límite, anterior a la mencionada anteriormente, para poder transmitir las órdenes dentro del plazo a Edmond de Rothschild (France).

Posibilidad prevista de limitar o detener las suscripciones:

El subfondo podrá decidir, a su entera discreción, dejar de emitir nuevas acciones «S EUR» cuando el saldo de las mismas alcance 300 millones de euros. Por lo tanto, las acciones «S EUR» ya no podrán suscribirse a partir de dicha decisión.

Lugar y modo de publicación del valor liquidativo:
El valor liquidativo del subfondo está disponible en la sociedad gestora:
EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (France)
47, rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 París Cedex 08

- ***Gastos y comisiones***

Comisiones de suscripción y reembolso:
Las comisiones de suscripción y reembolso incrementan el precio de suscripción abonado por el inversor o reducen el precio del reembolso. Las comisiones atribuidas al subfondo sirven para compensar los gastos soportados por este con objeto de la inversión o desinversión de los activos confiados. Las comisiones no atribuidas revierten en la Sociedad gestora, la Entidad comercializadora, etc.

| **Gastos por cuenta del inversor, cargados en el momento de suscripción o reembolso** | **Base de cálculo** | ***Banda de tipos*** |
|---|---|---|
| Comisión de suscripción no atribuida al subfondo EdR SICAV – European Smaller Companies | Valor liquidativo x Número de acciones | Acción A EUR: Máximo del 3% |
| | | Acción A CHF (H): Máximo del 3% |
| | | Acción A USD: Máximo del 3% |
| | | Acción A USD (H): Máximo del 3% |
| | | Acción B EUR: Máximo del 3% |
| | | Acción B USD: Máximo del 3% |
| | | Acción CR EUR: Máximo del 3% |
| | | Acción CR USD : Máximo del 3% |
| | | Acción CRD EUR: Máximo del 3% |
| | | Acción I EUR: No procede |
| | | Acción I CHF (H): No procede |
| | | Acción I USD (H): No procede |
| | | Acción I USD: No procede |
| | | Acción J EUR: No procede |
| | | Acción K EUR: No procede |
| | | Acción N EUR: No procede |
| | | Acción O EUR: No procede |
| | | Acción P EUR: No procede |
| | | Acción R EUR: Máximo del 3% |
| | | Acción S EUR: No procede |
| Comisión de suscripción atribuida al subfondo EdR SICAV – European Smaller Companies | Valor liquidativo x | Todas las categorías de acciones: No procede |

| | | |
|---|---|---|
| | Número de acciones | |
| Comisión de reembolso no atribuida al subfondo EdR SICAV – European Smaller Companies | Valor liquidativo x Número de acciones | Todas las categorías de acciones: No procede: |
| Comisión de reembolso atribuida al subfondo EdR SICAV – European Smaller Companies | Valor liquidativo x Número de acciones | Todas las categorías de acciones: No procede |

Gastos de funcionamiento y de gestión:

Estos gastos cubren todos los gastos facturados directamente al subfondo, a excepción de los gastos de transacción.

Los gastos de transacción incluyen los gastos de intermediación (corretaje, impuestos locales, etc.) y la comisión de movimiento, según el caso, que puede ser percibida principalmente por el Depositario y la Sociedad gestora.

A los gastos de funcionamiento y de gestión se pueden sumar:

- una comisión de rentabilidad superior;
- comisiones de movimientos facturados al subfondo; y
- gastos relacionados con las operaciones de adquisición y cesión temporales de valores, según el caso.

La Sociedad gestora podrá abonar como remuneración una parte de los gastos de gestión financiera de la IIC a intermediarios tales como sociedades de inversión, compañías de seguros, sociedades gestoras, intermediarios de comercialización, distribuidores o plataformas de distribución con los que se haya firmado un acuerdo en relación con la distribución o la inversión de las participaciones de la IIC o la conexión 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 dicha remuneración pueda justificar. Dicha remuneración podrá ser fija o calcularse sobre la base de los activos netos suscritos que resulten de la participación del intermediario. El intermediario puede ser o no miembro del grupo Edmond de Rothschild. Cada intermediario comunicará al cliente, de acuerdo con las normativas aplicables, toda la información pertinente sobre los costes y los honorarios y su remuneración.
Para obtener más información sobre los gastos efectivamente facturados al inversor, véase el Documento de datos fundamentales.

| Gastos facturados al OICVM | Base de cálculo | Banda de tipos |
|---|---|---|
| Gastos de gestión financiera | Patrimonio neto del subfondo | Acción A EUR: 1,85% como máximo (todos los impuestos incluidos*) |
| | | Acción A CHF (H): 1,85% como máximo (todos los impuestos incluidos*) |
| | | Acción A USD: 1,85% como máximo (todos los impuestos incluidos*) |
| | | Acción A USD (H): 1,85% como máximo (todos los impuestos incluidos*) |
| | | Acción B EUR: 1,85% como máximo (todos los impuestos incluidos*) |
| | | Acción B USD: 1,85% como máximo (todos los impuestos incluidos*) |
| | | Acción CR EUR: 1,05% como máximo (todos los impuestos incluidos*) |
| | | Acción CR USD: 1,05% como máximo (todos los impuestos incluidos*) |
| | | Acción CRD EUR: 1,05% como máximo (todos los impuestos incluidos*) |
| | | Acción I EUR: 0,95% como máximo (todos los impuestos incluidos*) |
| | | Acción I CHF (H): 0,95% como máximo (todos los impuestos incluidos*) |
| | | Acción I USD (H): 0,95% como máximo (todos los impuestos incluidos*) |
| | | Acción I USD: 0,95% como máximo (todos los impuestos incluidos*) |
| | | Acción J EUR: 0,95% como máximo (todos los impuestos incluidos*) |

| Gastos facturados al OICVM | Base de cálculo | Banda de tipos |
|---|---|---|
| | | Acción K EUR: 1,10% como máximo (todos los impuestos incluidos*) |
| | | Acción N EUR: 0,75% como máximo (todos los impuestos incluidos*) |
| | | Acción O EUR: 0,75% como máximo (todos los impuestos incluidos*) |
| | | Acción P EUR: 0,60% como máximo (todos los impuestos incluidos*) |
| | | Acción R EUR: 2,30% como máximo (todos los impuestos incluidos*) |
| | | Acción S EUR: 0,30% como máximo (todos los impuestos incluidos*) |
| Los gastos de funcionamiento y otros servicios (gastos administrativos ajenos a la sociedad gestora**, principalmente gastos de depositario, tasador y auditor, etc.). | Patrimonio neto del subfondo | Acción A EUR: 0,15% (todos los impuestos incluidos*) |
| | | Acción A CHF (H): 0,15% (todos los impuestos incluidos*) |
| | | Acción A USD: 0,15% (todos los impuestos incluidos*) |
| | | Acción A USD (H): (todos los impuestos incluidos*) |
| | | Acción B EUR: 0,15% (todos los impuestos incluidos*) |
| | | Acción B USD : 0,15% (todos los impuestos incluidos*) |
| | | Acción CR EUR: 0,15% (todos los impuestos incluidos*) |
| | | Acción CR USD: 0,15% (todos los impuestos incluidos*) |
| | | Acción CRD EUR: 0,15% (todos los impuestos incluidos*) |
| | | Acción I EUR: 0,15% (todos los impuestos incluidos*) |
| | | Acción I CHF (H): 0,15% (todos los impuestos incluidos*) |
| | | Acción I USD: 0,15% (todos los impuestos incluidos*) |
| | | Acción I USD (H): 0,15% (todos los impuestos incluidos*) |
| | | Acción J EUR: 0,15% (todos los impuestos incluidos*) |
| | | Acción K EUR: 0,15% (todos los impuestos incluidos*) |
| | | Acción N EUR: 0,15% (todos los impuestos incluidos*) |
| | | Acción O EUR: 0,15% (todos los impuestos incluidos*) |
| | | Acción P EUR: 0,15% (todos los impuestos incluidos*) |
| | | Acción R EUR: 0,15% (todos los impuestos incluidos*) |
| | | Acción S EUR: 0,15% (todos los impuestos incluidos*) |
| Comisiones por movimientos | Cargo por cada operación | No procede |
| Comisión de rentabilidad superior (1) Patrimonio neto del subfondo | | Acción A EUR: 15% anual de la rentabilidad superior al valor del índice de referencia |

| Gastos facturados al OICVM | Base de cálculo | Banda de tipos |
|---|---|---|
| | | MSCI EMU Small Cap Index (NR), con dividendos netos reinvertidos |
| | | Acción A CHF (H): 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia MSCI EMU Small Cap Index cubierto en CHF (NR), con dividendos netos reinvertidos |
| | | Acción A USD: 15% anual de la rentabilidad superior al valor del índice de referencia MSCI EMU Small Cap Index (NR), con dividendos netos reinvertidos |
| | | Acción A USD (H): 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia MSCI EMU Small Cap Index cubierto en USD (NR), con dividendos netos reinvertidos |
| | | Acción B EUR: 15% anual de la rentabilidad superior al valor del índice de referencia MSCI EMU Small Cap Index (NR), con dividendos netos reinvertidos |
| | | Acción B USD: 15% anual de la rentabilidad superior al valor del índice de referencia MSCI EMU Small Cap Index (NR), con dividendos netos reinvertidos |
| | | Acción CR EUR: 15% anual de la rentabilidad superior al valor del índice de referencia MSCI EMU Small Cap Index (NR), con dividendos netos reinvertidos |
| | | Acción CR USD: 15% anual de la rentabilidad superior al valor del índice de referencia MSCI EMU Small Cap Index (NR), con dividendos netos reinvertidos |
| | | Acción CRD EUR: 15% anual de la rentabilidad superior al valor del índice de referencia MSCI EMU Small Cap Index (NR), con dividendos netos reinvertidos |
| | | Acción I EUR: 15% anual de la rentabilidad superior al valor del índice de referencia MSCI EMU Small Cap Index (NR), con dividendos netos reinvertidos |
| | | Acción I CHF (H): 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia MSCI EMU Small Cap Index cubierto en CHF (NR), con dividendos netos reinvertidos |
| | | Acción I USD: 15% anual de la rentabilidad superior al valor del índice de referencia MSCI EMU Small Cap Index (NR), con dividendos netos reinvertidos |
| | | Acción I USD (H): 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia MSCI EMU Small Cap Index cubierto en USD (NR), con dividendos netos reinvertidos |
| | | Acción J EUR: 15% anual de la rentabilidad superior al valor del índice de referencia MSCI EMU Small Cap Index (NR), con dividendos netos reinvertidos |
| | | Acción K EUR: No procede |
| | | Acción N EUR: No procede |
| | | Acción O EUR: No procede |

| Gastos facturados al OICVM | Base de cálculo | Banda de tipos |
|---|---|---|
| | | Acción P EUR: No procede |
| | | Acción R EUR: 15% anual de la rentabilidad superior con respecto al índice de referencia MSCI EMU Small Cap (NR), con dividendos netos reinvertidos |
| | | Acción S EUR: No procede |

* TTC = todos los impuestos incluidos.
En esta actividad, la sociedad gestora no ha optado por el IVA.

** Los gastos de funcionamiento y otros servicios incluyen:

- Comisiones de registro y referencia de fondos, incluyendo:
  - Cualquier coste relacionado con el registro de la IIC en otros Estados miembros (incluidos los costes facturados por los asesores (abogados, consultores, etc.) por realizar los trámites de comercialización con el regulador local por cuenta de la Sociedad gestora).
  - Costes de referencia de las IIC y de publicación de los valores liquidativos para información de los inversores.
  - Costes de la plataforma de distribución (excluidas las retrocesiones). Agentes en países extranjeros que interactúan con los distribuidores: Agente de transferencia local, Agente de transferencia de pagos, Agente de servicios, etc.
- Costes de información a clientes y distribuidores, incluyendo:
  - Costes de preparación y distribución de documentos de datos fundamentales/documentos de datos fundamentales para el inversor/folletos e informes reglamentarios.
  - Gastos relativos a la comunicación de información reglamentaria a los distribuidores.
  - Información a los accionistas por cualquier medio (publicación en la prensa, etc.).
  - Información específica para titulares directos e indirectos: Cartas a los partícipes.
  - Gastos de administración del sitio web.
  - Costes de traducción específicos de la IIC.
- Los gastos de datos, entre ellos:
  - Costes de licencia del índice de referencia.
  - El coste de los datos utilizados para su redistribución a terceros (p. ej., la reutilización de calificaciones de emisores, composiciones de índices, datos, etc. en la elaboración de informes).
  - Costes de auditoría y promoción de certificación (p. ej., certificación de ISR, certificación Greenfin).
- Honorarios del depositario, honorarios legales, honorarios de auditoría, honorarios fiscales, etc., incluyendo:
  - Honorarios de los auditores.
  - Honorarios del depositario.
  - Comisiones de los titulares de cuenta.
  - Gastos de gestión administrativa y contable.
  - Costes fiscales, incluidos abogados y expertos externos (recuperación de retenciones fiscales en nombre del subfondo, agente fiscal local, etc.).
  - Gastos legales específicos de la IIC.
- Costes asociados al cumplimiento de las obligaciones reglamentarias y a la elaboración de informes reglamentarios, incluyendo:
  - Costes de aplicación de la información reglamentaria al regulador específica para la IIC (información sobre FMM, GFIA, superación de los ratios, etc.).
  - Suscripciones obligatorias a asociaciones profesionales.
  - Costes operativos para el seguimiento de la superación de umbrales.
  - Costes operativos de despliegue de las políticas de voto en las Juntas generales.
- Gastos operativos:
- Costes relacionados con el conocimiento del cliente:
  - Costes operativos de conformidad de los clientes (diligencia debida y creación/actualización de archivos de clientes).

Los gastos de funcionamiento y otros servicios están limitados a un máximo del 0,15%, impuestos incluidos, del patrimonio neto.

Estos gastos se deducirán a tanto alzado hasta el porcentaje máximo que figura en el cuadro siguiente.

Esta tasa puede deducirse aunque los costes reales sean inferiores. Cualquier cantidad que supere ese porcentaje correrá a cargo de la sociedad gestora.

Para más información, los suscriptores pueden consultar el informe anual de la SICAV. Los costes mencionados se cargan directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo cuando se calcula cada valor liquidativo.

(1) Comisión de rentabilidad superior

*Podrán pagarse comisiones de rentabilidad superior a la sociedad gestora según las siguientes modalidades:*
*Índice de referencia:*
*- MSCI EMU Small Cap Index (NR) denominado en euros para las clases de acciones denominadas en euros.*
*- MSCI EMU Small Cap Index (NR) cubierto y denominado en dólares estadounidenses para las clases de acciones denominadas en dólares estadounidenses.*
*- MSCI EMU Small Cap Index (NR) cubierto y denominado en francos suizos para las clases de acciones denominadas en francos suizos.*

*La comisión de rentabilidad superior se calcula comparando la rentabilidad de la acción del subfondo con la de un activo de referencia indexado.*

*El activo indizado de referencia reproduce la rentabilidad del índice de referencia ajustado según suscripciones, reembolsos y, si procede, dividendos.*

*Siempre que la acción supere a su índice de referencia, se aplicará una provisión del 15%, sobre su rentabilidad superior.*

*Si la rentabilidad de la acción del subfondo es superior a la de su índice de referencia (incluso si se trata de un valor negativo), es posible que se aplique una comisión sobre rentabilidad en el periodo de observación.*

*Las comisiones de rentabilidad superior serán objeto de una provisión en el momento del cálculo del valor liquidativo, después de costes.*

*En caso de reembolso de acciones, la parte proporcional de la comisión de rentabilidad superior correspondiente a las acciones reembolsadas se revertirá a la sociedad gestora (principio de materialización).*

*En caso de rentabilidad inferior de la acción del subfondo en relación con su índice de referencia, la provisión de la comisión de rentabilidad superior se reajusta mediante una reversión de provisiones limitadas a un máximo de las dotaciones*

*El periodo de observación para el cálculo de la comisión de rentabilidad superior concluye en la fecha del último valor liquidativo, después de costes, del mes de diciembre.*

*Esta comisión de rentabilidad superior se paga anualmente después del cálculo del último valor liquidativo del periodo de observación.*

*El periodo de observación será como mínimo de un año. El primer periodo de observación estará comprendido entre la fecha de creación de la participación y la primera fecha de finalización del periodo de observación para cumplir el criterio de plazo mínimo de un año. Es al final de este periodo cuando puede activarse el mecanismo de compensación por la rentabilidad inferior anterior. A tal efecto, el periodo de referencia puede estar compuesto de un máximo de 4 periodos de observación adicionales, por lo que puede llegar así a 5 años con el fin de compensar las rentabilidades inferiores pasadas o menos si se recupera más rápidamente la rentabilidad inferior. Toda rentabilidad superior durante este periodo de referencia se utilizará en primer lugar para compensar la rentabilidad inferior más antigua. Así pues, la rentabilidad inferior del primer periodo de observación dentro del periodo de referencia debe compensarse durante al menos 5 periodos de observación antes de que pueda olvidarse.*

*Al final de cada periodo de observación:*

***A. Si el periodo de referencia consta de menos de 5 periodos de observación:***

***1) En caso de rentabilidad superior** de la acción del subfondo en relación con la de su índice de referencia:*

*a) Al final del primer periodo de observación del periodo de referencia: la sociedad gestora materializará la rentabilidad superior y se pagará la comisión de rentabilidad superior. El subfondo comienza un nuevo periodo de referencia de 5 años como máximo.*

*b) Al final de cada periodo de observación siguiente (distinto del primer periodo de observación) del periodo de referencia: la sociedad gestora se asegurará de que la rentabilidad superior permite compensar las rentabilidades inferiores acumuladas en el periodo de referencia:*

*i. Si la rentabilidad superior observada no compensa la rentabilidad inferior residual acumulada durante el periodo de referencia, no se cobrará ninguna comisión y la rentabilidad inferior residual total se trasladará al siguiente periodo de observación, hasta un máximo de 5 periodos de observación por periodo de referencia.*

*ii. Si la rentabilidad superior compensa la rentabilidad inferior residual acumulada durante el periodo de referencia, la rentabilidad superior se materializará y se abonará la comisión de rentabilidad. El subfondo comienza un nuevo periodo de referencia de 5 años como máximo.*

*2) **En caso de rentabilidad inferior** de la acción del subfondo en relación con la de su índice de referencia: no se cobrará ninguna comisión de rentabilidad superior. La rentabilidad inferior se transferirá al siguiente periodo de observación y se añadirá a la rentabilidad inferior residual heredada de los periodos de observación anteriores. Una comisión solo podrá provisionarse/pagarse después de que se haya compensado la rentabilidad inferior acumulada durante el periodo de referencia.*

***B. Si el periodo de referencia consta ya de 5 periodos de observación:***

*1) **En caso de rentabilidad inferior** de la acción del subfondo en relación con la de su índice de referencia: no se cobrará ninguna comisión. La rentabilidad inferior residual no compensada heredada del primer periodo de observación se olvida. La rentabilidad inferior residual acumulada de los periodos de observación siguientes, incluida la rentabilidad inferior del periodo de observación que acaba de finalizar, se transferirá al siguiente periodo de observación. Una comisión solo podrá provisionarse después de que se haya compensado la rentabilidad inferior acumulada durante el periodo de referencia.*

*2) **En caso de rentabilidad superior** de la acción del subfondo en relación con la de su índice de referencia: la sociedad gestora evaluará si puede compensar la rentabilidad inferior residual acumulada durante el periodo de referencia compensando primero la rentabilidad inferior más antigua dentro del periodo de referencia:*

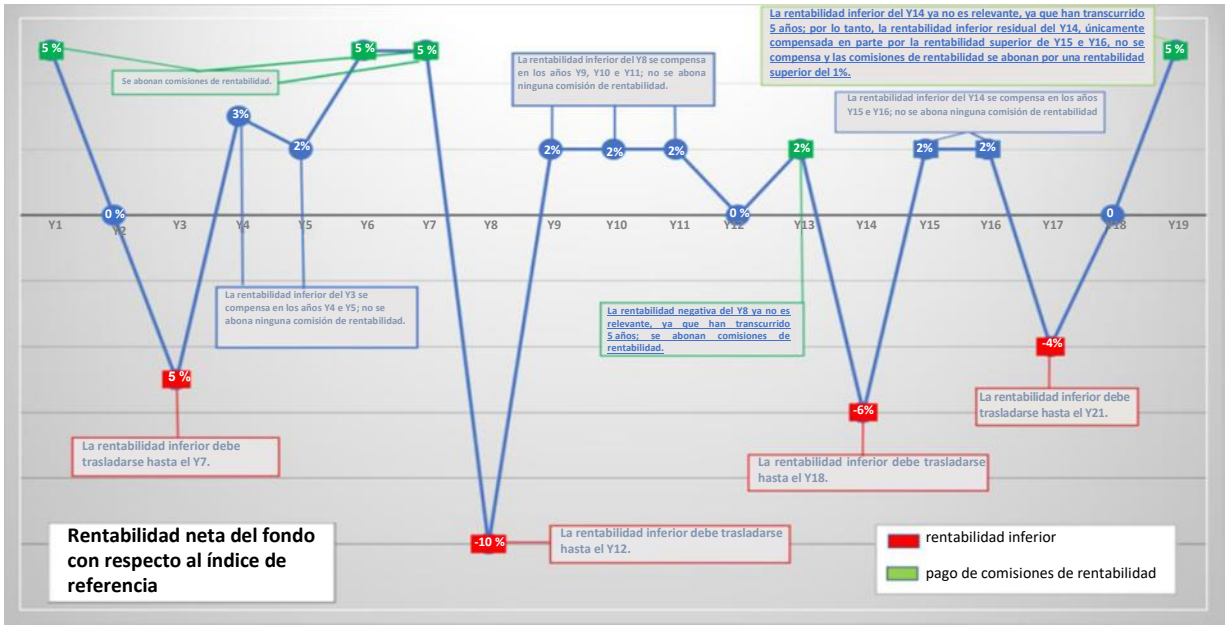
*a) Si la rentabilidad superior observada no compensa la rentabilidad inferior residual acumulada durante el periodo de referencia, no se cobrará ninguna comisión. La rentabilidad inferior residual que se trasladará al siguiente periodo de observación dependerá de la compensación o no de la rentabilidad inferior residual del primer periodo de observación:*

*i. Si la rentabilidad inferior residual resultante del primer periodo de observación no se compensa, se olvidará y la rentabilidad inferior residual acumulada en el resto del periodo de referencia se transferirá al siguiente periodo de observación. Una comisión solo podrá provisionarse después de que se haya compensado la rentabilidad inferior acumulada durante el periodo de referencia.*

*ii. Si la rentabilidad inferior residual del primer periodo de observación se compensa, la rentabilidad inferior residual acumulada en el resto del periodo de referencia se transferirá al siguiente periodo de observación. Una comisión solo podrá provisionarse después de que se haya compensado la rentabilidad inferior acumulada durante el periodo de referencia.*

*b) Si la rentabilidad superior observada compensa la rentabilidad inferior residual acumulada durante el periodo de referencia, la sociedad gestora materializará la rentabilidad superior y se abonará la comisión de rentabilidad. El subfondo comienza un nuevo periodo de referencia de 5 años como máximo.*

*Ejemplos:*




| | Rentabilidad neta | La rentabilidad inferior se compensará en el año siguiente | Pago de comisiones de rentabilidad |
|---|---|---|---|
| **Y1** | 5% | 0% | SÍ |
| **Y2** | 0% | 0% | NO |
| **Y3** | -5% | -5% | NO |
| **Y4** | 3% | -2% | NO |
| **Y5** | 2% | 0% | NO |
| **Y6** | 5% | 0% | SÍ |
| **Y7** | 5% | 0% | SÍ |
| **Y8** | -10% | -10% | NO |
| **Y9** | 2% | -8% | NO |
| **Y10** | 2% | -6% | NO |
| **Y11** | 2% | -4% | NO |
| **Y12** | 0% | 0%[29] | NO |
| **Y13** | 2% | 0% | SÍ |
| **Y14** | -6% | -6% | NO |
| **Y15** | 2% | -4% | NO |
| **Y16** | 2% | -2% | NO |
| **Y17** | -4% | -6% | NO |
| **Y18** | 0% | -4%[30] | NO |
| **Y19** | 5% | 0% | SÍ |

[29] La rentabilidad inferior del Y12 que se trasladará al año siguiente (Y13) es del 0% (y no del -4%), dado que la rentabilidad inferior residual del Y8, que aún no se ha compensado (-4%), ya no es relevante, puesto que ha transcurrido el periodo de 5 años (el rendimiento inferior del Y8 se compensa hasta el Y12).

[30] La rentabilidad inferior del Y18 que se trasladará al año siguiente (Y19) es del 4% (y no del -6%), dado que la rentabilidad inferior residual del Y14, que aún no se ha compensado (-2%), ya no es relevante, puesto que ha transcurrido el periodo de 5 años (el rendimiento inferior del Y14 se compensa hasta el Y18).

Los gastos relacionados con la investigación en virtud del artículo 314-21 del Reglamento General de la AMF pueden facturarse al subfondo hasta un máximo de 0,1% de su patrimonio neto.

Toda retrocesión de los gastos de gestión de las IIC y fondos de inversión subyacentes soportados por el subfondo EdR SICAV – European Smaller Companies se reinvertirán en el subfondo. La tasa de gastos de gestión de las IIC y de los fondos de inversión subyacentes se apreciará teniendo en cuenta las posibles retrocesiones percibidas por el subfondo.

A título excepcional para una operación concreta, en la medida en que un subdepositario se vea obligado a cargar una comisión por movimientos no contemplada en las modalidades anteriores, se especificará la descripción de la operación y las comisiones por movimientos facturadas en el informe de gestión de la SICAV.

Para más información, los accionistas pueden consultar el informe anual de la SICAV.

Procedimiento de elección de intermediarios

De conformidad con el Reglamento General de la AMF, la Sociedad gestora ha implementado una «Política de Mejor Selección/Mejor ejecución» de los intermediarios y las contrapartes.
El objetivo de esta política es seleccionar, en función de distintos criterios predefinidos, los negociadores y los intermediarios cuya política de ejecución permitirá garantizar el mejor resultado posible durante la ejecución de las órdenes. La Política de Edmond de Rothschild Asset Management (France) se encuentra disponible en su sitio web: www.edram.fr.

Modalidades de cálculo y reparto de la remuneración en las operaciones de adquisición y cesión temporal de títulos, así como en cualquier otra operación equivalente en derecho extranjero

Las operaciones de cesión con pacto de recompra se realizan por intermediación de Edmond de Rothschild (France) en las condiciones de mercado aplicables en el momento de su celebración.
Los costes y gastos operativos relacionados con esas operaciones son soportados por el subfondo. Los ingresos generados por la operación benefician íntegramente al subfondo.

## EDR SICAV – European Catalysts

- ***Fecha de creación***

  El subfondo fue aprobado por la Autorité des Marchés Financiers el 09/06/2023.

  El subfondo fue creado el 31/08/2023.

- ***Código ISIN***

| | |
|---|---|
| Acción A EUR: | FR001400FUB4 |
| Acción A USD: | FR001400FUA6 |
| Acción B EUR: | FR001400FUN9 |
| Acción CR EUR: | FR001400FUD0 |
| Acción I EUR: | FR001400FUF5 |
| Acción K EUR: | FR001400FUJ7 |
| Acción R EUR: | FR001400NKN4 |
| Acción R USD: | FR001400NKO2 |

- ***Régimen fiscal específico***

  No procede

- ***Delegación de la gestión financiera***

  Edmond de Rothschild Asset Management (France) delega parcialmente la gestión financiera de la SICAV a: Edmond de Rothschild (Suisse) S.A. Dicha delegación de gestión financiera se centra en la cobertura de cambio de las acciones cubiertas.

- ***Nivel de exposición en otros OICVM, FIA y fondos de inversión de derecho extranjero***

  Hasta el 10% de su patrimonio neto.

- ***Objetivo de gestión***

  El subfondo tiene como objetivo, en un horizonte de inversión recomendado, lograr una revalorización del capital superior a la del índice de referencia, obteniendo exposición al mercado de renta variable europea. El subfondo tratará de seleccionar empresas que, según los análisis de Edmond de Rothschild Asset Management (France), deberían mostrar progresos en términos de fundamentos financieros.

  El Subfondo se gestiona de forma activa, lo que significa que el Gestor toma decisiones de inversión con el propósito de lograr el objetivo y cumplir con la política de inversión del Subfondo. Esta gestión activa conlleva tomar decisiones relativas a la selección de activos sin limitaciones de asignación sectorial. El Gestor no se encuentra en modo alguno limitado por los componentes del índice de referencia, en lo que se refiere al posicionamiento de su cartera, y es posible que el Subfondo no mantenga todos los susodichos componentes, o bien que no contemple ninguno de ellos. La desviación respecto del índice de referencia puede ser total o significativa, si bien también puede verse limitada ocasionalmente.

- ***Índice de referencia***

  El subfondo se gestiona de forma activa y utiliza el índice de referencia para fines de comparación y cálculo la comisión de rentabilidad *a posteriori*.

  El índice de referencia utilizado es el MSCI Europe (NR), dividendos netos reinvertidos. Se expresa en la divisa de la acción correspondiente.

  El índice de referencia de las categorías de acciones (H) denominadas en CHF y USD es el índice MSCI Europe (NR) dividendos netos reinvertidos cubierto y expresado en la divisa de la categoría de acciones correspondiente.

  El índice MSCI Europe constituye la representación de los valores de mediana y gran capitalización en 15 países de los mercados desarrollados de Europa. El índice comprende alrededor del 85% de la capitalización bursátil del flotante en el universo de acciones de los mercados desarrollados europeos. Podrá encontrar más información acerca de este índice en la página web www.msci.com.

El administrador MSCI Limited (sitio web: http://www.msci.com) del índice de referencia de MSCI Europe (NR) no figura en el registro de administradores e índices de referencia de ESMA y se acoge al régimen transitorio previsto en el artículo 51 del reglamento sobre índices de referencia.

De conformidad con el reglamento (UE) 2016/1011 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 8 de junio de 2016, la Sociedad gestora tiene un procedimiento para controlar los índices de referencia utilizados que describen las medidas que deben aplicarse en caso de cambios sustanciales en un índice o cese del suministro de ese índice.

- ***Estrategia de inversión***

. Estrategias utilizadas

Para alcanzar su objetivo, el gestor seleccionará empresas cotizadas en los mercados de acciones de la Unión Europea, a los que se añade el Reino Unido, Suiza y Noruega. Las empresas poseen una capitalización bursátil superior a 500 millones de euros en el momento de la inversión y se someten a un análisis extrafinanciero.

El universo de inversión ASG del subfondo está compuesto por valores europeos calificados por una agencia de calificación extrafinanciera con una capitalización bursátil superior a 500 millones de euros.

Mediante sus inversiones, la estrategia tratará especialmente de invertir en empresas que, según los análisis de Edmond de Rothschild Asset Management (France), deberían mostrar:

i. o una mejora de sus agregados financieros (cuenta de resultados, balance o estado de tesorería);
ii. o una mejora de sus prácticas medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG);
iii. o de ambos a la vez.

Los equipos de gestión de Edmond de Rothschild Asset Management (France) podrán evaluar la mejora prevista de los parámetros financieros y las prácticas ASG en relación con historial de la sociedad, sus homólogas o el mercado en su conjunto.

Análisis cualitativo de los criterios extrafinancieros:

Como mínimo un 90% de las sociedades de la cartera ostentan una calificación ASG. Se trata de una calificación ASG propia o una calificación proporcionada por una agencia de datos extrafinanciera y externa. Al finalizar este proceso, el subfondo obtiene una calificación ASG superior a la de su universo de inversión.

Los criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG) son uno de los componentes de la gestión y su peso en la decisión final no se puede definir con antelación.

Asimismo, el proceso de selección de valores también incluye una selección negativa para excluir a las sociedades que contribuyen a la producción o a la venta de armas prohibidas, de conformidad con lo establecido en las convenciones internacionales sobre la materia, a las sociedades cuya actividad está relacionada con el carbón térmico, los combustibles fósiles no convencionales, el tabaco y el aceite de palma, así como a las sociedades que incumplen las normas internacionales (OCDE, OIT [Organización Internacional del Trabajo] y UNGC [Pacto Mundial de las Naciones Unidas]), de acuerdo con la política de exclusión de Edmond de Rothschild Asset Management (France), que se puede consultar en su sitio web. Dicha selección negativa contribuye a reducir el riesgo de sostenibilidad.

El subfondo fomenta los criterios medioambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG, por sus siglas en inglés) en el sentido del artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088, denominado “Reglamento de Divulgación” o “SFDR”, y está sujeto al riesgo de sostenibilidad, tal y como se define en el perfil de riesgo del folleto. De conformidad con las normas técnicas de regulación (RTS) del Reglamento SFDR, se ofrece más información sobre las características ASG en el Anexo del SFDR relativo al Subfondo que figura a continuación.

El subfondo incluye el riesgo de sostenibilidad y tiene en cuenta las principales incidencias adversas en sus decisiones de inversión.

En el marco de su metodología de análisis ASG propio, Edmond de Rothschild Asset Management (France) tiene en cuenta, en la medida de los datos de que disponga, la parte de admisibilidad o el ajuste a la taxonomía con respecto a la parte de la cifra de negocios que se considere verde o las inversiones en ese sentido. Tenemos en cuenta las cifras publicadas por las empresas o estimadas por proveedores. El impacto medioambiental siempre

se tiene en cuenta, según las particularidades de cada sector. También puede analizarse la huella de carbono en los perímetros correspondientes, la estrategia climática de la empresa y los objetivos de reducción de gases de efecto invernadero, así como el valor añadido medioambiental de los productos y servicios, el ecodiseño, etc.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes del producto financiero que tengan en cuenta los criterios de la Unión Europea sobre actividades económicas sostenibles desde el punto de vista medioambiental. Las inversiones subyacentes a la parte restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea sobre actividades económicas sostenibles desde el punto de vista medioambiental.

Dado que actualmente no es posible garantizar datos fiables para evaluar la admisibilidad o el ajuste de las inversiones con respecto al Reglamento de la taxonomía, por ahora el subfondo no está en condiciones de calcular de forma completa y precisa las inversiones subyacentes calificadas como sostenibles desde el punto de vista medioambiental, en forma de porcentaje mínimo de alineación, de conformidad con la interpretación estricta del artículo 3 del Reglamento de la taxonomía de la UE.

Actualmente, el subfondo no tiene por objeto realizar inversiones que contribuyan a los objetivos medioambientales de mitigación de los efectos del cambio climático o adaptación al cambio climático.

Así, el porcentaje mínimo de adecuación de las inversiones al Reglamento de Taxonomía es actualmente del 0%.

La exposición a través de las IIC no podrá superar el 10% del patrimonio neto.

Con un límite del 100% de su patrimonio neto, el subfondo podrá recurrir a instrumentos derivados negociados de modo extrabursátil o a contratos financieros negociados en un mercado regulado europeo, con fines de cobertura o exposición.

La inversión de la cartera en títulos de crédito e instrumentos del mercado monetario podrá representar como máximo un 25% de la cartera. Estos instrumentos se emitirán en la categoría de «Investment Grade» (es decir, títulos con el menor riesgo de impago por parte de los emisores) otorgada por agencias de calificación independientes o que se beneficien de una calificación interna equivalente de la sociedad gestora.

**Activos utilizados**

Renta variable:

El subfondo invierte en empresas cotizadas en los mercados de acciones de la Unión Europea, a los que se añade el Reino Unido, Suiza y Noruega. Las empresas poseen una capitalización bursátil superior a 500 millones de euros en el momento de la inversión.

Títulos de crédito e instrumentos del mercado monetario:

La inversión de la cartera en títulos de crédito e instrumentos del mercado monetario podrá representar como máximo un 25% de la cartera.

Los instrumentos se seleccionarán sobre la base de las fases de identificación de los valores que cumplan los criterios extrafinancieros antes mencionados.

El patrimonio del subfondo en el marco de la gestión de tesorería podrá incluir instrumentos de deuda u obligaciones denominados en euros. Estos instrumentos, que cuentan con una duración residual inferior a tres meses, se emitirán sin restricciones de reparto de deuda pública/privada emitida por Estados soberanos, instituciones similares o entidades con una calificación a corto plazo equivalente o superior a A2 en el momento de la inversión según Standard & Poor’s, o con una calificación equivalente otorgada por otra agencia independiente o que la Sociedad gestora les otorgue una calificación interna equivalente.

La selección de títulos 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 gestora analiza cada valor mediante otros criterios distintos de la calificación. En caso de deterioro de la calificación de un valor de la categoría «High Yield», es decir, valores especulativos que presentan un mayor riesgo de impago del emisor (títulos con una calificación inferior a BBB-, una calificación a corto plazo equivalente o inferior a A-3 según Standard & Poor’s o equivalente, o una calificación interna equivalente de la

Sociedad gestora), la Sociedad gestora efectúa obligatoriamente un análisis exhaustivo para decidir la idoneidad de vender o mantener el valor y cumplir el objetivo de calificación.

Acciones o participaciones de otras inversiones colectivas de derecho francés u otros OICVM, FIA o fondos de inversión de derecho extranjero:

El subfondo podrá invertir hasta el 10% de su patrimonio en participaciones o acciones de OICVM de derecho francés o extranjero o FIA de derecho francés, independientemente de su clasificación, con el fin de diversificar la exposición a otras clases de activos como los fondos indexados cotizados, y de clasificación monetaria o de renta fija para invertir especialmente las posiciones de tesorería.

Dentro de este límite del 10%, el subfondo podrá invertir asimismo en acciones o participaciones de FIA de derecho extranjero y/o en fondos de inversión de derecho extranjero que respondan a los criterios de admisibilidad normativa.

Estas IIC y fondos de inversión podrán estar gestionados por la Sociedad gestora o por una sociedad vinculada.

Instrumentos derivados:

Con fines de cobertura y/o exposición, sin buscar una sobreexposición, y con un límite de una vez su patrimonio, el subfondo podrá invertir en contratos financieros negociados en mercados europeos regulados, organizados u OTC para concluir:

- contratos de opciones sobre acciones tanto para disminuir la volatilidad de las acciones como para aumentar la exposición del subfondo;

- contratos de futuros para dirigir la exposición de las acciones, y contratos de índices; y

- contratos a plazo sobre divisas o swaps de cambio para cubrir la exposición a determinadas divisas en el marco de las acciones de fuera de la zona euro.

El empleo de contratos financieros no podrá aumentar la exposición global del subfondo con un riesgo de renta variable superior al 100%.

El subfondo no utilizará swaps de rentabilidad total.

Para limitar considerablemente el riesgo total de contraparte de los instrumentos negociados de forma extrabursátil, la Sociedad gestora podrá recibir garantías en efectivo que se depositarán en poder del depositario, sin que se permita su reinversión.

Títulos con derivados implícitos:

El subfondo podrá utilizar títulos con derivados implícitos dentro del límite del 10% del patrimonio neto. La estrategia aplicable para los derivados implícitos es la misma que la descrita para los derivados.

Se trata de warrants, bonos de suscripción o bonos rescatables o con opción de venta.

Estos instrumentos se seleccionarán sobre la base de las fases de identificación de los valores que cumplan los criterios extrafinancieros antes mencionados.

Depósitos:

El subfondo podrá efectuar depósitos en el depositario hasta un límite máximo del 10% de su patrimonio neto.

Préstamos en efectivo:

El subfondo no pretende ser prestatario de efectivo. No obstante, puede encontrarse en una posición deudora puntual a razón de las operaciones vinculadas a los flujos del subfondo (inversiones y desinversiones en curso, operaciones de suscripción/reembolso, etc.) dentro del límite del 10% de su patrimonio neto.

Operaciones de adquisición y cesiones temporales de títulos:

No procede.

- ***Inversiones entre subfondos***

  El subfondo puede invertir hasta el 10% como máximo de su patrimonio neto en otro subfondo de la Edmond de Rothschild SICAV.

  La inversión global en otros subfondos de la SICAV está limitada al 10% del patrimonio neto.

- ***Perfil de riesgo***

  Su dinero se invertirá principalmente en instrumentos financieros seleccionados por la Sociedad gestora. Estos instrumentos estarán bajo la influencia de la evolución e incertidumbres del mercado.

Los factores de riesgo expuestos a continuación no son de carácter limitativo. Cada inversor deberá analizar el riesgo inherente a cada inversión y deberá forjarse su propia opinión independientemente del Grupo Edmond de Rothschild, basándose, si fuera necesario, en la opinión de asesores especializados en dichas cuestiones a fin de garantizar, principalmente, la adecuación de dicha inversión con respecto a su situación financiera jurídica y a su horizonte de inversión.

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 asociado a la gestión discrecional:

El estilo de gestión discrecional se basa en la previsión de la evolución de los distintos mercados (renta variable, renta fija, instrumentos monetarios, 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 inherente a las acciones:

El valor de una acción puede evolucionar en función de factores propios de la sociedad emisora pero también en función de factores exógenos, políticos o económicos. Las variaciones de los mercados de acciones y las variaciones de los mercados de obligaciones convertibles, cuya evolución está en parte relacionada con la de las acciones subyacentes, pueden provocar variaciones importantes del patrimonio neto que pueden afectar de manera negativa al rendimiento del valor liquidativo del subfondo.

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 partícipe deberá tener en cuenta que el valor liquidativo del subfondo 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 de IIC en la cartera expone el subfondo a 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 de cambio:

El capital puede exponerse a riesgos de cambio cuando los títulos o inversiones que lo forman están denominados en una moneda distinta a la del subfondo. El riesgo de cambio corresponde al riesgo de caída del curso de cambio de la divisa de cotización de los instrumentos financieros en la cartera, en comparación a la divisa de referencia del subfondo, el euro, lo que puede provocar una caída del valor liquidativo.

Riesgo vinculado a las pequeñas y medianas capitalizaciones:

Los títulos de sociedades de pequeñas o medianas capitalizaciones bursátiles pueden ser considerablemente menos líquidos y más volátiles que los de sociedades que tengan una capitalización bursátil importante. Por tanto, el valor liquidativo del subfondo puede evolucionar de manera más rápida y con grandes amplitudes.

Riesgos relativos a la participación en contratos financieros y de contraparte:

Recurrir a contratos financieros podrá provocar un riesgo de caída del valor liquidativo más importante y rápido que el de los mercados en los cuales invierte el subfondo. El riesgo de contraparte surge cuando el subfondo recurre a contratos financieros negociados OTC y/o a operaciones de adquisiciones y cesiones temporales de títulos. Estas operaciones exponen potencialmente el subfondo a un riesgo de incumplimiento por parte de una de sus contrapartes y, en ese caso, a una caída de su valor liquidativo.

Riesgo de liquidez:

Los mercados en los cuales interviene el subfondo pueden verse afectados ocasionalmente por una falta de liquidez. Estas condiciones de mercado pueden afectar a las condiciones de precios según los cuales el subfondo puede terminar liquidando, iniciando o modificando posiciones.

Riesgo vinculado a los derivados:

El subfondo podrá contratar instrumentos financieros a plazo (derivados).

Recurrir a contratos financieros podrá provocar un riesgo de caída del valor liquidativo más importante y rápido que el de los mercados en los cuales invierte el subfondo.

Riesgo asociado a las divisas de las participaciones denominadas en una divisa distinta de la del subfondo:

El accionista, suscriptor de otras divisas distintas a la divisa de referencia del subfondo (euro) está expuesto al riesgo de cambio, en caso de que este no esté cubierto. El valor de los activos del subfondo puede bajar si el tipo de cambio varía, lo que puede provocar una caída del valor liquidativo del subfondo.

Riesgo de sostenibilidad:

Es un hecho o condición ambiental, social o de gobernanza que, de producirse, podría provocar un impacto negativo material, real o potencial, en el valor de la inversión. Las inversiones del fondo están expuestas al riesgo de sostenibilidad, que podría tener un impacto negativo material en el valor del fondo. Por ello, el gestor detecta y analiza los riesgos de sostenibilidad en el marco de su política y sus decisiones de inversión.

Riesgo vinculado a los criterios ASG:

La inclusión de criterios ASG y de sostenibilidad en el proceso de inversión puede excluir valores de determinados emisores por motivos no relacionados con la inversión y, por consiguiente, determinadas oportunidades de mercado disponibles para fondos que no utilizan criterios ASG o de sostenibilidad pueden no estar disponibles para el Subfondo, y la rentabilidad del Subfondo puede ser en ocasiones mejor o peor que la de fondos comparables que no utilizan criterios ASG o de sostenibilidad. La selección de activos puede basarse en parte en un proceso de calificación ASG propio o en «listas de exclusión», que se basan en parte en datos de terceros. La ausencia de definiciones y etiquetas comunes o armonizadas que integren criterios ASG y de sostenibilidad a escala de la UE puede llevar a los gestores a adoptar distintos enfoques a la hora de definir los objetivos ASG y determinar que los fondos que gestionan han alcanzado dichos objetivos. Esto también significa que puede ser difícil comparar estrategias que integran criterios ASG y de sostenibilidad, ya que la selección y las ponderaciones aplicadas a las inversiones seleccionadas pueden ser, en cierta medida, subjetivas o basarse en indicadores que pueden compartir el mismo nombre pero tener significados subyacentes diferentes. Los inversores deben tener en cuenta que el valor subjetivo que atribuyan o no a determinados tipos de criterios ASG puede diferir sustancialmente de la metodología del Gestor financiero. La falta de definiciones armonizadas también puede significar que algunas inversiones no se acojan a regímenes fiscales o créditos preferentes porque los criterios ASG se evalúan de forma diferente a la prevista inicialmente.

- ***Garantía o protección:***

  No procede.

- ***Suscriptores afectados y perfil del inversor habitual***

  Acciones A EUR, A USD y B EUR: Toda clase de suscriptores.

  Acciones I EUR y K EUR: Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros.

  La acción CR EUR, destinada a toda clase de suscriptores, puede 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 en nombre 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 acuerdo con la MiFID II) y remunerada exclusivamente por el suscriptor en virtud de un acuerdo de remuneración específico y renunciando a cualquier retrocesión por parte de la sociedad gestora.

  Acciones R EUR y R USD: Toda clase de suscriptores, especialmente destinadas a ser comercializadas por distribuidores seleccionados a tal efecto por la sociedad gestora.

  Además de los gastos de gestión percibidos por la Sociedad gestora, cada asesor financiero o entidad financiera regulada tiene la posibilidad de cobrar gastos de gestión o de asesoría a los inversores correspondientes. La Sociedad gestora no es una parte interesada de dichos acuerdos.

  Las acciones no están registradas para su comercialización en todos los países. Por lo tanto, no están abiertas a suscripción para los inversores minoristas en todas las jurisdicciones.

  La persona encargada de garantizar que se respetan los criterios relativos a la capacidad de los suscriptores o los compradores y que estos últimos reciben la información necesaria es a quien se confía la realización efectiva de la comercialización de la IIC. Los inversores deberán tener en cuenta los riesgos inherentes a

  este tipo de títulos, como los descritos en la sección «Perfil de riesgo».

Este subfondo va dirigido especialmente a inversores que deseen dinamizar sus ahorros a través de mercados bursátiles europeos, esencialmente dentro de la Unión Europea.

Las acciones de este subfondo no se han registrado ni se registrarán en Estados Unidos en aplicación de la Ley de valores (U.S. Securities Act) de 1933, en su versión modificada, ni han sido admitidas en virtud de ninguna ley estadounidense. Estas acciones no deberán ofertarse, venderse ni transferirse a Estados Unidos (incluidos sus territorios y posesiones) ni beneficiar, directa o indirectamente, a ninguna Persona estadounidense (en el sentido del Reglamento S de la Ley de valores de 1933).

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.

El importe razonable para invertir en este subfondo depende de su situación personal. Para determinarlo, se recomienda al accionista solicitar el asesoramiento de un profesional para diversificar su inversión y determinar la parte de la cartera financiera o de su patrimonio que invertirá en este subfondo, valorando especialmente el horizonte de inversión recomendado, la exposición a los riesgos mencionados, su patrimonio personal, sus necesidades y sus propios objetivos. En cualquier caso, es imprescindible para todo accionista diversificar suficientemente su cartera para no estar expuesto únicamente a los riesgos de este subfondo.

Horizonte de inversión recomendado: superior a 5 años

- ***Modalidades de determinación de asignación del resultado:***

| ➢ ***Sumas distribuibles*** | ***Acciones «A USD», «A EUR», «CR EUR», «I EUR», «K EUR», «R EUR» y «R USD»*** | ***Acción «B EUR»*** |
|---|---|---|
| Asignación del resultado neto | Capitalización | Distribución |
| Asignación de las plusvalías o minusvalías netas realizadas | Capitalización | Capitalización (total o parcial) o Distribución (total o parcial) o aplazamiento (total o parcial), conforme al criterio de la Sociedad gestora |

En lo relativo a las acciones de distribución, la Sociedad gestora del subfondo puede decidir la distribución de uno o varios dividendos a cuenta en base a las situaciones certificadas por el comisario en las cuentas.

- ***Frecuencia de distribución***

Acciones de capitalización: sin objeto

Acciones de distribución: anual, con posibilidad de dividendos a cuenta El pago de sumas distribuibles se lleva a cabo dentro de un plazo máximo de cinco meses a partir del cierre del ejercicio y en un plazo de un mes en el caso de los dividendos a cuenta a partir de la fecha de la situación certificada por el comisario de las cuentas.

- ***Características de las acciones***

El subfondo cuenta con 8 categorías de acciones: Acciones «A EUR», «A USD», «B EUR», «CR EUR», «I EUR», «K EUR», «R EUR» y «R USD».

Las acciones A EUR están denominadas en euros y expresadas en acciones o milésimas de acciones.

Las acciones A USD están denominadas en dólares estadounidenses y expresadas en acciones o milésimas de acciones.

Las acciones CR EUR están denominadas en euros y expresadas en acciones o milésimas de acciones.

Las acciones I EUR están denominadas en euros y expresadas en acciones o milésimas de acciones.

Las acciones K EUR están denominadas en euros y expresadas en acciones o milésimas de acciones.

Las acciones R EUR están denominadas en euros y expresadas en acciones o milésimas de acciones.

Las acciones R USD están denominadas en dólares estadounidenses y expresadas en acciones o milésimas de acciones.

- ***Modalidades de suscripción y reembolso***

Fecha y periodicidad del valor liquidativo:

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.).

Valor liquidativo inicial:

| | |
|---|---|
| Acción A EUR: | 100 EUR |
| Acción A USD: | 100 USD |
| Acción B EUR: | 100 EUR |
| Acción CR EUR: | 100 EUR |
| Acción I EUR: | 100 EUR |
| Acción K EUR: | 100 EUR |
| Acción R EUR: | 100 EUR |
| Acción R USD: | 100 USD |

Importe mínimo de suscripción inicial:

| | |
|---|---|
| Acción A EUR: | 1 Acción |
| Acción A USD: | 1 Acción |
| Acción B EUR: | 1 Acción |
| Acción CR EUR: | 1 Acción |
| Acción I EUR: | 500 000 EUR |
| Acción K EUR: | 500 000 EUR |
| Acción R EUR: | 1 Acción |
| Acción R USD: | 1 Acción |

Importe mínimo de suscripción posterior:

| | |
|---|---|
| Acción A EUR: | 1 milésima de acción |
| Acción A USD: | 1 milésima de acción |
| Acción B EUR: | 1 milésima de acción |
| Acción CR EUR: | 1 milésima de acción |
| Acción I EUR: | 1 milésima de acción |
| Acción K EUR: | 1 milésima de acción |
| Acción R EUR: | 1 milésima de acción |
| Acción R USD: | 1 milésima de acción |

Condiciones de suscripción y reembolso:

Las órdenes se ejecutan de acuerdo con la tabla a continuación.

Los procedimientos de suscripción y reembolso se expresan en días hábiles.

D es el día del establecimiento del valor liquidativo:

| Centralización de órdenes de suscripción | Centralización de órdenes de reembolso | Fecha de ejecución de la orden | Publicación del valor liquidativo | Regulaciones de Suscripción | Pago de reembolsos |
|---|---|---|---|---|---|
| D antes de las 12:30h | D antes de las 12:30h | D | D+1 | D+2 | D+2 |

* En caso de disolución del subfondo, los reembolsos se liquidarán en un plazo máximo de cinco días hábiles.

La Sociedad gestora cuenta con diferentes instrumentos de gestión de la liquidez (*Liquidity Management Tools*) que pueden activarse con el fin de proteger los intereses de los partícipes y garantizar la correcta gestión de la liquidez del Subfondo.

La sociedad gestora ha establecido un método para ajustar el valor del activo neto del subfondo mutuo llamado Swing Pricing. Este mecanismo se detalla en la parte VII del folleto: «Normas de valoración del activo».

**Mecanismo de limitación de los reembolsos («Gates»):**

La sociedad gestora podrá adoptar el mecanismo de «*Gates*» para repartir las solicitudes de reembolso de los accionistas del subfondo entre varios valores liquidativos si superan un determinado umbral, cuando así lo requieran circunstancias excepcionales y si así lo aconsejan los intereses de los accionistas o del público.

Descripción del método:

La sociedad gestora puede decidir no ejecutar todos los reembolsos al mismo valor liquidativo, cuando se alcance el umbral predeterminado objetivamente a un valor liquidativo. Para determinar el nivel de dicho umbral, la sociedad gestora tiene en cuenta la frecuencia de cálculo del valor liquidativo del subfondo, la orientación de la gestión del subfondo y la liquidez de los activos incluidos en la cartera.

Para el subfondo, la sociedad gestora podrá aplicar la limitación de los reembolsos cuando se alcance el umbral del 5% del patrimonio neto. Dado que el subfondo cuenta con varias categorías de acciones, el umbral de activación será el mismo para todas las clases de acciones del subfondo. Dicho umbral del 5% se aplicará a los reembolsos tramitados para el conjunto del patrimonio del subfondo y no específicamente para las clases de acciones del subfondo.

El umbral de activación del mecanismo de «Gates» corresponde a la relación entre:

- la diferencia observada, en una misma fecha de tramitación, entre el importe total de los reembolsos y el importe total de las suscripciones; y
- el patrimonio neto del subfondo.

No obstante, cuando las solicitudes de reembolso superen el umbral de activación del mecanismo «*Gates*», el subfondo podrá decidir atender las solicitudes de reembolso por encima de la limitación prevista y ejecutar así parte o la totalidad de las órdenes que, de otro modo, quedarían bloqueadas.

Por ejemplo, si las solicitudes totales de reembolso de acciones suponen el 10% del patrimonio neto del subfondo cuando el umbral de activación esté fijado al 5% del patrimonio neto, la SICAV podrá decidir atender las solicitudes de reembolso hasta el 8% del patrimonio neto (y ejecutar así el 80% de las solicitudes de reembolso en lugar del 50% si aplicase estrictamente la limitación del 5%).

El mecanismo de limitación de los reembolsos podrá aplicarse por un período máximo de 20 valores liquidativos a lo largo de 3 meses.

Procedimiento de información a los partícipes:

En caso de activación del mecanismo de «Gates», se informará a los accionistas del subfondo por cualquier medio a partir del sitio web https://funds.edram.com.

Se informará a la mayor brevedad posible especialmente a los accionistas del subfondo cuyas órdenes de reembolso no hayan sido ejecutadas.

Tramitación de las órdenes no ejecutadas:

Durante el período de aplicación del mecanismo de «Gates», las órdenes de reembolso se ejecutarán en las mismas proporciones para los accionistas del subfondo que hayan solicitado el reembolso al mismo valor liquidativo.

La parte no ejecutada de la orden de reembolso así aplazada no tendrá prioridad sobre las solicitudes de reembolso posteriores. Las partes de las órdenes de reembolso no ejecutadas y automáticamente aplazadas no podrán ser revocadas por los accionistas del subfondo.

Casos de exención del mecanismo de «Gates»:

No están sujetas a este mecanismo las operaciones de suscripción y reembolso por el mismo número de acciones tomando como base el mismo valor liquidativo y de un mismo accionista o beneficiario efectivo (las denominadas operaciones de ida y vuelta). Esta exclusión se aplica asimismo al canje de una clase de acciones por otra clase de acciones, al mismo valor liquidativo, por el mismo importe y de un mismo accionista o beneficiario efectivo.

Las suscripciones y reembolsos de acciones se expresan en importe, en acciones o en milésimas de acciones. El paso de una categoría de acciones a otra categoría de acciones de este subfondo o de otro subfondo de la SICAV se considera fiscalmente como una operación de reembolso seguida de una nueva suscripción. Por consiguiente, el régimen fiscal aplicable a cada suscriptor depende de las disposiciones fiscales aplicables a la situación particular del suscriptor y/o de la jurisdicción de inversión del OICVM. En caso de duda, se recomienda a todos los suscriptores que consulten a su asesor para conocer el régimen fiscal que les corresponde.

En caso de que las órdenes se trasmitan a las entidades encargadas de la recepción de las órdenes de suscripción y reembolso, los partícipes deberán tener en cuenta que la hora límite de centralización de las órdenes se aplica a la centralizadora Edmond de Rothschild (France). En consecuencia, las otras entidades designadas podrán aplicar su propia hora límite, anterior a la mencionada anteriormente, para poder transmitir las órdenes dentro del plazo a Edmond de Rothschild (France).

Posibilidad prevista de limitar o detener las suscripciones:

El subfondo podrá decidir, a su entera discreción, dejar de emitir nuevas acciones «S EUR» a partir del momento en que el saldo total alcance los 300 millones de euros. Por lo tanto, las acciones «S EUR» ya no podrán suscribirse a partir de este importe.

Lugar y modo de publicación del valor liquidativo:

El valor liquidativo del subfondo está disponible a través de la sociedad gestora:

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (France)

47, rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 París Cedex 08

- ***Gastos y comisiones***

Comisiones de suscripción y reembolso:

Las comisiones de suscripción y reembolso incrementan el precio de suscripción abonado por el inversor o reducen el precio del reembolso. Las comisiones atribuidas al subfondo sirven para compensar los gastos soportados por este con objeto de la inversión o desinversión de los activos confiados. Las comisiones no atribuidas revierten en la Sociedad gestora, el comercializador, etc.

| Gastos por cuenta del inversor, cargados en el momento de suscripción o reembolso | Base de cálculo | *Banda de tipos* |
|---|---|---|
| Comisión de suscripción no atribuida al subfondo EdR SICAV - European Catalysts | Valor liquidativo x Número de acciones | Acción A EUR: Máximo del 3% |
| | | Acción A USD: Máximo del 3% |
| | | Acción B EUR: Máximo del 3% |
| | | Acción CR EUR: Máximo del 3% |
| | | Acción I EUR: No procede |
| | | Acción K EUR: No procede |
| | | Acción R EUR: Máximo del 3% |
| | | Acción R USD: Máximo del 3% |
| Comisión de suscripción atribuida al subfondo EdR SICAV - European Catalysts | Valor liquidativo x Número de acciones | Todas las categorías de acciones: No procede |
| Comisión de reembolso no atribuida al subfondo EdR SICAV - European Catalysts | Valor liquidativo x Número de acciones | Todas las categorías de acciones: No procede |
| Comisión de reembolso atribuida al subfondo EdR SICAV - European Catalysts | Valor liquidativo x Número de acciones | Todas las categorías de acciones: No procede |

Gastos de funcionamiento y de gestión:

Estos gastos cubren todos los gastos facturados directamente en el subfondo, a excepción de los gastos de transacción.

Los gastos de transacción incluyen los gastos de intervención (corretaje, impuestos locales, etc.) y la comisión de movimiento, según el caso, que puede ser percibida principalmente por el depositario y la Sociedad Gestora.

A los gastos de funcionamiento y de gestión se pueden sumar:

- Una comisión de rentabilidad superior.
- Comisiones por movimientos facturadas al subfondo.
- Gastos relacionados con las operaciones de adquisición y cesión temporales de títulos, en su caso.

En concepto de remuneración, la Sociedad gestora podrá abonar parte de los gastos de gestión financiera de la IIC a intermediarios tales como sociedades de inversión, compañías de seguros, sociedades gestoras, intermediarios de comercialización, distribuidores o plataformas de distribución con los que se haya suscrito un acuerdo con el fin de distribuir o colocar participaciones de la IIC o establecer contacto con otros inversores. Esta remuneración es variable y depende de la relación comercial que existe con el intermediario y de la mejora de la calidad del servicio prestado al cliente que pueda justificar el beneficiario de esta remuneración. Esta remuneración puede ser a tanto alzado o calcularse en función de los activos netos suscritos como resultado de la acción del intermediario. El intermediario puede ser miembro o no del grupo Edmond de Rothschild. Cada intermediario facilitará al cliente toda la información pertinente sobre costes, honorarios y remuneración, de acuerdo con la normativa aplicable al intermediario.

Para obtener más información sobre los gastos efectivamente facturados al inversor, véanse los Documentos de datos fundamentales.

| Gastos facturados al OICVM | Base de cálculo | Banda de tipos |
|---|---|---|
| Gastos de gestión financiera | Patrimonio neto del subfondo | Acción A EUR: Máximo del 1,70%, impuestos incluidos* |
| | | Acción A USD: Máximo del 1,70%, impuestos incluidos* |
| | | Acción B EUR: Máximo del 1,70%, impuestos incluidos* |

| | | |
|---|---|---|
| | | Acción CR EUR: Máximo del 1,00%, impuestos incluidos* |
| | | Acción I EUR: Máximo del 0,85%, impuestos incluidos* |
| | | Acción K EUR: Máximo del 1,00%, impuestos incluidos* |
| | | Acción R EUR: Máximo del 2,10%, impuestos incluidos* |
| | | Acción R USD: Máximo del 2,10%, impuestos incluidos* |
| os gastos de funcionamiento y otros servicios (gastos administrativos ajenos a la sociedad gestora**, principalmente gastos de depositario, tasador y auditor, etc.). | Patrimonio neto del subfondo | Acción A EUR: 0,15%, impuestos incluidos* |
| | | Acción A USD: 0,15%, impuestos incluidos* |
| | | Acción B EUR: 0,15%, impuestos incluidos* |
| | | Acción CR EUR: 0,15%, impuestos incluidos* |
| | | Acción I EUR: 0,15%, impuestos incluidos* |
| | | Acción K EUR: 0,15%, impuestos incluidos* |
| | | Acción R EUR: 0,15%, impuestos incluidos* |
| | | Acción R USD: 0,15%, impuestos incluidos* |
| Comisiones por movimientos | Cargo por cada operación | No procede |
| Comisión de rentabilidad superior (1) | Patrimonio neto del subfondo | Acción A EUR: 15% anual sobre la rentabilidad superior obtenida con respecto al índice de referencia MSCI Europe (NR), con dividendos netos reinvertidos. |
| | | Acción A USD: 15% anual sobre la rentabilidad superior obtenida con respecto al índice de referencia MSCI Europe (NR), con dividendos netos reinvertidos. |
| | | Acción B EUR: 15% anual sobre la rentabilidad superior obtenida con respecto al índice de referencia MSCI Europe (NR) dividendos netos reinvertidos |
| | | Acción CR EUR: 15% anual sobre la rentabilidad superior obtenida con respecto al índice de referencia MSCI Europe (NR) dividendos netos reinvertidos |
| | | Acción I EUR: 15% anual sobre la rentabilidad superior obtenida con respecto al índice de referencia MSCI Europe (NR) dividendos netos reinvertidos |
| | | Acción K EUR: No procede |
| | | Acción R EUR: 15% anual sobre la rentabilidad superior obtenida con respecto al índice de referencia MSCI Europe (NR) dividendos netos reinvertidos |
| | | Acción R USD: 15% anual sobre la rentabilidad superior obtenida con respecto al índice de referencia MSCI Europe (NR) dividendos netos reinvertidos |

* TTC = todos los impuestos incluidos.

En esta actividad, la sociedad gestora no ha optado por el IVA

** Los gastos de funcionamiento y otros servicios incluyen:

- Comisiones de registro y referencia de fondos, incluyendo:
  - Cualquier coste relacionado con el registro de la IIC en otros Estados miembros (incluidos los costes facturados por los asesores (abogados, consultores, etc.) por realizar los trámites de comercialización con el regulador local por cuenta de la Sociedad gestora).
  - Costes de referencia de las IIC y de publicación de los valores liquidativos para información de los inversores.
  - Costes de la plataforma de distribución (excluidas las retrocesiones). Agentes en países extranjeros que interactúan con los distribuidores: Agente de transferencia local, Agente de transferencia de pagos, Agente de servicios, etc.
- Costes de información a clientes y distribuidores, incluyendo:
  - Costes de preparación y distribución de documentos de datos fundamentales/documentos de datos fundamentales para el inversor/folletos e informes reglamentarios.
  - Gastos relativos a la comunicación de información reglamentaria a los distribuidores.
  - Información a los accionistas por cualquier medio (publicación en la prensa, etc.).
  - Información específica para titulares directos e indirectos 20: Cartas a los partícipes.
  - Gastos de administración del sitio web.
  - Costes de traducción específicos de la IIC.
- Los gastos de datos, entre ellos:
  - Costes de licencia del índice de referencia.
  - El coste de los datos utilizados para su redistribución a terceros (p. ej., la reutilización de calificaciones de emisores, composiciones de índices, datos, etc. en la elaboración de informes).
  - Costes de auditoría y promoción de certificación (p. ej., certificación de ISR, certificación Greenfin).
- Honorarios del depositario, honorarios legales, honorarios de auditoría, honorarios fiscales, etc., incluyendo:
  - Honorarios de los auditores.
  - Honorarios del depositario.
  - Comisiones de los titulares de cuenta.
  - Gastos de gestión administrativa y contable.
  - Costes fiscales, incluidos abogados y expertos externos (recuperación de retenciones fiscales en nombre del subfondo, agente fiscal local, etc.).
  - Gastos legales específicos de la IIC.
- Costes asociados al cumplimiento de las obligaciones reglamentarias y a la elaboración de informes reglamentarios, incluyendo:
  - Costes de aplicación de la información reglamentaria al regulador específica para la IIC (información sobre FMM, GFIA, superación de los ratios, etc.).
  - Suscripciones obligatorias a asociaciones profesionales.
  - Costes operativos para el seguimiento de la superación de umbrales.
  - Costes operativos de despliegue de las políticas de voto en las Juntas generales.
- Gastos operativos:
- Costes relacionados con el conocimiento del cliente:
  - Costes operativos de conformidad de los clientes (diligencia debida y creación/actualización de archivos de clientes).

Los gastos de funcionamiento y otros servicios están limitados a un máximo del 0,15%, impuestos incluidos, del patrimonio neto.

Estos gastos se deducirán a tanto alzado hasta el porcentaje máximo que figura en el cuadro siguiente.

Esta tasa puede deducirse aunque los costes reales sean inferiores. Cualquier cantidad que supere ese porcentaje correrá a cargo de la sociedad gestora.

Para más información, los suscriptores pueden consultar el informe anual de la SICAV. Los costes mencionados se cargan directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo cuando se calcula cada valor liquidativo.

(1) Comisión de rentabilidad superior

*Podrán pagarse comisiones de rentabilidad superior a la sociedad gestora según las siguientes modalidades:*

*Índice de referencia:*

*- MSCI Europe (NR) expresado en euros para las categorías de acciones denominadas en euros.*

*- MSCI Europe (NR) cubierto y expresado en dólares estadounidenses para las categorías de acciones denominadas en dólares estadounidenses.*

*- MSCI Europe (NR) cubierto y expresado en francos suizos para las categorías de acciones denominadas en francos suizos.*

*La comisión de rentabilidad superior se calcula comparando la rentabilidad de la acción del subfondo con la de un activo de referencia indexado.*

*El activo indizado de referencia reproduce la rentabilidad del índice de referencia ajustado según suscripciones, reembolsos y, si procede, dividendos.*

*Siempre que la acción supere a su índice de referencia, se aplicará una provisión del 15%, sobre su rentabilidad superior.*

*Si la rentabilidad de la acción del subfondo es superior a la de su índice de referencia (incluso si se trata de un valor negativo), es posible que se aplique una comisión sobre rentabilidad en el periodo de observación.*

*Las comisiones de rentabilidad superior serán objeto de una provisión en el momento del cálculo del valor liquidativo, después de costes.*

*En caso de reembolso de acciones, la parte proporcional de la comisión de rentabilidad superior correspondiente a las acciones reembolsadas se revertirá a la sociedad gestora (principio de materialización).*

*En caso de rentabilidad inferior de la acción del subfondo en relación con su índice de referencia, la provisión de la comisión de rentabilidad superior se reajusta mediante una reversión de provisiones limitadas a un máximo de las dotaciones*

*El periodo de observación para el cálculo de la comisión de rentabilidad superior concluye en la fecha del último valor liquidativo, después de costes, del mes de septiembre.*

*Esta comisión de rentabilidad superior se paga anualmente después del cálculo del último valor liquidativo del periodo de observación.*

*El periodo de observación será como mínimo de un año. El primer periodo de observación estará comprendido entre la fecha de creación de la participación y la primera fecha de finalización del periodo de observación para cumplir el criterio de plazo mínimo de un año, es decir, como muy pronto el 30/09/2024. Es al final de este periodo cuando puede activarse el mecanismo de compensación por la rentabilidad inferior anterior. A tal efecto, el periodo de referencia puede estar compuesto de un máximo de 4 periodos de observación adicionales, por lo que puede llegar así a 5 años con el fin de compensar las rentabilidades inferiores pasadas o menos si se recupera más rápidamente la rentabilidad inferior. Toda rentabilidad superior durante este periodo de referencia se utilizará en primer lugar para compensar la rentabilidad inferior más antigua. Así pues, la rentabilidad inferior del primer periodo de observación dentro del periodo de referencia debe compensarse durante al menos 5 periodos de observación antes de que pueda olvidarse.*

*Al final de cada periodo de observación:*

***A. Si el periodo de referencia consta de menos de 5 periodos de observación:***

***1) En caso de rentabilidad superior** de la acción del subfondo en relación con la de su índice de referencia:*

*a) Al final del primer periodo de observación del periodo de referencia: la sociedad gestora materializará la rentabilidad superior y se pagará la comisión de rentabilidad superior. El fondo comienza un nuevo periodo de referencia de 5 años como máximo.*

*b) Al final de cada periodo de observación siguiente (distinto del primer periodo de observación) del periodo de referencia: la sociedad gestora se asegurará de que la rentabilidad superior permite compensar las rentabilidades inferiores acumuladas en el periodo de referencia:*

*i. Si la rentabilidad superior observada no compensa la rentabilidad inferior residual acumulada durante el periodo de referencia, no se cobrará ninguna comisión y la rentabilidad inferior residual total se trasladará al siguiente periodo de observación, hasta un máximo de 5 periodos de observación por periodo de referencia.*

*ii. Si la rentabilidad superior compensa la rentabilidad inferior residual acumulada durante el periodo de referencia, la rentabilidad superior se materializará y se abonará la comisión de rentabilidad. El fondo comienza un nuevo periodo de referencia de 5 años como máximo.*

*2) **En caso de rentabilidad inferior** de la acción del subfondo en relación con la de su índice de referencia: no se cobrará ninguna comisión de rentabilidad superior. La rentabilidad inferior se transferirá al siguiente periodo de observación y se añadirá a la rentabilidad inferior residual heredada de los periodos de observación anteriores. Una comisión solo podrá provisionarse/pagarse después de que se haya compensado la rentabilidad inferior acumulada durante el periodo de referencia.*

***B. Si el periodo de referencia consta ya de 5 periodos de observación:***

*1) **En caso de rentabilidad inferior** de la acción del subfondo en relación con la de su índice de referencia: no se cobrará ninguna comisión. La rentabilidad inferior residual no compensada heredada del primer periodo de observación se olvida. La rentabilidad inferior residual acumulada de los periodos de observación siguientes, incluida la rentabilidad inferior del periodo de observación que acaba de finalizar, se transferirá al siguiente periodo de observación. Una comisión solo podrá provisionarse después de que se haya compensado la rentabilidad inferior acumulada durante el periodo de referencia.*

*2) **En caso de rentabilidad superior** de la acción del subfondo en relación con la de su índice de referencia: la sociedad gestora evaluará si puede compensar la rentabilidad inferior residual acumulada durante el periodo de referencia compensando primero la rentabilidad inferior más antigua dentro del periodo de referencia:*

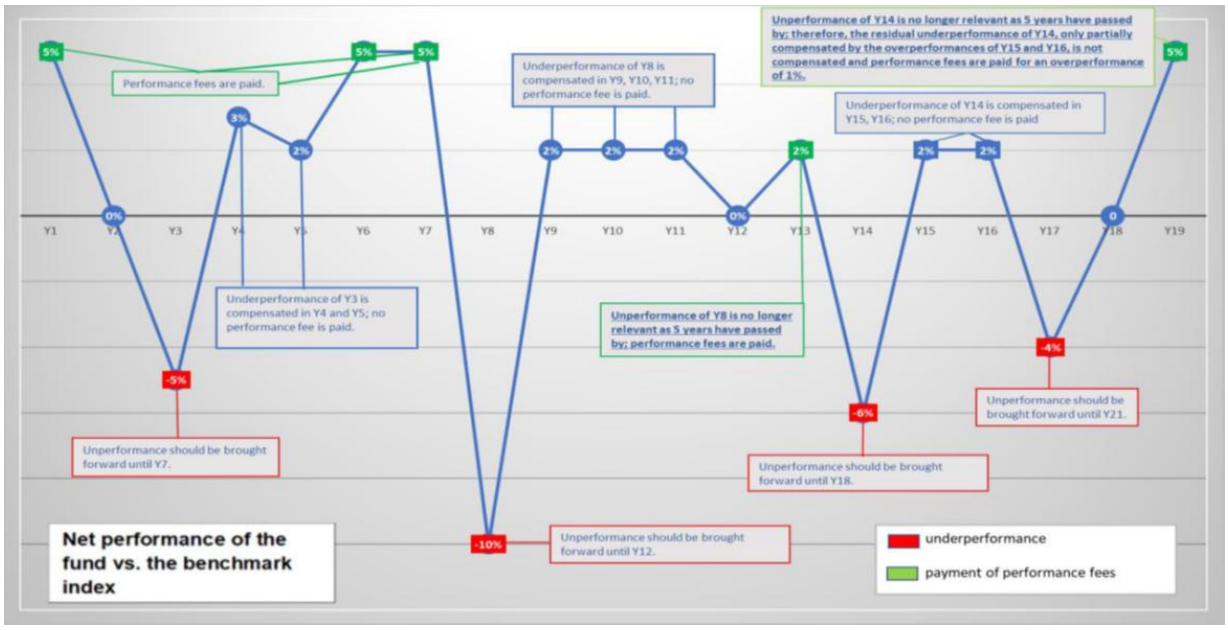
*a) Si la rentabilidad superior observada no compensa la rentabilidad inferior residual acumulada durante el periodo de referencia, no se cobrará ninguna comisión. La rentabilidad inferior residual que se trasladará al siguiente periodo de observación dependerá de la compensación o no de la rentabilidad inferior residual del primer periodo de observación:*

*i. Si la rentabilidad inferior residual resultante del primer periodo de observación no se compensa, se olvidará y la rentabilidad inferior residual acumulada en el resto del periodo de referencia se transferirá al siguiente periodo de observación. Una comisión solo podrá provisionarse después de que se haya compensado la rentabilidad inferior acumulada durante el periodo de referencia.*

*ii. Si la rentabilidad inferior residual del primer periodo de observación se compensa, la rentabilidad inferior residual acumulada en el resto del periodo de referencia se transferirá al siguiente periodo de observación. Una comisión solo podrá provisionarse después de que se haya compensado la rentabilidad inferior acumulada durante el periodo de referencia.*

*b) Si la rentabilidad superior observada compensa la rentabilidad inferior residual acumulada durante el periodo de referencia, la sociedad gestora materializará la rentabilidad superior y se abonará la comisión de rentabilidad. El fondo comienza un nuevo periodo de referencia de 5 años como máximo.*

*Ejemplos:*


Unperformance of Y14 is no longer relevant as 5 years have passed by; therefore, the residual underperformance of Y14, only partially compensated by the overperformances of Y15 and Y16, is not compensated and performance fees are paid for an overperformance of 1%.
Performance fees are paid.
Underperformance of Y8 is compensated in Y9, Y10, Y11; no performance fee is paid.
Underperformance of Y14 is compensated in Y15, Y16; no performance fee is paid
Underperformance of Y3 is compensated in Y4 and Y5; no performance fee is paid.
Unperformance of Y8 is no longer relevant as 5 years have passed by; performance fees are paid.
Unperformance should be brought forward until Y7.
Unperformance should be brought forward until Y21.
Unperformance should be brought forward until Y18.
Unperformance should be brought forward until Y12.
Net performance of the fund vs. the benchmark index
underperformance
payment of performance fees
Y1
Y2
Y3
Y4
Y5
Y6
Y7
Y8
Y9
Y10
Y11
Y12
Y13
Y14
Y15
Y16
Y17
Y18
Y19

| | Net performance | Underperformance to be compensated in the following year | Payment of performance fees |
|---|---|---|---|
| Y1 | 5% | 0% | YES |
| Y2 | 0% | 0% | NO |
| Y3 | -5% | -5% | NO |
| Y4 | 3% | -2% | NO |
| Y5 | 2% | 0% | NO |
| Y6 | 5% | 0% | YES |
| Y7 | 5% | 0% | YES |
| Y8 | -10% | -10% | NO |
| Y9 | 2% | -8% | NO |
| Y10 | 2% | -6% | NO |
| Y11 | 2% | -4% | NO |
| Y12 | 0% | 0%[29] | NO |
| Y13 | 2% | 0% | YES |
| Y14 | -6% | -6% | NO |
| Y15 | 2% | -4% | NO |
| Y16 | 2% | -2% | NO |
| Y17 | -4% | -6% | NO |
| Y18 | 0% | -4%[30] | NO |
| Y19 | 5% | 0% | YES |

[29] The underperformance of Y12 to be taken forward to the following year (Y13) is 0% (and not -4%) in light of the fact that the residual underperformance coming from Y8 that was not yet compensated (-4%) is no longer relevant as the 5-year period has elapsed (the underperformance of Y8 is compensated until Y12).
[30] The underperformance of Y18 to be taken forward to the following year (Y19) is 4% (and not -6%) in light of the fact that the residual underperformance coming from Y14 that was not yet compensated (-2%) is no longer relevant as the 5-year period has elapsed (the underperformance of Y14 is compensated until Y18).

Los gastos relacionados con la investigación en virtud del artículo 314-21 del Reglamento General de la AMF pueden facturarse al subfondo hasta un máximo de 0,1% de su patrimonio neto.

Toda retrocesión de los gastos de gestión de las IIC y fondos de inversión subyacentes atribuidos al subfondo EdR SICAV – European Catalysts revertirá en el subfondo. La tasa de gastos de gestión de las IIC y fondos de inversión subyacentes se apreciará teniendo en cuenta las posibles retrocesiones percibidas por el subfondo.

Excepcionalmente, en la medida en que un subdepositario se vea obligado, para una operación concreta, a cargar una comisión por movimientos no contemplada en las modalidades anteriores, se especificará la descripción de la operación y las comisiones por movimientos facturadas en el informe de gestión de la SICAV.

Para obtener información adicional, los accionistas pueden consultar el informe anual de la SICAV.

Procedimiento de elección de intermediarios:

De acuerdo con el Reglamento General de la AMF, la empresa de gestión ha puesto en marcha una "Política de Mejor Selección/Mejor Ejecución" para intermediarios y contrapartes.

El objetivo de esta política es seleccionar, en función de distintos criterios predefinidos, los negociadores y los intermediarios cuya política de ejecución permitirá garantizar el mejor resultado posible durante la ejecución de las órdenes. La Política de Edmond de Rothschild Asset Management (Francia) está disponible en su sitio web: www.edram.fr

## EdR SICAV – Millesima Select 2028

- ***Fecha de creación***

El subfondo fue aprobado por la Autorité des Marchés Financiers el 22/08/2023.

El subfondo fue creado el 18/09/2023.

- ***Código ISIN***

| | |
|---|---|
| Acción A EUR: | FR001400JGB5 |
| Acción A CHF (H): | FR001400JGC3 |
| Acción A USD (H): | FR001400JGD1 |
| Acción B EUR: | FR001400JGE9 |
| Acción B USD (H): | FR001400JGF6 |
| Acción CR EUR: | FR001400JGG4 |
| Acción CR USD (H): | FR001400JGH2 |
| Acción CRD EUR: | FR001400JGI0 |
| Acción CRD USD (H): | FR001400JGJ8 |
| Acción I EUR: | FR001400JGK6 |
| Acción I CHF (H): | FR001400JGL4 |
| Acción I USD (H): | FR001400JGM2 |
| Acción J EUR: | FR001400JGN0 |
| Acción J CHF (H): | FR001400JGO8 |
| Acción J USD (H): | FR001400JGP5 |
| Acción PWM EUR: | FR001400JGQ3 |
| Acción PWM USD (H): | FR001400JGR1 |
| Acción PWMD EUR: | FR001400JGS9 |
| Acción PWMD USD (H): | FR001400JGT7 |
| Acciones R EUR: | FR001400JGU5 |
| Acción R USD (H): | FR001400JGV3 |

- ***Régimen fiscal específico***

No procede

- ***Delegación de la gestión financiera***

Edmond de Rothschild Asset Management (France) delega parcialmente la gestión financiera de la SICAV en:

Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.

Dicha delegación de gestión financiera se centra en la cobertura cambiaria de las acciones cubiertas.

- ***Nivel de exposición en otros OICVM, FIA y fondos de inversión de derecho extranjero***

Hasta el 10% del patrimonio neto.

- ***Objetivo de gestión***

El objetivo de Millesima Select 2028 es conseguir, en un horizonte de inversión desde la constitución del Subfondo 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 a títulos con buena calificación (denominados «Investment Grade») y títulos especulativos cuyo vencimiento máximo sea en diciembre de 2028.

El objetivo de gestión difiere al tener en cuenta las comisiones de gestión y administrativas en función de la clase de acciones adquiridas:

- Para las clases de acciones A y B: el objetivo de gestión es obtener una rentabilidad neta anualizada superior al 3,85% en un horizonte de inversión desde la constitución del subfondo hasta el 31 de diciembre de 2028.

- Para las clases de acciones CR y CRD: el objetivo de gestión es obtener una rentabilidad neta anualizada superior al 4,35% en un horizonte de inversión desde la constitución del subfondo hasta el 31 de diciembre de 2028.

- Para las clases de acciones I y J: el objetivo de gestión es obtener una rentabilidad neta anualizada superior al 4,40% en un horizonte de inversión desde la constitución del subfondo hasta el 31 de diciembre de 2028.

- Para la clase de acciones R: el objetivo de gestión es obtener una rentabilidad neta anualizada superior al 3,40% en un horizonte de inversión desde la constitución del subfondo hasta el 31 de diciembre de 2028.

- Para las clases de acciones PWM y PWMD: el objetivo de gestión es obtener una rentabilidad neta anualizada superior al 4,20% en un horizonte de inversión desde la constitución del subfondo hasta el 31 de diciembre de 2028.

Este objetivo se basa en la consecución de las hipótesis de mercado establecidas por la Sociedad gestora.

LA RENTABILIDAD ESTIMADA NO ESTÁ GARANTIZADA y la que finalmente obtiene la IIC podría ser distinta como consecuencia de los cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o dela evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores.

Tiene en cuenta el riesgo de incumplimiento estimado, el coste de la cobertura y las comisiones de gestión.

Se advierte que la rentabilidad objetivo de la sociedad de inversión no protege a los inversores del efecto de la inflación durante el período hasta el vencimiento por lo que la rentabilidad real (esto es, descontando la inflación) podría ser inferior o incluso negativa.

Se recuerda especialmente a los accionistas 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 subfondo. Por ello, el objetivo de gestión podría no alcanzarse.

- ***Índice de referencia***

El subfondo no tiene índice de referencia. Los índices existentes no representan su estrategia de inversión.

- ***Estrategia de inversión***

Estrategias utilizadas:

Para alcanzar su objetivo de gestión, el gestor invertirá de forma discrecional, en particular mediante una estrategia de «carry trade», en títulos de renta fija con un vencimiento no posterior al 31 de diciembre de 2028.

Estos títulos serán 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 cuyo riesgo de impago por parte del emisor es mayor) emitidos por sociedades domiciliadas en países desarrollados de la OCDE, del Espacio Económico Europeo o de la Unión Europea (sin restricción de desglose geográfico).

Asimismo, el subfondo podrá invertir hasta el 100% de su patrimonio neto en bonos soberanos emitidos por países desarrollados.

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 gestor tratará de seleccionar las emisiones que, según su criterio, le parezcan más atractivas para tratar de maximizar la relación rendimiento/riesgo del subfondo.

A medida que el subfondo se vaya aproximando a su fecha de vencimiento, estará gestionado monetariamente y en referencia a los tipos medios del mercado monetario del euro (€STR capitalizado). 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.

Para cumplir el objetivo de gestión, la estrategia combinará, ante todo, un enfoque sectorial y un análisis crediticio.

Asimismo, el gestor incluye sistemáticamente los factores medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en su análisis financiero para la selección de los títulos de la cartera.

El universo de inversión ASG está compuesto por los valores siguientes:

- Bonos corporativos no financieros denominados en EUR y con una calificación de BB o B, según una media de las tres agencias de calificación financiera Moody's, S&P y Fitch, las cuales están incluidas en el índice ICE BofAML BB-B Euro Non-Financial H-Y Constrained Index (HEC5).
- Bonos de empresas de buena calidad («Investment Grade») denominados en euros, emitidos y cambiados en el mercado interno de la zona euro o el mercado de eurobonos, que formen parte del índice ICE BofA ML Euro Corporate (ER00).

La Sociedad gestora:

- Trata de obtener una calificación ASG media de la cartera que sea superior a la del universo de inversión ASG.
- Se aseguró de que los dos índices del universo de inversión y su combinación fueran relevantes para los temas ASG y no introdujeran un sesgo para facilitar el cumplimiento de las restricciones de calificación ASG aplicadas a la cartera.
- Puede seleccionar valores no incluidos en estos índices. No obstante, se asegurará de que los valores empleados sean un elemento comparativo relevante para la calificación ASG del subfondo.

Los criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG) son uno de los componentes de la gestión y su peso en la decisión final no se puede definir con antelación.

Al menos el 90% de los títulos de deuda y los instrumentos del mercado monetario con una calificación de categoría de inversión («Investment Grade») y el 75% de los títulos de deuda y los instrumentos del mercado monetario con una calificación de alto rendimiento (títulos especulativos «High Yield») ostentan una calificación ASG en el subfondo.

Asimismo, al menos el 90% de los bonos soberanos emitidos por países desarrollados ostentan una calificación ASG en el subfondo.

Se trata de una calificación ASG propia o una calificación proporcionada por una agencia de datos extrafinancieros externa. Ambos coeficientes se expresan en forma de capitalización del patrimonio neto de la inversión colectiva.

Al finalizar este proceso, el subfondo obtiene una calificación ASG superior a la de su universo de inversión.

Asimismo, el proceso de selección de valores también incluye una selección negativa para excluir a las sociedades que contribuyen a la producción o a la venta de armas prohibidas, de conformidad con lo establecido en las convenciones internacionales sobre la materia, a las sociedades cuya actividad está relacionada con el carbón térmico, los combustibles fósiles no convencionales, el tabaco y el aceite de palma, así como a las sociedades que incumplen las normas internacionales (OCDE, OIT [Organización Internacional del Trabajo] y UNGC [Pacto Mundial de las Naciones Unidas]), de acuerdo con la política de exclusión de Edmond de Rothschild Asset Management (France), que se puede consultar en su sitio web. Dicha selección negativa contribuye a reducir el riesgo de sostenibilidad.

El subfondo promueve criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en virtud del artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, conocido también por el acrónimo inglés SFDR, y está sujeto al riesgo de sostenibilidad, tal como se define en el perfil de riesgo del folleto. De conformidad con las normas técnicas de regulación (RTS) del Reglamento SFDR, se ofrece más información sobre las características ASG en el Anexo del SFDR relativo al Subfondo que figura a continuación.

El subfondo incluye el riesgo de sostenibilidad y tiene en cuenta las principales incidencias adversas en sus decisiones de inversión.

En el marco de su metodología de análisis ASG propio, Edmond de Rothschild Asset Management (France) tiene en cuenta, en la medida de los datos de que disponga, la parte de admisibilidad o el ajuste a la taxonomía con respecto a la parte de la cifra de negocios que se considere verde o las inversiones en ese sentido. Consideramos las cifras publicadas por las empresas o estimadas por los proveedores. El impacto medioambiental siempre se tiene en cuenta, según las particularidades de cada sector. También puede analizarse la huella de carbono en los perímetros correspondientes, la estrategia climática de la empresa y los objetivos de reducción de gases de efecto invernadero, así como el valor añadido medioambiental de los productos y servicios, el ecodiseño, etc.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica solo a las inversiones subyacentes al producto financiero que tengan en cuenta los criterios de la Unión Europea en materia de actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la parte restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea en materia de actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Dado que actualmente no es posible garantizar datos fiables para evaluar la admisibilidad o el ajuste de las inversiones con respecto al Reglamento de la taxonomía, por ahora el subfondo no está en condiciones de calcular de forma completa y precisa las inversiones subyacentes calificadas como sostenibles desde el punto de vista medioambiental, en forma de porcentaje mínimo de alineación, de conformidad con la interpretación estricta del artículo 3 del Reglamento de la taxonomía de la UE.

Actualmente, el subfondo no tiene por objeto realizar inversiones que contribuyan a los objetivos medioambientales de mitigación de los efectos del cambio climático o adaptación al cambio climático.

Así, el porcentaje mínimo de adecuación de las inversiones al Reglamento de Taxonomía es actualmente del 0%.

Enfoque *Top Down*

El enfoque descendente (*Top Down*), basado en un análisis de la situación macroeconómica, interviene en el marco de la asignación geográfica de la cartera. Incorpora también, en el marco de la gestión del subfondo, el aspecto reglamentario global y local dentro del cual evolucionan los emisores.

Este resulta en la determinación de posibles escenarios de mercado definidos a partir de las previsiones del equipo de gestión.

Fundamentalmente, el análisis permite definir:

- El grado de exposición a los distintos sectores económicos del grupo de emisores privados. Este se determinará de modo que se conserve una cierta diversificación.
- La distribución entre las distintas calificaciones de las categorías «Investment Grade» y «High Yield» (títulos especulativos cuyo riesgo de impago por parte del emisor es mayor, con una calificación inferior a BBB- según Standard & Poor's o una agencia equivalente, o con una calificación interna equivalente de la Sociedad gestora) y entre las diferentes calificaciones dentro de esas categorías.

El equipo de gestión tratará de crear una cartera diversificada en cuanto a emisores y sectores.

El análisis *Top Down* permite tener una visión global del subfondo. Este se completa con un proceso de selección de valores sólidos (enfoque *Bottom Up*).

Enfoque *Bottom Up*

Este proceso trata de identificar, dentro de un mismo sector, los emisores que ofrecen un valor relativo superior al resto y que, por ello, se presentan como los más atractivos.

El modo de selección de los emisores se basa en un análisis fundamental de cada empresa.

El análisis fundamental se articula en torno a la valoración de criterios concretos, como por ejemplo:

- La legibilidad de la estrategia de la empresa;
- Su salud financiera (regularidad de los flujos de efectivo a través de los distintos ciclos económicos, la capacidad de pagar sus deudas, la resistencia a las pruebas de estrés, etc.).
- Los criterios extrafinancieros.

Dentro del universo de los emisores seleccionados, la elección de las exposiciones se realizará en función de características como la calificación del emisor, la liquidez de los títulos o su vencimiento.

Con fines de cobertura de sus activos, de exposición y/o de cumplimiento de su objetivo de gestión, sin buscar una sobreexposición y dentro del límite del 100% de su patrimonio neto, el subfondo podrá recurrir a contratos financieros negociados en mercados regulados (futuros y opciones cotizadas), organizados o extrabursátiles (opciones, swaps, etc.). En este ámbito, el gestor podrá crear una exposición o una cobertura sintética en índices, sectores de actividad o zonas geográficas. Por lo tanto, el subfondo podrá asumir posiciones para cubrir la cartera contra determinados riesgos (de tipos de interés, crédito y cambio) o exponerse a los riesgos de tipos de interés y crédito. En este ámbito, el gestor podrá adoptar estrategias cuyo objetivo sea, principalmente, prever o proteger

el subfondo contra los riesgos de incumplimiento de uno o varios emisores o que tengan como objetivo exponer la cartera a los riesgos de crédito de uno o varios emisores. Estas estrategias se aplicarán principalmente mediante la compra o la venta de protección a través de derivados de crédito de tipo *Credit Default Swap*, en una única entidad de referencia o en índices (iTraxx o CDX).

El subfondo podrá utilizar títulos con derivados implícitos según las mismas modalidades y con los mismos objetivos previstos anteriormente para los instrumentos derivados.

En caso de conversión en acciones

El subfondo podrá mantener acciones hasta el 5% de su patrimonio neto como resultado de la conversión de bonos convertibles mantenidos en la cartera y/o, en casos excepcionales, de la reestructuración de los títulos mantenidos en la cartera.

La sensibilidad del subfondo a los tipos de interés estará comprendida entre 0 y 7.

Divisas

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

- Sobre los activos:

Renta variable:

El subfondo puede mantener acciones hasta el 5% de su patrimonio neto como resultado de la conversión de bonos convertibles mantenidos en la cartera y/o, en casos excepcionales, de la reestructuración de los títulos mantenidos en la cartera.

Títulos de crédito e instrumentos del mercado monetario (hasta el 100% del patrimonio neto, con un límite máximo del 100% en títulos directos):

**Características generales**

| | | |
|---|---|---|
| **Sensibilidad a los tipos de interés** | **-** | **[0; 7]** |
| **Zona geográfica de los emisores** | Países desarrollados de la OCDE, Espacio Económico Europeo y Unión Europea | 100% del patrimonio neto como máximo |
| Nivel de riesgo de cambio | - | Residual (2% del patrimonio neto como máximo) |

***Distribución de la deuda privada/pública***

Para cumplir el objetivo de gestión, hasta un 100% de la cartera podrá invertirse en deuda privada o pública.

**Criterios relativos a la calificación**

Habida cuenta de la existencia de un vencimiento máximo para el subfondo, la cartera podrá invertir hasta el 100% de su patrimonio en títulos con calificación «Investment Grade» (que presenten una calificación a largo plazo de Standard & Poor's o equivalente superior a BBB-, o que la Sociedad gestora les otorgue una calificación interna equivalente), en renta fija, títulos de crédito o instrumentos del mercado monetario.

Así pues, al acercarse el fin de la vigencia del subfondo y debido al vencimiento de los títulos en cartera, se dará prioridad a la reinversión en instrumentos del mercado monetario (directamente o a través de IIC).

La cartera podrá invertir un máximo de hasta el 50% de su patrimonio neto en títulos con categoría «High Yield» (títulos especulativos que presenten una calificación a largo plazo de Standard & Poor's o equivalente inferior a BBB-, o aquellos que disfruten de una calificación interna equivalente de la Sociedad gestora).

El subfondo también podrá invertir en valores en dificultades (instrumentos de deuda que oficialmente se encuentren en proceso de reestructuración o en situación de incumplimiento, y que tengan una calificación inferior o equivalente a CCC- según Standard & Poor's o una calificación equivalente de otra agencia independiente, o que la sociedad de gestión considere equivalente) en caso de deterioro de la calificación durante el mantenimiento del título y hasta un límite máximo del 5% de su patrimonio neto.

La selección de títulos 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 gestora analiza cada valor mediante otros criterios distintos de la calificación crediticia. En caso de rebaja de la calificación de un emisor, la Sociedad gestora efectúa obligatoriamente un análisis exhaustivo para decidir la idoneidad de vender o mantener el valor y cumplir el objetivo de calificación.

La totalidad del subfondo podrá invertirse en títulos a corto plazo inferiores a 3 meses, en particular durante su fase de constitución y según su vencimiento.

**Naturaleza jurídica de los instrumentos utilizados**

Títulos de crédito de todo tipo, entre los que destacan:
- Bonos a tipo fijo, variable o revisable
- Bonos convertibles
- EMTN (Euro Medium Term Notes)
- Bonos indexados a la inflación
- Títulos de crédito negociable
- Bonos de caja
- BTF (Bonos del Tesoro a tipo fijo y con intereses precalculados)
- Bonos del Tesoro
- Títulos negociables a medio plazo
- Euro Commercial Paper (títulos negociables a corto plazo emitidos en euros por una entidad extranjera)

Acciones o participaciones de otras inversiones colectivas de derecho francés u otros OICVM, FIA o fondos de inversión de derecho extranjero:

El subfondo podrá invertir hasta el 10% de su patrimonio en participaciones o acciones de OICVM de derecho francés o extranjero, o FIA de derecho francés de tipo monetario o de renta fija. Estos OIC podrán estar gestionadas por la Sociedad gestora o una sociedad vinculada.

Contratos financieros (dentro del límite global fuera del balance del 100% de su patrimonio neto):

Con fines de cobertura de sus activos, de exposición y/o de cumplimiento de su objetivo de gestión, sin buscar la sobreexposición, el subfondo podrá recurrir a contratos financieros negociados en mercados regulados (futuros, opciones cotizadas), organizados o extrabursátiles (opciones, swaps, etc.). En este ámbito, el gestor podrá crear una exposición o una cobertura sintética en índices, sectores de actividad o zonas geográficas. Por lo tanto, el subfondo podrá asumir posiciones para cubrir la cartera contra determinados riesgos (de tipos de interés, crédito, cambio, renta variable) o exponerse a los riesgos de tipos de interés y crédito.

Para limitar sensiblemente el riesgo global de contraparte de los instrumentos negociados de forma extrabursátil, la sociedad gestora podrá recibir garantías en efectivo que se depositarán en poder del depositario, sin que se permita su reinversión.

**Naturaleza de los mercados en los que se participa:**
- Mercados regulados
- Mercados organizados
- Mercados extrabursátiles

**Riesgos en los que el gestor desea intervenir:**
- Riesgo de tipos de interés

- Riesgo de cambio
- Riesgo de crédito
- Riesgo de renta variable

**Naturaleza de las intervenciones, conjunto de las operaciones que deben limitarse al cumplimiento del objetivo de gestión:**

- Cobertura
- Exposición

**Naturaleza de los instrumentos utilizados:**

- Opciones de tipos de interés
- Contratos de tipos de interés a plazo
- Futuros de tipos de interés
- Opciones sobre futuros de tipos de interés
- Swaps de tipos de interés (tipos de interés fijos o variables de toda índole e inflación)
- Opciones de divisas
- Futuros de divisas
- Opciones sobre futuros de divisas
- Swaps de divisas
- Cambio a plazo
- Derivados de crédito (Credit Default Swaps)
- Opciones de CDS
- Opciones (de venta) sobre índices de renta variable (solo con fines de cobertura)

Asimismo, 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%. Las contrapartes de las transacciones de estos contratos son instituciones financieras de primer nivel, domiciliadas en los países desarrollados de la OCDE y que cuentan con una calificación mínima de «Investment Grade» (una calificación superior o igual a BBB- según Standard & Poor's o equivalente, o con una calificación que la Sociedad gestora considere equivalente). Estas contrapartes no disponen de ningún poder sobre la composición o la gestión de la cartera de este subfondo.

El vencimiento de los contratos financieros será coherente con el horizonte de inversión del subfondo.

La exposición sobre estos instrumentos financieros, mercados, tipos de interés y/o algunos de sus parámetros o componentes resultantes de la utilización de los contratos financieros no podrá superar el 100% del patrimonio neto.

<u>Títulos con derivados implícitos (hasta el 100% del patrimonio neto)</u>

Para cumplir su objetivo de gestión, el subfondo también podrá invertir en instrumentos financieros con derivados implícitos. El subfondo solo podrá invertir en bonos exigibles, negociables, indexados y/o convertibles; o en warrants hasta el 100% del patrimonio neto.

<u>Préstamos en efectivo</u>

El subfondo no pretende ser prestatario de efectivo. No obstante, puede encontrarse en una posición deudora puntual a razón de las operaciones vinculadas a los flujos del subfondo (inversiones y desinversiones en curso, operaciones de suscripción/reembolso, etc.) dentro del límite del 10% de su patrimonio neto.

<u>Operaciones temporales de adquisición y cesión de títulos</u>

A los efectos de una gestión eficaz del subfondo y sin alejarse de sus objetivos de inversión, el subfondo podrá formalizar operaciones de adquisiciones y de cesiones temporales de títulos sobre títulos financieros admisibles o

instrumentos del mercado monetario, hasta el 100% de su patrimonio neto. Más concretamente, estas operaciones consistirán en pactos de recompra y retroventa emitidos sobre títulos de tipos o crédito de países de la zona del euro, y se realizarán en el marco de la gestión de la tesorería y/o de la optimización de los ingresos del subfondo.

La proporción prevista de activos gestionados que será objeto de tales operaciones será del 10% del patrimonio neto.

Las contrapartes de dichas operaciones son instituciones financieras de primer nivel, domiciliadas en los países desarrollados de la OCDE y que cuentan con una calificación mínima de «Investment Grade» (una calificación superior o equivalente a BBB- según Standard & Poor's o equivalente, o con una calificación que la Sociedad gestora considere equivalente).

Estas contrapartes no disponen de ningún poder sobre la composición o la gestión de la cartera del subfondo.

Para limitar sensiblemente el riesgo global de contraparte de los instrumentos negociados de forma extrabursátil, la sociedad gestora podrá recibir garantías en efectivo que se depositarán en poder del depositario, sin que se permita su reinversión.

La sección de gastos y comisiones contiene información complementaria sobre las remuneraciones de las cesiones y adquisiciones temporales.

Depósitos

El subfondo podrá efectuar depósitos en el depositario hasta un límite máximo del 20% de su patrimonio neto.

- ***Inversiones entre subfondos***

El subfondo puede invertir hasta el 10% como máximo de su patrimonio neto en otro subfondo de la Edmond de Rothschild SICAV.

La inversión global en otros subfondos de la SICAV está limitada al 10% del patrimonio neto.

- ***Perfil de riesgo***

Su dinero se invertirá principalmente en instrumentos financieros seleccionados por la Sociedad gestora. Estos instrumentos estarán bajo la influencia de la evolución y las incertidumbres del mercado.

Los factores de riesgo expuestos a continuación no son de carácter limitativo. Cada inversor deberá analizar el riesgo inherente a cada inversión y deberá forjarse su propia opinión independientemente del Grupo Edmond de Rothschild, basándose, si fuera necesario, en la opinión de asesores especializados en dichas cuestiones a fin de garantizar, principalmente, la adecuación de dicha inversión con respecto a su situación financiera jurídica y a su horizonte de inversión.

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 participaciones durante el horizonte de inversión recomendado.

Riesgo asociado 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 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 accionista deberá tener en cuenta que el valor liquidativo del subfondo 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 de IIC en la cartera expone el subfondo a efectos de la variación de la calidad del crédito.

Riesgo de crédito relacionado con la inversión en valores especulativos:

El subfondo podrá invertir en emisiones de empresas calificadas sin que esta calificación sea de la categoría de «investment grade», según el juicio de una agencia de calificación (que presenten una calificación inferior a BBB- según Standard Poor's o equivalente) o que cuenten con una calificación interna equivalente de la Sociedad gestora. Estas emisiones corresponden a valores especulativos donde el incumplimiento del emisor es más elevado. Este OICVM deberá, por tanto, considerarse en parte como especulativa y destinada 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. LAS INVERSIONES EN RENTA FIJA REALIZADAS POR LA SOCIEDAD TENDRÍAN PÉRDIDAS SI LOS TIPOS DE INTERÉS SUBEN,POR LO QUE LOS REEMBOLSOS REALIZADOS ANTES DELVENCIMIENTO PUEDEN SUPONER PÉRDIDAS PARA EL INVERSOR.

Riesgos relativos a la participación en contratos financieros y de contraparte:

Recurrir a contratos financieros podrá provocar un riesgo de caída del valor liquidativo más importante y rápido que el de los mercados en los cuales invierte el subfondo. El riesgo de contraparte surge cuando el subfondo recurre a contratos financieros negociados OTC y/o a operaciones de adquisiciones y cesiones temporales de títulos. Estas operaciones exponen potencialmente el subfondo a un riesgo de incumplimiento por parte de una de sus contrapartes y, en ese caso, a una caída de su valor liquidativo.

Riesgo de liquidez:

Los mercados en los cuales interviene el subfondo pueden verse afectados ocasionalmente por una falta de liquidez. Estas condiciones de mercado pueden afectar a las condiciones de precios según los cuales el subfondo puede terminar liquidando, iniciando o modificando posiciones.

Riesgo vinculado a los derivados:

El subfondo podrá contratar instrumentos financieros a plazo (derivados).

Recurrir a contratos financieros podrá provocar un riesgo de caída del valor liquidativo más importante y rápido que el de los mercados en los cuales invierte el subfondo.

Riesgos asociados a las operaciones de adquisición y cesión temporales de títulos y los «Total Return Swaps»:

La utilización de operaciones de financiación sobre títulos y los contratos de divisas sobre el rendimiento global, así como la gestión de sus garantías pueden conllevar ciertos riesgos específicos, como los riesgos operativos o el riesgo de conservación. De este modo, el recurso a estas operaciones puede conllevar un efecto negativo sobre el valor liquidativo del subfondo.

Riesgo jurídico:

Se trata del riesgo de redacción inadecuada de los contratos celebrados con las contrapartes en las operaciones de adquisición y de cesión temporales de títulos, así como en los contratos de divisas sobre el rendimiento global.

Riesgo de sostenibilidad:

Se trata de todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo real o posible sobre el valor de la inversión.

Riesgos relacionados con los criterios ASG:

La inclusión de criterios ASG y de sostenibilidad en el proceso de inversión puede excluir valores de determinados emisores por motivos no relacionados con la inversión y, por consiguiente, determinadas oportunidades de mercado disponibles para fondos que no utilizan criterios ASG o de sostenibilidad pueden no estar disponibles para el Subfondo, y la rentabilidad del Subfondo puede ser en ocasiones mejor o peor que la de fondos comparables que no utilizan criterios ASG o de sostenibilidad. La selección de activos puede basarse en parte en un proceso de calificación ASG propio o en «listas de exclusión», que se basan en parte en datos de terceros. La

falta de definiciones y etiquetas comunes o armonizadas que incorporen criterios ASG y de sostenibilidad a nivel de la Unión Europea puede llevar a los gestores a adoptar diferentes enfoques a la hora de definir los objetivos ASG y determinar que los fondos que gestionan han alcanzado dichos objetivos. Esto también significa que puede resultar difícil comparar las estrategias que incorporan criterios ASG y de sostenibilidad, ya que la selección y las ponderaciones aplicadas a las inversiones seleccionadas pueden, en cierta medida, ser subjetivas o basarse en indicadores que pueden compartir el mismo nombre, pero cuyos significados subyacentes son diferentes. Los inversores deben tener en cuenta que el valor subjetivo que pueden asignar o no a determinados tipos de criterios ASG puede diferir considerablemente de la metodología del gestor financiero. La falta de definiciones armonizadas también puede dar lugar a que ciertas inversiones no se beneficien de regímenes fiscales o créditos preferenciales, ya que los criterios ASG se evalúan de forma diferente a la prevista inicialmente.

- ***Garantía o protección***

No procede.

- ***Suscriptores interesados y perfil del inversor habitual***

Acciones A EUR, A CHF (H), A USD (H), B EUR y B USD (H): Toda clase de suscriptores.

Participaciones I EUR, I CHF (H), I USD (H), J EUR, J CHF (H) y J USD (H): Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o por cuenta de terceros.

Acciones CR EUR, CR USD (H), CRD EUR y CRD USD (H): toda clase de suscriptores; estas acciones podrán 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 en nombre 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 acuerdo con la MiFID II) y remunerada exclusivamente por el suscriptor en virtud de un acuerdo de remuneración específico y renunciando a cualquier retrocesión por parte de la sociedad gestora.

Acciones PWM EUR, PWMD EUR, PWM USD (H) y PWMD USD (H): Dedicado a Banque Privée EdR en el marco de los servicios financieros prestados a sus clientes

Acciones R EUR y R USD (H): Toda clase de suscriptores, participaciones especialmente destinadas a ser comercializadas por distribuidores seleccionados a tal efecto por la Sociedad gestora.

Además de los gastos de administración cobrados por la Sociedad gestora, cada asesor financiero o entidad financiera regulada podrá cobrar gastos de gestión o asesoría a cada inversor interesado. La Sociedad gestora no es una parte interesada de dichos acuerdos.

Las acciones no están registradas para su comercialización en todos los países. Por lo tanto, no están abiertas a suscripción para los inversores minoristas en todas las jurisdicciones.

Este subfondo está destinado a inversores que deseen mejorar sus inversiones de renta fija mediante una cartera cuyo objetivo sea obtener una rentabilidad vinculada a la evolución de los mercados de tipos de interés internacionales gracias, principalmente, a una exposición sobre títulos de alto rendimiento cuyo vencimiento máximo sea en diciembre de 2028. Los inversores deberán tener en cuenta los riesgos inherentes a este tipo de títulos, como los descritos en la sección «Perfil de riesgo».

Las acciones de este subfondo no se han registrado ni se registrarán en Estados Unidos en aplicación de la Ley de valores (U.S. Securities Act) de 1933, en su versión modificada, ni han sido admitidas en virtud de ninguna ley estadounidense. Estas acciones no deberán ofertarse, venderse ni transferirse a Estados Unidos (incluidos sus territorios y posesiones) ni beneficiar, directa o indirectamente, a ninguna Persona estadounidense (en el sentido del Reglamento S de la Ley de valores de 1933).

El subfondo podrá invertir en participaciones o acciones de IIC 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 autoridad que regula la industria financiera en Estados Unidos (FINRA, por sus siglas en inglés), de conformidad con las normas 5130 y 5131 de la FINRA

(las Normas), ha establecido prohibiciones acerca de la admisibilidad de ciertas personas para participar en la atribución de OPV estadounidenses. Por lo tanto, se excluye de participación a los beneficiarios reales de las cuentas cuando sean profesionales del sector de los servicios financieros (incluidos, entre otros, el propietario o el empleado de una sociedad miembro de la FINRA o un gestor de IIC) (Personas restringidas), o un directivo o un consejero de una sociedad estadounidense o no estadounidense que pueda ejercer actividades relacionadas con una sociedad miembro de la FINRA (Personas interesadas). El subfondo no se podrá ofrecer ni vender en beneficio o en nombre de una «Persona estadounidense», según se define en la «Regulación S», ni de los inversores que las Normas de la FINRA consideren Personas restringidas o Personas interesadas. En caso de duda sobre su situación, el inversor debe consultar a su asesor jurídico.

El importe razonable para invertir en este subfondo depende de su situación personal. Para determinarlo, se recomienda al accionista solicitar el asesoramiento de un profesional para diversificar su inversión y determinar la parte de la cartera financiera o de su patrimonio que invertirá en este subfondo, valorando especialmente el horizonte de inversión recomendado, la exposición a los riesgos mencionados, su patrimonio personal, sus necesidades y sus propios objetivos. En cualquier caso, es imprescindible para todo accionista diversificar suficientemente su cartera para no estar expuesto únicamente a los riesgos de este subfondo.

Horizonte de inversión mínimo recomendado: hasta el 31 de diciembre de 2028

- ***Modalidades de determinación de asignación del resultado***

| ***Sumas distribuibles*** | ***Acciones «A EUR», «A CHF (H)», «A USD (H)», «CR EUR», «CR USD (H)», «I EUR», «I CHF (H)», «I USD (H)», «PWM EUR», «PWM USD (H)», «R USD (H)» y «R EUR»*** | ***Acciones «B EUR», «B USD (H)», «CRD EUR»,«CRD USD (H)» «J CHF (H)», «J EUR», «J USD (H)», «PWMD EUR» y «PWMD USD (H)»*** |
|---|---|---|
| Asignación del resultado neto | Capitalización | Distribución |
| Asignación de las plusvalías o minusvalías netas realizadas | Capitalización | Capitalización (total o parcial) o Distribución (total o parcial) o aplazamiento (total o parcial), conforme al criterio de la Sociedad gestora |

En lo relativo a las acciones de distribución, la Sociedad gestora del subfondo puede decidir la distribución de uno o varios dividendos a cuenta en base a las situaciones certificadas por el comisario en las cuentas.

- ***Frecuencia de distribución***

Acciones de capitalización: no aplicable

Acciones de distribución: anual con posibilidad de plazos. El pago de sumas distribuibles se lleva a cabo dentro de un plazo máximo de cinco meses a partir del cierre del ejercicio y en un plazo de un mes en el caso de los dividendos a cuenta a partir de la fecha de la situación certificada por el auditor.

- ***Características de las acciones***

El subfondo cuenta con 21 categorías de acciones: Acciones «A CHF (H)», «A EUR», «A USD (H)», «B EUR», «B USD (H)», «CR EUR», « CR USD (H)», «CRD EUR», «CRD USD (H)», «I CHF (H)», «I EUR», «I USD (H)», «J CHF (H)», «J EUR», «J USD (H)», «PWM EUR», «PWM USD (H)», «PWMD EUR» y «PWMD USD (H)» «R EUR» y «R USD (H)».

La acción «A CHF (H)» está denominada en francos suizos y expresada en acciones o milésimas de acciones.

La acción «A EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.

Las acciones A USD (H) están denominadas en dólares estadounidenses y expresadas en acciones o milésimas de acciones.

La acción «B EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.

La acción «B USD (H)» está denominada en dólares estadounidenses y expresada en acciones o milésimas de acciones.

La acción «CR EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.

La acción «CR USD (H)» está denominada en dólares estadounidenses y expresada en acciones o milésimas de acciones.

La acción «CRD EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.

La acción «CRD USD (H)» está denominada en dólares estadounidenses y expresada en acciones o milésimas de acciones.

La acción «I CHF (H)» está denominada en francos suizos y expresada en acciones o milésimas de acciones.

La acción «I EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.

Las acciones «I USD (H)» están denominadas en dólares estadounidenses y expresadas en acciones o milésimas de acciones.

La acción «J CHF (H)» está denominada en francos suizos y expresada en acciones o milésimas de acciones.

La acción «J EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.

La acción «J USD (H)» está denominada en dólares estadounidenses y expresada en acciones o milésimas de acciones.

La acción «PWM EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.

La acción «PWM USD (H)» está denominada en dólares estadounidenses y expresada en acciones o milésimas de acciones.

La acción «PWMD EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.

La acción «PWMD USD (H)» está denominada en dólares estadounidenses y expresada en acciones o milésimas de acciones.

Las acciones «R EUR» están denominadas en euros y expresadas en acciones o milésimas de acciones.

La acción «R USD (H)» está denominada en dólares estadounidenses y expresada en acciones o milésimas de acciones.

- ***Modalidades de suscripción y reembolso***

Fecha y periodicidad del valor liquidativo:

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.).

Valor liquidativo inicial:

| | |
|---|---|
| Acción A CHF (H): | 100 CHF |
| Acción A EUR: | 100 € |
| Acción A USD (H): | 100 $ |
| Acción B EUR: | 100 € |
| Acción B USD (H): | 100 $ |
| Acción CR EUR: | 100 € |
| Acción CR USD (H): | 100 $ |
| Acción CRD EUR: | 100 € |
| Acción CRD USD (H): | 100 $ |
| Acción I CHF (H): | 100 CHF |
| Acción I EUR: | 100 € |
| Acción I USD (H): | 100 $ |
| Acción J EUR: | 100 € |
| Acción J CHF (H): | 100 CHF |
| Acción J USD (H): | 100 $ |
| Acción PWM EUR: | 1000 € |

| | |
|---|---|
| Acción PWM USD (H): | 1000 $ |
| Acción PWMD EUR: | 1000 € |
| Acción PWMD USD (H): | 1000 $ |
| Acción R EUR: | 100 € |
| Acción R USD (H): | 100 $ |

Importe mínimo de suscripción inicial:

| | |
|---|---|
| Acción A CHF (H): | 1 Acción |
| Acción A EUR: | 1 Acción |
| Acción A USD (H): | 1 Acción |
| Acción B EUR: | 1 Acción |
| Acción B USD (H): | 1 Acción |
| Acción CR EUR: | 1 Acción |
| Acción CR USD (H): | 1 Acción |
| Acción CRD EUR: | 1 Acción |
| Acción CRD USD (H): | 1 Acción |
| Acción I CHF (H): | 1000 000 CHF |
| Acción I EUR: | 1000 000 € |
| Acción I USD (H): | 1000 000 $ |
| Acción J EUR: | 1000 000 € |
| Acción J CHF (H): | 1000 000 CHF |
| Acción J USD (H): | 1000 000 $ |
| Acción PWM EUR: | 1000 € |
| Acción PWM USD (H): | 1000 $ |
| Acción PWMD EUR: | 1000 € |
| Acción PWMD USD (H): | 1000 $ |
| Acción R EUR: | 1 Acción |
| Acción R USD (H): | 1 Acción |

Importe mínimo de suscripción posterior:

| | |
|---|---|
| Acción A CHF (H): | Una milésima de acción |
| Acción A EUR: | Una milésima de acción |
| Acción A USD (H): | Una milésima de acción |
| Acción B EUR: | Una milésima de acción |
| Acción B USD (H): | Una milésima de acción |
| Acción CR EUR: | Una milésima de acción |
| Acción CR USD (H): | Una milésima de acción |
| Acción CRD EUR: | Una milésima de acción |
| Acción CRD USD (H): | Una milésima de acción |
| Acción I CHF (H): | Una milésima de acción |
| Acción I EUR: | Una milésima de acción |
| Acción I USD (H): | Una milésima de acción |
| Acción J EUR: | Una milésima de acción |
| Acción J CHF (H): | Una milésima de acción |
| Acción J USD (H): | Una milésima de acción |
| Acción PWM EUR: | Una milésima de acción |
| Acción PWM USD (H): | Una milésima de acción |
| Acción PWMD EUR: | Una milésima de acción |
| Acción PWMD USD (H): | Una milésima de acción |
| Acción R EUR: | Una milésima de acción |

Acción R USD (H): Una milésima de acción

Condiciones de suscripción y reembolso:

Las órdenes se ejecutan de acuerdo con la tabla a continuación.

Los procedimientos de suscripción y reembolso se expresan en días hábiles.

D es el día del establecimiento del valor liquidativo:

| Centralización de órdenes de suscripción | Centralización de órdenes de reembolso | Fecha de ejecución de la orden | Publicación del valor liquidativo | Regulaciones de Suscripción | Pago de reembolsos |
|---|---|---|---|---|---|
| D antes de las 12:30h | D antes de las 12:30h | D | D+1 | D+2 | D+2* |

* En caso de disolución del subfondo, los reembolsos se liquidarán en un plazo máximo de cinco días hábiles.

La Sociedad gestora cuenta con diferentes instrumentos de gestión de la liquidez (*Liquidity Management Tools*) que pueden activarse con el fin de proteger los intereses de los partícipes y garantizar la correcta gestión de la liquidez del Subfondo.

La sociedad gestora ha establecido un método para ajustar el valor liquidativo del subfondo, denominado «swing pricing», durante todo el plazo del subfondo. Este mecanismo se detalla en la parte VII del folleto: «Normas de valoración del activo».

**Mecanismo de limitación de los reembolsos («Gates»):**

La sociedad gestora podrá adoptar el mecanismo de «*Gates*» para repartir las solicitudes de reembolso de los accionistas del subfondo entre varios valores liquidativos si superan un determinado umbral, cuando así lo requieran circunstancias excepcionales y si así lo aconsejan los intereses de los accionistas o del público.

Descripción del método:

La sociedad gestora puede decidir no ejecutar todos los reembolsos al mismo valor liquidativo, cuando se alcance el umbral predeterminado objetivamente a un valor liquidativo. Para determinar el nivel de dicho umbral, la sociedad gestora tiene en cuenta la frecuencia de cálculo del valor liquidativo del subfondo, la orientación de la gestión del subfondo y la liquidez de los activos incluidos en la cartera.

Para el subfondo, la sociedad gestora podrá aplicar la limitación de los reembolsos cuando se alcance el umbral del 5% del patrimonio neto. Dado que el subfondo cuenta con varias categorías de acciones, el umbral de activación será el mismo para todas las clases de acciones del subfondo. Dicho umbral del 5% se aplicará a los reembolsos tramitados para el conjunto del patrimonio del subfondo y no específicamente para las clases de acciones del subfondo.

El umbral de activación de *gates* es la relación entre:

- La diferencia entre el importe total de los reembolsos y el importe total de las suscripciones en una misma fecha de centralización.
- El patrimonio neto del subfondo.

No obstante, cuando las solicitudes de reembolso superen el umbral de activación del mecanismo «*Gates*», el subfondo podrá decidir atender las solicitudes de reembolso por encima de la limitación prevista y ejecutar así parte o la totalidad de las órdenes que, de otro modo, quedarían bloqueadas.

Por ejemplo, si las solicitudes totales de reembolso de acciones suponen el 10% del patrimonio neto del subfondo cuando el umbral de activación esté fijado al 5% del patrimonio neto, la SICAV podrá decidir atender las solicitudes de reembolso hasta el 8% del patrimonio neto (y ejecutar así el 80% de las solicitudes de reembolso en lugar del 50% si aplicase estrictamente la limitación del 5%).

La duración máxima de la aplicación del dispositivo de limitación de los reembolsos se fija en 20 valores liquidativos en 3 meses.

Procedimientos de información a los accionistas:

En caso de activación del mecanismo de «Gates», se informará a los accionistas del subfondo por cualquier medio a partir del sitio web https://funds.edram.com.

Se informará a la mayor brevedad posible especialmente a los accionistas del subfondo cuyas órdenes de reembolso no hayan sido ejecutadas.

Tratamiento de las órdenes no ejecutadas:

Durante el periodo de aplicación del mecanismo de *gates*, las órdenes de reembolso se ejecutarán en las mismas proporciones para los accionistas del subfondo que hayan solicitado un reembolso sobre el mismo valor liquidativo.

Las órdenes de reembolso aplazadas de este modo no tendrán prioridad sobre las solicitudes de reembolso posteriores. Las órdenes de reembolso no ejecutadas y automáticamente aplazadas no podrán ser revocadas por los accionistas del subfondo.

Casos de exención del mecanismo de *gates*:

No están sujetas a este mecanismo las operaciones de suscripción y reembolso por el mismo número de acciones tomando como base el mismo valor liquidativo y de un mismo accionista o beneficiario efectivo (las denominadas operaciones de ida y vuelta). Esta exclusión se aplica asimismo al canje de una clase de acciones por otra clase de acciones, al mismo valor liquidativo, por el mismo importe y de un mismo accionista o beneficiario efectivo.

Las suscripciones y reembolsos de acciones se expresan en importe, en acciones o en milésimas de acciones.

El paso de una categoría de acciones a otra de este subfondo o de otro subfondo de la SICAV se considera fiscalmente como una operación de reembolso seguida de una nueva suscripción. Por consiguiente, el régimen fiscal aplicable a cada suscriptor depende de las disposiciones fiscales aplicables a la situación particular del suscriptor y/o de la jurisdicción de inversión de la SICAV. En caso de duda, se recomienda a todos los suscriptores que consulten a su asesor para conocer el régimen fiscal que les corresponde. En caso de duda, se recomienda a todos los suscriptores que consulten a su asesor para conocer el régimen fiscal que les corresponde.

En caso de que las órdenes se trasmitan a las entidades encargadas de la recepción de las órdenes de suscripción y reembolso, los partícipes deberán tener en cuenta que la hora límite de centralización de las órdenes se aplica a la centralizadora Edmond de Rothschild (France). En consecuencia, las otras entidades designadas podrán aplicar su propia hora límite, anterior a la mencionada anteriormente, para poder transmitir las órdenes dentro del plazo a Edmond de Rothschild (France).

Posibilidad prevista de limitar o detener las suscripciones:

El periodo de comercialización estará abierto durante un plazo de 12 meses a partir de la fecha de constitución del Subfondo. Al final de este periodo, el subfondo permanecerá abierto a suscripciones.

Lugar y modo de publicación del valor liquidativo:

El valor liquidativo del subfondo está disponible a través de la sociedad gestora:

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (France)

47, rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 París Cedex 08

- ***Gastos y comisiones***

Comisiones de suscripción y reembolso:

Las comisiones de suscripción y reembolso incrementan el precio de suscripción abonado por el inversor o reducen el precio del reembolso. Las comisiones atribuidas al subfondo sirven para compensar los gastos soportados por este con objeto de la inversión o desinversión de los activos confiados. Las comisiones por movimientos revierten en la Sociedad gestora, el comercializador, etc.

| Gastos por cuenta del inversor, cargados en el momento de suscripción o reembolso | Base de cálculo | Banda de tipos |
|---|---|---|
| Comisión de suscripción no atribuida al subfondo EdR SICAV – Millesima Select 2028 | Valor Liquidativo x N.º de acciones | Acción A CHF (H): Máximo del 4% |
| | | Acción A EUR: Máximo del 4% |
| | | Acción A USD (H): Máximo del 4% |
| | | Acción B EUR: Máximo del 4% |
| | | Acción B USD (H): Máximo del 4% |
| | | Acción CR EUR: Máximo del 4% |
| | | Acción CR USD (H): Máximo del 4% |
| | | Acción CRD EUR: Máximo del 4% |
| | | Acción CRD USD (H): Máximo del 4% |
| | | Acción I CHF (H): No procede |
| | | Acción I EUR: No procede |
| | | Acción I USD (H): No procede |
| | | Acción J EUR: No procede |
| | | Acción J CHF (H): No procede |
| | | Acción J USD (H): No procede |
| | | Acción PWM EUR: No procede |
| | | Acción PWM USD (H): No procede |
| | | Acción PWMD EUR: No procede |
| | | Acción PWMD USD (H): No procede |
| | | Acciones R EUR: Máximo del 4% |
| | | Acción R USD (H): Máximo del 4% |
| Comisión de suscripción atribuida al subfondo EdR SICAV – Millesima Select 2028 | Valor Liquidativo x N.º de acciones | Todas las categorías de acciones: No procede |
| Comisión de reembolso no atribuida al subfondo EdR SICAV – Millesima Select 2028 | Valor Liquidativo x N.º de acciones | Todas las categorías de acciones: No procede |
| Comisión de reembolso atribuida al subfondo EdR SICAV – Millesima Select 2028 | Valor Liquidativo x N.º de acciones | Todas las categorías de acciones: No procede |

Gastos de funcionamiento y de gestión:

Estos gastos cubren todos los gastos facturados directamente en el subfondo, a excepción de los gastos de transacción.

Los gastos de transacción incluyen los gastos de intervención (corretaje, impuestos locales, etc.) y la comisión de movimiento, según el caso, que puede ser percibida principalmente por el depositario y la Sociedad Gestora.

A los gastos de funcionamiento y de gestión se pueden sumar:

- Comisiones por movimientos facturadas al subfondo.
- gastos relacionados con las operaciones de adquisición y cesión temporales de valores, según el caso.

La Sociedad gestora podrá abonar como remuneración una parte de los gastos de gestión financiera de la IIC a intermediarios tales como sociedades de inversión, compañías de seguros, sociedades gestoras, intermediarios de comercialización, distribuidores o plataformas de distribución con los que se haya firmado un acuerdo en relación con la distribución o la inversión de las acciones de la IIC o la conexión 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 dicha remuneración pueda justificar. Esta remuneración puede ser a tanto alzado o calcularse en función de los activos netos suscritos como resultado de la acción del intermediario. El intermediario puede ser miembro o no del grupo Edmond de Rothschild. Cada

intermediario facilitará al cliente toda la información pertinente sobre costes, honorarios y remuneración, de acuerdo con la normativa aplicable al intermediario.

Para obtener más información sobre los gastos efectivamente facturados al inversor, véase el Documento de datos fundamentales.

| Gastos facturados a la SICAV | Base de cálculo | Banda de tipos |
|---|---|---|
| Gastos de gestión financiera | Patrimonio neto del subfondo | Acción A CHF (H): Máximo del 0,85%, impuestos incluidos* |
| | | Acción A EUR: Máximo del 0,85%, impuestos incluidos* |
| | | Acción A USD (H): Máximo del 0,85%, impuestos incluidos* |
| | | Acción B EUR: Máximo del 0,85%, impuestos incluidos* |
| | | Acción B USD (H): Máximo del 0,85% |
| | | Acción CR EUR: Máximo del 0,35%, impuestos incluidos* |
| | | Acción CR USD (H): Máximo del 0,35%, impuestos incluidos* |
| | | Acción CRD EUR: Máximo del 0,35%, impuestos incluidos* |
| | | Acción CRD USD (H): Máximo del 0,35%, impuestos incluidos* |
| | | Acción I CHF (H): Máximo del 0,30%, impuestos incluidos* |
| | | Acción I EUR: Máximo del 0,30%, impuestos incluidos* |
| | | Acción I USD (H): Máximo del 0,30%, impuestos incluidos* |
| | | Acción J EUR: Máximo del 0,30%, impuestos incluidos* |
| | | Acción J CHF (H): Máximo del 0,30%, impuestos incluidos* |
| | | Acción J USD (H): Máximo del 0,30%, impuestos incluidos* |
| | | Acción PWM EUR: Máximo del 0,50%, impuestos incluidos* |
| | | Acción PWM USD (H): Máximo del 0,50%, impuestos incluidos* |
| | | Acción PWMD EUR: Máximo del 0,50%, impuestos incluidos* |
| | | Acción PWMD USD (H): Máximo del 0,50%, impuestos incluidos* |
| | | Acciones R EUR: Máximo del 1,30%, impuestos incluidos* |
| | | Acción R USD (H): Máximo del 1,30%, impuestos incluidos* |
| Los gastos de funcionamiento y otros servicios (gastos administrativos ajenos a la sociedad gestora**, principalmente gastos de depositario, tasador y auditor, etc.). | Patrimonio neto del subfondo | Acción A CHF (H): 0,10%, impuestos incluidos* |
| | | Acción A EUR: 0,10%, impuestos incluidos* |
| | | Acción A USD (H): 0,10%, impuestos incluidos* |

| | | |
|---|---|---|
| | | Acción B EUR: 0,10%, impuestos incluidos* |
| | | Acción B USD (H): 0,10% |
| | | Acción CR EUR: 0,10%, impuestos incluidos* |
| | | Acción CR USD (H): 0,10%, impuestos incluidos* |
| | | Acción CRD EUR: 0,10%, impuestos incluidos* |
| | | Acción CRD USD (H): 0,10%, impuestos incluidos* |
| | | Acción I CHF (H): del 0,10%, impuestos incluidos* |
| | | Acción I EUR: 0,10%, impuestos incluidos* |
| | | Acción I USD (H): 0,10%, impuestos incluidos* |
| | | Acción J EUR: 0,10%, impuestos incluidos* |
| | | Acción J CHF (H): 0,10%, impuestos incluidos* |
| | | Acción J USD (H): 0,10%, impuestos incluidos* |
| | | Acción PWM EUR: 0,10%, impuestos incluidos* |
| | | Acción PWM USD (H): 0,10%, impuestos incluidos* |
| | | Acción PWMD EUR: 0,10%, impuestos incluidos* |
| | | Acción PWMD USD (H): 0,10%, impuestos incluidos* |
| | | Acciones R EUR: 0,10%, impuestos incluidos* |
| | | Acción R USD (H): 0,10%, impuestos incluidos* |
| Comisiones por movimientos | Cargo por cada operación | No procede |
| Comisión de rentabilidad superior | Patrimonio neto del subfondo | No procede |

* TTC = todos los impuestos incluidos.

En esta actividad, la sociedad gestora no ha optado por el IVA.

** Los gastos de funcionamiento y otros servicios incluyen:

- Comisiones de registro y referencia de fondos, incluyendo:
  - Cualquier coste relacionado con el registro de la IIC en otros Estados miembros (incluidos los costes facturados por los asesores (abogados, consultores, etc.) por realizar los trámites de comercialización con el regulador local por cuenta de la Sociedad gestora).
  - Costes de referencia de las IIC y de publicación de los valores liquidativos para información de los inversores.
  - Costes de la plataforma de distribución (excluidas las retrocesiones). Agentes en países extranjeros que interactúan con los distribuidores: Agente de transferencia local, Agente de transferencia de pagos, Agente de servicios, etc.
- Costes de información a clientes y distribuidores, incluyendo:
  - Costes de preparación y distribución de documentos de datos fundamentales/documentos de datos fundamentales para el inversor/folletos e informes reglamentarios.
  - Gastos relativos a la comunicación de información reglamentaria a los distribuidores.
  - Información a los accionistas por cualquier medio (publicación en la prensa, etc.).
  - Información específica para titulares directos e indirectos 20: Cartas a los partícipes.
  - Gastos de administración del sitio web.
  - Costes de traducción específicos de la IIC.
- Los gastos de datos, entre ellos:
  - Costes de licencia del índice de referencia.

- El coste de los datos utilizados para su redistribución a terceros (p. ej., la reutilización de calificaciones de emisores, composiciones de índices, datos, etc. en la elaboración de informes).
- Costes de auditoría y promoción de certificación (p. ej., certificación de ISR, certificación Greenfin).
- Honorarios del depositario, honorarios legales, honorarios de auditoría, honorarios fiscales, etc., incluyendo:
  - Honorarios de los auditores.
  - Honorarios del depositario.
  - Comisiones de los titulares de cuenta.
  - Gastos de gestión administrativa y contable.
  - Costes fiscales, incluidos abogados y expertos externos (recuperación de retenciones fiscales en nombre del subfondo, agente fiscal local, etc.).
  - Gastos legales específicos de la IIC.
- Costes asociados al cumplimiento de las obligaciones reglamentarias y a la elaboración de informes reglamentarios, incluyendo:
  - Costes de aplicación de la información reglamentaria al regulador específica para la IIC (información sobre FMM, GFIA, superación de los ratios, etc.).
  - Suscripciones obligatorias a asociaciones profesionales.
  - Costes operativos para el seguimiento de la superación de umbrales.
  - Costes operativos de despliegue de las políticas de voto en las Juntas generales.
- Gastos operativos:
- Costes relacionados con el conocimiento del cliente:
  - Costes operativos de conformidad de los clientes (diligencia debida y creación/actualización de archivos de clientes).

Los gastos de funcionamiento y otros servicios están limitados a un máximo del 0,10%, impuestos incluidos, del patrimonio neto.

Estos gastos se deducirán a tanto alzado hasta el porcentaje máximo que figura en el cuadro siguiente.

Esta tasa puede deducirse aunque los costes reales sean inferiores. Cualquier cantidad que supere ese porcentaje correrá a cargo de la sociedad gestora.

Para más información, los suscriptores pueden consultar el informe anual de la SICAV. Los costes mencionados se cargan directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo cuando se calcula cada valor liquidativo.

Los gastos relacionados con la investigación en virtud del artículo 314-21 del Reglamento General de la AMF pueden facturarse al subfondo hasta un máximo de 0,01 % de su patrimonio neto.

Toda retrocesión de los gastos de gestión de las IIC y fondos de inversión subyacentes atribuidos al subfondo EdR SICAV – Millesima Select 2028 revertirá en el subfondo. La tasa de gastos de gestión de las IIC y fondos de inversión subyacentes se apreciará teniendo en cuenta las posibles retrocesiones percibidas por el subfondo.

Excepcionalmente, en la medida en que un subdepositario se vea obligado, para una operación concreta, a cargar una comisión por movimientos no contemplada en las modalidades anteriores, se especificará la descripción de la operación y las comisiones por movimientos facturadas en el informe de gestión de la SICAV.

Para más información, los accionistas pueden consultar el informe anual de la SICAV.

Procedimiento de elección de intermediarios:

De conformidad con el Reglamento General de la AMF, la sociedad gestora ha implementado una «Política de Mejor Selección/Mejor ejecución» de los intermediarios y las contrapartes.

El objetivo de esta política es seleccionar, en función de distintos criterios predefinidos, los negociadores y los intermediarios cuya política de ejecución permitirá garantizar el mejor resultado posible durante la ejecución de las órdenes. La Política de Edmond de Rothschild Asset Management (France) se encuentra disponible en su sitio web: www.edram.fr.

Modalidades de cálculo y reparto de la remuneración en las operaciones de adquisición y cesión temporal de títulos, así como en cualquier otra operación equivalente en derecho extranjero:

Las operaciones de cesión con pacto de recompra se realizan por intermediación de Edmond de Rothschild (France) en las condiciones de mercado aplicables en el momento de su celebración.

Los costes y gastos operativos relacionados con esas operaciones son soportados por el subfondo. Los ingresos generados por la operación benefician íntegramente al subfondo.

Modalidades de cálculo y reparto de la remuneración en las operaciones de «Total Return Swaps» (TRS), así como en cualquier otra operación equivalente en derecho extranjero:

Los costes y gastos operativos relacionados con esas operaciones son soportados por el subfondo. Los ingresos generados por dichas operaciones se asignan íntegramente al subfondo.

## EdR SICAV – Global Allocation

- ***Fecha de creación***

El subfondo fue aprobado por la Autorité des Marchés Financiers el 31 de octubre de 2023.

El subfondo fue creado el 24 de enero de 2024 mediante la fusión por absorción del FI siguiente:

- Edmond de Rothschild Monde Flexible constituido el 1 de septiembre de 1998.

- ***Código ISIN***

| | |
|---|---|
| Acción A EUR: | FR0007023692 |
| Acción A CHF: | FR001400MA73 |
| Acción A USD: | FR001400MA81 |
| Acción B EUR: | FR001400MA99 |
| Acción CR EUR: | FR0013307667 |
| Acción CRD EUR: | FR001400MAA4 |
| Acción D EUR: | FR001400MAB2 |
| Acción I EUR: | FR0010831545 |
| Acción I CHF: | FR001400MAC0 |
| Acción I USD: | FR001400MAD8 |
| Acción J EUR: | FR001400MAE6 |
| Acción K EUR: | FR0010849760 |
| Acción N EUR: | FR001400MAF3 |
| Acción O EUR: | FR001400MAG1 |
| Acción RS EUR: | FR001400SGI1 |

- ***Régimen fiscal específico:***

No procede.

- ***Nivel de exposición en otros OICVM, FIA y fondos de inversión de derecho extranjero:***

Hasta el 10% del patrimonio neto.

- ***Objetivo de gestión***

El subfondo aspira a ofrecer una rentabilidad anualizada, después de gastos, superior a la de su índice de referencia en un horizonte de inversión recomendado superior a tres años, mediante una gestión discrecional y oportunista de una cartera diversificada en múltiples categorías de activos (acciones, índices, divisas), sin limitaciones de sectores ni zona geográfica.

El subfondo se gestiona de forma activa, lo que significa que el Gestor toma decisiones de inversión con el propósito de lograr el objetivo y cumplir con la política de inversión del subfondo. Dicha gestión activa comprende la toma de decisiones relativas a la selección de activos, la asignación regional, los sesgos sectoriales y el nivel global de exposición al mercado.

- ***Índice de referencia***

El índice de referencia con el que puede compararse la rentabilidad del subfondo está compuesto por los índices siguientes:

- 40% MSCI World Net Total Return (índice mundial MSCI de acciones internacionales). Se expresa en la divisa de la acción correspondiente.
- 40% ICE BoFA 3-5 Year Euro Broad Market Index (BBG: EMU2 Index). Se expresa en la divisa de la acción correspondiente.
- 20% ICE BoFA 1-10 Year Euro Inflation-Linked Government Index (BBG: E5GI Index). Se expresa en la divisa de la acción correspondiente.

El MSCI World Net Total Return (EUR) es un índice representativo de las principales capitalizaciones mundiales de los países desarrollados. Se calcula en euros, con los dividendos netos reinvertidos, por MSCI Limited (código Bloomberg: MSDEWIN).

El índice ICE BoFA 3-5 Year Euro Broad Market Index es representativo de la rentabilidad, con los cupones reinvertidos, de bonos de la zona euro con vencimientos comprendidos entre tres y cinco años. Este índice es administrado por ICE Benchmark Administration Limited y se encuentra disponible en el sitio web www.theice.com. (código Bloomberg: EMU2).

El índice ICE BoFA 1-10 Year Euro Inflation-Linked Government Index (BBG: E5GI Index) es representativo de la rentabilidad, con los cupones reinvertidos, de bonos del Estado indexados a la inflación denominados en euros, con vencimientos comprendidos entre uno y diez años. Este índice es administrado por ICE Benchmark Administration Limited y se encuentra disponible en el sitio web www.theice.com. (código Bloomberg: E5GI).

Puesto que la gestión del subfondo no está indexada, su rentabilidad podrá diferir de la de su índice de referencia, que solo se utiliza a efectos de comparación.

Los índices que se utilizan son anualizados. El cálculo de la rentabilidad de este índice incluye los cupones y los dividendos

El administrador MSCI Limited (sitio web: http://www.msci.com) del índice de referencia MSCI World Net Total Return no figura en el registro de administradores e índices de referencia de la ESMA y se beneficia del régimen transitorio previsto en el artículo 51 del Reglamento (UE) 2016/1011 del Parlamento Europeo y del Consejo de 8 de junio de 2016 relativo a los índices de referencia.

El administrador ICE Benchmark Administration Limited (sitio web: https://www.theice.com/iba) de los índices de referencia ICE BoFA 3-5 Year Euro Broad Market index et ICE BoFA 1-10 Year Euro Inflation-Linked Government Index no figura en el registro de administradores e índices de referencia de la ESMA y se beneficia del régimen transitorio previsto en el artículo 51 del Reglamento relativo a los índices de referencia.

De conformidad con el Reglamento (UE) 2016/1011 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 8 de junio de 2016, la Sociedad gestora tiene un procedimiento para controlar los índices de referencia utilizados que describe las medidas que deben aplicarse en caso de cambios sustanciales en un índice o cese del suministro de ese índice.

- ***Estrategia de inversión***

Estrategias utilizadas

La sociedad gestora pone en práctica una gestión dinámica, discrecional y oportunista.

El equipo de gestión determina la asignación de activos en función:

- del contexto macroeconómico: previsiones de crecimiento económico, políticas monetarias de las distintas regiones o incluso las previsiones sobre los tipos de cambio;
- de la evolución de los beneficios de las empresas (de todos los tamaños), de los niveles de valoración de los distintos mercados y de la evolución de la liquidez.

Estos elementos permiten definir las previsiones de rentabilidad de cada una de las grandes clases de activos, renta variable y renta fija/tipos.

En cada una de estas dos clases de activos (renta variable y renta fija), la sociedad desarrolla el proceso de análisis como sigue:

- En la parte de renta variable:

En la selección de los títulos se dará prioridad a la búsqueda de acciones cuyas previsiones alcistas de la cotización son superiores a la media del mercado. La asignación geográfica se realizará entre los diferentes mercados bursátiles mundiales, incluidos los mercados emergentes hasta un máximo del 40% del patrimonio neto. Además, se elegirán algunos temas específicos relacionados con las conclusiones económicas y con el análisis de las sociedades, lo cual puede dar lugar a sobreexposiciones o subexposiciones sectoriales y a un reparto entre el tamaño de las empresas. Dentro de las opciones temáticas, las empresas de pequeña capitalización (con un valor de mercado inferior a 1.000 millones de euros) no representarán más del 35% del patrimonio neto.

La exposición objetivo a los mercados de renta variable, directamente y/o a través de IIC o fondos de inversión y/o mediante el uso de contratos financieros, estará comprendida entre el -20% y el 80% del patrimonio neto del subfondo.

- En la parte de renta fija:

El gestor determina un cuadro de asignación entre los principales mercados de renta fija para un análisis de la curva de tipos, de la calidad de los emisores y de la sensibilidad de los títulos. Los mercados de deuda emergente podrán suponer como máximo el 35% del patrimonio neto. El mercado de renta fija de alto rendimiento (es decir, títulos con mayor riesgo de impago por parte de los emisores) cuyo riesgo de no podrá suponer más del 60% del patrimonio neto.

La exposición al riesgo de tipos y monetario directamente y/o mediante IIC o fondos de inversión y/o mediante la celebración de contratos financieros estará comprendida en una horquilla de sensibilidad establecida entre -10 y 10.

La capitalización bursátil de las empresas de la cartera superará los 500 millones de euros.

El subfondo podrá estar expuesto al riesgo de divisas hasta un máximo del 100% del patrimonio neto.

El subfondo promueve criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en virtud del artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, conocido también por el acrónimo inglés SFDR, y está sujeto al riesgo de sostenibilidad, tal como se define en el perfil de riesgo del folleto. De conformidad con las normas técnicas de regulación (RTS) del Reglamento SFDR, se ofrece más información sobre las características ASG en el Anexo del SFDR relativo al Subfondo que figura a continuación.

El subfondo incluye el riesgo de sostenibilidad y tiene en cuenta las principales incidencias adversas en sus decisiones de inversión.

En el marco de su metodología de análisis ASG propio, Edmond de Rothschild Asset Management (France) tiene en cuenta, en la medida de los datos de que disponga, la parte de admisibilidad o el ajuste a la taxonomía con respecto a la parte de la cifra de negocios que se considere verde o las inversiones en ese sentido. Consideramos las cifras publicadas por las empresas o estimadas por los proveedores. El impacto medioambiental siempre se tiene en cuenta, según las particularidades de cada sector. También se pueden analizar la huella de carbono en los ámbitos correspondientes, la estrategia climática de la empresa y los objetivos de reducción de los gases de efecto invernadero, así como el valor añadido de los productos y servicios en términos medioambientales, el diseño ecológico, etc.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica solo a las inversiones subyacentes al producto financiero que tengan en cuenta los criterios de la Unión Europea en materia de actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la parte restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea en materia de actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Dado que actualmente no es posible garantizar datos fiables para evaluar la admisibilidad o el ajuste de las inversiones con respecto al Reglamento de la taxonomía, por ahora el subfondo no está en condiciones de calcular de forma completa y precisa las inversiones subyacentes calificadas como sostenibles desde el punto de vista medioambiental, en forma de porcentaje mínimo de alineación, de conformidad con la interpretación estricta del artículo 3 del Reglamento de la taxonomía de la UE.

Actualmente, el subfondo no tiene por objeto realizar inversiones que contribuyan a los objetivos medioambientales de mitigación de los efectos del cambio climático o adaptación al cambio climático.

Así, el porcentaje mínimo de adecuación de las inversiones al Reglamento de Taxonomía es actualmente del 0%.

El universo de inversión ASG está compuesto por todos los títulos de deuda pública y privada emitidos en el mundo y en los países emergentes, con calificación «Investment Grade» y «High Yiel»d (títulos especulativos calificados por debajo de BBB- por Standard & Poor’s o equivalente, o con una calificación interna equivalente por la sociedad gestora), así como títulos de deuda del mercado monetario; pero también empresas cotizadas en los mercados de renta variable de países europeos, Estados Unidos y países emergentes, con una capitalización bursátil superior a 150 millones de euros. La sociedad gestora puede seleccionar valores ajenos a este universo de inversión ASG. No obstante, se asegurará de que el universo de inversión ASG empleado sea un elemento comparativo relevante para la calificación ASG del subfondo.

Los criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG) son uno de los componentes de la gestión y su peso en la decisión final no se puede definir con antelación.

Al menos el 90% de los títulos de deuda y los instrumentos del mercado monetario con una calificación de categoría de inversión («Investment Grade») y el 75% de los títulos de deuda y los instrumentos del mercado monetario con una calificación de alto rendimiento («High Yield») o emitidos por países «emergentes», al menos el 90% de las acciones emitidas por empresas de gran capitalización (con un valor de mercado superior a 5.000 millones de euros) de países «desarrollados» y al menos el 75% de las acciones emitidas por empresas de gran capitalización de países «emergentes» o de pequeña y mediana capitalización (con un valor de mercado comprendido entre 1.000 y 5.000 millones de euros) ostentan una calificación ASG en la cartera. Se trata de una calificación ASG propia o una calificación proporcionada por una agencia de datos extrafinancieros externa. Estos coeficientes se expresan en forma de capitalización del patrimonio neto de la inversión colectiva.

Al finalizar este proceso, el subfondo obtiene una calificación ASG superior a la de su universo de inversión ASG. Asimismo, el proceso de selección de valores también incluye una selección negativa para excluir a las sociedades que contribuyen a la producción o a la venta de armas prohibidas, de conformidad con lo establecido en las convenciones internacionales sobre la materia, a las sociedades cuya actividad está relacionada con el carbón térmico, los combustibles fósiles no convencionales, el tabaco y el aceite de palma, así como a las sociedades que incumplen las normas internacionales (OCDE, OIT [Organización Internacional del Trabajo] y UNGC [Pacto Mundial de las Naciones Unidas]), de acuerdo con la política de exclusión de Edmond de Rothschild Asset Management (France), que se puede consultar en su sitio web. Dicha selección negativa contribuye a reducir el riesgo de sostenibilidad.

Activos utilizados

Renta variable:

El subfondo podrá mantener acciones directamente de empresas de todo tipo de capitalización y procedentes de cualquier sector geográfico o económico.

Títulos de crédito e instrumentos del mercado monetario:

En el marco de la consecución de su objetivo de gestión y de la gestión de tesorería, el patrimonio del subfondo podrá asignarse a títulos de deuda e instrumentos del mercado monetario. Estos instrumentos se emitirán sin restricciones de reparto de deuda pública/privada emitida por Estados soberanos, instituciones similares.

Estos instrumentos tendrán una calificación a largo plazo equivalente o superior a BBB- o una calificación a corto plazo superior a A3 según Standard & Poor’s, o con una calificación equivalente otorgada por otra agencia independiente o que la Sociedad gestora les otorgue una calificación interna equivalente.

Sin embargo, estos instrumentos también podrán, hasta un 60% de su patrimonio neto del subfondo, disponer de una calificación inferior y pertenecer a la categoría «High Yield» (valores especulativos con un mayor riesgo de incumplimiento del emisor con una calificación inferior a BBB- según Standard & Poor’s o equivalente, o que cuenten con una calificación interna equivalente de la Sociedad gestora).

El subfondo tambi podrá invertir en bonos convertibles dentro del límite máximo del 30% de su patrimonio neto.

El subfondo también podrá invertir en bonos convertibles contingentes (CoCo) dentro del límite máximo del 30% de su patrimonio neto.

La selección de títulos 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 gestora 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 exhaustivo para decidir la idoneidad de vender o mantener el valor y cumplir el objetivo de calificación.

El subfondo podrá adquirir participaciones de EMTN (Euro Medium Term Note) o bonos indexados.

Acciones o participaciones de otros OICVM, FIA o fondos de inversión de derecho extranjero:

El subfondo podrá invertir hasta el 10% de su patrimonio en participaciones o acciones de OICVM de derecho francés o extranjero, o FIA de derecho francés, independientemente de su clasificación, con el fin de diversificar la exposición a otras clases de activos, incluidos los índices cotizados, para aumentar la exposición a los mercados de renta variable o diversificar la exposición a otras clases de activos (por ejemplo: materias primas o sector inmobiliario).

Dentro de este límite del 10%, el subfondo podrá invertir asimismo en acciones o participaciones de FIA de derecho extranjero y/o en fondos de inversión de derecho extranjero que respondan a los criterios de admisibilidad normativa.

Estas IIC y fondos de inversión podrán estar gestionados por la Sociedad gestora o por una sociedad relacionada.

Las participaciones o acciones de las IIC seleccionadas no gestionadas por la Sociedad gestora no serán objeto de un análisis extrafinanciero.

Divisas:

El subfondo podrá invertir hasta el 100% de su patrimonio neto en divisas distintas del euro.

Instrumentos derivados:

El subfondo podrá intervenir en contratos financieros negociados en los mercados regulados franceses y extranjeros, o extrabursátiles (OTC): Todo contrato financiero responde a una estrategia concreta de cobertura, arbitraje o exposición con el objetivo de:

- asegurar la cobertura general de la cartera o de determinadas clases de activos mantenidas en cartera a los riesgos del mercado de renta variable, de tipos de interés o de cambio;
- reconstruir de forma sintética activos particulares; o
- aumentar la exposición al riesgo de mercado para cumplir el objetivo de gestión.

En concreto, el gestor negociará:

- contratos a plazo sobre divisas, swaps de cambio, futuros de cambio, opciones de cambio u opciones sobre futuros de cambio para cubrir la exposición al riesgo de cambio o con fines de exposición o de arbitraje;
- contratos de futuros sobre índices de acciones, opciones sobre índices, opciones sobre futuros de índices de acciones o swaps de acciones, negociados en mercados organizados o regulados o extrabursátiles para aumentar o disminuir la exposición a los mercados de renta variable;
- contratos de futuros de tipos, opciones sobre futuros de tipos, swaps de tipos y opciones sobre swaps de tipos, negociados en mercados organizados o regulados o extrabursátiles para aumentar o disminuir la exposición al riesgo de tipos;
- Credit Default Swaps en una única entidad de referencia o en índices (iTraxx o CDX) y opciones sobre CDS sobre índices para aumentar o reducir la exposición al riesgo de crédito;
- swaps de cambio, opciones sobre swaps de inflación para cubrir la exposición al riesgo de inflación o con fines de exposición o de arbitraje.

El subfondo podrá invertir, dentro de un límite del 10% del patrimonio neto, en instrumentos derivados cotizados según la volatilidad.

Además, el subfondo podrá utilizar contratos de divisas a plazo negociados de modo extrabursátil en forma de Total Return Swaps (TRS) sobre acciones, bonos, índices de bonos y/o cestas de bonos hasta el 50% de su patrimonio neto con fines de cobertura o de exposición. Las contrapartes de las transacciones de estos contratos son instituciones financieras de primer nivel, domiciliadas en los países de la OCDE y que cuentan con una calificación mínima de «Investment Grade» (una calificación superior o equivalente a BBB- según Standard & Poor's o equivalente, o que la sociedad gestora les otorgue una calificación equivalente). Estas contrapartes no disponen de ningún poder sobre la composición o la gestión de la cartera del subfondo.

La utilización de contratos financieros no tendrá por objeto exponer el subfondo al riesgo de renta fija por encima de la horquilla de sensibilidad fijada en entre -10 y 10 y al riesgo de renta variable por encima del 80% del patrimonio neto.

Para limitar sensiblemente el riesgo global de contraparte de los instrumentos negociados de forma extrabursátil, la Sociedad gestora podrá recibir garantías en efectivo que se depositarán en poder del depositario, sin que se permita su reinversión.

El límite máximo resultante de estas operaciones con respecto a los límites fijados en términos de VaR absoluto de acuerdo con el método de cálculo del valor en riesgo, establecido por la normativa en el 20% del patrimonio neto, con un umbral del 99% durante 20 días hábiles.

El subfondo podrá suscribir todo tipo de contratos financieros negociados en los mercados internacionales regulados, organizados o extrabursátiles.

Instrumentos derivados implícitos:

Para cumplir su objetivo de gestión, el subfondo también podrá invertir en instrumentos financieros con derivados implícitos.

El subfondo podrá invertir en:

- hasta el 100% del patrimonio neto en bonos rescatables o con opción de venta;
- hasta el 100% del patrimonio neto en warrants;
- hasta el 100% del patrimonio neto en bonos de suscripción;
- bonos convertibles;
- bonos contingentes convertibles (CoCo);
- hasta el 100% del patrimonio neto en bonos indexados;
- hasta el 100% del patrimonio neto en certificados.

La utilización de derivados implícitos no aumentará la exposición global del subfondo al riesgo de renta variable por encima del 80%, ni su exposición global al riesgo de tipos de interés por encima del rango de sensibilidad establecido entre -10 y 10.

Depósitos:

No procede

Empréstitos en efectivo:

En el marco de su gestión de tesorería, el subfondo podrá hacer uso de préstamos en efectivo dentro del límite del 10% del patrimonio neto de manera puntual.

Operaciones temporales de adquisición y cesión de títulos:

A los efectos de una gestión eficaz de la cartera y sin alejarse de sus objetivos de inversión, el subfondo podrá formalizar operaciones de adquisición temporal de títulos sobre títulos financieros admisibles o instrumentos del mercado monetario, hasta el 10% de su patrimonio neto. Más concretamente, estas operaciones consistirán en pactos de recompra emitidos sobre títulos de deuda o crédito de países de la zona euro, y se realizarán en el marco de la gestión de la tesorería y/o de la optimización de los ingresos del subfondo.

La proporción prevista de activos gestionados que será objeto de esta operación será del 10% del patrimonio neto.
Las contrapartes de dichas operaciones son instituciones financieras de primer nivel, domiciliadas en los países de la OCDE y que cuentan con una calificación mínima de «Investment Grade» (una calificación superior o equivalente a BBB- según Standard & Poor's o equivalente, o con una calificación que la Sociedad gestora considere equivalente).
Estas contrapartes no disponen de ningún poder sobre la composición o la gestión de la cartera del subfondo.
Para limitar sensiblemente el riesgo global de contraparte de los instrumentos negociados de forma extrabursátil, la sociedad gestora podrá recibir garantías en efectivo que se depositarán en poder del depositario, sin que se permita su reinversión.
La sección de gastos y comisiones contiene información complementaria sobre las remuneraciones de las cesiones y adquisiciones temporales.

- ***Inversiones entre subfondos***

  El subfondo podrá invertir hasta un máximo del 10% de su patrimonio neto en otro subfondo de la SICAV Edmond de Rothschild SICAV.

  La inversión global en otros subfondos de la SICAV está limitada al 10% del patrimonio neto.

- ***Perfil de riesgo:***

  Su dinero se invertirá principalmente en instrumentos financieros seleccionados por la Sociedad gestora. Estos instrumentos estarán bajo la influencia de la evolución y las incertidumbres del mercado.
  Los factores de riesgo expuestos a continuación no son de carácter limitativo. Cada inversor deberá analizar el riesgo inherente a cada inversión y deberá forjarse su propia opinión independientemente del Grupo Edmond de Rothschild, basándose, si fuera necesario, en la opinión de asesores especializados en dichas cuestiones a fin de garantizar, principalmente, la adecuación de dicha inversión con respecto a su situación financiera, jurídica y a su horizonte de inversión.

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 asociado 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 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 partícipe deberá tener en cuenta que el valor liquidativo del subfondo 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 de IIC en la cartera expone el subfondo a efectos de la variación de la calidad del crédito.
Riesgo de crédito relacionado con la inversión en valores especulativos:
El subfondo podrá invertir en emisiones de empresas calificadas sin que esta calificación sea de la categoría de «investment grade», según el juicio de una agencia de calificación (que presenten una calificación inferior a BBB- según Standard Poor's o equivalente) o que cuenten con una calificación interna equivalente de la Sociedad gestora. 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 vinculado a la inversión en mercados emergentes:
El subfondo podrá estar expuesto a mercados emergentes. Además de los riesgos propios de cada una de las sociedades emisoras, existen riesgos exógenos, especialmente en estos mercados. Por otra parte, los inversores deberán tener en cuenta que las condiciones de funcionamiento y de supervisión de estos mercados pueden apartarse de los estándares que prevalecen en los grandes centros internacionales. En consecuencia, la inversión ocasional en dichos títulos puede aumentar el nivel de riesgo de la cartera. Los movimientos de caída del mercado pueden ser más importantes y pueden ocurrir antes que en los países desarrollados, por lo que el valor liquidativo podrá disminuir de manera más destacada y rápida. Por último, las sociedades mantenidas en cartera pueden tener a un Estado como accionista.
Riesgo de cambio:
El capital puede exponerse a riesgos de cambio cuando los títulos o inversiones que lo forman están denominados en una moneda distinta a la del subfondo. El riesgo de cambio corresponde al riesgo de caída del curso de cambio de la divisa de cotización de los instrumentos financieros en la cartera, en comparación a la divisa de referencia del subfondo, el euro, lo que puede provocar una caída del valor liquidativo.
Riesgo inherente a las acciones:
El valor de una acción puede evolucionar en función de factores propios de la sociedad emisora pero también en función de factores exógenos, políticos o económicos. Las variaciones de los mercados de acciones y las variaciones de los mercados de obligaciones convertibles, cuya evolución está en parte relacionada con la de las acciones subyacentes, pueden provocar variaciones importantes del patrimonio neto que pueden afectar de manera negativa al rendimiento del valor liquidativo del subfondo.
Riesgo vinculado a las pequeñas y medianas capitalizaciones:
Los títulos de sociedades de pequeñas o medianas capitalizaciones bursátiles pueden ser considerablemente menos líquidos y más volátiles que los de sociedades que tengan una capitalización bursátil importante. Por tanto, el valor liquidativo del subfondo puede evolucionar de manera más rápida y con grandes amplitudes.
Riesgos relativos a la participación en contratos financieros y de contraparte:
Recurrir a contratos financieros podrá provocar un riesgo de caída del valor liquidativo más importante y rápido que el de los mercados en los cuales invierte el subfondo. El riesgo de contraparte surge cuando el subfondo recurre a contratos financieros negociados OTC y/o a operaciones de adquisiciones y cesiones temporales de títulos. Estas operaciones exponen potencialmente el subfondo a un riesgo de incumplimiento por parte de una de sus contrapartes y, en ese caso, a una caída de su valor liquidativo.

Riesgos vinculados a los bonos convertibles contingentes (CoCo):

Los bonos CoCo son títulos de renta fija subordinados emitidos por las entidades de crédito o las compañías de seguros o reaseguros, elegibles en sus fondos propios reglamentarios y que presentan la particularidad de ser convertibles en acciones, o cuyo valor nominal pueda reducirse (mediante el mecanismo de *write down* o «depreciación») ante la contingencia de 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 inherentes 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 vinculado al umbral de conversión de los CoCo:*

El umbral de conversión de un CoCo depende del ratio de solvencia de su emisor. Se trata del acontecimiento que determina la conversión del bono en acción ordinaria. Cuanto más débil sea el ratio de solvencia, mayor será la probabilidad de conversión.

*Riesgo de pérdida o suspensión del cupón:*

En función de las características de los bonos CoCo, el pago de los cupones es discrecional y puede ser anulado o suspendido por el emisor en cualquier momento y durante un periodo indeterminado.

*Riesgo de intervención de una autoridad reguladora en el momento de «falta de viabilidad»:*

Una autoridad reguladora determina en todo momento y de forma discrecional que una entidad «no es viable», es decir, que el banco emisor necesita la ayuda de las autoridades públicas para evitar que el emisor se vuelva insolvente, entre en quiebra, o no sea capaz de pagar la mayor parte de su deuda en el momento de su vencimiento o de continuar con sus actividades e impone o solicita la conversión de los bonos convertibles contingentes en acciones en circunstancias ajenas a la voluntad del emisor.

*Riesgo de inversión de la estructura de capital:*

Al contrario de la jerarquía convencional del capital, los inversores en CoCo pueden experimentar una pérdida de capital que no afecte a los titulares de acciones. En algunos escenarios, los titulares de CoCo experimentarán pérdidas antes que los titulares de las acciones.

*Riesgo de aplazamiento del reembolso:*

La mayoría de los CoCo se emiten en forma de instrumentos de duración perpetua, que solo son reembolsables a niveles predeterminados con la aprobación de la autoridad competente. No se puede suponer que los CoCo perpetuos se reembolsarán en la fecha de reembolso. Los CoCo son una forma de capital permanente. Es posible que el inversor no reciba la devolución del capital como estaba previsto en la fecha de reembolso o en cualquier fecha acordada.

Riesgo de liquidez:

Los mercados en los cuales interviene el subfondo pueden verse afectados ocasionalmente por una falta de liquidez. Estas condiciones de mercado pueden afectar a las condiciones de precios según los cuales el subfondo puede terminar liquidando, iniciando o modificando posiciones.

Riesgo vinculado a los derivados:

El subfondo podrá contratar instrumentos financieros a plazo (derivados).

Recurrir a contratos financieros podrá provocar un riesgo de caída del valor liquidativo más importante y rápido que el de los mercados en los cuales invierte el subfondo.

Riesgos relacionados con las operaciones de adquisición y cesión temporales de títulos y los Total Return Swaps (TRS):

La utilización de operaciones de financiación sobre títulos y los contratos de divisas sobre el rendimiento global, así como la gestión de sus garantías pueden conllevar ciertos riesgos específicos, como los riesgos operativos o el riesgo de conservación. De este modo, el recurso a estas operaciones puede conllevar un efecto negativo sobre el valor liquidativo del subfondo.

Riesgo jurídico:

Se trata del riesgo de redacción inadecuada de los contratos celebrados con las contrapartes en las operaciones de adquisición y de cesión temporales de títulos, así como en los Total Return Swaps.

Riesgo de sostenibilidad:

Se trata de todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo real o posible sobre el valor de la inversión.

Las inversiones del Subfondo están expuestas al riesgo de sostenibilidad, que podría provocar un impacto material negativo en el valor del Subfondo. Por lo tanto, el gestor identifica y analiza los riesgos de sostenibilidad como parte de su política y sus decisiones de inversión.

Riesgos asociados a los criterios ASG:

La inclusión de criterios ASG y de sostenibilidad en el proceso de inversión puede excluir valores de determinados emisores por razones ajenas a la inversión. Como resultado, es posible que algunas oportunidades de mercado disponibles para fondos que no utilizan criterios ASG o de sostenibilidad no estén disponibles para el fondo, y que la rentabilidad del fondo sea, en ocasiones, mejor o peor que la de fondos comparables que no utilizan criterios ASG o de sostenibilidad. La selección de activos puede basarse en parte en un proceso de calificación ASG propio o en «listas de exclusión», que se basan en parte en datos de terceros. La falta de definiciones y etiquetas comunes o armonizadas que incorporen criterios ASG y de sostenibilidad a nivel de la Unión Europea puede llevar a los gestores a adoptar diferentes enfoques a la hora de definir los objetivos ASG y determinar que los fondos que gestionan han alcanzado dichos objetivos. Esto también significa que puede resultar difícil comparar las estrategias que incorporan criterios ASG y de sostenibilidad, ya que la selección y las ponderaciones aplicadas a las inversiones seleccionadas pueden, en cierta medida, ser subjetivas o basarse en indicadores que pueden compartir el mismo nombre, pero cuyos significados subyacentes son diferentes. Los inversores deben tener en cuenta que el valor subjetivo que pueden asignar o no a determinados tipos de criterios ASG puede diferir considerablemente de la metodología del gestor financiero. La falta de definiciones armonizadas también puede significar que algunas inversiones no se acojan a regímenes fiscales o créditos preferentes porque los criterios ASG se evalúan de forma diferente a la prevista inicialmente.

- ***Garantía o protección:***

  No procede

- ***Suscriptores implicados y perfil del inversor habitual:***

  Acciones A EUR, A CHF, A USD y B EUR: Toda clase de suscriptores.
  Acciones CR EUR, CRD EUR y D EUR: toda clase de suscriptores; estas acciones podrán 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 en nombre 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 acuerdo con la MiFID II) y remunerada exclusivamente por el suscriptor en virtud de un acuerdo de remuneración específico y renunciando a cualquier retrocesión por parte de la sociedad gestora.

  Además de los gastos de administración cobrados por la Sociedad gestora, cada asesor financiero o entidad financiera regulada podrá cobrar gastos de gestión o asesoría a cada inversor interesado. La Sociedad gestora no es una parte interesada de dichos acuerdos.
  Las acciones no están registradas para su comercialización en todos los países. Por lo tanto, no están abiertas a suscripción para los inversores minoristas en todas las jurisdicciones.
  Acciones J EUR, I EUR, I CHF, I USD, K EUR, N EUR y O EUR: Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o por cuenta de terceros.
  Acción RS EUR: reservado específicamente para las IIC subordinadas gestionadas por EdRAM (France) y comercializadas por SELENCIA.

  Este subfondo va dirigido a inversores que deseen dinamizar sus carteras con una exposición diversificada que permita la evolución tanto en mercados de renta variable como de tipos internacionales.
  Las acciones de este subfondo no se han registrado ni se registrarán en Estados Unidos en aplicación de la Ley de valores (Securities Act) de 1933, en su versión modificada, ni han sido admitidas en virtud de ninguna ley estadounidense. Estas participaciones no deberán ofertarse, venderse ni transferirse a Estados Unidos (incluidos sus territorios y posesiones) ni beneficiar, directa o indirectamente, a ninguna Persona estadounidense (en el sentido del Reglamento S de la Ley de valores de 1933).

  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.

El importe razonable para invertir en este subfondo depende de su situación personal. Para determinarlo, se recomienda al partícipe solicitar el asesoramiento de un profesional para diversificar su inversión y determinar la parte de la cartera financiera o de su patrimonio que invertirá en el subfondo, valorando especialmente el horizonte de inversión recomendado, la exposición a los riesgos mencionada, su patrimonio personal, sus necesidades y sus propios objetivos. En cualquier caso, es imprescindible para todo partícipe diversificar suficientemente su cartera para no estar expuesto únicamente a los riesgos de este subfondo.

Horizonte mínimo de inversión recomendado: Superior a 3 años.

- ***Modalidades de determinación de asignación de las sumas distribuibles:***

| ***Sumas distribuibles*** | ***Acciones «A EUR», «A CHF», «A USD», «CR EUR» «I EUR», «D EUR» «I CHF», «I USD», «K EUR», «N EUR» y «RS EUR»*** | ***Acciones «B EUR», «CRD EUR», «J EUR» y «O EUR»*** |
|---|---|---|
| Asignación del resultado neto | Capitalización | Distribución |
| Asignación de las plusvalías o minusvalías netas realizadas | Capitalización | Capitalización (total o parcial) o Distribución (total o parcial) o Aplazamiento (total o parcial), conforme al criterio de la Sociedad gestora |

En lo relativo a las acciones de distribución, la sociedad gestora del subfondo puede decidir la distribución de uno o varios dividendos a cuenta con base en las situaciones certificadas por el comisario en las cuentas.

- ***Frecuencia de distribución:***

Acciones de capitalización: no aplicable
Acciones de distribución: anual, con posibilidad de dividendos a cuenta El pago de sumas distribuibles se lleva a cabo dentro de un plazo máximo de cinco meses a partir del cierre del ejercicio y en un plazo de un mes en el caso de los dividendos a cuenta a partir de la fecha de la situación certificada por el auditor.

- ***Características de las acciones:***

El subfondo cuenta con 15 categorías de acciones: Acciones «A EUR», «A CHF», «A USD», «B EUR», «CR EUR», «CRD EUR», «D EUR», «I EUR», «I CHF», «I USD», «J EUR», «K EUR», «N EUR», «O EUR» y «RS EUR».
La acción A EUR está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción A CHF está denominada en francos suizos y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción A USD está denominada en dólares estadounidenses y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción B EUR está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción CR EUR está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción CRD EUR está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
Las acciones D EUR están denominadas en euros y expresadas en acciones o milésimas de acciones.
La acción I EUR está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción I CHF está denominada en francos suizos y expresada en acciones o milésimas de acciones.
Las acciones I USD están denominadas en dólares estadounidenses y expresadas en acciones o milésimas de acciones.
La acción J EUR está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
Las acciones K EUR están denominadas en euros y expresadas en acciones o milésimas de acciones.
Las acciones N EUR están denominadas en euros y expresadas en acciones o milésimas de acciones.
Las acciones O EUR están denominadas en euros y expresadas en acciones o milésimas de acciones.
La acción RS EUR está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.

- ***Modalidades de suscripción y reembolso:***

Fecha y periodicidad del valor liquidativo:

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.).

Valor liquidativo inicial:

| | |
|---|---|
| Acción A EUR: | 320,77 EUR |
| Acción A CHF: | 100 CHF |
| Acción A USD: | 100 USD |
| Acción B EUR: | 100 EUR |
| Acción CR EUR: | 109,13 EUR |
| Acción CRD EUR: | 100 EUR |
| Acción D EUR: | 100 EUR |
| Acción I EUR: | 165,54 EUR |
| Acción I CHF: | 100 CHF |
| Acción I USD: | 100 USD |
| Acción J EUR: | 100 EUR |
| Acción K EUR: | 107,42 EUR |
| Acción N EUR: | 100 EUR |
| Acción O EUR: | 100 EUR |
| Acción RS EUR: | 100 EUR |

Importe mínimo de suscripción inicial:

| | |
|---|---|
| Acción A EUR: | 1 Acción |
| Acción A CHF: | 1 acción |
| Acción A USD: | 1 acción |
| Acción B EUR: | 1 Acción |
| Acción CR EUR: | 1 Acción |
| Acción CRD EUR: | 1 Acción |
| Acción D EUR: | 1 Acción |
| Acción I EUR: | 500 000 euros |
| Acción I CHF: | 500 000 CHF |
| Acción I USD: | 500 000 USD |
| Acción J EUR: | 500 000 euros |
| Acción K EUR: | 500 000 euros |
| Acción N EUR: | 10 000 000 euros |
| Acción O EUR: | 10 000 000 euros |
| Acción RS EUR: | 1 acción |

Importe mínimo de suscripción posterior:

| | |
|---|---|
| Acción A EUR: | 1 milésima de acción |
| Acción A CHF: | 1 milésima de acción |
| Acción A USD: | 1 milésima de acción |
| Acción B EUR: | 1 milésima de acción |
| Acción CR EUR: | 1 milésima de acción |
| Acción CRD EUR: | 1 milésima de acción |
| Acción D EUR: | 1 milésima de acción |
| Acción I EUR: | 1 milésima de acción |
| Acción I CHF: | 1 milésima de acción |
| Acción I USD: | 1 milésima de acción |
| Acción J EUR: | 1 milésima de acción |
| Acción K EUR: | 1 milésima de acción |
| Acción N EUR: | 1 milésima de acción |
| Acción O EUR: | 1 milésima de acción |
| Acción RS EUR: | 1 milésima de acción |

Condiciones de suscripción y reembolso:

Las órdenes se ejecutan de acuerdo con la tabla a continuación.
Los procedimientos de suscripción y reembolso se expresan en días hábiles.
D es el día del establecimiento del valor liquidativo:

| Centralización de órdenes de suscripción | Centralización de órdenes de reembolso | Fecha de ejecución de la orden | Publicación del valor liquidativo | Regulaciones de Suscripción | Pago de reembolsos |
|---|---|---|---|---|---|
| D antes de las 12:30h | D antes de las 12:30h | D | D+1 | D+3 | D+3* |

* En caso de disolución del subfondo, los reembolsos se liquidarán en un plazo máximo de cinco días hábiles.

La Sociedad gestora cuenta con diferentes instrumentos de gestión de la liquidez (*Liquidity Management Tools*) que pueden activarse con el fin de proteger los intereses de los partícipes y garantizar la correcta gestión de la liquidez del Subfondo.

La sociedad gestora ha establecido un método para ajustar el valor del activo neto del subfondo mutuo llamado Swing Pricing. Este mecanismo se detalla en la parte VII del folleto: «Normas de valoración del activo».

**Mecanismo de limitación de los reembolsos («Gates»):**

La sociedad gestora podrá adoptar el mecanismo de «*Gates*» para repartir las solicitudes de reembolso de los accionistas del subfondo entre varios valores liquidativos si superan un determinado umbral, cuando así lo requieran circunstancias excepcionales y si así lo aconsejan los intereses de los accionistas o del público.

Descripción del método:
La sociedad gestora puede decidir no ejecutar todos los reembolsos al mismo valor liquidativo, cuando se alcance el umbral predeterminado objetivamente a un valor liquidativo. Para determinar el nivel de dicho umbral, la sociedad gestora tiene en cuenta la frecuencia de cálculo del valor liquidativo del subfondo, la orientación de la gestión del subfondo y la liquidez de los activos incluidos en la cartera.

Para el subfondo, la sociedad gestora podrá aplicar la limitación de los reembolsos cuando se alcance el umbral del 5% del patrimonio neto. Dado que el subfondo cuenta con varias categorías de acciones, el umbral de activación será el mismo para todas las clases de acciones del subfondo. Dicho umbral del 5% se aplicará a los reembolsos tramitados para el conjunto del patrimonio del subfondo y no específicamente para las clases de acciones del subfondo.

El umbral de activación de *gates* es la relación entre:
- La diferencia entre el importe total de los reembolsos y el importe total de las suscripciones en una misma fecha de centralización.
- El patrimonio neto del subfondo.

No obstante, cuando las solicitudes de reembolso superen el umbral de activación del mecanismo «*Gates*», el subfondo podrá decidir atender las solicitudes de reembolso por encima de la limitación prevista y ejecutar así parte o la totalidad de las órdenes que, de otro modo, quedarían bloqueadas.
Por ejemplo, si las solicitudes totales de reembolso de acciones suponen el 10% del patrimonio neto del subfondo cuando el umbral de activación esté fijado al 5% del patrimonio neto, la SICAV podrá decidir atender las solicitudes de reembolso hasta el 8% del patrimonio neto (y ejecutar así el 80% de las solicitudes de reembolso en lugar del 50% si aplicase estrictamente la limitación del 5%).

El mecanismo de limitación de los reembolsos podrá aplicarse por un período máximo de 20 valores liquidativos a lo largo de 3 meses.

Procedimientos de información a los partícipes:
En caso de activación del mecanismo de «Gates», se informará a los accionistas del subfondo por cualquier medio a partir del sitio web https://funds.edram.com.
Se informará a la mayor brevedad posible especialmente a los accionistas del subfondo cuyas órdenes de reembolso no hayan sido ejecutadas.

Tramitación de las órdenes no ejecutadas:
Durante el período de aplicación del mecanismo de «Gates», las órdenes de reembolso se ejecutarán en las mismas proporciones para los accionistas del subfondo que hayan solicitado el reembolso al mismo valor liquidativo.
La parte no ejecutada de la orden de reembolso así aplazada no tendrá prioridad sobre las solicitudes de reembolso posteriores. Las partes de las órdenes de reembolso no ejecutadas y automáticamente aplazadas no podrán ser revocadas por los accionistas del subfondo.

Casos de exención del mecanismo de «Gates»:
No están sujetas a este mecanismo las operaciones de suscripción y reembolso por el mismo número de acciones tomando como base el mismo valor liquidativo y de un mismo accionista o beneficiario efectivo (las denominadas operaciones de ida y vuelta). Esta exclusión se aplica asimismo al canje de una clase de acciones por otra clase de acciones, al mismo valor liquidativo, por el mismo importe y de un mismo accionista o beneficiario efectivo.
Las suscripciones y reembolsos de acciones A EUR, A CHF, A USD, B EUR, CR EUR, CRD EUR, D EUR, I CHF, I USD, J EUR, K (EUR), N EUR, O EUR y RS EUR se ejecutan por importe o en acciones o en milésimas de acciones.

El paso de una categoría de acciones a otra de este subfondo o de otro subfondo de la SICAV se considera fiscalmente como una operación de reembolso seguida de una nueva suscripción. Por consiguiente, el régimen fiscal aplicable a cada suscriptor depende de las disposiciones fiscales aplicables a la situación particular del suscriptor y/o de la jurisdicción de inversión de la SICAV. En caso de duda, se recomienda a todos los suscriptores que consulten a su asesor para conocer el régimen fiscal que les corresponde. En caso de duda, se recomienda a todos los suscriptores que consulten a su asesor para conocer el régimen fiscal que les corresponde.
En caso de que las órdenes se trasmitan a las entidades encargadas de la recepción de las órdenes de suscripción y reembolso, los partícipes deberán tener en cuenta que la hora límite de centralización de las órdenes se aplica a la centralizadora Edmond de Rothschild (France). En consecuencia, las otras entidades designadas podrán aplicar su propia hora límite, anterior a la mencionada anteriormente, para poder transmitir las órdenes dentro del plazo a Edmond de Rothschild (France).

Lugar y modo de publicación del valor liquidativo:
El valor liquidativo del subfondo está disponible en la sociedad gestora:
EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (France) 47 rue du Faubourg Saint-Honoré - 75401 París Cedex 08

- ***Gastos y comisiones:***

Comisiones de suscripción y reembolso:
Las comisiones de suscripción y reembolso incrementan el precio de suscripción abonado por el inversor o reducen el precio del reembolso. Las comisiones atribuidas al subfondo sirven para compensar los gastos soportados por este con objeto de la inversión o desinversión de los activos confiados. Las comisiones no atribuidas revierten en la Sociedad gestora, el comercializador, etc.

| Gastos por cuenta del inversor, cargados en el momento de suscripción o reembolso | Base de cálculo | Banda de tipos |
|---|---|---|
| Comisión de suscripción no atribuida al Subfondo EdR SICAV – Global Alloctaion | Valor Liquidativo x N.º de acciones | Acción A CHF: Máximo del 1% |
| | | Acción A EUR: Máximo del 1% |
| | | Acción A USD: Máximo del 1% |
| | | Acción B EUR: Máximo del 1% |
| | | Acción CR EUR: Máximo del 1% |
| | | Acción CRD EUR: Máximo del 1% |
| | | Acción D EUR: Máximo del 1% |
| | | Acción I CHF: No procede |
| | | Acción I EUR: No procede |
| | | Acción I USD: No procede |
| | | Acción J EUR: No procede |
| | | Acción K EUR: No procede |
| | | Acción N EUR: No procede |
| | | Acción O EUR: No procede |
| | | Acción RS EUR: No procede |
| Comisión de suscripción atribuida al Subfondo EdR SICAV – Global Allocation | Valor Liquidativo x N.º de acciones | Todas las categorías de acciones: No procede |
| Comisión de reembolso no atribuida al Subfondo EdR SICAV – Global Allocation | Valor Liquidativo x N.º de acciones | Todas las categorías de acciones: No procede |
| Comisión de reembolso atribuida al Subfondo EdR SICAV – Global Allocation | Valor Liquidativo x N.º de acciones | Todas las categorías de acciones: No procede |

Gastos de funcionamiento y de gestión:

Estos gastos cubren todos los gastos facturados directamente en el subfondo, a excepción de los gastos de transacción.
Los gastos de transacción incluyen los gastos de intervención (corretaje, impuestos locales, etc.) y la comisión de movimiento, según el caso, que puede ser percibida principalmente por el depositario y la Sociedad gestora.

A los gastos de funcionamiento y de gestión se pueden sumar:
- una comisión de rentabilidad superior;
- comisiones de movimientos facturados al subfondo; y
- gastos relacionados con las operaciones de adquisición y cesión temporales de valores, según el caso.

La Sociedad gestora podrá abonar como remuneración una parte de los gastos de gestión financiera de la IIC a intermediarios tales como sociedades de inversión, compañías de seguros, sociedades gestoras, intermediarios de comercialización, distribuidores o plataformas de distribución con los que se haya firmado un acuerdo en relación con la distribución o la inversión de las acciones de la IIC o la conexión 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 dicha remuneración pueda justificar. Esta remuneración puede ser a tanto alzado o calcularse en función de los activos netos suscritos como resultado de la acción del intermediario. El intermediario puede ser miembro o no del grupo Edmond de Rothschild. Cada intermediario comunicará al cliente, de acuerdo con las normativas aplicables, toda la información pertinente sobre los costes y los honorarios y su remuneración.

Para obtener más información sobre los gastos efectivamente facturados al inversor, véase el Documento de datos fundamentales (DDF).

| Gastos facturados a la SICAV | Base de cálculo | Banda de tipos |
|---|---|---|
| Gastos de gestión financiera | Patrimonio neto del subfondo | Acción A EUR: Máximo del 1,45%, impuestos incluidos* |
| | | Acción A CHF: Máximo del 1,45%, impuestos incluidos* |
| | | Acción A USD: Máximo del 1,45%, impuestos incluidos* |
| | | Acción B EUR: Máximo del 1,45%, impuestos incluidos* |
| | | Acción CR EUR: Máximo del 0,80%, impuestos incluidos* |
| | | Acción CRD EUR: Máximo del 0,80%, impuestos incluidos* |
| | | Acción D EUR Máximo del 0,90%, impuestos incluidos* |
| | | Acción I EUR: Máximo del 0,70%, impuestos incluidos* |
| | | Acción I CHF: Máximo del 0,70%, impuestos incluidos* |
| | | Acción I USD: Máximo del 0,70%, impuestos incluidos* |
| | | Acción J EUR: Máximo del 0,70%, impuestos incluidos* |
| | | Acción K EUR: Máximo del 0,80%, impuestos incluidos* |
| | | Acción O EUR: Máximo del 0,55%, impuestos incluidos* |
| | | Acción N EUR: Máximo del 0,55%, impuestos incluidos* |
| | | Acción RS EUR: Máximo del 1,60%, impuestos incluidos* |
| Los gastos de funcionamiento y otros servicios (gastos administrativos ajenos a la sociedad gestora**, principalmente gastos de depositario, tasador y auditor, etc.). | Patrimonio neto del subfondo | Acción A EUR: 0,10%, impuestos incluidos* |
| | | Acción A CHF: 0,10%, impuestos incluidos* |
| | | Acción A USD: 0,10%, impuestos incluidos* |
| | | Acción B EUR: 0,10%, impuestos incluidos* |

| | | |
|---|---|---|
| | | Acción CR EUR: 0,10%, impuestos incluidos* |
| | | Acción CRD EUR: 0,10%, impuestos incluidos* |
| | | Acción D EUR: 0,10%, impuestos incluidos* |
| | | Acción I EUR: 0,10%, impuestos incluidos* |
| | | Acción I CHF: 0,10%, impuestos incluidos* |
| | | Acción I USD: 0,10%, impuestos incluidos* |
| | | Acción J EUR: 0,10%, impuestos incluidos* |
| | | Acción K EUR: 0,10%, impuestos incluidos* |
| | | Acción O EUR: 0,10%, impuestos incluidos* |
| | | Acción N EUR: 0,10%, impuestos incluidos* |
| | | Acción RS EUR: 0,10%, impuestos incluidos* |
| Comisiones por movimientos | Sobre la base del importe de la operación | No procede |
| Comisión de rentabilidad superior | Patrimonio neto del subfondo (1) | Acción A EUR: 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia, expresado en EUR y compuesto en un 40% por el MSCI World NR con dividendos netos reinvertivos, en un 40% por el ICE BoFA 3-5 Year Euro Broad Market Index con cupones reinvertidos y en un 20% por el ICE BoFA 1-10 Year Euro Inflation-Linked Government Index con cupones reinvertidos |
| | | Acción A CHF: 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia, expresado en CHF y compuesto en un 40% por el MSCI World NR con dividendos netos reinvertivos, en un 40% por el ICE BoFA 3-5 Year Euro Broad Market Index con cupones reinvertidos y en un 20% por el ICE BoFA 1-10 Year Euro Inflation-Linked Government Index con cupones reinvertidos |
| | | Acción A USD: 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia, expresado en USD y compuesto en un 40% por el MSCI World NR con dividendos netos reinvertivos, en un 40% por el ICE BoFA 3-5 Year Euro Broad Market Index con cupones reinvertidos y en un 20% por el ICE BoFA 1-10 Year Euro Inflation-Linked Government Index con cupones reinvertidos |
| | | Acción B EUR: 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia, expresado en EUR y compuesto en un 40% por el MSCI World NR con dividendos netos reinvertivos, en un 40% por el ICE BoFA 3-5 Year Euro Broad Market Index con cupones reinvertidos y en un 20% por el ICE BoFA 1-10 Year Euro Inflation-Linked Government Index con cupones reinvertidos |
| | | Acción CR EUR: 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia, expresado en EUR y compuesto en un 40% por el MSCI World NR con dividendos netos reinvertivos, en un 40% por el ICE BoFA 3-5 Year Euro Broad Market Index con cupones reinvertidos |

| | | |
|---|---|---|
| | | y en un 20% por el ICE BoFA 1-10 Year Euro Inflation-Linked Government Index con cupones reinvertidos |
| | | Acción CRD EUR: 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia, expresado en EUR y compuesto en un 40% por el MSCI World NR con dividendos netos reinvertivos, en un 40% por el ICE BoFA 3-5 Year Euro Broad Market Index con cupones reinvertidos y en un 20% por el ICE BoFA 1-10 Year Euro Inflation-Linked Government Index con cupones reinvertidos |
| | | Acción D EUR: No procede |
| | | Acción I EUR: 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia, expresado en EUR y compuesto en un 40% por el MSCI World NR con dividendos netos reinvertivos, en un 40% por el ICE BoFA 3-5 Year Euro Broad Market Index con cupones reinvertidos y en un 20% por el ICE BoFA 1-10 Year Euro Inflation-Linked Government Index con cupones reinvertidos |
| | | Acción I CHF: 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia, expresado en CHF y compuesto en un 40% por el MSCI World NR con dividendos netos reinvertivos, en un 40% por el ICE BoFA 3-5 Year Euro Broad Market Index con cupones reinvertidos y en un 20% por el ICE BoFA 1-10 Year Euro Inflation-Linked Government Index con cupones reinvertidos |
| | | Acción I USD: 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia, expresado en USD y compuesto en un 40% por el MSCI World NR con dividendos netos reinvertivos, en un 40% por el ICE BoFA 3-5 Year Euro Broad Market Index con cupones reinvertidos y en un 20% por el ICE BoFA 1-10 Year Euro Inflation-Linked Government Index con cupones reinvertidos |
| | | Acción J EUR: 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia, expresado en EUR y compuesto en un 40% por el MSCI World NR con dividendos netos reinvertivos, en un 40% por el ICE BoFA 3-5 Year Euro Broad Market Index con cupones reinvertidos y en un 20% por el ICE BoFA 1-10 Year Euro Inflation-Linked Government Index con cupones reinvertidos |
| | | Acción K EUR: No procede |
| | | Acción 0 EUR: No procede |
| | | Acción N EUR: No procede |

| | | |
|---|---|---|
| | | Acción RS EUR: 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia, expresado en EUR y compuesto en un 40% por el MSCI World NR con dividendos netos reinvertidos, en un 40% por el ICE BoFA 3-5 Year Euro Broad Market Index con cupones reinvertidos y en un 20% por el ICE BoFA 1-10 Year Euro Inflation-Linked Government Index con cupones reinvertidos |

* Impuestos incluidos.
En esta actividad, la Sociedad gestora no ha optado por el IVA.

** Los gastos de funcionamiento y otros servicios incluyen:

- Comisiones de registro y referencia de fondos, incluyendo:
  - Cualquier coste relacionado con el registro de la IIC en otros Estados miembros (incluidos los costes facturados por los asesores (abogados, consultores, etc.) por realizar los trámites de comercialización con el regulador local por cuenta de la Sociedad gestora).
  - Costes de referencia de las IIC y de publicación de los valores liquidativos para información de los inversores.
  - Costes de la plataforma de distribución (excluidas las retrocesiones). Agentes en países extranjeros que interactúan con los distribuidores: Agente de transferencia local, Agente de transferencia de pagos, Agente de servicios, etc.
- Costes de información a clientes y distribuidores, incluyendo:
  - Costes de preparación y distribución de documentos de datos fundamentales/documentos de datos fundamentales para el inversor/folletos e informes reglamentarios.
  - Gastos relativos a la comunicación de información reglamentaria a los distribuidores.
  - Información a los accionistas por cualquier medio (publicación en la prensa, etc.).
  - Información específica para titulares directos e indirectos 20: Cartas a los partícipes.
  - Gastos de administración del sitio web.
  - Costes de traducción específicos de la IIC.
- Los gastos de datos, entre ellos:
  - Costes de licencia del índice de referencia.
  - El coste de los datos utilizados para su redistribución a terceros (p. ej., la reutilización de calificaciones de emisores, composiciones de índices, datos, etc. en la elaboración de informes).
  - Costes de auditoría y promoción de certificación (p. ej., certificación de ISR, certificación Greenfin).
- Honorarios del depositario, honorarios legales, honorarios de auditoría, honorarios fiscales, etc., incluyendo:
  - Honorarios de los auditores.
  - Honorarios del depositario.
  - Comisiones de los titulares de cuenta.
  - Gastos de gestión administrativa y contable.
  - Costes fiscales, incluidos abogados y expertos externos (recuperación de retenciones fiscales en nombre del subfondo, agente fiscal local, etc.).
  - Gastos legales específicos de la IIC.
- Costes asociados al cumplimiento de las obligaciones reglamentarias y a la elaboración de informes reglamentarios, incluyendo:
  - Costes de aplicación de la información reglamentaria al regulador específica para la IIC (información sobre FMM, GFIA, superación de los ratios, etc.).
  - Suscripciones obligatorias a asociaciones profesionales.
  - Costes operativos para el seguimiento de la superación de umbrales.
  - Costes operativos de despliegue de las políticas de voto en las Juntas generales.
- Gastos operativos:
- Costes relacionados con el conocimiento del cliente:
  - Costes operativos de conformidad de los clientes (diligencia debida y creación/actualización de archivos de clientes).

Los gastos de funcionamiento y otros servicios están limitados a un máximo del 0,10%, impuestos incluidos, del patrimonio neto.

Estos gastos se deducirán a tanto alzado hasta el porcentaje máximo que figura en el cuadro siguiente.

Esta tasa puede deducirse aunque los costes reales sean inferiores. Cualquier cantidad que supere ese porcentaje correrá a cargo de la sociedad gestora.

Para más información, los suscriptores pueden consultar el informe anual de la SICAV. Los costes mencionados se cargan directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo cuando se calcula cada valor liquidativo.

(1) Comisión de rentabilidad superior

*Podrán pagarse comisiones de rentabilidad superior a la sociedad gestora según las siguientes modalidades:*

*Índice de referencia compuesto por:*

*40% MSCI World Net Total Return, con dividendos netos reinvertidos, expresado en la divisa de acción correspondiente.*

*40% ICE BoFA 3-5 Year Euro Broad Market Index, con cupones reinvertidos, expresado en la divisa de la acción correspondiente.*

*20% ICE BoFA 1-10 Year Euro Inflation-Linked Government Index, con cupones reinvertidos, expresado en la divisa de la acción correspondiente.*

*La comisión de rentabilidad superior se calcula comparando la rentabilidad de la acción del subfondo con la de un activo de referencia indexado.*

*El activo indizado de referencia reproduce la rentabilidad del índice de referencia ajustado según suscripciones, reembolsos y, si procede, dividendos.*

*Siempre que la acción supere a su índice de referencia, se aplicará una provisión del 15%, sobre su rentabilidad superior.*

*Si la rentabilidad de la acción del subfondo es superior a la de su índice de referencia (incluso si se trata de un valor negativo), es posible que se aplique una comisión sobre rentabilidad en el periodo de observación.*

*Las comisiones de rentabilidad superior serán objeto de una provisión en el momento del cálculo del valor liquidativo, después de costes.*

*En caso de reembolso de acciones, la parte proporcional de la comisión de rentabilidad superior correspondiente a las acciones reembolsadas se revertirá a la sociedad gestora (principio de materialización).*

*En caso de rentabilidad inferior de la acción del subfondo en relación con su índice de referencia, la provisión de la comisión de rentabilidad superior se reajusta mediante una reversión de provisiones limitadas a un máximo de las dotaciones*

*El periodo de observación para el cálculo de la comisión de rentabilidad superior concluye en la fecha del último valor liquidativo, después de costes, del mes de septiembre.*

*Esta comisión de rentabilidad superior se paga anualmente después del cálculo del último valor liquidativo del periodo de observación.*

*El periodo de observación será como mínimo de un año. El primer periodo de observación estará comprendido entre la fecha de creación de la participación y la primera fecha de finalización del periodo de observación para cumplir el criterio de plazo mínimo de un año, es decir, como muy pronto el 30/09/2025. Es al final de este periodo cuando puede activarse el mecanismo de compensación por la rentabilidad inferior anterior. A tal efecto, el periodo de referencia puede estar compuesto de un máximo de 4 periodos de observación adicionales, por lo que puede llegar así a 5 años con el fin de compensar las rentabilidades inferiores pasadas o menos si se recupera más rápidamente la rentabilidad inferior. Toda rentabilidad superior durante este periodo de referencia se utilizará en primer lugar para compensar la rentabilidad inferior más antigua. Así pues, la rentabilidad inferior del primer periodo de observación dentro del periodo de referencia debe compensarse durante al menos 5 periodos de observación antes de que pueda olvidarse.*

*Al final de cada periodo de observación:*

***A Si el periodo de referencia consta de menos de 5 periodos de observación:***

***1) En caso de rentabilidad superior** de la acción del subfondo en relación con la de su índice de referencia:*

*a) Al final del primer periodo de observación del periodo de referencia: la sociedad gestora materializará la rentabilidad superior y se pagará la comisión de rentabilidad superior. El subfondo comienza un nuevo periodo de referencia de 5 años como máximo.*

*b) Al final de cada periodo de observación siguiente (distinto del primer periodo de observación) del periodo de referencia: la sociedad gestora se asegurará de que la rentabilidad superior permite compensar las rentabilidades inferiores acumuladas en el periodo de referencia:*

*i. Si la rentabilidad superior observada no compensa la rentabilidad inferior residual acumulada durante el periodo de referencia, no se cobrará ninguna comisión y la rentabilidad inferior residual total se trasladará al siguiente periodo de observación, hasta un máximo de 5 periodos de observación por periodo de referencia.*

*ii. Si la rentabilidad superior compensa la rentabilidad inferior residual acumulada durante el periodo de referencia, la rentabilidad superior se materializará y se abonará la comisión de rentabilidad. El subfondo comienza un nuevo periodo de referencia de 5 años como máximo.*

*2) **En caso de rentabilidad inferior** de la acción del subfondo en relación con la de su índice de referencia: no se cobrará ninguna comisión de rentabilidad superior. La rentabilidad inferior se transferirá al siguiente periodo de observación y se añadirá a la rentabilidad inferior residual heredada de los periodos de observación anteriores. Una comisión solo podrá provisionarse/pagarse después de que se haya compensado la rentabilidad inferior acumulada durante el periodo de referencia.*

***B Si el periodo de referencia consta ya de 5 periodos de observación:***

*1) **En caso de rentabilidad inferior** de la acción del subfondo en relación con la de su índice de referencia: no se cobrará ninguna comisión. La rentabilidad inferior residual no compensada heredada del primer periodo de observación se olvida. La rentabilidad inferior residual acumulada de los periodos de observación siguientes, incluida la rentabilidad inferior del periodo de observación que acaba de finalizar, se transferirá al siguiente periodo de observación. Una comisión solo podrá provisionarse después de que se haya compensado la rentabilidad inferior acumulada durante el periodo de referencia.*

*2) **En caso de rentabilidad superior** de la acción del subfondo en relación con la de su índice de referencia: la sociedad gestora evaluará si puede compensar la rentabilidad inferior residual acumulada durante el periodo de referencia compensando primero la rentabilidad inferior más antigua dentro del periodo de referencia:*

*a) Si la rentabilidad superior observada no compensa la rentabilidad inferior residual acumulada durante el periodo de referencia, no se cobrará ninguna comisión. La rentabilidad inferior residual que se trasladará al siguiente periodo de observación dependerá de la compensación o no de la rentabilidad inferior residual del primer periodo de observación:*

*i. Si la rentabilidad inferior residual resultante del primer periodo de observación no se compensa, se olvidará y la rentabilidad inferior residual acumulada en el resto del periodo de referencia se transferirá al siguiente periodo de observación. Una comisión solo podrá provisionarse después de que se haya compensado la rentabilidad inferior acumulada durante el periodo de referencia.*

*ii. Si la rentabilidad inferior residual del primer periodo de observación se compensa, la rentabilidad inferior residual acumulada en el resto del periodo de referencia se transferirá al siguiente periodo de observación. Una comisión solo podrá provisionarse después de que se haya compensado la rentabilidad inferior acumulada durante el periodo de referencia.*

*b) Si la rentabilidad superior observada compensa la rentabilidad inferior residual acumulada durante el periodo de referencia, la sociedad gestora materializará la rentabilidad superior y se abonará la comisión de rentabilidad. El subfondo comienza un nuevo periodo de referencia de 5 años como máximo.*

***Método de cálculo***

*Importe de la provisión = MÁX. (0; VL (t) – VL objetivo (t)) × tasa de comisión de rentabilidad superior*

*VL (t): valor liquidativo al cierre del ejercicio t*

*VL de referencia: último valor liquidativo del periodo de referencia anterior*

*Fecha de referencia: fecha del VL de referencia*

*VL objetivo (t) = VL de referencia × (valor del índice de referencia en la fecha t/valor del índice de referencia en la fecha de referencia) ajustado según las suscripciones, los reembolsos y los dividendos.*

***Ejemplos:***

*En los siguientes ejemplos se presupone que no hay suscripciones, reembolsos ni dividendos.*

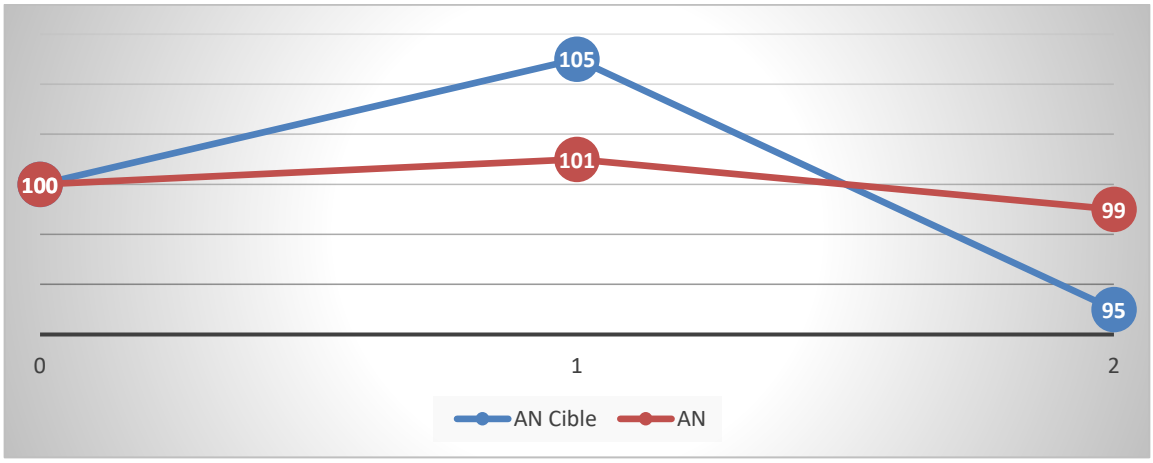
*Ejemplo 1:*

| *Periodo* | *0* | *1* | *2* |
|---|---|---|---|
| *VL objetivo* | *100* | *105* | *95* |
| *VL* | *100* | *101* | *99* |
| *Base de cálculo: VL - VL objetivo* | | *-4* | *4* |

| *Periodo* | *Rentabilidad acumulada de la acción** | *Rentabilidad acumulada del índice** | ***Rentabilidad relativa acumulada**** | *Rentabilidad de la acción durante el último año* | *Rentabilidad del índice durante el último año* | *Rentabilidad relativa durante el último año* | ***Percepción de la comisión*** | *Periodo renovado «R», prorrogado «P» o aplazado «A»* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| *0-1* | *1* | *5* | ***-4*** | *1* | *5* | *-4* | ***No*** | *P* |
| *0-2* | *-1* | *-5* | ***4*** | *-2* | *-10* | *8* | ***Sí*** | *R* |

** Desde el inicio del periodo de referencia*

*** De rentabilidad superior*



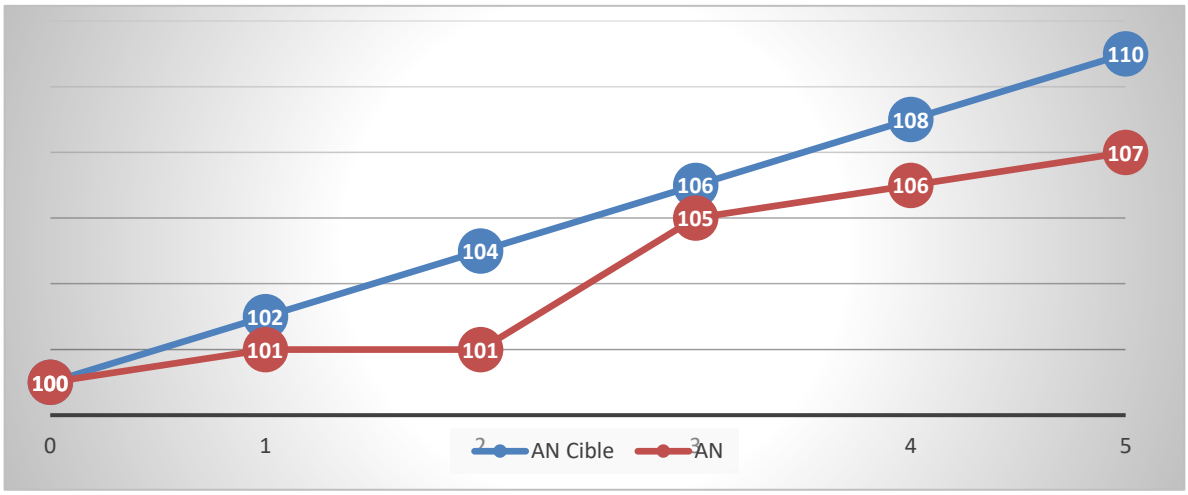

*Periodo 0-1: El VL al final del periodo de referencia es inferior al VL objetivo (101 frente a 105, diferencial/rentabilidad relativa desde el inicio del periodo de referencia de -4). Por lo tanto, no se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior, y el periodo de referencia inicial de un año se prorrogará un año más. El VL de referencia no cambiará.*

*Periodo 0-2: El VL al final del periodo de referencia es superior al VL objetivo (99 frente a 95, diferencial/rentabilidad relativa desde el inicio del periodo de referencia de 4). La rentabilidad absoluta desde el inicio del periodo de referencia es negativa (VL al final del periodo de referencia: 99 < VL al inicio del periodo de referencia: 100). Se pagará una comisión de rentabilidad superior, que se calcula en función de la rentabilidad relativa acumulada desde el inicio del periodo de referencia (4). Su importe es igual a esta base de cálculo multiplicada por la tasa de comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia se renovará y se establecerá un nuevo VL de referencia en 99.*

*Ejemplo 2:*

| *Periodo* | *0* | *1* | *2* | *3* | *4* | *5* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| *VL objetivo* | *100* | *102* | *104* | *106* | *108* | *110* |
| *VL* | *100* | *101* | *101* | *105* | *106* | *107* |
| *Base de cálculo: VL - VL objetivo* | | *-1* | *-3* | *-1* | *-2* | *-3* |

| Periodo | Rentabilidad acumulada de la acción* | Rentabilidad acumulada del índice* | **Rentabilidad relativa acumulada*** | Rentabilidad de la acción durante el último año | Rentabilidad del índice durante el último año | Rentabilidad relativa durante el último año | **Percepción de la comisión** | Periodo renovado «R», prorrogado «P» o aplazado «A» |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 0-1 | 1 | 2 | **-1** | 1 | 2 | -1 | **No** | P |
| 0-2 | 1 | 4 | **-3** | 0 | 2 | -2 | **No** | P |
| 0-3 | 5 | 6 | **-1** | 4 | 2 | 2 | **No** | P |
| 0-4 | 6 | 8 | **-2** | 1 | 2 | -1 | **No** | P |
| 0-5 | 7 | 10 | **-3** | 1 | 2 | -1 | **No** | D |




** Desde el inicio del periodo de referencia*

*** De rentabilidad superior*

*Periodo 0-1 y 0-2: La rentabilidad absoluta generada durante el periodo es positiva (VL > VL de referencia), pero la rentabilidad relativa es negativa (VL < VL objetivo). No se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia se prorrogará un año al final del primer año y un año más al final del segundo. El VL de referencia no cambiará.*

*Periodo 0-3: La rentabilidad absoluta generada durante el periodo es positiva (5) y la rentabilidad relativa generada durante el año es positiva (4), pero la rentabilidad relativa acumulada desde el inicio del periodo de referencia (0-3) es negativa (-1). Por lo tanto, no se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia se prorrogará un año más. El VL de referencia no cambiará.*

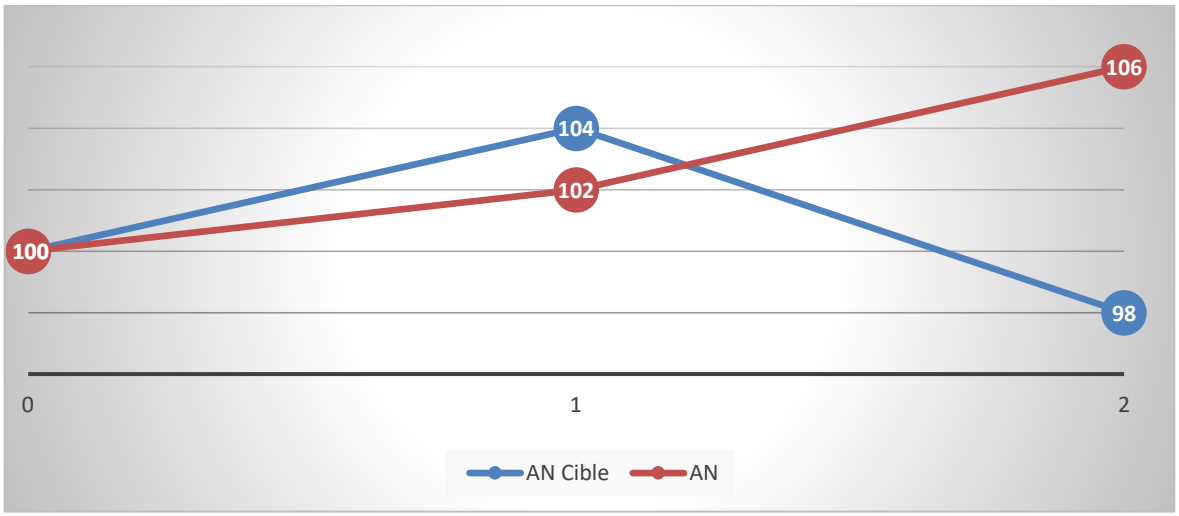
*Periodo 0-4: La rentabilidad relativa durante el periodo de referencia es negativa, no se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior y el periodo de referencia se prorrogará de nuevo un año más por cuarta y última vez. El VL de referencia no cambiará.*

*Periodo 0-5: La rentabilidad relativa durante el periodo es negativa, por lo que no se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia ha alcanzado su duración máxima de 5 años y, por lo tanto, no puede prorrogarse. Se establecerá un nuevo periodo de referencia que comenzará al final del año 3 con el VL del final del año 3 como VL de referencia (105: VL de final de año durante el periodo de referencia en curso con la rentabilidad relativa acumulada más alta, en este caso de -1).*

*Ejemplo 3:*

| Periodo | 0 | 1 | 2 |
|---|---|---|---|
| VL objetivo | **100** | **104** | **98** |
| VL | **100** | **102** | **106** |
| Base de cálculo: VL - VL objetivo | | **-2** | **8** |

| Periodo | Rentabilidad acumulada de la acción* | Rentabilidad acumulada del índice* | **Rentabilidad relativa acumulada*** | Rentabilidad de la acción durante el último año | Rentabilidad del índice durante el último año | Rentabilidad relativa durante el último año | **Percepción de la comisión** | Periodo renovado «R», prorrogado «P» o aplazado «A» |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 0-1 | 2 | 4 | **-2** | 2 | 4 | -2 | **No** | P |
| 0-2 | 6 | -2 | **8** | 4 | -6 | 10 | **Sí** | R |




*Periodo 0-1: Rentabilidad absoluta positiva, pero rentabilidad inferior de -2 (102-104) durante el periodo de referencia. No se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia se prorrogará un año. El VL de referencia no cambiará.*

*Periodo 0-2: Rentabilidad absoluta positiva y rentabilidad superior de 8 (106-98). Por lo tanto, se cobrará una comisión de rentabilidad superior con una base de cálculo de 8. El periodo de referencia se renovará y se establecerá un nuevo VL de referencia en 106.*

*Ejemplo 4:*

| *Periodo* | *0* | *1* | *2* | ***3*** | ***4*** | ***5*** | ***6*** |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| *VL objetivo* | *100* | *108* | *110* | ***118*** | ***115*** | ***110*** | ***111*** |
| *VL* | *100* | *104* | *105* | ***117*** | ***103*** | ***106*** | ***114*** |
| *VL de referencia* | *100* | *100* | *100* | ***100*** | ***100*** | ***100*** | ***117*** |
| *Base de cálculo: VL - VL objetivo* | | ***-4*** | ***-5*** | ***-1*** | ***-12*** | ***-4*** | ***3*** |

** Desde el inicio del periodo de referencia*

*** De rentabilidad superior*

**** Redondeado*

| *Periodo* | *Rentabilidad acumulada de la acción** | *Rentabilidad acumulada del índice** | ***Rentabilidad relativa acumulada**** | *Rentabilidad de la acción durante el último año* | *Rentabilidad del índice durante el último año* | *Rentabilidad relativa durante el último año* | ***Percepción de la comisión*** | *Periodo renovado «R», prorrogado «P» o aplazado «A»* | *Cambio del VL de referencia* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| *0-1* | *4* | *8* | *-4* | *4* | *8* | *-4* | *No* | *P* | *No* |
| *0-2* | *5* | *10* | *-5* | *1* | *2* | *-1* | *No* | *P* | *No* |
| *0-3* | *17* | *18* | *-1* | *11* | *7* | *4* | *No* | *P* | *No* |
| *0-4* | *3* | *15* | *-12* | *-12* | *-3* | *-9* | *No* | *P* | *No* |
| *0-5* | *6* | *10* | *-4* | *3* | *-4* | *7* | *No* | *D* | *Sí* |
| *3-6* | *-3* | *-5* | *3**** | *8* | *2* | *6* | *Sí* | *R* | *Sí* |

*Periodo 0-1: La rentabilidad de la acción es positiva (4), pero inferior a la del índice de referencia (8) durante el periodo de referencia. No se cobrará ninguna comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia se prorrogará un año. El VL de referencia se mantendrá (100).*

*Periodo 0-2: La rentabilidad de la acción es positiva (5), pero inferior a la del índice de referencia (10) durante el periodo de referencia. Por lo tanto, no se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia se prorrogará un año. El periodo de referencia se prorrogará un año. El VL de referencia se mantendrá (100).*

*Periodo 0-3: La rentabilidad de la acción es positiva (17), pero inferior a la del índice de referencia (18) durante el periodo de referencia. Por lo tanto, no se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia se prorrogará un año. El periodo de referencia se prorrogará un año. El VL de referencia se mantendrá (100).*

*Periodo 0-4: La rentabilidad de la acción es positiva (3), pero inferior a la del índice de referencia (15) durante el periodo de referencia. Por lo tanto, no se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia se prorrogará un año. El periodo de referencia se prorrogará un año. El VL de referencia se mantendrá (100).*

*Periodo 0-5: La rentabilidad de la acción es positiva (6), pero inferior a la del índice de referencia (10) durante el periodo de referencia. Por lo tanto, no se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia se prorrogará un año. El periodo de referencia ha alcanzado su duración máxima de 5 años y, por lo tanto, no puede prorrogarse. Se establecerá un nuevo periodo de referencia que comenzará al final del año 3 con el VL del final del año 3 como VL de referencia (117: VL de final de año durante el periodo de referencia en curso con la rentabilidad relativa acumulada más alta, en este caso de -1).*

*Periodo 3-6: La rentabilidad de la acción es negativa (-3), pero superior a la del índice de referencia (-5). Por lo tanto, se aplicará una comisión de rentabilidad superior con la rentabilidad relativa acumulada desde el inicio del periodo como base de cálculo, a saber, VL (114) - VL objetivo (111): 3 El VL de referencia se convertirá en el VL de final del periodo (114). El periodo de referencia se renovará.*

Los gastos relacionados con la investigación en virtud del artículo 314-21 del Reglamento General de la AMF pueden facturarse al subfondo hasta un máximo de 0,02% de su patrimonio neto.

Toda retrocesión de los gastos de gestión de las IIC y fondos de inversión subyacentes soportados por el subfondo EdR SICAV – Global Allocation se reinvertirán en el subfondo. La tasa de gastos de gestión de las IIC y de los fondos de inversión subyacentes se apreciará teniendo en cuenta las posibles retrocesiones percibidas por el subfondo.

A título excepcional para una operación concreta, en la medida en que un subdepositario se vea obligado a cargar una comisión por movimientos no contemplada en las modalidades anteriores, se especificará la descripción de la operación y las comisiones por movimientos facturadas en el informe de gestión de la SICAV.
Para más información, los accionistas pueden consultar el informe anual de la SICAV.

Procedimiento de elección de intermediarios:
De conformidad con el Reglamento General de la AMF, la sociedad gestora ha implementado una «Política de Mejor Selección/Mejor ejecución» de los intermediarios y las contrapartes.
El objetivo de esta política es seleccionar, en función de distintos criterios predefinidos, los negociadores y los intermediarios cuya política de ejecución permitirá garantizar el mejor resultado posible durante la ejecución de las órdenes. La Política de Edmond de Rothschild Asset Management (France) se encuentra disponible en su sitio web: www.edram.fr.

Modalidades de cálculo y reparto de la remuneración en las operaciones de adquisición y cesión temporal de títulos, así como en cualquier otra operación equivalente en derecho extranjero:

Las operaciones de cesión con pacto de recompra se realizan por intermediación de Edmond de Rothschild (France) en las condiciones de mercado aplicables en el momento de su celebración.
Los costes y gastos operativos relacionados con esas operaciones son soportados por el subfondo. Los ingresos generados por la operación benefician íntegramente al subfondo.

Modalidades de cálculo y reparto de la remuneración en las operaciones de Total Return Swaps (TRS), así como en cualquier otra operación equivalente en derecho extranjero:

Los costes y gastos operativos relacionados con esas operaciones son soportados por el subfondo. Los ingresos generados por dichas operaciones se asignan íntegramente al subfondo.

´

## EdR SICAV – Millesima 2030

- ***Fecha de creación***

El subfondo fue aprobado por la Autorité des Marchés Financiers el 30/07/2024.

El subfondo fue creado el 30/08/2024.

- ***Código ISIN***

| | |
|---|---|
| Acción A EUR: | FR001400S680 |
| Acción A CHF (H): | FR001400S698 |
| Acción A USD (H): | FR001400S6A0 |
| Acción B EUR: | FR001400S6B8 |
| Acción B USD (H): | FR001400S6C6 |
| Acción CR EUR: | FR001400S6D4 |
| Acción CR USD (H): | FR001400S6E2 |
| Acción CRD EUR: | FR001400S6F9 |
| Acción CRD USD (H): | FR001400S6G7 |
| Acción I EUR: | FR001400S6H5 |
| Acción I CHF (H): | FR001400S6I3 |
| Acción I USD (H): | FR001400S6J1 |
| Acción J EUR: | FR001400S6K9 |
| Acción J CHF (H): | FR001400S6L7 |
| Acción J USD (H): | FR001400S6M5 |
| Acción PWM EUR: | FR001400S6N3 |
| Acción PWM USD (H) | FR001400S6O1 |
| Acción PWMD EUR: | FR001400S6P8 |
| Acción PWMD USD (H) | FR001400S6Q6 |
| Acción R EUR: | FR001400S6R4 |
| Acción R USD (H) | FR001400S6S2 |
| Acción RD EUR: | FR001400UPF4 |

- ***Régimen fiscal específico***

No procede

- ***Delegación de la gestión financiera***

Edmond de Rothschild Asset Management (France) delega parcialmente la gestión financiera de la SICAV en: Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.

Dicha delegación de gestión financiera se centra en la cobertura cambiaria de las acciones cubiertas.

- ***Nivel de exposición en otros OICVM, FIA y fondos de inversión de derecho extranjero***

Hasta el 10 % del patrimonio neto.

- ***Objetivo de gestión***

El objetivo de Millesima Select 2030 es conseguir, en un horizonte de inversión desde la constitución del subfondo hasta el 31 de diciembre de 2030, una rentabilidad vinculada a la evolución de los mercados de renta fija internacionales gracias, principalmente, a una exposición a títulos especulativos y con buena calificación (denominados «Investment Grade») cuyo vencimiento máximo sea en diciembre de 2030. La cartera podrá invertir un máximo de hasta el 100% de su patrimonio neto en títulos con categoría «High Yield» (títulos especulativos que presenten una calificación a largo plazo de Standard & Poor's o equivalente inferior a BBB-, o aquellos que disfruten de una calificación interna equivalente de la sociedad gestora).

El objetivo de gestión difiere al tener en cuenta las comisiones de gestión y administrativas en función de la clase de acciones adquiridas:

- Para las clases de acciones A y B: el objetivo de gestión es obtener una rentabilidad neta anualizada superior al 4% en un horizonte de inversión desde la constitución del subfondo hasta el 31 de diciembre de 2030.
- Para las clases de acciones CR y CRD: el objetivo de gestión es obtener una rentabilidad neta anualizada superior al 4,60% en un horizonte de inversión desde la constitución del subfondo hasta el 31 de diciembre de 2030.
- Para las clases de acciones I y J: el objetivo de gestión es obtener una rentabilidad neta anualizada superior al 4,65% en un horizonte de inversión desde la constitución del subfondo hasta el 31 de diciembre de 2030.
- Para la clase de acciones R y RD : el objetivo de gestión es obtener una rentabilidad neta anualizada superior al 3,60% en un horizonte de inversión desde la constitución del subfondo hasta el 31 de diciembre de 2030.
- Para las clases de acciones PWM y PWMD: el objetivo de gestión es obtener una rentabilidad neta anualizada superior al 4,20% en un horizonte de inversión desde la constitución del subfondo hasta el 31 de diciembre de 2030.

Este objetivo se basa en el cumplimiento de las hipótesis de mercado determinadas por la sociedad gestora, para una cartera inicial compuesta en un 80% por títulos «High Yield» (títulos especulativos con una calificación a largo plazo de Standard and Poor's o equivalente inferior a BBB-, o con una calificación interna equivalente de la sociedad gestora) y en un 20% por títulos «Investment Grade» (con una calificación a largo plazo de Standard and Poor's o equivalente superior a BBB-, o con una calificación interna equivalente de la sociedad gestora). 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.

El rendimiento estimado no está garantizado y el rendimiento final del OICVM puede variar debido a cambios en los activos mantenidos en cartera o a la evolución de los tipos de interés y del crédito de los emisores en el mercado.

Tenga en cuenta que la rentabilidad objetivo del producto podría ser inferior a la inflación durante el período hasta el vencimiento de la estrategia del producto, en cuyo caso su rentabilidad real sería negativa.

Se recuerda especialmente a los accionistas 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 subfondo. Por ello, el objetivo de gestión podría no alcanzarse.

- ***Índice de referencia***

El subfondo no tiene índice de referencia. Los índices existentes no representan su estrategia de inversión.

- ***Estrategia de inversión***

Estrategias utilizadas:

Durante las fases de lanzamiento y finalización del plazo del subfondo, el gestor adoptará un enfoque prudente para alcanzar un valor objetivo de los activos de entre 5 y 10 millones de euros, invirtiendo en fondos del mercado monetario y bonos soberanos a muy corto plazo.

El universo de inversión seleccionado refleja la estrategia de inversión que se aplicará durante la vida del subfondo. Sin embargo, en el momento del lanzamiento del subfondo, hasta un periodo de 3 meses para aplicar la estrategia y al final de la vida del subfondo, este podrá invertir el 100% en bonos soberanos a corto plazo. Durante este periodo de 3 meses, el subfondo no estará obligado a cumplir la estrategia y las obligaciones relativas a los criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG).

Para alcanzar su objetivo de gestión, el gestor invertirá de forma discrecional, en particular mediante una estrategia de «carry trade», en títulos de renta fija con un vencimiento no posterior al 31 de diciembre de 2030.

Estos títulos serán 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 cuyo riesgo de impago por parte del emisor es mayor) emitidos por sociedades domiciliadas en países desarrollados de la OCDE, del Espacio Económico Europeo o de la Unión Europea (sin restricción de desglose geográfico).

Asimismo, el subfondo podrá invertir hasta el 100% de su patrimonio neto en bonos soberanos emitidos por países desarrollados.
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 en el futuro de uno de los emisores de la cartera.

El gestor tratará de seleccionar las emisiones que, según su criterio, le parezcan más atractivas para tratar de maximizar la relación rendimiento/riesgo del subfondo.

A medida que el subfondo se vaya aproximando a su fecha de vencimiento, estará gestionado monetariamente y en referencia a los tipos medios del mercado monetario del euro (€STR capitalizado). 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.

Para cumplir el objetivo de gestión, la estrategia combinará, ante todo, un enfoque sectorial y un análisis crediticio.
Asimismo, el gestor incluye sistemáticamente los factores medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en su análisis financiero para la selección de los títulos de la cartera.

El universo de inversión ESG está compuesto por los valores siguientes:

- Bonos corporativos no financieros denominados en EUR y con una calificación de BB o B, según una media de las tres agencias de calificación financiera Moody's, S&P y Fitch, las cuales están incluidas en el índice ICE BofAML BB-B Euro Non-Financial H-Y Constrained Index (HEC5).
- Bonos de empresas de buena calidad («Investment Grade») denominados en euros, emitidos y cambiados en el mercado interno de la zona euro o el mercado de eurobonos, que formen parte del índice ICE BofA ML Euro Corporate (ER00).

La Sociedad gestora:

- Trata de obtener una calificación ESG media de la cartera que sea superior a la del universo de inversión ESG.
- Se aseguró de que los dos índices del universo de inversión y su combinación fueran relevantes para los temas ESG y no introdujeran un sesgo para facilitar el cumplimiento de las restricciones de calificación ESG aplicadas a la cartera.
- Pondera cada subuniverso en función de la asignación objetivo de la cartera.
- Puede seleccionar valores no incluidos en estos índices. No obstante, se asegurará de que los valores empleados sean un elemento comparativo relevante para la calificación ESG del subfondo.

Los criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) son uno de los componentes de la gestión y su peso en la decisión final no se puede definir con antelación.
Al menos el 90 % de los títulos de deuda y los instrumentos del mercado monetario con una calificación de categoría de inversión («Investment Grade») y el 75 % de los títulos de deuda y los instrumentos del mercado monetario con una calificación de alto rendimiento (títulos especulativos «High Yield») ostentan una calificación ESG en el subfondo.
Asimismo, al menos el 90 % de los bonos soberanos emitidos por países desarrollados ostentan una calificación ESG en el subfondo.
Se trata de una calificación ESG propia o una calificación proporcionada por una agencia de datos extrafinancieros externa. Ambos coeficientes se expresan en forma de capitalización del patrimonio neto de la inversión colectiva.

Al finalizar este proceso, el subfondo obtiene una calificación ASG superior a la de su universo de inversión.
Asimismo, el proceso de selección de valores también incluye una selección negativa para excluir a las sociedades que contribuyen a la producción o a la venta de armas prohibidas, de conformidad con lo establecido en las convenciones internacionales sobre la materia, a las sociedades cuya actividad está relacionada con el carbón térmico, los combustibles fósiles no convencionales, el tabaco y el aceite de palma, así como a las sociedades que incumplen las normas internacionales (OCDE, OIT [Organización Internacional del Trabajo] y UNGC [Pacto Mundial de las Naciones Unidas]), de acuerdo con la política de exclusión de Edmond de Rothschild Asset

Management (France), que se puede consultar en su sitio web. Dicha selección negativa contribuye a reducir el riesgo de sostenibilidad.

El subfondo promueve criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) en virtud del artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, conocido también por el acrónimo inglés SFDR, y está sujeto al riesgo de sostenibilidad, tal como se define en el perfil de riesgo del folleto. De conformidad con las normas técnicas de regulación (RTS) del Reglamento SFDR, se ofrece más información sobre las características ASG en el Anexo del SFDR relativo al Subfondo que figura a continuación.

El subfondo incluye el riesgo de sostenibilidad y tiene en cuenta las principales incidencias adversas en sus decisiones de inversión.

En el marco de su metodología de análisis ESG propio, Edmond de Rothschild Asset Management (France) tiene en cuenta, en la medida de los datos de que disponga, la parte de admisibilidad o el ajuste a la taxonomía con respecto a la parte de la cifra de negocios que se considere verde o las inversiones en ese sentido. Consideramos las cifras publicadas por las empresas o estimadas por los proveedores. El impacto medioambiental siempre se tiene en cuenta, según las particularidades de cada sector. También puede analizarse la huella de carbono en los perímetros correspondientes, la estrategia climática de la empresa y los objetivos de reducción de gases de efecto invernadero, así como el valor añadido medioambiental de los productos y servicios, el ecodiseño, etc.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica solo a las inversiones subyacentes al producto financiero que tengan en cuenta los criterios de la Unión Europea en materia de actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la parte restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea en materia de actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Dado que actualmente no es posible garantizar datos fiables para evaluar la admisibilidad o el ajuste de las inversiones con respecto al Reglamento de la taxonomía, por ahora el subfondo no está en condiciones de calcular de forma completa y precisa las inversiones subyacentes calificadas como sostenibles desde el punto de vista medioambiental, en forma de porcentaje mínimo de alineación, de conformidad con la interpretación estricta del artículo 3 del Reglamento de la taxonomía de la UE.

Actualmente, el subfondo no tiene por objeto realizar inversiones que contribuyan a los objetivos medioambientales de mitigación de los efectos del cambio climático o adaptación al cambio climático.

Así, el porcentaje mínimo de adecuación de las inversiones al Reglamento de Taxonomía es actualmente del 0 %.

Enfoque *Top Down*

El enfoque descendente (*Top Down*), basado en un análisis de la situación macroeconómica, interviene en el marco de la asignación geográfica de la cartera. Incorpora también, en el marco de la gestión del subfondo, el aspecto reglamentario global y local dentro del cual evolucionan los emisores.
Este resulta en la determinación de posibles escenarios de mercado definidos a partir de las previsiones del equipo de gestión.

Fundamentalmente, el análisis permite definir:

- El grado de exposición a los distintos sectores económicos del grupo de emisores privados. Este se determinará de modo que se conserve una cierta diversificación.
- La distribución entre las distintas calificaciones de las categorías «Investment Grade» y «High Yield» (títulos especulativos cuyo riesgo de impago por parte del emisor es mayor, con una calificación inferior a BBB- según Standard & Poor's o una agencia equivalente, o con una calificación interna equivalente de la sociedad de gestión) y entre las diferentes calificaciones dentro de esas categorías.

El equipo de gestión tratará de crear una cartera diversificada en cuanto a emisores y sectores.

El análisis *Top Down* permite tener una visión global del subfondo. Este se completa con un proceso de selección de valores sólidos (enfoque *Bottom Up*).

Enfoque *Bottom Up*

Este proceso trata de identificar, dentro de un mismo sector, los emisores que ofrecen un valor relativo superior al resto y que, por ello, se presentan como los más atractivos.

El modo de selección de los emisores se basa en un análisis fundamental de cada empresa.

El análisis fundamental se articula en torno a la valoración de criterios concretos, como por ejemplo:
- La legibilidad de la estrategia de la empresa.
- Su salud financiera (regularidad de los flujos de efectivo a través de los distintos ciclos económicos, la capacidad de pagar sus deudas, la resistencia a las pruebas de estrés, etc.).
- Los criterios extrafinancieros.

Dentro del universo de los emisores seleccionados, la elección de las exposiciones se realizará en función de características como la calificación del emisor, la liquidez de los títulos o su vencimiento.

Con fines de cobertura de sus activos, de exposición y/o de cumplimiento de su objetivo de gestión, sin buscar una sobreexposición y dentro del límite del 100 % de su patrimonio neto, el subfondo podrá recurrir a contratos financieros negociados en mercados regulados (futuros y opciones cotizadas), organizados o extrabursátiles (opciones, swaps, etc.). En este ámbito, el gestor podrá crear una exposición o una cobertura sintética en índices, sectores de actividad o zonas geográficas. Por lo tanto, el subfondo podrá asumir posiciones para cubrir la cartera contra determinados riesgos (de tipos de interés, crédito y cambio) o exponerse a los riesgos de tipos de interés y crédito. En este ámbito, el gestor podrá adoptar estrategias cuyo objetivo sea, principalmente, prever o proteger el subfondo contra los riesgos de incumplimiento de uno o varios emisores o que tengan como objetivo exponer la cartera a los riesgos de crédito de uno o varios emisores. Estas estrategias se aplicarán principalmente mediante la compra o la venta de protección a través de derivados de crédito de tipo *Credit Default Swap*, en una única entidad de referencia o en índices (iTraxx o CDX).
El subfondo podrá utilizar títulos con derivados implícitos según las mismas modalidades y con los mismos objetivos previstos anteriormente para los instrumentos derivados.

En caso de conversión en acciones

El subfondo podrá mantener acciones hasta el 5% de su patrimonio neto como resultado de la conversión de bonos mantenidos en la cartera y/o, en casos excepcionales, de la reestructuración de los títulos mantenidos en la cartera.

La sensibilidad del subfondo a los tipos de interés estará comprendida entre 0 y 7.

Divisas

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

Títulos de crédito e instrumentos del mercado monetario (hasta el 100% del patrimonio neto, con un límite máximo del 100% en títulos directos):

**Características generales**

| | | |
|---|---|---|
| **Sensibilidad a los tipos de interés** | **-** | **[0; 7]** |
| **Zona geográfica de los emisores** | Países desarrollados de la OCDE, Espacio Económico Europeo y Unión Europea | 100 % del patrimonio neto como máximo |
| Nivel de riesgo de cambio | - | Residual (2% del patrimonio neto como máximo) |

***Distribución de la deuda privada/pública***

Para cumplir el objetivo de gestión, hasta un 100% de la cartera podrá invertirse en deuda privada o pública.

**Criterios relativos a la calificación**

La cartera podrá invertir un máximo de hasta el 100% de su patrimonio neto en títulos con categoría «High Yield» (títulos especulativos que presenten una calificación a largo plazo de Standard & Poor's o equivalente inferior a BBB-, o aquellos que disfruten de una calificación interna equivalente de la sociedad gestora).
El subfondo también podrá invertir en valores en dificultades (instrumentos de deuda que oficialmente se encuentren en proceso de reestructuración o en situación de incumplimiento, y que tengan una calificación inferior o equivalente a CCC- según Standard & Poor's o una calificación equivalente de otra agencia independiente, o que la sociedad de gestión considere equivalente) únicamente en caso de deterioro de la calificación durante el mantenimiento del título y hasta un límite máximo del 10% de su patrimonio neto.

Habida cuenta de la existencia de un vencimiento máximo para el subfondo, la cartera podrá invertir hasta el 100 % de su patrimonio en títulos con calificación «Investment Grade» (que presenten una calificación a largo plazo de Standard & Poor's o equivalente superior a BBB-, o que la Sociedad gestora les otorgue una calificación interna equivalente), en renta fija, títulos de crédito o instrumentos del mercado monetario.
Así pues, al acercarse el fin de la vigencia del subfondo y debido al vencimiento de los títulos en cartera, se dará prioridad a la reinversión en instrumentos del mercado monetario (directamente o a través de IIC).

La selección de títulos 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, la Sociedad gestora efectúa obligatoriamente un análisis exhaustivo para decidir la idoneidad de vender o mantener el valor y cumplir el objetivo de calificación.

La totalidad del subfondo podrá invertirse en títulos a corto plazo inferiores a 3 meses, en particular durante su fase de constitución y según su vencimiento.

**Naturaleza jurídica de los instrumentos utilizados**

Títulos de crédito de todo tipo, entre los que destacan:
- Bonos a tipo fijo, variable o revisable
- Renta variable (en caso de conversión/reestructuración)
- EMTN (Euro Medium Term Notes)
- Bonos indexados a la inflación
- Títulos de crédito negociable
- Bonos de caja
- BTF (Bonos del Tesoro a tipo fijo y con intereses precalculados)
- Bonos del Tesoro
- Títulos negociables a medio plazo
- Euro Commercial Paper (títulos negociables a corto plazo emitidos en euros por una entidad extranjera)

<u>Acciones o participaciones de otras inversiones colectivas de derecho francés u otros OICVM, FIA o fondos de inversión de derecho extranjero:</u>
El subfondo podrá invertir hasta el 10 % de su patrimonio en participaciones o acciones de OICVM de derecho francés o extranjero, o FIA de derecho francés de tipo monetario o de renta fija. Estas IIC podrán estar gestionadas por la sociedad de gestión o una sociedad vinculada.

<u>Instrumentos derivados (dentro del límite global fuera del balance del 100% de su patrimonio neto):</u>
Con fines de cobertura de sus activos, de exposición y/o de cumplimiento de su objetivo de gestión, sin buscar la sobreexposición, el subfondo podrá recurrir a contratos financieros negociados en mercados regulados (futuros, opciones cotizadas), organizados o extrabursátiles (opciones, swaps, etc.). En este ámbito, el gestor podrá crear una exposición o una cobertura sintética en índices, sectores de actividad o zonas geográficas. Por lo tanto, el subfondo podrá asumir posiciones para cubrir la cartera contra determinados riesgos (de tipos de interés, crédito, cambio, renta variable) o exponerse a los riesgos de tipos de interés y crédito.

Para limitar sensiblemente el riesgo global de contraparte de los instrumentos negociados de forma extrabursátil, la sociedad gestora podrá recibir garantías en efectivo que se depositarán en poder del depositario, sin que se permita su reinversión.

**Naturaleza de los mercados en los que se participa:**
- Mercados regulados
- Mercados organizados
- Mercados extrabursátiles

**Riesgos en los que el gestor desea intervenir:**
- Riesgo de tipos de interés
- Riesgo de cambio
- Riesgo de crédito
- Riesgo de renta variable

**Naturaleza de las intervenciones, conjunto de las operaciones que deben limitarse al cumplimiento del objetivo de gestión:**
- Cobertura
- Exposición

**Naturaleza de los instrumentos utilizados:**
- Opciones de tipos de interés
- Contratos de tipos de interés a plazo
- Futuros de tipos de interés
- Opciones sobre futuros de tipos de interés
- Swaps de tipos de interés (tipos de interés fijos o variables de toda índole e inflación)
- Opciones de divisas
- Futuros de divisas
- Opciones sobre futuros de divisas
- Swaps de divisas
- Cambio a plazo
- Derivados de crédito (Credit Default Swaps)
- Opciones de CDS
- Opciones (de venta) sobre índices de renta variable (solo con fines de cobertura)

El vencimiento de los contratos financieros será coherente con el horizonte de inversión del subfondo.

La exposición sobre estos instrumentos financieros, mercados, tipos de interés y/o algunos de sus parámetros o componentes resultantes de la utilización de los contratos financieros no podrá superar el 100 % del patrimonio neto.

El subfondo no utilizará swaps de rentabilidad total.

Títulos con derivados implícitos (hasta el 100 % del patrimonio neto)
Para cumplir su objetivo de gestión, el subfondo también podrá invertir en instrumentos financieros con derivados implícitos. El subfondo solo podrá invertir en bonos exigibles, negociables, indexados o en warrants hasta el 100% del patrimonio neto.

Empréstitos en efectivo
El subfondo no pretende ser prestatario de efectivo. No obstante, puede encontrarse en una posición deudora puntual a razón de las operaciones vinculadas a los flujos del subfondo (inversiones y desinversiones en curso, operaciones de suscripción/reembolso, etc.) dentro del límite del 10 % de su patrimonio neto.

Operaciones temporales de adquisición y cesión de títulos

A los efectos de una gestión eficaz del subfondo y sin alejarse de sus objetivos de inversión, el subfondo podrá formalizar operaciones de adquisiciones y de cesiones temporales de títulos sobre títulos financieros admisibles o instrumentos del mercado monetario, hasta el 100 % de su patrimonio neto. Más concretamente, estas operaciones consistirán en pactos de recompra y retroventa emitidos sobre títulos de tipos o crédito de países de la zona del euro, y se realizarán en el marco de la gestión de la tesorería y/o de la optimización de los ingresos del subfondo.
La proporción prevista de activos gestionados que será objeto de tales operaciones será del 10 % del patrimonio neto.
Las contrapartes de dichas operaciones son instituciones financieras de primer nivel, domiciliadas en los países desarrollados de la OCDE y que cuentan con una calificación mínima de «Investment Grade» (una calificación superior o equivalente a BBB- según Standard & Poor's o equivalente, o con una calificación que la Sociedad gestora considere equivalente).
Estas contrapartes no disponen de ningún poder sobre la composición o la gestión de la cartera del subfondo.
Para limitar sensiblemente el riesgo global de contraparte de los instrumentos negociados de forma extrabursátil, la sociedad gestora podrá recibir garantías en efectivo que se depositarán en poder del depositario, sin que se permita su reinversión.
La sección de gastos y comisiones contiene información complementaria sobre las remuneraciones de las cesiones y adquisiciones temporales.

Depósitos

El subfondo podrá efectuar depósitos en el depositario hasta un límite máximo del 20 % de su patrimonio neto.

- ***Inversiones entre subfondos***

El subfondo puede invertir hasta el 10 % como máximo de su patrimonio neto en otro subfondo de la Edmond de Rothschild SICAV.
La inversión global en otros subfondos de la SICAV está limitada al 10 % del patrimonio neto.

- ***Perfil de riesgo***

Su dinero se invertirá principalmente en instrumentos financieros seleccionados por la Sociedad de gestión. Estos instrumentos estarán bajo la influencia de la evolución y las incertidumbres del mercado.

Los factores de riesgo expuestos a continuación no son de carácter limitativo. Cada inversor deberá analizar el riesgo inherente a cada inversión y deberá forjarse su propia opinión independientemente del Grupo Edmond de Rothschild, basándose, si fuera necesario, en la opinión de asesores especializados en dichas cuestiones a fin de garantizar, principalmente, la adecuación de dicha inversión con respecto a su situación financiera jurídica y a su horizonte de inversión.

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 participaciones durante el horizonte de inversión recomendado.

Riesgo asociado 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 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 accionista deberá tener en cuenta que el valor liquidativo del subfondo 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 de IIC en la cartera expone el subfondo a efectos de la variación de la calidad del crédito.

Riesgo de crédito relacionado con la inversión en valores especulativos:

El subfondo podrá invertir en emisiones de empresas calificadas sin que esta calificación sea de la categoría de «investment grade», según el juicio de una agencia de calificación (que presenten una calificación inferior a BBB- según Standard Poor's o equivalente) o que cuenten con una calificación interna equivalente de la Sociedad gestora. Estas emisiones corresponden a valores especulativos donde el incumplimiento del emisor es más elevado. Este IIC deberá, por tanto, considerarse en parte como especulativa y destinada 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.

Riesgos relativos a la participación en contratos financieros y de contraparte:

Recurrir a contratos financieros podrá provocar un riesgo de caída del valor liquidativo más importante y rápido que el de los mercados en los cuales invierte el subfondo. El riesgo de contraparte surge cuando el subfondo recurre a contratos financieros negociados OTC y/o a operaciones de adquisiciones y cesiones temporales de títulos. Estas operaciones exponen potencialmente el subfondo a un riesgo de incumplimiento por parte de una de sus contrapartes y, en ese caso, a una caída de su valor liquidativo.

Riesgo de liquidez:

Los mercados en los cuales interviene el subfondo pueden verse afectados ocasionalmente por una falta de liquidez. Estas condiciones de mercado pueden afectar a las condiciones de precios según los cuales el subfondo puede terminar liquidando, iniciando o modificando posiciones.

Riesgo vinculado a los derivados:

El subfondo podrá contratar instrumentos financieros a plazo (derivados).

Recurrir a contratos financieros podrá provocar un riesgo de caída del valor liquidativo más importante y rápido que el de los mercados en los cuales invierte el subfondo.

Riesgos relacionados con las operaciones de adquisición y cesión temporales de títulos:

La utilización de operaciones de financiación sobre títulos y los contratos de divisas sobre el rendimiento global, así como la gestión de sus garantías pueden conllevar ciertos riesgos específicos, como los riesgos operativos o el riesgo de conservación. De este modo, el recurso a estas operaciones puede conllevar un efecto negativo sobre el valor liquidativo del subfondo.

Riesgo jurídico:

Se trata del riesgo de redacción inadecuada de los contratos celebrados con las contrapartes en las operaciones de adquisición y de cesión temporales de títulos, así como en los contratos de divisas sobre el rendimiento global.

Riesgo de sostenibilidad:

Se trata de todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo real o posible sobre el valor de la inversión.

Riesgos relacionados con los criterios ESG:

La inclusión de criterios ESG y de sostenibilidad en el proceso de inversión puede excluir valores de determinados emisores por motivos no relacionados con la inversión y, por consiguiente, determinadas oportunidades de mercado disponibles para fondos que no utilizan criterios ESG o de sostenibilidad pueden no estar disponibles para el Subfondo, y la rentabilidad del Subfondo puede ser en ocasiones mejor o peor que la de fondos comparables que no utilizan criterios ESG o de sostenibilidad. La selección de activos puede basarse en parte en un proceso de calificación ESG propio o en «listas de exclusión», que se basan en parte en datos de terceros. La falta de definiciones y etiquetas comunes o armonizadas que incorporen criterios ASG y de sostenibilidad a nivel de la Unión Europea puede llevar a los gestores a adoptar diferentes enfoques a la hora de definir los objetivos ASG y determinar que los fondos que gestionan han alcanzado dichos objetivos. Esto también significa que puede resultar difícil comparar las estrategias que incorporan criterios ASG y de sostenibilidad, ya que la selección y las ponderaciones aplicadas a las inversiones seleccionadas pueden, en cierta medida, ser subjetivas

o basarse en indicadores que pueden compartir el mismo nombre, pero cuyos significados subyacentes son diferentes. Los inversores deben tener en cuenta que el valor subjetivo que pueden asignar o no a determinados tipos de criterios ASG puede diferir considerablemente de la metodología del Gestor financiero. La falta de definiciones armonizadas también puede dar lugar a que ciertas inversiones no se beneficien de regímenes fiscales o créditos preferenciales, ya que los criterios ASG se evalúan de forma diferente a la prevista originalmente.

Riesgo de cambio:

El capital puede exponerse a riesgos de cambio cuando los títulos o inversiones que lo forman están denominados en una moneda distinta a la del subfondo. El riesgo de cambio corresponde al riesgo de caída del curso de cambio de la divisa de cotización de los instrumentos financieros en la cartera, en comparación a la divisa de referencia del subfondo, el euro, lo que puede provocar una caída del valor liquidativo.

Riesgo inherente a las acciones:

El valor de una acción puede evolucionar en función de factores propios de la sociedad emisora pero también en función de factores exógenos, políticos o económicos. Las variaciones de los mercados de acciones y las variaciones de los mercados de obligaciones convertibles, cuya evolución está en parte relacionada con la de las acciones subyacentes, pueden provocar variaciones importantes del patrimonio neto que pueden afectar de manera negativa al rendimiento del valor liquidativo del subfondo.

- ***Garantía o protección***

No procede.

- ***Suscriptores interesados y perfil del inversor habitual***

Acciones A EUR, A CHF (H), A USD (H), B EUR y B USD (H): Toda clase de suscriptores.

Participaciones I EUR, I CHF (H), I USD (H), J EUR, J CHF (H) y J USD (H): Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o por cuenta de terceros.

Acciones CR EUR, CR USD (H), CRD EUR y CRD USD (H): toda clase de suscriptores; estas acciones podrán 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 en nombre 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 acuerdo con la MiFID II) y remunerada exclusivamente por el suscriptor en virtud de un acuerdo de remuneración específico y renunciando a cualquier retrocesión por parte de la sociedad de gestión.

Acciones PWM EUR, PWMD EUR, PWM USD (H) y PWMD USD (H): Dedicado a Banque Privée EdR en el marco de los servicios financieros prestados a sus clientes

Acciones R EUR, R USD (H) y RD EUR: Toda clase de suscriptores, participaciones especialmente destinadas a ser comercializadas por distribuidores seleccionados a tal efecto por la Sociedad gestora.

Además de los gastos de administración cobrados por la Sociedad gestora, cada asesor financiero o entidad financiera regulada podrá cobrar gastos de gestión o asesoría a cada inversor interesado. La sociedad de gestión no es una parte interesada de dichos acuerdos.

Las acciones no están registradas para su comercialización en todos los países. Por lo tanto, no están abiertas a suscripción para los inversores minoristas en todas las jurisdicciones.

Este subfondo está destinado a inversores que deseen mejorar sus inversiones de renta fija mediante una cartera cuyo objetivo sea obtener una rentabilidad vinculada a la evolución de los mercados de tipos de interés internacionales gracias, principalmente, a una exposición sobre títulos de alto rendimiento cuyo vencimiento máximo sea en diciembre de 2030. Los inversores deberán tener en cuenta los riesgos inherentes a este tipo de títulos, como los descritos en el apartado «Perfil de riesgo».

Las acciones de este subfondo no se han registrado ni se registrarán en Estados Unidos en aplicación de la Ley de valores (U.S. Securities Act) de 1933, en su versión modificada, ni han sido admitidas en virtud de ninguna ley estadounidense. Estas acciones no deberán ofertarse, venderse ni transferirse a Estados Unidos (incluidos sus territorios y posesiones) ni beneficiar, directa o indirectamente, a ninguna Persona estadounidense (en el sentido del Reglamento S de la Ley de valores de 1933).

El subfondo podrá invertir en participaciones o acciones de IIC 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 autoridad que regula la industria financiera en Estados Unidos (FINRA, por sus siglas en inglés), de conformidad con las normas 5130 y 5131 de la FINRA (las Normas), ha establecido prohibiciones acerca de la admisibilidad de ciertas personas para participar en la atribución de OPV estadounidenses. Por lo tanto, se excluye de participación a los beneficiarios reales de las cuentas cuando sean profesionales del sector de los servicios financieros (incluidos, entre otros, el propietario o el empleado de una sociedad miembro de la FINRA o un gestor de IIC) (Personas restringidas), o un directivo o un consejero de una sociedad estadounidense o no estadounidense que pueda ejercer actividades relacionadas con una sociedad miembro de la FINRA (Personas interesadas). El subfondo no se podrá ofrecer ni vender en beneficio o en nombre de una «Persona estadounidense», según se define en la «Regulación S», ni de los inversores que las Normas de la FINRA consideren Personas restringidas o Personas interesadas. En caso de duda sobre su situación, el inversor debe consultar a su asesor jurídico.

El importe razonable para invertir en este subfondo depende de su situación personal. Para determinarlo, se recomienda al accionista solicitar el asesoramiento de un profesional para diversificar su inversión y determinar la parte de la cartera financiera o de su patrimonio que invertirá en este subfondo, valorando especialmente el horizonte de inversión recomendado, la exposición a los riesgos mencionados, su patrimonio personal, sus necesidades y sus propios objetivos. En cualquier caso, es imprescindible para todo accionista diversificar suficientemente su cartera para no estar expuesto únicamente a los riesgos de este subfondo.

Horizonte de inversión mínimo recomendado: hasta el 31 de diciembre de 2030

- ***Procedimiento de determinación de asignación del resultado***

| ***Sumas distribuibles*** | ***Acciones «A EUR», «A CHF (H)», «A USD (H)», «CR EUR», «CR USD (H)», «I EUR», «I CHF (H)», «I USD (H)», «PWM EUR», «PWM USD (H)», «R USD (H)» y «R EUR»*** | ***Acciones «B EUR», «B USD (H)», «CRD EUR»,«CRD USD (H)» «J CHF (H)», «J EUR», «J USD (H)», «PWMD EUR», «PWMD USD (H)» y «RD EUR»*** |
|---|---|---|
| Asignación del resultado neto | Capitalización | Distribución |
| Asignación de las plusvalías o minusvalías netas realizadas | Capitalización | Capitalización (total o parcial) o Distribución (total o parcial) o aplazamiento (total o parcial), conforme al criterio de la Sociedad gestora |

En lo relativo a las acciones de distribución, la Sociedad de gestión del subfondo puede decidir la distribución de uno o varios dividendos a cuenta en base a las situaciones certificadas por el comisario en las cuentas.

- ***Frecuencia de distribución***

Acciones de capitalización: no aplicable

Acciones de distribución: anual con posibilidad de plazos. El pago de sumas distribuibles se lleva a cabo dentro de un plazo máximo de cinco meses a partir del cierre del ejercicio y en un plazo de un mes en el caso de los dividendos a cuenta a partir de la fecha de la situación certificada por el auditor.

- ***Características de las acciones***

El subfondo cuenta con 22 categorías de acciones: Acciones «A CHF (H)», «A EUR», «A USD (H)», «B EUR», «B USD (H)», «CR EUR», « CR USD (H)», «CRD EUR», «CRD USD (H)», «I CHF (H)», «I EUR», «I USD (H)», «J CHF (H)», «J EUR», «J USD (H)», «PWM EUR», «PWM USD (H)», «PWMD EUR» y «PWMD USD (H)» «R EUR», «R USD (H)» y «RD EUR».

La acción «A CHF (H)» está denominada en francos suizos y expresada en acciones o milésimas de acciones.

La acción «A EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.

Las acciones A USD (H) están denominadas en dólares estadounidenses y expresadas en acciones o milésimas de acciones.

La acción «B EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.

La acción «B USD (H)» está denominada en dólares estadounidenses y expresada en acciones o milésimas de acciones.

La acción «CR EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.

La acción «CR USD (H)» está denominada en dólares estadounidenses y expresada en acciones o milésimas de acciones.

La acción «CRD EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.

La acción «CRD USD (H)» está denominada en dólares estadounidenses y expresada en acciones o milésimas de acciones.

La acción «I CHF (H)» está denominada en francos suizos y expresada en acciones o milésimas de acciones.

La acción «I EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.

Las acciones «I USD (H)» están denominadas en dólares estadounidenses y expresadas en acciones o milésimas de acciones.

La acción «J CHF (H)» está denominada en francos suizos y expresada en acciones o milésimas de acciones.

La acción «J EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.

La acción «J USD (H)» está denominada en dólares estadounidenses y expresada en acciones o milésimas de acciones.

La acción «PWM EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.

La acción «PWM USD (H)» está denominada en dólares estadounidenses y expresada en acciones o milésimas de acciones.

La acción «PWMD EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.

La acción «PWMD USD (H)» está denominada en dólares estadounidenses y expresada en acciones o milésimas de acciones.

Las acciones «R EUR» están denominadas en euros y expresadas en acciones o milésimas de acciones.

La acción «R USD (H)» está denominada en dólares estadounidenses y expresada en acciones o milésimas de acciones.

La acción RD EUR está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.

- ***Modalidades de suscripción y reembolso***

Fecha y periodicidad del valor liquidativo:

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.).

Valor liquidativo inicial:

| | |
|---|---|
| Acción A CHF (H): | 100 CHF |
| Acción A EUR: | 100 € |
| Acción A USD (H): | 100 $ |
| Acción B EUR: | 100 € |
| Acción B USD (H): | 100 $ |

| | |
|---|---|
| Acción CR EUR: | 100 € |
| Acción CR USD (H): | 100 $ |
| Acción CRD EUR: | 100 € |
| Acción CRD USD (H): | 100 $ |
| Acción I CHF (H): | 100 CHF |
| Acción I EUR: | 100 € |
| Acción I USD (H): | 100 $ |
| Acción J EUR: | 100 € |
| Acción J CHF (H): | 100 CHF |
| Acción J USD (H): | 100 $ |
| Acción PWM EUR: | 1000 € |
| Acción PWM USD (H): | 1000 $ |
| Acción PWMD EUR: | 1000 € |
| Acción PWMD USD (H): | 1000 $ |
| Acción R EUR: | 100 € |
| Acción R USD (H): | 100 $ |
| Acción RD EUR: | 100 € |

Importe mínimo de suscripción inicial:

| | |
|---|---|
| Acción A CHF (H): | 1 Acción |
| Acción A EUR: | 1 Acción |
| Acción A USD (H): | 1 Acción |
| Acción B EUR: | 1 Acción |
| Acción B USD (H): | 1 Acción |
| Acción CR EUR: | 1 Acción |
| Acción CR USD (H): | 1 Acción |
| Acción CRD EUR: | 1 Acción |
| Acción CRD USD (H): | 1 Acción |
| Acción I CHF (H): | 1000 000 CHF |
| Acción I EUR: | 1000 000 € |
| Acción I USD (H): | 1000 000 $ |
| Acción J EUR: | 1000 000 € |
| Acción J CHF (H): | 1000 000 CHF |
| Acción J USD (H): | 1000 000 $ |
| Acción PWM EUR: | 1000 € |
| Acción PWM USD (H): | 1000 $ |
| Acción PWMD EUR: | 1000 € |
| Acción PWMD USD (H): | 1000 $ |
| Acción R EUR: | 1 Acción |
| Acción R USD (H): | 1 Acción |
| Acción RD EUR: | 1 Acción |

Importe mínimo de suscripción posterior:

| | |
|---|---|
| Acción A CHF (H): | Una milésima de acción |
| Acción A EUR: | Una milésima de acción |
| Acción A USD (H): | Una milésima de acción |
| Acción B EUR: | Una milésima de acción |
| Acción B USD (H): | Una milésima de acción |
| Acción CR EUR: | Una milésima de acción |
| Acción CR USD (H): | Una milésima de acción |

| | |
|---|---|
| Acción CRD EUR: | Una milésima de acción |
| Acción CRD USD (H): | Una milésima de acción |
| Acción I CHF (H): | Una milésima de acción |
| Acción I EUR: | Una milésima de acción |
| Acción I USD (H): | Una milésima de acción |
| Acción J EUR: | Una milésima de acción |
| Acción J CHF (H): | Una milésima de acción |
| Acción J USD (H): | Una milésima de acción |
| Acción PWM EUR: | Una milésima de acción |
| Acción PWM USD (H): | Una milésima de acción |
| Acción PWMD EUR: | Una milésima de acción |
| Acción PWMD USD (H): | Una milésima de acción |
| Acción R EUR: | Una milésima de acción |
| Acción R USD (H): | Una milésima de acción |
| Acción RD EUR: | Una milésima de acción |

Condiciones de suscripción y reembolso:

Las órdenes se ejecutan de acuerdo con la tabla a continuación.

Los procedimientos de suscripción y reembolso se expresan en días hábiles.

D es el día del establecimiento del valor liquidativo:

| Centralización de órdenes de suscripción | Centralización de órdenes de reembolso | Fecha de ejecución de la orden | Publicación del valor liquidativo | Regulaciones de Suscripción | Pago de reembolsos |
|---|---|---|---|---|---|
| D antes de las 12:30h | D antes de las 12:30 horas | D | D+1 | D+2 | D+2* |

* En caso de disolución del subfondo, los reembolsos se liquidarán en un plazo máximo de cinco días hábiles.

La Sociedad gestora cuenta con diferentes instrumentos de gestión de la liquidez (*Liquidity Management Tools*) que pueden activarse con el fin de proteger los intereses de los partícipes y garantizar la correcta gestión de la liquidez del Subfondo.

La sociedad gestora ha establecido un método para ajustar el valor del activo neto del subfondo mutuo llamado Swing Pricing durante todo el plazo del subfondo. Este mecanismo se detalla en la Parte VII del folleto: «Normas de valoración del activo».

**Mecanismo de limitación de los reembolsos («Gates»):**

La sociedad de gestión podrá adoptar el mecanismo de «*Gates*» para repartir las solicitudes de reembolso de los accionistas del subfondo entre varios valores liquidativos si superan un determinado umbral, cuando así lo requieran circunstancias excepcionales y si así lo aconsejan los intereses de los accionistas o del público.

Descripción del método:

La sociedad de gestión puede decidir no ejecutar todos los reembolsos al mismo valor liquidativo, cuando se alcance el umbral predeterminado objetivamente a un valor liquidativo. Para determinar el nivel de dicho umbral, la sociedad de gestión tiene en cuenta la frecuencia de cálculo del valor liquidativo del subfondo, la orientación de la gestión del subfondo y la liquidez de los activos incluidos en la cartera.

Para el subfondo, la sociedad de gestión podrá aplicar la limitación de los reembolsos cuando se alcance el umbral del 5 % del patrimonio neto. Dado que el subfondo cuenta con varias categorías de acciones, el umbral de activación será el mismo para todas las clases de acciones del subfondo. Dicho umbral del 5 % se aplicará a los reembolsos tramitados para el conjunto del patrimonio del subfondo y no específicamente para las clases de acciones del subfondo.

El umbral de activación de *gates* es la relación entre:

- La diferencia entre el importe total de los reembolsos y el importe total de las suscripciones en una misma fecha de centralización.
- El patrimonio neto del subfondo.

No obstante, cuando las solicitudes de reembolso superen el umbral de activación del mecanismo «*Gates*», el subfondo podrá decidir atender las solicitudes de reembolso por encima de la limitación prevista y ejecutar así parte o la totalidad de las órdenes que, de otro modo, quedarían bloqueadas.

Por ejemplo, si las solicitudes totales de reembolso de acciones suponen el 10 % del patrimonio neto del subfondo cuando el umbral de activación esté fijado al 5 % del patrimonio neto, la SICAV podrá decidir atender las solicitudes de reembolso hasta el 8 % del patrimonio neto (y ejecutar así el 80 % de las solicitudes de reembolso en lugar del 50 % si aplicase estrictamente la limitación del 5 %).

La duración máxima de la aplicación del dispositivo de limitación de los reembolsos se fija en 20 valores liquidativos en 3 meses.

Procedimientos de información a los accionistas:

En caso de activación del mecanismo de «Gates», se informará a los accionistas del subfondo por cualquier medio a partir del sitio web https://funds.edram.com.

Se informará a la mayor brevedad posible especialmente a los accionistas del subfondo cuyas órdenes de reembolso no hayan sido ejecutadas.

Tratamiento de las órdenes no ejecutadas:

Durante el periodo de aplicación del mecanismo de *gates*, las órdenes de reembolso se ejecutarán en las mismas proporciones para los accionistas del subfondo que hayan solicitado un reembolso sobre el mismo valor liquidativo.

Las órdenes de reembolso aplazadas de este modo no tendrán prioridad sobre las solicitudes de reembolso posteriores. Las órdenes de reembolso no ejecutadas y automáticamente aplazadas no podrán ser revocadas por los accionistas del subfondo.

Casos de exención del mecanismo de *gates*:

No están sujetas a este mecanismo las operaciones de suscripción y reembolso por el mismo número de acciones tomando como base el mismo valor liquidativo y de un mismo accionista o beneficiario efectivo (las denominadas operaciones de ida y vuelta). Esta exclusión se aplica asimismo al canje de una clase de acciones por otra clase de acciones, al mismo valor liquidativo, por el mismo importe y de un mismo accionista o beneficiario efectivo.

Las suscripciones y reembolsos de acciones se expresan en importe, en acciones o en milésimas de acciones.

El paso de una categoría de acciones a otra de este subfondo o de otro subfondo de la SICAV se considera fiscalmente como una operación de reembolso seguida de una nueva suscripción. Por consiguiente, el régimen fiscal aplicable a cada suscriptor depende de las disposiciones fiscales aplicables a la situación particular del suscriptor y/o de la jurisdicción de inversión de la SICAV. En caso de duda, se recomienda a todos los suscriptores que consulten a su asesor para conocer el régimen fiscal que les corresponde. En caso de duda, se recomienda a todos los suscriptores que consulten a su asesor para conocer el régimen fiscal que les corresponde.

En caso de que las órdenes se trasmitan a las entidades encargadas de la recepción de las órdenes de suscripción y reembolso, los partícipes deberán tener en cuenta que la hora límite de centralización de las órdenes se aplica a la centralizadora Edmond de Rothschild (France). En consecuencia, las otras entidades designadas podrán aplicar su propia hora límite, anterior a la mencionada anteriormente, para poder transmitir las órdenes dentro del plazo a Edmond de Rothschild (France).

Posibilidad prevista de limitar el periodo de comercialización:

El periodo de comercialización estará abierto durante un plazo de 12 meses a partir de la fecha de constitución del Subfondo. Al final de este periodo, el subfondo permanecerá abierto a suscripciones.

Lugar y modo de publicación del valor liquidativo:

El valor liquidativo del subfondo está disponible a través de la sociedad gestora:

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (France)

47, rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 París Cedex 08

- ***Gastos y comisiones***

Comisiones de suscripción y reembolso:

Las comisiones de suscripción y reembolso incrementan el precio de suscripción abonado por el inversor o reducen el precio del reembolso. Las comisiones atribuidas al subfondo sirven para compensar los gastos soportados por este con objeto de la inversión o desinversión de los activos confiados. Las comisiones no atribuidas revierten en la Sociedad gestora, el comercializador, etc.

| Gastos por cuenta del inversor, cargados en el momento de suscripción o reembolso | Base de cálculo | Banda de tipos |
|---|---|---|
| Comisión de suscripción no detraída del Subfondo EdR SICAV – Millesima 2030 | Valor liquidativo x N.º de acciones | Acción A CHF (H): Máximo del 4% |
| | | Acción A EUR: Máximo del 4% |
| | | Acción A USD (H): Máximo del 4% |
| | | Acción B EUR: Máximo del 4% |
| | | Acción B USD (H): Máximo del 4% |
| | | Acción CR EUR: Máximo del 4% |
| | | Acción CR USD (H): Máximo del 4% |
| | | Acción CRD EUR: Máximo del 4% |
| | | Acción CRD USD (H): Máximo del 4% |
| | | Acción I CHF (H): No procede |
| | | Acción I EUR: No procede |
| | | Acción I USD (H): No procede |
| | | Acción J EUR: No procede |
| | | Acción J CHF (H): No procede |
| | | Acción J USD (H): No procede |
| | | Acción PWM EUR: No procede |
| | | Acción PWM USD (H): No procede |
| | | Acción PWMD EUR: No procede |
| | | Acción PWMD USD (H): No procede |
| | | Acciones R EUR: Máximo del 4% |
| | | Acción R USD (H): Máximo del 4% |
| | | Acción RD EUR: Máximo del 4% |
| Comisión de suscripción detraída del Subfondo EdR SICAV – Millesima 2030 | Valor liquidativo x N.º de acciones | Todas las categorías de acciones: No procede |
| Comisión de reembolso no detraída del Subfondo EdR SICAV – Millesima 2030 | Valor liquidativo x N.º de acciones | Todas las categorías de acciones: No procede |
| Comisión de reembolso detraída del Subfondo EdR SICAV – Millesima 2030 | Valor liquidativo x N.º de acciones | Todas las categorías de acciones: No procede |

Gastos de funcionamiento y de gestión:

Estos gastos cubren todos los gastos facturados directamente en el subfondo, a excepción de los gastos de transacción.

Los gastos de transacción incluyen los gastos de intervención (corretaje, impuestos locales, etc.) y la comisión de movimiento, según el caso, que puede ser percibida principalmente por el depositario y la Sociedad Gestora.

A los gastos de funcionamiento y de gestión se pueden sumar:

- Comisiones por movimientos facturadas al subfondo.
- Gastos relacionados con las operaciones de adquisición y cesión temporales de valores, según el caso.

La sociedad de gestión podrá abonar como remuneración una parte de los gastos de gestión financiera de la IIC a intermediarios tales como sociedades de inversión, compañías de seguros, sociedades gestoras, intermediarios de comercialización, distribuidores o plataformas de distribución con los que se haya firmado un acuerdo en relación con la distribución o la inversión de las acciones de la IIC o la conexión 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 dicha remuneración pueda justificar. Esta remuneración puede ser a tanto alzado o calcularse en función de los activos netos suscritos como resultado de la acción del intermediario. El intermediario puede ser miembro o no del grupo Edmond de Rothschild. Cada intermediario facilitará al cliente toda la información pertinente sobre costes, honorarios y remuneración, de acuerdo con la normativa aplicable al intermediario.

Para obtener más información sobre los gastos efectivamente facturados al inversor, véase el Documento de datos fundamentales.

| Gastos facturados a la SICAV | Base de cálculo | Banda de tipos |
|---|---|---|
| Gastos de gestión financiera | Patrimonio neto del subfondo | Acción A CHF (H): Máximo del 1%, impuestos incluidos* |
| | | Acción A EUR: Máximo del 1%, impuestos incluidos* |
| | | Acción A USD (H): Máximo del 1%, impuestos incluidos* |
| | | Acción B EUR: Máximo del 1%, impuestos incluidos* |
| | | Acción B USD (H): Máximo del 1% |
| | | Acción CR EUR: Máximo del 0,40%, impuestos incluidos* |
| | | Acción CR USD (H): Máximo del 0,40%, impuestos incluidos* |
| | | Acción CRD EUR: Máximo del 0,40%, impuestos incluidos* |
| | | Acción CRD USD (H): Máximo del 0,40%, impuestos incluidos* |
| | | Acción I CHF (H): Máximo del 0,35 %, impuestos incluidos* |
| | | Acción I EUR: Máximo del 0,35 %, impuestos incluidos* |
| | | Acción I USD (H): Máximo del 0,35 %, impuestos incluidos* |
| | | Acción J EUR: Máximo del 0,35 %, impuestos incluidos* |
| | | Acción J CHF (H): Máximo del 0,35 %, impuestos incluidos* |
| | | Acción J USD (H): Máximo del 0,35 %, impuestos incluidos* |
| | | Acción PWM EUR: Máximo del 0,55%, impuestos incluidos* |
| | | Acción PWM USD (H): Máximo del 0,55%, impuestos incluidos* |

| | | |
|---|---|---|
| | | Acción PWMD EUR: Máximo del 0,55%, impuestos incluidos* |
| | | Acción PWMD USD (H): Máximo del 0,55%, impuestos incluidos* |
| | | Acción R EUR: máximo del 1,40%, impuestos incluidos* |
| | | Acción R USD (H): máximo del 1,40%, impuestos incluidos* |
| | | Acción RD EUR: máximo del 1,40%, impuestos incluidos* |
| Los gastos de funcionamiento y otros servicios (gastos administrativos ajenos a la sociedad de gestión**, principalmente gastos de depositario, tasador y auditor, etc.). | Patrimonio neto del subfondo | Acción A CHF (H): 0,10 %, impuestos incluidos* |
| | | Acción A EUR: 0,10 %, impuestos incluidos* |
| | | Acción A USD (H): 0,10 %, impuestos incluidos* |
| | | Acción B EUR: 0,10 %, impuestos incluidos* |
| | | Acción B USD (H): 0,10 % |
| | | Acción CR EUR: 0,10 %, impuestos incluidos* |
| | | Acción CR USD (H): 0,10 %, impuestos incluidos* |
| | | Acción CRD EUR: 0,10 %, impuestos incluidos* |
| | | Acción CRD USD (H): 0,10 %, impuestos incluidos* |
| | | Acción I CHF (H): 0,10 %, impuestos incluidos* |
| | | Acción I EUR: 0,10 %, impuestos incluidos* |
| | | Acción I USD (H): 0,10 %, impuestos incluidos* |
| | | Acción J EUR: 0,10 %, impuestos incluidos* |
| | | Acción J CHF (H): 0,10 %, impuestos incluidos* |
| | | Acción J USD (H): 0,10 %, impuestos incluidos* |
| | | Acción PWM EUR: 0,10 %, impuestos incluidos* |
| | | Acción PWM USD (H): 0,10 %, impuestos incluidos* |
| | | Acción PWMD EUR: 0,10 %, impuestos incluidos* |
| | | Acción PWMD USD (H): 0,10 %, impuestos incluidos* |
| | | Acciones R EUR: 0,10 %, impuestos incluidos* |
| | | Acción R USD (H): 0,10 %, impuestos incluidos* |
| | | Acciones RD EUR: 0,10 %, impuestos incluidos* |
| Comisiones por movimientos | Cargo por cada operación | No procede |
| Comisión de rentabilidad superior | Patrimonio neto del subfondo | No procede |

* TTC = todos los impuestos incluidos.

En esta actividad, la sociedad de gestión no ha optado por el IVA.

** Los gastos de funcionamiento y otros servicios incluyen:

- Comisiones de registro y referencia de fondos, incluyendo:
  - Cualquier coste relacionado con el registro de la IIC en otros Estados miembros (incluidos los costes facturados por los asesores (abogados, consultores, etc.) por realizar los trámites de comercialización con el regulador local por cuenta de la sociedad de gestión).
  - Costes de referencia de las IIC y de publicación de los valores liquidativos para información de los inversores.
  - Costes de la plataforma de distribución (excluidas las retrocesiones). Agentes en países extranjeros que interactúan con los distribuidores: Agente de transferencia local, Agente de transferencia de pagos, Agente de servicios, etc.
- Costes de información a clientes y distribuidores, incluyendo:
  - Costes de preparación y distribución de documentos de datos fundamentales/documentos de datos fundamentales para el inversor/folletos e informes reglamentarios.
  - Gastos relativos a la comunicación de información reglamentaria a los distribuidores.
  - Información a los accionistas por cualquier medio (publicación en la prensa, etc.).
  - Información específica para titulares directos e indirectos: Cartas a los partícipes.
  - Gastos de administración del sitio web.
  - Costes de traducción específicos de la IIC.
- Los gastos de datos, entre ellos:
  - Costes de licencia del índice de referencia
  - El coste de los datos utilizados para su redistribución a terceros (p. ej., la reutilización de calificaciones de emisores, composiciones de índices, datos, etc. en la elaboración de informes).
  - Costes de auditoría y promoción de certificación (p. ej., certificación de ISR, certificación Greenfin).
- Honorarios del depositario, honorarios legales, honorarios de auditoría, honorarios fiscales, etc., incluyendo:
  - Honorarios de los auditores.
  - Honorarios del depositario.
  - Comisiones de los titulares de cuenta.
  - Gastos de gestión administrativa y contable.
  - Costes fiscales, incluidos abogados y expertos externos (recuperación de retenciones fiscales en nombre del subfondo, agente fiscal local, etc.).
  - Gastos legales específicos de la IIC.
- Costes asociados al cumplimiento de las obligaciones reglamentarias y a la elaboración de informes reglamentarios, incluyendo:
  - Costes de aplicación de la información reglamentaria al regulador específica para la IIC (información sobre FMM, GFIA, superación de los ratios, etc.).
  - Suscripciones obligatorias a asociaciones profesionales.
  - Costes operativos para el seguimiento de la superación de umbrales.
  - Costes operativos de despliegue de las políticas de voto en las Juntas generales.
- Gastos operativos:
- Costes relacionados con el conocimiento del cliente:
  - Costes operativos de conformidad de los clientes (diligencia debida y creación/actualización de archivos de clientes).

Los gastos de funcionamiento y otros servicios están limitados a un máximo del 0,10%, impuestos incluidos, del patrimonio neto.

Estos gastos se deducirán a tanto alzado hasta el porcentaje máximo que figura en el cuadro siguiente.

Esta tasa puede deducirse, aunque los costes reales sean inferiores. Cualquier cantidad que supere ese porcentaje correrá a cargo de la sociedad de gestión.

Para más información, los suscriptores pueden consultar el informe anual de la SICAV. Los costes mencionados se cargan directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo cuando se calcula cada valor liquidativo.

Los gastos relacionados con la investigación en virtud del artículo 314-21 del Reglamento General de la AMF pueden facturarse al subfondo hasta un máximo de 0,01 % de su patrimonio neto.

Toda retrocesión de los gastos de gestión de las IIC y los fondos de inversión subyacentes soportados por el subfondo EdR SICAV – Millesima 2030 se reinvertirán en el subfondo. La tasa de gastos de gestión de las IIC y de los fondos de inversión subyacentes se apreciará teniendo en cuenta las posibles retrocesiones percibidas por el subfondo.

Excepcionalmente, en la medida en que un subdepositario se vea obligado, para una operación concreta, a cargar una comisión por movimientos no contemplada en las modalidades anteriores, se especificará la descripción de la operación y las comisiones por movimientos facturadas en el informe de gestión de la SICAV.

Para más información, los accionistas pueden consultar el informe anual de la SICAV.

Procedimiento de elección de intermediarios:

De conformidad con el Reglamento General de la AMF, la sociedad de gestión ha implementado una «Política de Mejor Selección/Mejor ejecución» de los intermediarios y las contrapartes.

El objetivo de esta política es seleccionar, en función de distintos criterios predefinidos, los negociadores y los intermediarios cuya política de ejecución permitirá garantizar el mejor resultado posible durante la ejecución de las órdenes. La Política de Edmond de Rothschild Asset Management (France) se encuentra disponible en su sitio web: www.edram.fr.

Modalidades de cálculo y reparto de la remuneración en las operaciones de adquisición y cesión temporal de títulos, así como en cualquier otra operación equivalente en derecho extranjero:

Las operaciones de cesión con pacto de recompra se realizan por intermediación de Edmond de Rothschild (France) en las condiciones de mercado aplicables en el momento de su celebración.

Los costes y gastos operativos relacionados con esas operaciones son soportados por el subfondo. Los ingresos generados por la operación benefician íntegramente al subfondo.

## EdR SICAV – Global Resilience

- ***Fecha de creación***

El subfondo fue aprobado por la Autorité des Marchés Financiers el 10/09/2024.
El subfondo fue creado el 09/10/2024.

- ***Código ISIN***

| | |
|---|---|
| Acción A CHF: | FR001400RYZ0 |
| Acción A EUR: | FR001400RZ04 |
| Acción A USD: | FR001400RZ12 |
| Acción B CHF: | FR001400RZ20 |
| Acción B EUR: | FR001400RZ38 |
| Acción B USD: | FR001400RZ46 |
| Acción CR EUR: | FR001400RZ53 |
| Acción CR USD: | FR001400RZ61 |
| Acción CRD EUR: | FR001400RZ79 |
| Acción CRD USD: | FR001400RZ87 |
| Acción I CHF: | FR001400RZ95 |
| Acción I EUR: | FR001400RZA0 |
| Acción I USD: | FR001400RZB8 |
| Acción J CHF: | FR001400RZC6 |
| Acción J EUR: | FR001400RZD4 |
| Acción J USD: | FR001400RZE2 |
| Acción K EUR: | FR001400RZF9 |
| Acción K USD: | FR001400RZG7 |
| Acción N EUR: | FR001400RZH5 |
| Acción N USD: | FR001400RZI3 |
| Acción O EUR: | FR001400RZJ1 |
| Acción O USD: | FR001400RZK9 |
| Acción R EUR: | FR001400X1X6 |

- ***Régimen fiscal específico***

No procede

- ***Nivel de exposición en otros OICVM, FIA y fondos de inversión de derecho extranjero***

Hasta el 10% del patrimonio neto.

- ***Objetivo de gestión***

El objetivo del subfondo es obtener, en un horizonte de inversión recomendado de más de cinco años, una rentabilidad superior a la de su índice de referencia, el MSCI WORLD (NR) EUR, después de comisiones de gestión, invirtiendo en los mercados de renta variable internacionales seleccionando empresas cuyas actividades contribuyan a garantizar el buen funcionamiento y la seguridad de la sociedad, a nivel de Estados, empresas y particulares. Se trata de empresas que operan en sectores que proporcionan bienes y servicios esenciales, como infraestructuras vitales (red eléctrica/distribución de agua), salud, seguridad personal, sistemas informáticos y defensa.

Estas sociedades se seleccionarán sobre la base de un análisis fundamental en el que se combinarán la rentabilidad financiera, el análisis temático y el cumplimiento de criterios extrafinancieros.

El Subfondo se gestiona de forma activa, lo que significa que el Gestor toma decisiones de inversión con el propósito de lograr el objetivo y cumplir con la política de inversión del Subfondo. Dicha gestión activa comprende la toma de decisiones relativas a la selección de activos, la asignación regional, los sesgos sectoriales y el nivel global de exposición al mercado. El Gestor no se encuentra en modo alguno limitado por los componentes del índice de referencia, en lo que se refiere al posicionamiento de su cartera, y es posible que el Subfondo no mantenga todos los componentes del índice de referencia. La desviación respecto del índice de referencia puede ser significativa, si bien también puede verse limitada ocasionalmente.

- ***Índice de referencia***

A título indicativo, la rentabilidad del subfondo podrá compararse con el índice MSCI World (NR), dividendos netos reinvertidos, expresado en euros para las participaciones denominadas en euros, o en dólares estadounidenses o francos suizos para las participaciones denominadas en dichas divisas. El índice de referencia MSCI World refleja las variaciones de los principales mercados internacionales. Puede encontrarse información adicional sobre este índice en el sitio web www.msci.com.
El administrador MSCI Limited (sitio web: http://www.msci.com) del índice de referencia MSCI World no figura en el registro de administradores e índices de referencia de la ESMA y se beneficia del régimen transitorio previsto en el artículo 51 del Reglamento relativo a los índices de referencia.

De conformidad con el Reglamento (UE) 2016/1011 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 8 de junio de 2016, la sociedad de gestión tiene un procedimiento para controlar los índices de referencia utilizados que describe las medidas que deben aplicarse en caso de cambios sustanciales en un índice o cese del suministro de ese índice.

Puesto que la gestión del subfondo no está referenciada a un índice, el rendimiento del mismo podrá diferir sensiblemente del índice de referencia, que solo es un indicador comparativo.

- ***Estrategia de inversión***

Estrategias utilizadas

Para alcanzar su objetivo de gestión, al menos el 75% del subfondo estará permanentemente invertido en acciones internacionales. El gestor realizará una gestión discrecional mediante la selección de empresas y/e IIC que inviertan en temas relacionados con el buen funcionamiento y la seguridad de la sociedad.

Los valores se seleccionarán tomando como base un análisis financiero fundamental y la aplicación acumulativa de los siguientes enfoques extrafinancieros: (i) un análisis extrafinanciero ESG (medioambiental, social y gobernanza), y (ii) una inversión temática en empresas pertenecientes a las siguientes clasificaciones Global Industry Classification Standard (GICS): suministros públicos, salud, servicios de telecomunicaciones, seguros y energía

Para cada empresa de la cartera, se hará una estimación de la proporción del negocio que contribuye directa o indirectamente a la seguridad y resistencia de la empresa (basándose en su exposición a los siguientes subsectores en particular: suministros públicos, salud, servicios de telecomunicaciones, seguros, energía, aeroespacial y defensa, proveedores de ciberseguridad, inteligencia artificial, hardware, software y servicios empresariales vinculados a infraestructuras físicas y sociales decisivas). Los datos utilizados proceden de un análisis propio.

En esta selección de valores, el gestor se centrará en empresas capaces de generar dividendos sólidos, con un nivel de liquidez que les permita cubrir ampliamente esta política de reparto, y con un recurso razonable al endeudamiento.

La cartera se gestionará de forma dinámica: se ajustará periódicamente con el fin de adaptarse a los cambios del mercado y a las apuestas del equipo de gestión. Se analizarán criterios financieros con el fin de seleccionar empresas que ofrezcan un crecimiento estructural de los beneficios, junto con una valoración razonable y una política favorable de rentabilidad para los accionistas.

El universo de inversión de la cartera (universo inicial) está formado por acciones internacionales de todos los sectores, representado por el MSCI World. El subfondo se gestiona de forma activa y puede incluir empresas no incluidas en el índice MSCI World, aplicando el mismo proceso de selección financiera y extrafinanciera que para las empresas incluidas en el índice. El subfondo tratará de invertir en todo el espectro de capitalizaciones bursátiles (principalmente en valores con una capitalización bursátil superior a 1000 millones de euros en el momento de la compra), pero se reserva la posibilidad de ampliar su selección con determinados valores con una capitalización bursátil de entre 100 millones de euros y 1000 millones de euros en el momento de la compra. Esas inversiones no deben suponer más del 5% del patrimonio neto de la cartera. Estas empresas tendrán que someterse al mismo proceso de análisis financiero y extrafinanciero que los demás valores de la cartera. La sociedad gestora puede seleccionar valores ajenos a este universo de inversión. No obstante, se asegurará de que el universo de inversión empleado sea un elemento comparativo relevante para la calificación ESG del subfondo.

Por otra parte, el porcentaje de posesión de un valor en la cartera es independiente del peso del valor en este indicador y los valores presentes en el indicador de referencia pueden no estar en la cartera.

El subfondo podrá estar expuesto hasta el 100% de su patrimonio neto al riesgo de cambio.

El análisis de los criterios extrafinancieros, en particular los relativos a la gobernanza, el medioambiente y los criterios sociales, se tendrá en cuenta sistemáticamente y al menos el 90% de las empresas de la cartera ostentará una calificación ESG. Se trata de una calificación ESG propia o una calificación proporcionada por una agencia de datos extrafinanciera y externa. Al finalizar este proceso, el fondo obtiene una calificación ESG superior a la de su universo de inversión.

Los criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) son uno de los componentes de la gestión y su peso en la decisión final no se puede definir con antelación.

Asimismo, el proceso de selección de valores también incluye una selección negativa para excluir a las sociedades que contribuyen a la producción o a la venta de armas prohibidas, de conformidad con lo establecido en las convenciones internacionales sobre la materia, a las sociedades cuya actividad está relacionada con el carbón térmico, los combustibles fósiles no convencionales, el tabaco y el aceite de palma, así como a las sociedades que incumplen las normas internacionales (OCDE, OIT [Organización Internacional del Trabajo] y UNGC [Pacto Mundial de las Naciones Unidas]), de acuerdo con la política de exclusión de Edmond de Rothschild Asset Management (France), que se puede consultar en su sitio web. Dicha selección negativa contribuye a reducir el riesgo de sostenibilidad.

El subfondo promueve criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) en virtud del artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, conocido también por el acrónimo inglés SFDR, y está sujeto al riesgo de sostenibilidad, tal como se define en el perfil de riesgo del folleto. De conformidad con las normas técnicas de regulación (RTS) del Reglamento SFDR, se ofrece más información sobre las características ESG en el Anexo del SFDR relativo al Subfondo.

El subfondo incluye el riesgo de sostenibilidad y tiene en cuenta las principales incidencias adversas en sus decisiones de inversión.

En el marco de su metodología de análisis ESG propio, Edmond de Rothschild Asset Management (France) tiene en cuenta, en la medida de los datos de que disponga, la parte de admisibilidad o el ajuste a la taxonomía con respecto a la parte de la cifra de negocios que se considere verde o las inversiones en ese sentido. Consideramos las cifras publicadas por las empresas o estimadas por los proveedores. El impacto medioambiental siempre se tiene en cuenta, según las particularidades de cada sector. También se pueden analizar la huella de carbono en los ámbitos correspondientes, la estrategia climática de la empresa y los objetivos de reducción de los gases de efecto invernadero, así como el valor añadido de los productos y servicios en términos medioambientales, el diseño ecológico, etc.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica solo a las inversiones subyacentes al producto financiero que tengan en cuenta los criterios de la Unión Europea en materia de actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la parte restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea en materia de actividades económicas medioambientalmente sostenibles.
Dado que actualmente no es posible garantizar datos fiables para evaluar la admisibilidad o el ajuste de las inversiones con respecto al Reglamento de la taxonomía, por ahora el subfondo no está en condiciones de calcular de forma completa y precisa las inversiones subyacentes calificadas como sostenibles desde el punto de vista medioambiental, en forma de porcentaje mínimo de alineación, de conformidad con la interpretación estricta del artículo 3 del Reglamento de la taxonomía de la UE.
Actualmente, el subfondo no tiene por objeto realizar inversiones que contribuyan a los objetivos medioambientales de mitigación de los efectos del cambio climático o adaptación al cambio climático.
Así, el porcentaje mínimo de adecuación de las inversiones al Reglamento de Taxonomía es actualmente del 0%.

Activos utilizados

Renta variable:

La cartera está expuesta a entre el 75% y el 100% de su patrimonio neto en renta variable internacional mediante una selección de empresas cuyas actividades contribuyan a garantizar el buen funcionamiento y la seguridad de la sociedad, a nivel de Estados, empresas y particulares. El subfondo tratará de invertir en todo el espectro de capitalizaciones bursátiles (principalmente en valores con una capitalización bursátil superior a 1.000 millones de euros en el momento de la compra), pero se reserva la posibilidad de ampliar su selección con determinados valores con una capitalización bursátil de entre 100 millones de euros y 1000 millones de euros en el momento de

la compra. Esas inversiones no deben suponer más del 5% del patrimonio neto de la cartera. Las acciones se seleccionarán sobre la base de las fases de identificación de los valores que cumplan los criterios extrafinancieros antes mencionados.

Títulos de crédito e instrumentos del mercado monetario:
La inversión de la cartera en títulos de crédito e instrumentos del mercado monetario podrá representar como máximo un 25% de la cartera.
Los instrumentos se seleccionarán sobre la base de las fases de identificación de los valores que cumplan los criterios extrafinancieros antes mencionados.

Estos instrumentos se emitirán sin restricciones de reparto de deuda pública/privada emitida por Estados soberanos, instituciones similares o entidades con una calificación a corto plazo equivalente o superior a A2 en el momento de la inversión según Standard & Poor's, o con una calificación equivalente otorgada por otra agencia independiente o que la Sociedad gestora les otorgue una calificación interna equivalente.

La selección de títulos 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 gestora analiza cada valor mediante otros criterios distintos de la calificación. En caso de deterioro de la calificación de un valor de la categoría «High Yield», es decir, valores especulativos que presentan un mayor riesgo de impago del emisor (títulos con una calificación inferior a BBB-, una calificación a corto plazo equivalente o inferior a A-3 según Standard & Poor's o equivalente, o una calificación interna equivalente de la
Sociedad gestora), la Sociedad gestora efectúa obligatoriamente un análisis exhaustivo para decidir la idoneidad de vender o mantener el valor y cumplir el objetivo de calificación.

Acciones o participaciones de otros OICVM, FIA o fondos de inversión de derecho extranjero:

El subfondo podrá invertir hasta el 10% de su patrimonio en participaciones o acciones de OICVM de derecho francés o extranjero, o FIA de derecho francés, independientemente de su clasificación, con el fin de diversificar la exposición a otras clases de activos, incluidos los índices cotizados, para aumentar la exposición a los mercados de renta variable o diversificar la exposición a otras clases de activos (por ejemplo: materias primas o sector inmobiliario).

Dentro de este límite del 10%, el subfondo podrá invertir asimismo en acciones o participaciones de FIA de derecho extranjero y/o en fondos de inversión de derecho extranjero que respondan a los criterios de admisibilidad normativa.

Estas IIC y fondos de inversión podrán estar gestionados por la sociedad de gestión o por una sociedad relacionada.

Instrumentos derivados:

Con un límite de una vez su patrimonio, el subfondo podrá invertir en contratos financieros negociados en mercados internacionales regulados, organizados o extrabursátiles con el fin de formalizar:

- contratos de opciones sobre acciones tanto para disminuir la volatilidad de las acciones como aumentar la exposición del subfondo;
- contratos de futuros para dirigir la exposición de las acciones, y contratos de índices; y
- contratos a plazo sobre divisas o *swaps* de cambio para cubrir la exposición a determinadas divisas en el marco de las acciones de fuera de la zona euro.

Los contratos de opciones y de futuros se seleccionarán sobre la base de las fases de identificación de los valores relacionados con la temática y que cumplan los criterios extrafinancieros antes mencionados.

El empleo de contratos financieros no podrá aumentar la exposición global del subfondo al riesgo de renta variable por encima del 100%.

El subfondo no utilizará swaps de rentabilidad total.

Para limitar considerablemente el riesgo total de contraparte de los instrumentos negociados de forma extrabursátil, la Sociedad gestora podrá recibir garantías en efectivo que se depositarán en poder del depositario, sin que se permita su reinversión.

Títulos con derivados implícitos:

El subfondo podrá invertir en instrumentos financieros que contengan derivados implícitos (warrants o certificados) a título accesorio, hasta en un 10% de su patrimonio neto. La utilización de instrumentos con derivados implícitos no podrá aumentar la exposición global del subfondo al riesgo de renta variable por encima del 100% de su patrimonio neto.

El gestor no realizará depósitos, préstamos ni operaciones temporales de adquisición y cesión de títulos.

- ***Inversiones entre subfondos***

El subfondo puede invertir hasta el 10% como máximo de su patrimonio neto en otro subfondo de la Edmond de Rothschild SICAV.

La inversión global en otros subfondos de la SICAV está limitada al 10% del patrimonio neto.

- ***Perfil de riesgo***

Su dinero se invertirá principalmente en instrumentos financieros seleccionados por la Sociedad de gestión. Estos instrumentos estarán bajo la influencia de la evolución y las incertidumbres del mercado.
Los factores de riesgo expuestos a continuación no son de carácter limitativo. Cada inversor deberá analizar el riesgo inherente a cada inversión y deberá forjarse su propia opinión independientemente del Grupo Edmond de Rothschild, basándose, si fuera necesario, en la opinión de asesores especializados en dichas cuestiones a fin de garantizar, principalmente, la adecuación de dicha inversión con respecto a su situación financiera jurídica y a su horizonte de inversión.
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 asociado 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 inherente a las acciones:
El valor de una acción puede evolucionar en función de factores propios de la sociedad emisora pero también en función de factores exógenos, políticos o económicos. Las variaciones de los mercados de acciones y las variaciones de los mercados de obligaciones convertibles, cuya evolución está en parte relacionada con la de las acciones subyacentes, pueden provocar variaciones importantes del patrimonio neto que pueden afectar de manera negativa al rendimiento del valor liquidativo del subfondo.
Riesgo vinculado a las pequeñas y medianas capitalizaciones:
Los títulos de sociedades de pequeñas o medianas capitalizaciones bursátiles pueden ser considerablemente menos líquidos y más volátiles que los de sociedades que tengan una capitalización bursátil importante. Por tanto, el valor liquidativo del subfondo puede evolucionar de manera más rápida y con grandes amplitudes.
Riesgos relativos a la participación en contratos financieros y de contraparte:
Recurrir a contratos financieros podrá provocar un riesgo de caída del valor liquidativo más importante y rápido que el de los mercados en los cuales invierte el subfondo. El riesgo de contraparte surge cuando el subfondo recurre a contratos financieros negociados OTC.
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 partícipe deberá tener en cuenta que el valor liquidativo del subfondo 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 de IIC en la cartera expone el subfondo a 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 de cambio:
El capital puede exponerse a riesgos de cambio cuando los títulos o inversiones que lo forman están denominados en una moneda distinta a la del subfondo. El riesgo de cambio corresponde al riesgo de caída del curso de cambio de la divisa de cotización de los instrumentos financieros en la cartera, en comparación a la divisa de referencia del subfondo, el euro, lo que puede provocar una caída del valor liquidativo.

Riesgo de liquidez:
Los mercados en los cuales interviene el subfondo pueden verse afectados ocasionalmente por una falta de liquidez. Estas condiciones de mercado pueden afectar a las condiciones de precios según los cuales el subfondo puede terminar liquidando, iniciando o modificando posiciones.
Riesgo vinculado a los derivados:
El subfondo podrá contratar instrumentos financieros a plazo (derivados).
Recurrir a contratos financieros podrá provocar un riesgo de caída del valor liquidativo más importante y rápido que el de los mercados en los cuales invierte el subfondo.
Riesgo asociado a las divisas de las participaciones denominadas en una divisa distinta de la del subfondo:
El accionista, suscriptor de otras divisas distintas a la divisa de referencia del subfondo (euro) está expuesto al riesgo de cambio, en caso de que este no esté cubierto. El valor de los activos del subfondo puede bajar si el tipo de cambio varía, lo que puede provocar una caída del valor liquidativo del subfondo.
Riesgo jurídico:
Se trata del riesgo de redacción inadecuada de los contratos celebrados con las contrapartes en las operaciones de adquisición y de cesión temporales de títulos.
Riesgo de sostenibilidad:
Se trata de todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo real o posible sobre el valor de la inversión. Las inversiones del fondo están expuestas al riesgo de sostenibilidad, que podría provocar un impacto material negativo en el valor del fondo. Por ello, el gestor detecta y analiza los riesgos de sostenibilidad en el marco de su política y sus decisiones de inversión.
Riesgo vinculado a los criterios ESG:
La inclusión de criterios ESG y de sostenibilidad en el proceso de inversión puede excluir valores de determinados emisores por motivos no relacionados con la inversión y, por consiguiente, determinadas oportunidades de mercado disponibles para fondos que no utilizan criterios ESG o de sostenibilidad pueden no estar disponibles para el Subfondo, y la rentabilidad del Subfondo puede ser en ocasiones mejor o peor que la de fondos comparables que no utilizan criterios ESG o de sostenibilidad. La selección de activos puede basarse en parte en un proceso de calificación ESG propio o en «listas de exclusión», que se basan en parte en datos de terceros. La falta de definiciones y etiquetas comunes o armonizadas que incorporen criterios ESG y de sostenibilidad a nivel de la Unión Europea puede llevar a los gestores a adoptar diferentes enfoques a la hora de definir los objetivos ESG y determinar que los fondos que gestionan han alcanzado dichos objetivos. Esto también significa que puede resultar difícil comparar las estrategias que incorporan criterios ESG y de sostenibilidad, ya que la selección y las ponderaciones aplicadas a las inversiones seleccionadas pueden, en cierta medida, ser subjetivas o basarse en indicadores que pueden compartir el mismo nombre, pero cuyos significados subyacentes son diferentes. Los inversores deben tener en cuenta que el valor subjetivo que pueden asignar o no a determinados tipos de criterios ESG puede diferir considerablemente de la metodología del Gestor financiero. La falta de definiciones armonizadas también puede dar lugar a que ciertas inversiones no se beneficien de regímenes fiscales o créditos preferenciales, ya que los criterios ESG se evalúan de forma diferente a la prevista originalmente.

- ***Garantía o protección:***

  No procede.

- ***Suscriptores interesados y perfil del inversor habitual***

  Acciones A CHF, A EUR, A USD, B CHF, B EUR y B USD: Toda clase de suscriptores.

  Acciones I CHF, I EUR, I USD, J CHF, J EUR, J USD, K EUR, K USD, N EUR, N USD, O EUR y O USD: Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o por cuenta de terceros.

  Las acciones CR EUR, CR USD, CRD EUR y CRD USD están destinadas a todos los suscriptores; estas acciones podrán 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 en nombre 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 acuerdo con la MiFID II) y remunerada exclusivamente por el suscriptor en virtud de un acuerdo de remuneración específico y renunciando a cualquier retrocesión por parte de la sociedad de gestión.

Además de los gastos de administración cobrados por la sociedad de gestión, cada asesor financiero o entidad financiera regulada podrá cobrar gastos de gestión o asesoría a cada inversor interesado. La sociedad de gestión no es una parte interesada de dichos acuerdos.
Las acciones no están registradas para su comercialización en todos los países. Por lo tanto, no están abiertas a suscripción para los inversores minoristas en todas las jurisdicciones.

La persona encargada de garantizar que se respetan los criterios relativos a la capacidad de los suscriptores o compradores y que estos últimos reciben la información necesaria es a quien se confía la realización efectiva de la comercialización de la SICAV.

Acción R EUR: Toda clase de suscriptores, especialmente destinadas a ser comercializadas por distribuidores seleccionados a tal efecto por la sociedad gestora.

Los inversores deberán tener en cuenta los riesgos inherentes a este tipo de títulos, como los descritos en el apartado «Perfil de riesgo».

Este subfondo va dirigido especialmente a inversores que deseen dinamizar sus ahorros a través de mercados de acciones internacionales.

Las acciones de este subfondo no se han registrado ni se registrarán en Estados Unidos en aplicación de la Ley de valores (U.S. Securities Act) de 1933, en su versión modificada, ni han sido admitidas en virtud de ninguna ley estadounidense. Estas acciones no deberán ofertarse, venderse ni transferirse a Estados Unidos (incluidos sus territorios y posesiones) ni beneficiar, directa o indirectamente, a ninguna Persona estadounidense (en el sentido del Reglamento S de la Ley de valores de 1933).

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.

El importe razonable para invertir en este subfondo depende de su situación personal. Para determinarlo, se recomienda al accionista solicitar el asesoramiento de un profesional para diversificar su inversión y determinar la parte de la cartera financiera o de su patrimonio que invertirá en este subfondo, valorando especialmente el horizonte de inversión recomendado, la exposición a los riesgos mencionados, su patrimonio personal, sus necesidades y sus propios objetivos. En cualquier caso, es imprescindible para todo accionista diversificar suficientemente su cartera para no estar expuesto únicamente a los riesgos de este subfondo.

Horizonte de inversión recomendado: superior a 5 años

➢ ***Procedimiento de determinación de asignación del resultado***

| ***Importes de reparto*** | ***Acciones «A CHF», «A EUR», «A USD», «CR EUR», «CR USD», «I CHF», «I EUR», «I USD», «K EUR», «K USD», «N EUR», «N USD» y «R EUR»*** | ***Acciones «B CHF», «B EUR», «B USD», «CRD EUR», «CRD USD», «J CHF», «J EUR», «J USD», «O EUR» y «O USD»*** |
|---|---|---|
| Asignación del resultado neto | Capitalización | Distribución |
| Asignación de las plusvalías o minusvalías netas realizadas | Capitalización | Capitalización (total o parcial) o Distribución (total o parcial) o Aplazamiento (total o parcial), conforme al criterio de la sociedad de gestión |

En lo relativo a las acciones de distribución, la Sociedad de gestión del subfondo puede decidir la distribución de uno o varios dividendos a cuenta en base a las situaciones certificadas por el comisario en las cuentas.

➢ ***Frecuencia de distribución***

Acciones de capitalización: sin objeto
Acciones de distribución: anual, con posibilidad de dividendos a cuenta El pago de sumas distribuibles se lleva a cabo dentro de un plazo máximo de cinco meses a partir del cierre del ejercicio y en un plazo de un mes en el caso de los dividendos a cuenta a partir de la fecha de la situación certificada por el auditor.

➢ ***Características de las acciones***

El subfondo cuenta con 23 categorías de acciones: Acciones «A CHF», «A EUR», «A USD», «B CHF», «B EUR», «B USD», «CR EUR», «CR USD», «CRD EUR», «CRD USD», «I CHF», «I EUR», «I USD», «J CHF», «J EUR», «J USD», «K EUR», «K USD», «N EUR», «N USD», «O EUR», «O USD» y «R EUR».

La acción A CHF está denominada en francos suizos y expresada en acciones o milésimas de acciones.

La acción A EUR está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.

Las acciones A USD están denominadas en dólares estadounidenses y expresadas en acciones o milésimas de acciones.

La acción B CHF está denominada en francos suizos y expresada en acciones o milésimas de acciones.

La acción B EUR está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.

La acción B USD está denominada en dólares estadounidenses y expresada en acciones o milésimas de acciones.

La acción CR EUR está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.

La acción CR USD está denominada en dólares estadounidenses y expresada en acciones o milésimas de acciones.

La acción CRD EUR está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.

La acción CRD USD está denominada en dólares estadounidenses y expresada en acciones o milésimas de acciones.

La acción I CHF está denominada en francos suizos y expresada en acciones o milésimas de acciones.

La acción I EUR está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.

Las acciones I USD están denominadas en dólares estadounidenses y expresadas en acciones o milésimas de acciones.

La acción J CHF está denominada en francos suizos y expresada en acciones o milésimas de acciones.

La acción J EUR está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.

La acción J USD está denominada en dólares estadounidenses y expresada en acciones o milésimas de acciones.

Las acciones K EUR están denominadas en euros y expresadas en acciones o milésimas de acciones.

La acción K USD está denominada en dólares y expresada en acciones o milésimas de acciones.

Las acciones N EUR están denominadas en euros y expresadas en acciones o milésimas de acciones.

La acción N USD está denominada en dólares y expresada en acciones o milésimas de acciones.

Las acciones O EUR están denominadas en euros y expresadas en acciones o milésimas de acciones.

La acción O USD está denominada en dólares y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción R EUR está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.

- ***Procedimiento de suscripción y reembolso***

Fecha y periodicidad del valor liquidativo:
Cada día en el que los bancos estén abiertos con normalidad en Francia y cualquier otro día en el que los mercados financieros franceses y estadounidenses estén abiertos (calendario oficial de NYSE y EURONEXT PARIS S.A.) será un Día de valoración.

Valor liquidativo inicial:

| | |
|---|---|
| Acción A CHF: | 100 CHF |
| Acción A EUR: | 100 € |
| Acción A USD: | 100 $ |
| Acción B CHF: | 100 CHF |
| Acción B EUR: | 100 € |
| Acción B USD: | 100 $ |
| Acción CR EUR: | 100 € |
| Acción CR USD: | 100 $ |
| Acción CRD EUR: | 100 € |
| Acción CRD USD: | 100 $ |
| Acción I CHF: | 100 CHF |
| Acción I EUR: | 100 € |
| Acción I USD: | 100 $ |
| Acción J CHF: | 100 CHF |
| Acción J EUR: | 100 € |
| Acción J USD: | 100 $ |
| Acción K EUR: | 100 € |
| Acción K USD: | 100 $ |
| Acción N EUR: | 100 € |
| Acción N USD: | 100 $ |
| Acción O EUR: | 100 € |
| Acción O USD: | 100 $ |
| Acción R EUR: | 100 € |

Importe mínimo de suscripción inicial:

| | |
|---|---|
| Acción A CHF: | 1 Acción |
| Acción A EUR: | 1 Acción |
| Acción A USD: | 1 Acción |
| Acción B CHF: | 1 Acción |
| Acción B EUR: | 1 Acción |
| Acción B USD: | 1 Acción |
| Acción CR EUR: | 1 Acción |
| Acción CR USD: | 1 Acción |
| Acción CRD EUR: | 1 Acción |
| Acción CRD USD: | 1 Acción |
| Acción I CHF: | 500 000 CHF |
| Acción I EUR: | 500 000 € |
| Acción I USD: | 500 000 $ |
| Acción J CHF: | 500 000 CHF |
| Acción J EUR: | 500 000 € |
| Acción J USD: | 500 000 $ |
| Acción K EUR: | 500 000 € |
| Acción K USD: | 500 000 $ |
| Acción N EUR: | 10 000 000 EUR |
| Acción N USD: | 10 000 000 USD |
| Acción O EUR: | 10 000 000 EUR |
| Acción O USD: | 10 000 000 USD |
| Acción R EUR: | 1 Acción |

Importe mínimo de suscripción posterior:

| | |
|---|---|
| Acción A CHF: | 1 milésima de acción |
| Acción A EUR: | 1 milésima de acción |
| Acción A USD: | 1 milésima de acción |
| Acción B CHF: | 1 milésima de acción |
| Acción B EUR: | 1 milésima de acción |
| Acción B USD: | 1 milésima de acción |
| Acción CR EUR: | 1 milésima de acción |
| Acción CR USD: | 1 milésima de acción |
| Acción CRD EUR: | 1 milésima de acción |
| Acción CRD USD: | 1 milésima de acción |
| Acción I CHF: | 1 milésima de acción |
| Acción I EUR: | 1 milésima de acción |
| Acción I USD: | 1 milésima de acción |
| Acción J CHF: | 1 milésima de acción |
| Acción J EUR: | 1 milésima de acción |
| Acción J USD: | 1 milésima de acción |
| Acción K EUR: | 1 milésima de acción |
| Acción K USD: | 1 milésima de acción |
| Acción N EUR: | 1 milésima de acción |
| Acción N USD: | 1 milésima de acción |
| Acción O EUR: | 1 milésima de acción |
| Acción O USD: | 1 milésima de acción |
| Acción R EUR: | 1 milésima de acción |

Condiciones de suscripción y reembolso:
Las órdenes se ejecutan de acuerdo con la tabla a continuación.
Los procedimientos de suscripción y reembolso se expresan en días hábiles.
D es el día del establecimiento del valor liquidativo:

| Centralización de órdenes de suscripción | Centralización de órdenes de reembolso | Fecha de ejecución de la orden | Publicación del valor liquidativo | Regulaciones de Suscripción | Pago de reembolsos |
|---|---|---|---|---|---|
| D antes de las 12:30 horas | D antes de las 12:30 horas | D | D+1 | D+2 | D+2* |

* En caso de disolución del subfondo, los reembolsos se liquidarán en un plazo máximo de cinco días hábiles.

La Sociedad gestora cuenta con diferentes instrumentos de gestión de la liquidez (*Liquidity Management Tools*) que pueden activarse con el fin de proteger los intereses de los partícipes y garantizar la correcta gestión de la liquidez del Subfondo.

La sociedad gestora ha establecido un método para ajustar el valor del activo neto del subfondo mutuo llamado Swing Pricing. Este mecanismo se detalla en la parte VII del folleto: «Normas de valoración del activo».

**Mecanismo de limitación de los reembolsos («Gates»):**
La sociedad de gestión podrá adoptar el mecanismo de «*Gates*» para repartir las solicitudes de reembolso de los accionistas del subfondo entre varios valores liquidativos si superan un determinado umbral, cuando así lo requieran circunstancias excepcionales y si así lo aconsejan los intereses de los accionistas o del público.

Descripción del método:
La sociedad de gestión puede decidir no ejecutar todos los reembolsos al mismo valor liquidativo, cuando se alcance el umbral predeterminado objetivamente a un valor liquidativo. Para determinar el nivel de dicho umbral, la sociedad de gestión tiene en cuenta la frecuencia de cálculo del valor liquidativo del subfondo, la orientación de la gestión del subfondo y la liquidez de los activos incluidos en la cartera.

Para el subfondo, la sociedad de gestión podrá aplicar la limitación de los reembolsos cuando se alcance el umbral del 5% del patrimonio neto. Dado que el subfondo cuenta con varias categorías de acciones, el umbral de activación será el mismo para todas las clases de acciones del subfondo. Dicho umbral del 5% se aplicará a los reembolsos

tramitados para el conjunto del patrimonio del subfondo y no específicamente para las clases de acciones del subfondo.

El umbral de activación de *gates* es la relación entre:

- La diferencia entre el importe total de los reembolsos y el importe total de las suscripciones en una misma fecha de centralización.
- El patrimonio neto del subfondo.

No obstante, cuando las solicitudes de reembolso superen el umbral de activación del mecanismo «*Gates*», el subfondo podrá decidir atender las solicitudes de reembolso por encima de la limitación prevista y ejecutar así parte o la totalidad de las órdenes que, de otro modo, quedarían bloqueadas.
Por ejemplo, si las solicitudes totales de reembolso de acciones suponen el 10% del patrimonio neto del subfondo cuando el umbral de activación esté fijado al 5% del patrimonio neto, la SICAV podrá decidir atender las solicitudes de reembolso hasta el 8% del patrimonio neto (y ejecutar así el 80% de las solicitudes de reembolso en lugar del 50% si aplicase estrictamente la limitación del 5%).

El mecanismo de limitación de los reembolsos podrá aplicarse por un período máximo de 20 valores liquidativos a lo largo de 3 meses.

Procedimiento de información a los partícipes:
En caso de activación del mecanismo de «Gates», se informará a los accionistas del subfondo por cualquier medio a partir del sitio web https://funds.edram.com.
Se informará a la mayor brevedad posible especialmente a los accionistas del subfondo cuyas órdenes de reembolso no hayan sido ejecutadas.

Tramitación de las órdenes no ejecutadas:
Durante el período de aplicación del mecanismo de «Gates», las órdenes de reembolso se ejecutarán en las mismas proporciones para los accionistas del subfondo que hayan solicitado el reembolso al mismo valor liquidativo.
La parte no ejecutada de la orden de reembolso así aplazada no tendrá prioridad sobre las solicitudes de reembolso posteriores. Las partes de las órdenes de reembolso no ejecutadas y automáticamente aplazadas no podrán ser revocadas por los accionistas del subfondo.

Casos de exención del mecanismo de «Gates»:
No están sujetas a este mecanismo las operaciones de suscripción y reembolso por el mismo número de acciones tomando como base el mismo valor liquidativo y de un mismo accionista o beneficiario efectivo (las denominadas operaciones de ida y vuelta). Esta exclusión se aplica asimismo al canje de una clase de acciones por otra clase de acciones, al mismo valor liquidativo, por el mismo importe y de un mismo accionista o beneficiario efectivo.

Las suscripciones y reembolsos de acciones «A CHF», «A EUR», «A USD», «B CHF», «B EUR», «B USD», «CR EUR», «CR USD», «CRD EUR», «CRD USD», «I CHF», «I EUR», «I USD», «J CHF», «J EUR», «J USD», «K EUR», «K USD», «N EUR», «N USD», «O EUR», «O USD» y «R EUR» se ejecutan en importe, en acciones o en milésimas de acciones.

El paso de una categoría de acciones a otra de este subfondo o de otro subfondo de la SICAV se considera fiscalmente como una operación de reembolso seguida de una nueva suscripción. Por consiguiente, el régimen fiscal aplicable a cada suscriptor depende de las disposiciones fiscales aplicables a la situación particular del suscriptor y/o de la jurisdicción de inversión del subfondo. En caso de duda, se recomienda a todos los suscriptores que consulten a su asesor para conocer el régimen fiscal que les corresponde.

En caso de que las órdenes se trasmitan a las entidades encargadas de la recepción de las órdenes de suscripción y reembolso, los partícipes deberán tener en cuenta que la hora límite de centralización de las órdenes se aplica a la centralizadora Edmond de Rothschild (France). En consecuencia, las otras entidades designadas podrán aplicar su propia hora límite, anterior a la mencionada anteriormente, para poder transmitir las órdenes dentro del plazo a Edmond de Rothschild (France).

Lugar y modo de publicación del valor liquidativo:
El valor liquidativo del subfondo está disponible a través de la sociedad de gestión:
EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (France)
47, rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 París Cedex 08

- ***Gastos y comisiones***

Comisiones de suscripción y reembolso:

Las comisiones de suscripción y reembolso incrementan el precio de suscripción abonado por el inversor o reducen el precio del reembolso. Las comisiones atribuidas al subfondo sirven para compensar los gastos soportados por este con objeto de la inversión o desinversión de los activos confiados. Las comisiones no atribuidas revierten en la Sociedad gestora, el comercializador, etc.

| **Gastos por cuenta del inversor, cargados en el momento de suscripción o reembolso** | **Base de cálculo** | ***Banda de tipos*** |
|---|---|---|
| Comisión de suscripción no atribuida al Subfondo EdR SICAV – Global Resilience | Valor liquidativo x Número de acciones | Acción A CHF: Máximo del 3% |
| | | Acción A EUR: Máximo del 3% |
| | | Acción A USD: Máximo del 3% |
| | | Acción B CHF: Máximo del 3% |
| | | Acción B EUR: Máximo del 3% |
| | | Acción B USD: Máximo del 3% |
| | | Acción CR EUR: Máximo del 3% |
| | | Acción CR USD: Máximo del 3% |
| | | Acción CRD EUR: Máximo del 3% |
| | | Acción CRD USD: Máximo del 3% |
| | | Acción I CHF: No procede |
| | | Acción I EUR: No procede |
| | | Acción I USD: No procede |
| | | Acción J CHF: No procede |
| | | Acción J EUR: No procede |
| | | Acción J USD: No procede |
| | | Acción K EUR: No procede |
| | | Acción K USD: No procede |
| | | Acción N EUR: No procede |
| | | Acción N USD: No procede |
| | | Acción O EUR: No procede |
| | | Acción O USD: No procede |
| | | Acción R EUR: Máximo del 3% |
| Comisión de suscripción atribuida al Subfondo EdR SICAV – Global Resilience | Valor liquidativo x Número de acciones | Todas las categorías de acciones: No procede |
| Comisión de reembolso no atribuida al Subfondo EdR SICAV – Global Resilience | Valor liquidativo x Número de acciones | Todas las categorías de acciones: No procede |
| Comisión de reembolso atribuida al Subfondo EdR SICAV – Global Resilience | Valor liquidativo x Número de acciones | Todas las categorías de acciones: No procede |

Gastos de funcionamiento y de gestión:

Estos gastos cubren todos los gastos facturados directamente en el subfondo, a excepción de los gastos de transacción.

Los gastos de transacción incluyen los gastos de intervención (corretaje, impuestos locales, etc.) y la comisión de movimiento, según el caso, que puede ser percibida principalmente por el depositario y la Sociedad Gestora.

A los gastos de funcionamiento y de gestión se pueden sumar:

- Una comisión de rentabilidad superior.
- Comisiones por movimientos facturadas al subfondo.
- Gastos relacionados con las operaciones de adquisición y cesión temporales de valores, según el caso.

La sociedad de gestión podrá abonar como remuneración una parte de los gastos de gestión financiera de la IIC a intermediarios tales como sociedades de inversión, compañías de seguros, sociedades gestoras, intermediarios de comercialización, distribuidores o plataformas de distribución con los que se haya firmado un acuerdo en relación con la distribución o la inversión de las acciones de la IIC o la conexión 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 dicha remuneración pueda justificar. Esta remuneración puede ser a tanto alzado o calcularse en función de los activos netos suscritos como resultado de la acción del intermediario. El intermediario puede ser miembro o no del grupo Edmond de Rothschild. Cada intermediario facilitará al cliente toda la información pertinente sobre costes, honorarios y remuneración, de acuerdo con la normativa aplicable al intermediario.

Para obtener más información sobre los gastos efectivamente facturados al inversor, véase el Documento de datos fundamentales.

| Gastos facturados al subfondo | Base de cálculo | Banda de tipos |
|---|---|---|
| Gastos de gestión financiera | Patrimonio neto del subfondo | Acción A CHF: máximo del 1,80%, impuestos incluidos* |
| | | Acción A EUR: máximo del 1,80%, impuestos incluidos* |
| | | Acción A USD: máximo del 1,80%, impuestos incluidos* |
| | | Acción B CHF: máximo del 1,80%, impuestos incluidos* |
| | | Acción B EUR: máximo del 1,80%, impuestos incluidos* |
| | | Acción B USD: máximo del 1,80%, impuestos incluidos* |
| | | Acción CR EUR: máximo del 1,05%, impuestos incluidos* |
| | | Acción CR USD: máximo del 1,05%, impuestos incluidos* |
| | | Acción CRD EUR: máximo del 1,05%, impuestos incluidos* |
| | | Acción CRD USD: máximo del 1,05%, impuestos incluidos* |
| | | Acción I CHF: máximo del 0,90%, impuestos incluidos* |
| | | Acción I EUR: máximo del 0,90%, impuestos incluidos* |
| | | Acción I USD: máximo del 0,90%, impuestos incluidos* |
| | | Acción J CHF: máximo del 0,90%, impuestos incluidos* |
| | | Acción J EUR: máximo del 0,90%, impuestos incluidos* |
| | | Acción J USD: máximo del 0,90%, impuestos incluidos* |
| | | Acción K EUR: máximo del 1,05%, impuestos incluidos* |
| | | Acción K USD: máximo del 1,05%, impuestos incluidos* |
| | | Acción N EUR: máximo del 0,70%, impuestos incluidos* |
| | | Acción N USD: máximo del 0,70%, impuestos incluidos* |
| | | Acción O EUR: máximo del 0,70%, impuestos incluidos* |
| | | Acción O USD: máximo del 0,70%, impuestos incluidos* |
| | | Acción R EUR: Máximo del 2,20%, impuestos incluidos* |
| Los gastos de funcionamiento y otros servicios (gastos administrativos ajenos a la sociedad de gestión**, principalmente gastos de depositario, tasador y auditor, etc.). | Patrimonio neto del subfondo | Acción A CHF: 0,15%, impuestos incluidos* |
| | | Acción A EUR: 0,15%, impuestos incluidos* |
| | | Acción A USD: 0,15%, impuestos incluidos* |
| | | Acción B CHF: 0,15%, impuestos incluidos* |
| | | Acción B EUR: 0,15%, impuestos incluidos* |
| | | Acción B USD: 0,15%, impuestos incluidos* |
| | | Acción CR EUR: 0,15%, impuestos incluidos* |
| | | Acción CR USD: 0,15%, impuestos incluidos* |
| | | Acción CRD EUR: 0,15%, impuestos incluidos* |
| | | Acción CRD USD: 0,15%, impuestos incluidos* |
| | | Acción I CHF: 0,15%, impuestos incluidos* |
| | | Acción I EUR: 0,15%, impuestos incluidos* |
| | | Acción I USD: 0,15%, impuestos incluidos* |
| | | Acción J CHF: 0,15%, impuestos incluidos* |
| | | Acción J EUR: 0,15%, impuestos incluidos* |
| | | Acción J USD: 0,15%, impuestos incluidos* |
| | | Acción K EUR: 0,15%, impuestos incluidos* |
| | | Acción K USD: 0,15%, impuestos incluidos* |
| | | Acción N EUR: 0,15%, impuestos incluidos* |
| | | Acción N USD: 0,15%, impuestos incluidos* |
| | | Acción O EUR: 0,15%, impuestos incluidos* |
| | | Acción O USD: 0,15%, impuestos incluidos* |
| | | Acción R EUR: 0,15%, impuestos incluidos* |

| | | |
|---|---|---|
| Comisiones por movimientos | Sobre la base del importe de la operación | No procede |
| Comisión de rentabilidad superior (1) | Patrimonio neto del subfondo | Acción A CHF: 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia MSCI World, con dividendos netos reinvertidos. |
| | | Acción A EUR: 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia MSCI World, con dividendos netos reinvertidos. |
| | | Acción A USD: 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia MSCI World, con dividendos netos reinvertidos. |
| | | Acción B CHF: 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia MSCI World, con dividendos netos reinvertidos. |
| | | Acción B EUR: 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia MSCI World, con dividendos netos reinvertidos. |
| | | Acción B USD: 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia MSCI World, con dividendos netos reinvertidos. |
| | | Acción CR EUR: 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia MSCI World, con dividendos netos reinvertidos. |
| | | Acción CR USD: 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia MSCI World, con dividendos netos reinvertidos. |
| | | Acción CRD EUR: 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia MSCI World, con dividendos netos reinvertidos. |
| | | Acción CRD USD: 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia MSCI World, con dividendos netos reinvertidos. |
| | | Acción I CHF: 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia MSCI World, con dividendos netos reinvertidos. |
| | | Acción I EUR: 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia MSCI World, con dividendos netos reinvertidos. |
| | | Acción I USD: 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia MSCI World, con dividendos netos reinvertidos. |
| | | Acción J CHF: 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia MSCI World, con dividendos netos reinvertidos. |
| | | Acción J EUR: 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia MSCI World, con dividendos netos reinvertidos. |
| | | Acción J USD: 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia MSCI World, con dividendos netos reinvertidos. |
| | | Acción K EUR: No procede |
| | | Acción K USD: No procede |
| | | Acción N EUR: No procede. |
| | | Acción N USD: No procede |
| | | Acción O EUR: No procede. |
| | | Acción O USD: No procede. |
| | | Acción R EUR: 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia MSCI World, con dividendos netos reinvertidos. |

* TTC = todos los impuestos incluidos.
En esta actividad, la sociedad de gestión no ha optado por el IVA.
** Los gastos de funcionamiento y otros servicios incluyen:
- Comisiones de registro y referencia de fondos, incluyendo:
  - Cualquier coste relacionado con el registro de la IIC en otros Estados miembros (incluidos los costes facturados por los asesores (abogados, consultores, etc.) por realizar los trámites de comercialización con el regulador local por cuenta de la sociedad de gestión).
  - Costes de referencia de las IIC y de publicación de los valores liquidativos para información de los inversores.
  - Costes de la plataforma de distribución (excluidas las retrocesiones). Agentes en países extranjeros que interactúan con los distribuidores: Agente de transferencia local, Agente de transferencia de pagos, Agente de servicios, etc.
- Costes de información a clientes y distribuidores, incluyendo:
  - Costes de preparación y distribución de documentos de datos fundamentales/documentos de datos fundamentales para el inversor/folletos e informes reglamentarios.
  - Gastos relativos a la comunicación de información reglamentaria a los distribuidores.
  - Información a los accionistas por cualquier medio (publicación en la prensa, etc.).
  - Información específica para titulares directos e indirectos: Cartas a los partícipes.
  - Gastos de administración del sitio web.
  - Costes de traducción específicos de la IIC.
- Los gastos de datos, entre ellos:

  Costes de licencia del índice de referencia

  El coste de los datos utilizados para su redistribución a terceros (p. ej., la reutilización de calificaciones de emisores, composiciones de índices, datos, etc. en la elaboración de informes).

  Costes de auditoría y promoción de certificación (p. ej., certificación de ISR, certificación Greenfin).
- Honorarios del depositario, honorarios legales, honorarios de auditoría, honorarios fiscales, etc., incluyendo:
  - Honorarios de los auditores.
  - Honorarios del depositario.
  - Comisiones de los titulares de cuenta.
  - Gastos de gestión administrativa y contable.
  - Costes fiscales, incluidos abogados y expertos externos (recuperación de retenciones fiscales en nombre del subfondo, agente fiscal local, etc.).
  - Gastos legales específicos de la IIC.
- Costes asociados al cumplimiento de las obligaciones reglamentarias y a la elaboración de informes reglamentarios, incluyendo:
  - Costes de aplicación de la información reglamentaria al regulador específica para la IIC (información sobre FMM, GFIA, superación de los ratios, etc.).
  - Suscripciones obligatorias a asociaciones profesionales.
  - Costes operativos para el seguimiento de la superación de umbrales.
  - Costes operativos de despliegue de las políticas de voto en las Juntas generales.
- Gastos operativos:
- Costes relacionados con el conocimiento del cliente:
  - Costes operativos de conformidad de los clientes (diligencia debida y creación/actualización de archivos de clientes).

Los gastos de funcionamiento y otros servicios están limitados a un máximo del 0,15%, impuestos incluidos, del patrimonio neto.
Estos gastos se deducirán a tanto alzado hasta el porcentaje máximo que figura en el cuadro siguiente.
Esta tasa puede deducirse, aunque los costes reales sean inferiores. Cualquier cantidad que supere ese porcentaje correrá a cargo de la sociedad de gestión.
Para más información, los suscriptores pueden consultar el informe anual de la SICAV. Los costes mencionados se cargan directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo cuando se calcula cada valor liquidativo.

(1) Comisión de rentabilidad superior

*Podrán pagarse comisiones de rentabilidad superior a la sociedad gestora según las siguientes modalidades:*
*Índice de referencia:*
*MSCI World, dividendos netos reinvertidos.*
*La comisión de rentabilidad superior se calcula comparando la rentabilidad de la acción del subfondo con la de un activo de referencia indexado. El activo indizado de referencia reproduce la rentabilidad del índice de referencia ajustado según suscripciones, reembolsos y, si procede, dividendos.*
*Siempre que la acción supere a su índice de referencia, se aplicará una provisión del 15%, sobre su rentabilidad superior.*
*Si la rentabilidad de la acción del subfondo es superior a la de su índice de referencia (incluso si se trata de un valor negativo), es posible que se aplique una comisión sobre rentabilidad en el periodo de observación.*
*Las comisiones de rentabilidad superior serán objeto de una provisión en el momento del cálculo del valor liquidativo, después de costes.*

*En caso de reembolso de acciones, la parte proporcional de la comisión de rentabilidad superior correspondiente a las acciones reembolsadas se revertirá a la sociedad gestora (principio de materialización).*
*En caso de rentabilidad inferior de la acción del subfondo en relación con su índice de referencia, la provisión de la comisión de rentabilidad superior se reajusta mediante una reversión de provisiones limitadas a un máximo de las dotaciones*
*El periodo de observación para el cálculo de la comisión de rentabilidad superior concluye en la fecha del último valor liquidativo, después de costes, del mes de septiembre.*
*Esta comisión de rentabilidad superior se paga anualmente después del cálculo del último valor liquidativo del periodo de observación.*
*El periodo de observación será como mínimo de un año. El primer periodo de observación estará comprendido entre la fecha de creación de la participación y la primera fecha de finalización del periodo de observación para cumplir el criterio de plazo mínimo de un año. Es al final de este periodo cuando puede activarse el mecanismo de compensación por la rentabilidad inferior anterior. A tal efecto, el periodo de referencia*

*puede estar compuesto de un máximo de 4 periodos de observación adicionales, por lo que puede llegar así a 5 años con el fin de compensar las rentabilidades inferiores pasadas o menos si se recupera más rápidamente la rentabilidad inferior. Toda rentabilidad superior durante este periodo de referencia se utilizará en primer lugar para compensar la rentabilidad inferior más antigua. Así pues, la rentabilidad inferior del primer periodo de observación dentro del periodo de referencia debe compensarse durante al menos 5 periodos de observación antes de que pueda olvidarse.*

*Al final de cada periodo de observación:*

***A. Si el periodo de referencia consta de menos de 5 periodos de observación:***

***1) En caso de rentabilidad superior** de la acción del subfondo en relación con la de su índice de referencia:*

*a) Al final del primer periodo de observación del periodo de referencia: la sociedad gestora materializará la rentabilidad superior y se pagará la comisión de rentabilidad superior. El subfondo comienza un nuevo periodo de referencia de 5 años como máximo.*

*b) Al final de cada periodo de observación siguiente (distinto del primer periodo de observación) del periodo de referencia: la sociedad gestora se asegurará de que la rentabilidad superior permite compensar las rentabilidades inferiores acumuladas en el periodo de referencia:*

*i. Si la rentabilidad superior observada no compensa la rentabilidad inferior residual acumulada durante el periodo de referencia, no se cobrará ninguna comisión y la rentabilidad inferior residual total se trasladará al siguiente periodo de observación, hasta un máximo de 5 periodos de observación por periodo de referencia.*

*ii. Si la rentabilidad superior compensa la rentabilidad inferior residual acumulada durante el periodo de referencia, la rentabilidad superior se materializará y se abonará la comisión de rentabilidad. El subfondo comienza un nuevo periodo de referencia de 5 años como máximo.*

*2) **En caso de rentabilidad inferior** de la acción del subfondo en relación con la de su índice de referencia: no se cobrará ninguna comisión de rentabilidad superior. La rentabilidad inferior se transferirá al siguiente periodo de observación y se añadirá a la rentabilidad inferior residual heredada de los periodos de observación anteriores. Una comisión solo podrá provisionarse/pagarse después de que se haya compensado la rentabilidad inferior acumulada durante el periodo de referencia.*

***B. Si el periodo de referencia consta ya de 5 periodos de observación:***

*1) **En caso de rentabilidad inferior** de la acción del subfondo en relación con la de su índice de referencia: no se cobrará ninguna comisión. La rentabilidad inferior residual no compensada heredada del primer periodo de observación se olvida. La rentabilidad inferior residual acumulada de los periodos de observación siguientes, incluida la rentabilidad inferior del periodo de observación que acaba de finalizar, se transferirá al siguiente periodo de observación. Una comisión solo podrá provisionarse después de que se haya compensado la rentabilidad inferior acumulada durante el periodo de referencia.*

*2) **En caso de rentabilidad superior** de la acción del subfondo en relación con la de su índice de referencia: la sociedad gestora evaluará si puede compensar la rentabilidad inferior residual acumulada durante el periodo de referencia compensando primero la rentabilidad inferior más antigua dentro del periodo de referencia:*

*a) Si la rentabilidad superior observada no compensa la rentabilidad inferior residual acumulada durante el periodo de referencia, no se cobrará ninguna comisión. La rentabilidad inferior residual que se trasladará al siguiente periodo de observación dependerá de la compensación o no de la rentabilidad inferior residual del primer periodo de observación:*

*i. Si la rentabilidad inferior residual resultante del primer periodo de observación no se compensa, se olvidará y la rentabilidad inferior residual acumulada en el resto del periodo de referencia se transferirá al siguiente periodo de observación. Una comisión solo podrá provisionarse después de que se haya compensado la rentabilidad inferior acumulada durante el periodo de referencia.*

*ii. Si la rentabilidad inferior residual del primer periodo de observación se compensa, la rentabilidad inferior residual acumulada en el resto del periodo de referencia se transferirá al siguiente periodo de observación. Una comisión solo podrá provisionarse después de que se haya compensado la rentabilidad inferior acumulada durante el periodo de referencia.*

*b) Si la rentabilidad superior observada compensa la rentabilidad inferior residual acumulada durante el periodo de referencia, la sociedad gestora materializará la rentabilidad superior y se abonará la comisión de rentabilidad. El subfondo comienza un nuevo periodo de referencia de 5 años como máximo.*

***Método de cálculo***

*Importe de la provisión = MÁX. (0; VL(t) – VL objetivo) × tasa de comisión de rentabilidad superior*
*VL (t): valor liquidativo en la fecha t*
*VL de referencia: último valor liquidativo del periodo de referencia anterior*
*Fecha de referencia: fecha del VL de referencia*
*VL objetivo = VL de referencia × (valor del índice de referencia en la fecha t/valor del índice de referencia en la fecha de referencia) ajustado según las suscripciones, los reembolsos y los dividendos.*

***Ejemplos:***

*En los siguientes ejemplos se presupone que no hay suscripciones, reembolsos ni dividendos.*

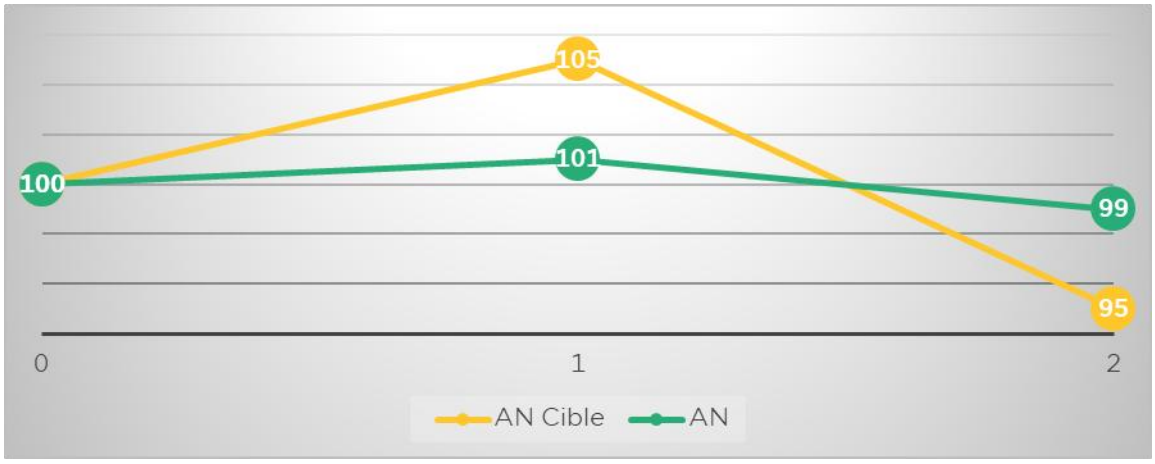
*Ejemplo 1:*

| *Periodo* | *0* | *1* | *2* |
|---|---|---|---|
| *VL objetivo* | *100* | *105* | *95* |
| *VL* | *100* | *101* | *99* |
| *Base de cálculo: VL - VL objetivo* | | *-4* | *4* |

| Periodo | Rentabilidad acumulada de la acción* | Rentabilidad acumulada del índice* | **Rentabilidad relativa acumulada*** | Rentabilidad de la acción durante el último año | Rentabilidad del índice durante el último año | Rentabilidad relativa durante el último año | **Percepción de la comisión**** | Periodo renovado/prorrogado |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 0-1 | 1 | 5 | **-4** | 1 | 5 | -4 | **No** | Prorrogación |
| 0-2 | -1 | -5 | **4** | -2 | -10 | 8 | **Sí** | Renovación |

** Desde el inicio del periodo de referencia*
*** De rentabilidad superior*

*Periodo 0-1: El VL al final del periodo de referencia es inferior al VL objetivo (101 frente a 105, diferencial/rentabilidad relativa desde el inicio del periodo de referencia de -4). Por lo tanto, no se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior, y el periodo de referencia inicial de un año se prorrogará un año más. El VL de referencia no cambiará.*
*Periodo 0-2: El VL al final del periodo de referencia es superior al VL objetivo (99 frente a 95, diferencial/rentabilidad relativa desde el inicio del periodo de referencia de 4). La rentabilidad absoluta desde el inicio del periodo de referencia es negativa (VL al final del periodo de referencia: 99 < VL al inicio del periodo de referencia: 100). Se pagará una comisión de rentabilidad superior, que se calcula en función de la rentabilidad relativa acumulada desde el inicio del periodo de referencia (4). Su importe es igual a esta base de cálculo multiplicada por la tasa de comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia se renovará y se establecerá un nuevo VL de referencia en 99.*



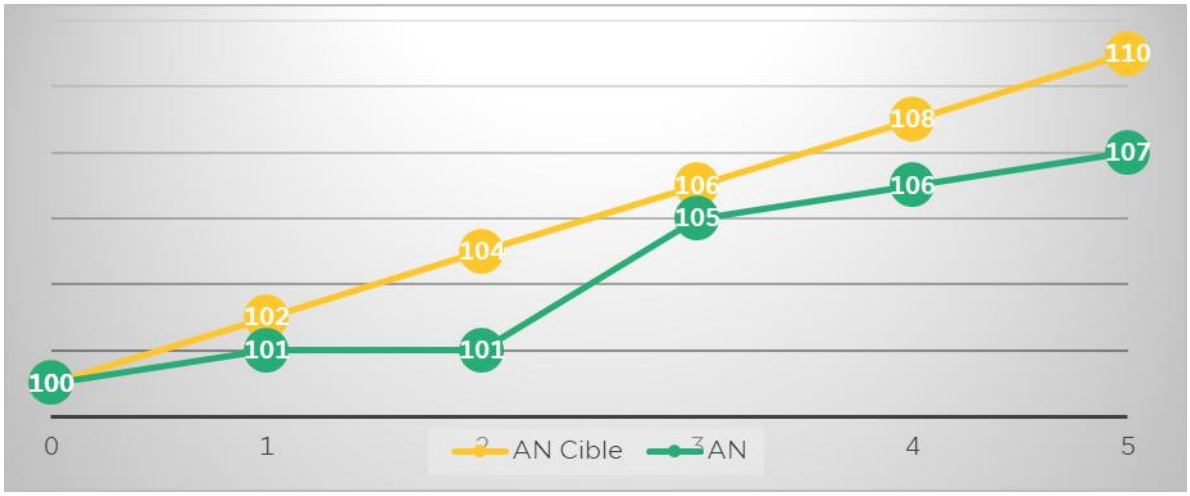

*Ejemplo 2:*

| Periodo | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| VL objetivo | 100 | 102 | 104 | 106 | 108 | 110 |
| VL | 100 | 101 | 101 | 105 | 106 | 107 |
| Base de cálculo: VL - VL objetivo | | -1 | -3 | -1 | -2 | -3 |

| Periodo | Rentabilidad acumulada de la acción* | Rentabilidad acumulada del índice* | **Rentabilidad relativa acumulada*** | Rentabilidad de la acción durante el último año | Rentabilidad del índice durante el último año | Rentabilidad relativa durante el último año | **Percepción de la comisión** | Periodo renovado/prorrogado |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 0-1 | 1 | 2 | **-1** | 1 | 2 | -1 | **No** | Prorrogación |
| 0-2 | 1 | 4 | **-3** | 0 | 2 | -2 | **No** | Prorrogación |
| 0-3 | 5 | 6 | **-1** | 4 | 2 | 2 | **No** | Prorrogación |
| 0-4 | 6 | 8 | **-2** | 1 | 2 | -1 | **No** | Prorrogación |
| 0-5 | 7 | 10 | **-3** | 1 | 2 | -1 | **No** | Renovación |

** Desde el inicio del periodo de referencia*

*** De rentabilidad superior*




*Periodos 0-1 y 0-2: La rentabilidad absoluta generada durante el periodo es positiva (VL > VL de referencia), pero la rentabilidad relativa es negativa (VL < VL objetivo). No se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia se prorrogará un año al final del primer año y un año más al final del segundo. El VL de referencia no cambiará.*

| *Periodo* | *Rentabilidad acumulada de la acción** | *Rentabilidad acumulada del índice** | ***Rentabilidad relativa acumulada**** | *Rentabilidad de la acción durante el último año* | *Rentabilidad del índice durante el último año* | *Rentabilidad relativa durante el último año* | ***Percepción de la comisión*** | *Periodo renovado/prorrogado* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| *0-1* | *2* | *4* | ***-2*** | *2* | *4* | *-2* | ***No*** | *Prorrogación* |
| *0-2* | *6* | *-2* | ***8*** | *4* | *-6* | *10* | ***Sí*** | *Renovación* |

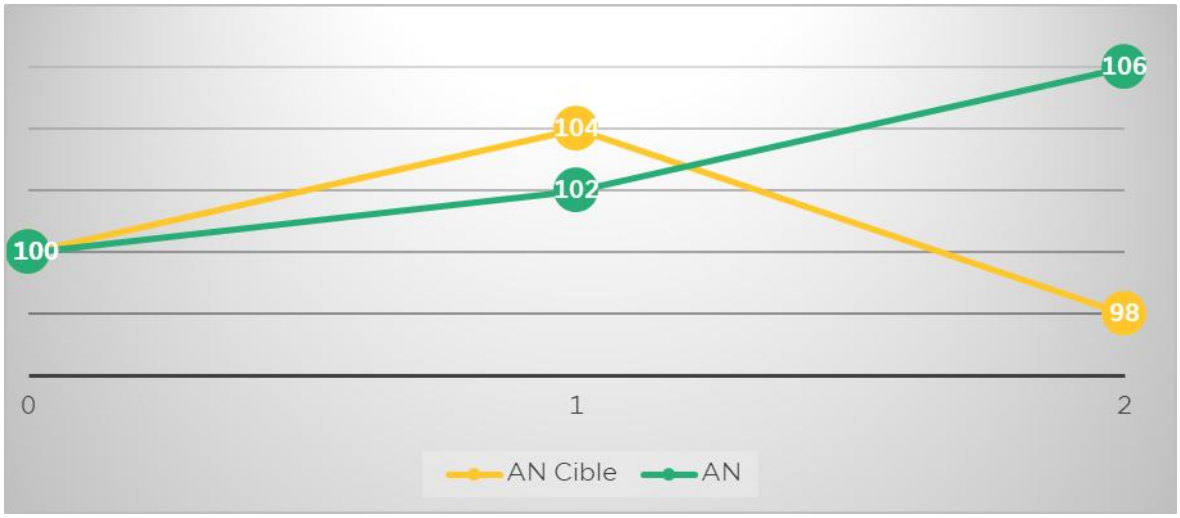
*Periodo 0-3: La rentabilidad absoluta generada durante el periodo es positiva (5) y la rentabilidad relativa generada durante el año es positiva (4), pero la rentabilidad relativa acumulada desde el inicio del periodo de referencia (0-3) es negativa (-1). Por lo tanto, no se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia se prorrogará un año más. El VL de referencia no cambiará.*

*Periodo 0-4: La rentabilidad relativa durante el periodo de referencia es negativa, no se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior y el periodo de referencia se prorrogará de nuevo un año más por cuarta y última vez. El VL de referencia no cambiará.*

*Periodo 0-5: La rentabilidad relativa durante el periodo es negativa, no se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior y el periodo de referencia se renovará aunque ya se haya prorrogado 4 veces. Se establecerá un nuevo VL de referencia en 107.*

*Ejemplo 3:*

| *Periodo* | *0* | *1* | *2* |
|---|---|---|---|
| *VL objetivo* | *100* | *104* | *98* |
| *VL* | *100* | *102* | *106* |
| *Base de cálculo: VL - VL objetivo* | | *-2* | *8* |




*Periodo 0-1: Rentabilidad absoluta positiva, pero rentabilidad inferior de -2 (102-104) durante el periodo de referencia. No se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia se prorrogará un año. El VL de referencia no cambiará.*
*Periodo 0-2: Rentabilidad absoluta positiva y rentabilidad superior de 8 (106-98). Por lo tanto, se cobrará una comisión de rentabilidad superior con una base de cálculo de 8. El periodo de referencia se renovará y se establecerá un nuevo VL de referencia en 106.*

Los gastos relacionados con la investigación en virtud del artículo 314-21 del Reglamento General de la AMF pueden facturarse al subfondo hasta un máximo de 0,1% de su patrimonio neto.

Toda retrocesión de los gastos de gestión de las IIC y fondos de inversión subyacentes soportados por el subfondo EdR SICAV – Global Resilience se reinvertirán en el subfondo. La tasa de gastos de gestión de las IIC y de los fondos de inversión subyacentes se apreciará teniendo en cuenta las posibles retrocesiones percibidas por el subfondo.

Excepcionalmente, en la medida en que un subdepositario se vea obligado, para una operación concreta, a cargar una comisión por movimientos no contemplada en las modalidades anteriores, se especificará la descripción de la operación y las comisiones por movimientos facturadas en el informe de gestión de la SICAV.

Para más información, los accionistas pueden consultar el informe anual de la SICAV.

Procedimiento de elección de intermediarios:

De conformidad con el Reglamento General de la AMF, la sociedad de gestión ha implementado una «Política de Mejor Selección/Mejor ejecución» de los intermediarios y las contrapartes.
El objetivo de esta política es seleccionar, en función de distintos criterios predefinidos, los negociadores y los intermediarios cuya política de ejecución permitirá garantizar el mejor resultado posible durante la ejecución de las órdenes. La Política de Edmond de Rothschild Asset Management (France) se encuentra disponible en su sitio web: www.edram.fr.

Modalidades de cálculo y reparto de la remuneración en las operaciones de adquisición y cesión temporal de títulos, así como en cualquier otra operación equivalente en derecho extranjero:

Las operaciones de cesión con pacto de recompra se realizan por intermediación de Edmond de Rothschild (France) en las condiciones de mercado aplicables en el momento de su celebración.
Los costes y gastos operativos relacionados con esas operaciones son soportados por el subfondo. Los ingresos generados por la operación benefician íntegramente al subfondo.

## EdR SICAV - Mission Europa

- ***Fecha de creación***

El subfondo fue aprobado por la Autorité des Marchés Financiers el 06/06/2025.
El subfondo fue creado el 27/06/2025.

- ***Código ISIN***

| | |
|---|---|
| Acción A CHF: | FR0014011CC3 |
| Acción A EUR: | FR001400ZTJ7 |
| Acción A USD: | FR0014011CD1 |
| Acción B CHF: | FR0014011CE9 |
| Acción B EUR: | FR0014011CF6 |
| Acción B USD: | FR0014011CG4 |
| Acción CR EUR: | FR001400ZTK5 |
| Acción CR USD: | FR0014011CW1 |
| Acción CRD EUR: | FR0014011CX9 |
| Acción CRD USD: | FR0014011CY7 |
| Acción I CHF: | FR0014011CK6 |
| Acción I EUR: | FR001400ZTL3 |
| Acción I USD: | FR0014011CL4 |
| Acción J CHF: | FR0014011CM2 |
| Acción J EUR: | FR0014011CN0 |
| Acción J USD: | FR0014011CO8 |
| Acción K EUR: | FR001400ZTM1 |
| Acción K USD: | FR0014011CP5 |
| Acción N EUR: | FR001400ZTN9 |
| Acción N USD: | FR0014011CQ3 |
| Acción O EUR: | FR0014011CR1 |
| Acción O USD: | FR0014011CS9 |
| Acción R EUR: | FR0014011CT7 |

- ***Régimen fiscal específico***

Admisible para el PEA.

- ***Nivel de exposición en otros OICVM, FIA y fondos de inversión de derecho extranjero***

Hasta el 10% del patrimonio neto.

- ***Objetivo de gestión***

Con un horizonte de inversión recomendado superior a cinco años, el subfondo tiene como objetivo obtener rentabilidad neta, una vez deducidos los gastos de gestión, superior a la de su índice de referencia, el MSCI EMU (NR), mediante la inversión en acciones cotizadas en un mercado regulado de cualquier capitalización y emitidas por sociedades con domicilio social en la Unión Europea. Estas inversiones se realizan seleccionando empresas cuya actividad contribuya a los retos relacionados con el refuerzo de la integración y la competitividad europea. El subfondo invertirá en empresas francesas y de la Unión Europea de sectores predominantemente industriales relacionados con varios temas como la seguridad (incluidas las actividades de defensa), la innovación, la competitividad y las empresas del sector financiero.

Estas sociedades se seleccionarán sobre la base de un análisis fundamental en el que se combinarán la rentabilidad y solidez financiera, y un análisis temático.

El Subfondo se gestiona de forma activa, lo que significa que el Gestor toma decisiones de inversión con el propósito de lograr el objetivo y cumplir con la política de inversión del Subfondo. Dicha gestión activa comprende

la toma de decisiones relativas a la selección de activos, la asignación regional, los sesgos sectoriales y el nivel global de exposición al mercado. El Gestor no se encuentra en modo alguno limitado por los componentes del índice de referencia, en lo que se refiere al posicionamiento de su cartera, y es posible que el Subfondo no mantenga todos los componentes del índice de referencia. La desviación respecto del índice de referencia puede ser significativa, si bien también puede verse limitada ocasionalmente.

- ***Índice de referencia***

La rentabilidad del subfondo podrá compararse con el índice MSCI EMU, los dividendos netos reinvertidos, expresados en euros para acciones emitidas en euros. El índice MSCI EMU (ticker Bloomberg: MSDEEMUN Index) es un índice compuesto por 300 valores procedentes de países miembros de la zona del euro seleccionados según la capitalización bursátil, el volumen de operación y el sector de actividad. El índice trata de respetar la ponderación por países y por sectores de actividad, reflejando al máximo la estructura económica de la zona euro. MSCI Barra calcula y publica el índice. Los datos se pueden consultar en www.mscibarra.com.

El administrador MSCI Limited (sitio web: http://www.msci.com) del índice de referencia MSCI EMU figura en el registro de administradores e índices de referencia de la ESMA.

De conformidad con el Reglamento (UE) 2016/1011 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 8 de junio de 2016, la sociedad de gestión tiene un procedimiento para controlar los índices de referencia utilizados que describe las medidas que deben aplicarse en caso de cambios sustanciales en un índice o cese del suministro de ese índice.

Puesto que la gestión del subfondo no está referenciada a un índice, el rendimiento del mismo podrá diferir sensiblemente del índice de referencia, que solo es un indicador comparativo.

- ***Estrategia de inversión***

Estrategias utilizadas

Para alcanzar su objetivo de gestión, al menos el 75% del subfondo estará invertido en todo momento en acciones cotizadas en un mercado regulado de cualquier capitalización y otros valores admisibles en el PEA emitidos por sociedades con domicilio social en la Unión Europea. El gestor realizará una gestión discrecional mediante la selección de empresas y/o IIC que inviertan en temas relacionados con la seguridad (incluida la defensa), la innovación, la competitividad y las empresas del sector financiero.

Los valores se seleccionarán a partir de un análisis financiero fundamental y la aplicación acumulativa de un enfoque extrafinanciero.

Los gestores preseleccionarán los valores tomando como base revisiones de la estrategia de las empresas, su gama de productos y/o servicios y su modelo económico, junto con la dirección de dichas empresas y analistas financieros especializados (corredores de bolsa y grupos de expertos especializados en defensa/militar/geopolítica).

La selección definitiva se realizará tras un análisis cuantitativo de los parámetros financieros de las empresas (balance, cuenta de resultados, generación de tesorería), así como de la evaluación de los ratios de valoración, tanto en términos absolutos como relativos al historial y a empresas comparables.

La cartera está diseñada sin un sesgo predominante *growth* o *value*, al preferir un enfoque equilibrado que permite aprovechar las oportunidades a través de diferentes características del mercado dentro de la renta variable europea La cartera se gestionará de forma activa: se ajustará periódicamente con el fin de adaptarse a los cambios del mercado y a las apuestas del equipo de gestión.

El universo de inversión y ASG de la cartera (universo inicial) está compuesto por acciones emitidas por sociedades con sede social en la Unión Europea y cuya actividad forma parte de una o varias de las temáticas objetivo del subfondo, representadas por el MSCI EMU NR. El subfondo se gestiona de forma activa y puede incluir empresas no incluidas en el índice MSCI EMU NR, aplicando el mismo proceso de selección financiera y extrafinanciera que para las empresas incluidas en el índice. El subfondo tratará de invertir en todo tipo de capitalizaciones bursátiles. El subfondo podrá invertir hasta el 40% del patrimonio neto de la cartera en acciones de empresas europeas de pequeña capitalización (menos de 5.000 millones de euros) y de mediana capitalización (entre 5.000 y 10.000 millones de euros). Estas empresas tendrán que someterse al mismo proceso de análisis financiero y extrafinanciero que los demás valores de la cartera. La sociedad gestora puede seleccionar valores ajenos a este universo de inversión. No obstante, se asegurará de que el universo de inversión empleado sea un elemento comparativo relevante para la calificación ASG del subfondo.

Por otra parte, el porcentaje de posesión de un valor en la cartera es independiente del peso del valor en este indicador y los valores presentes en el indicador de referencia pueden no estar en la cartera.

El análisis de los criterios extrafinancieros, en particular los relativos a la gobernanza, el medioambiente y los criterios sociales, se tendrá en cuenta sistemáticamente y al menos el 90% de las empresas de la cartera ostentará una calificación ASG. Se trata de una calificación ASG propia o una calificación proporcionada por una agencia de datos extrafinanciera y externa. Al finalizar este proceso, el fondo obtiene una calificación ASG superior a la de su universo de inversión.

Los criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG) son uno de los componentes de la gestión y su peso en la decisión final no se puede definir con antelación.

Asimismo, el proceso de selección de valores también incluye una selección negativa para excluir a las sociedades que contribuyen a la producción o a la venta de armas prohibidas, de conformidad con lo establecido en las convenciones internacionales sobre la materia, a las sociedades cuya actividad está relacionada con el carbón térmico, los combustibles fósiles no convencionales, el tabaco y el aceite de palma, así como a las sociedades que incumplen las normas internacionales (OCDE, OIT [Organización Internacional del Trabajo] y UNGC [Pacto Mundial de las Naciones Unidas]), de acuerdo con la política de exclusión de Edmond de Rothschild Asset Management (France), que se puede consultar en su sitio web. Dicha selección negativa contribuye a reducir el riesgo de sostenibilidad.

El subfondo promueve criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en virtud del artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, conocido también por el acrónimo inglés SFDR, y está sujeto al riesgo de sostenibilidad, tal como se define en el perfil de riesgo del folleto. De conformidad con las normas técnicas de regulación (RTS) del Reglamento SFDR, se ofrece más información sobre las características ASG en el Anexo del SFDR relativo al Subfondo.

El subfondo incluye el riesgo de sostenibilidad y tiene en cuenta las principales incidencias adversas en sus decisiones de inversión.

En el marco de su metodología de análisis ASG propio, Edmond de Rothschild Asset Management (France) tiene en cuenta, en la medida de los datos de que disponga, la parte de admisibilidad o el ajuste a la taxonomía con respecto a la parte de la cifra de negocios que se considere verde o las inversiones en ese sentido. Consideramos las cifras publicadas por las empresas o estimadas por los proveedores. El impacto medioambiental siempre se tiene en cuenta, según las particularidades de cada sector. También se pueden analizar la huella de carbono en los ámbitos correspondientes, la estrategia climática de la empresa y los objetivos de reducción de los gases de efecto invernadero, así como el valor añadido de los productos y servicios en términos medioambientales, el diseño ecológico, etc.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica solo a las inversiones subyacentes al producto financiero que tengan en cuenta los criterios de la Unión Europea en materia de actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la parte restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea en materia de actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Dado que actualmente no es posible garantizar datos fiables para evaluar la admisibilidad o el ajuste de las inversiones con respecto al Reglamento de la taxonomía, por ahora el subfondo no está en condiciones de calcular de forma completa y precisa las inversiones subyacentes calificadas como sostenibles desde el punto de vista medioambiental, en forma de porcentaje mínimo de alineación, de conformidad con la interpretación estricta del artículo 3 del Reglamento de la taxonomía de la UE.

Actualmente, el subfondo no tiene por objeto realizar inversiones que contribuyan a los objetivos medioambientales de mitigación de los efectos del cambio climático o adaptación al cambio climático.

Así, el porcentaje mínimo de adecuación de las inversiones al Reglamento de Taxonomía es actualmente del 0%.

El subfondo cumplirá permanentemente las normas de elegibilidad del Plan de Ahorro en Acciones francés («PEA»).

Activos utilizados

Renta variable:

El subfondo invertirá en todo momento al menos el 75% de su patrimonio neto en acciones y otros valores admisibles en el PEA emitidos por sociedades con domicilio social en la Unión Europea.

Las inversiones se realizarán seleccionando empresas cuya actividad contribuya a los retos relacionados con el refuerzo de la integración y la competitividad europea. El subfondo invertirá en empresas presentes en sectores predominantemente industriales, como la seguridad (incluida la defensa), la innovación, la competitividad y las empresas del sector financiero. El subfondo tratará de invertir en todo tipo de capitalizaciones bursátiles. El subfondo podrá invertir hasta el 40% del patrimonio neto de la cartera en acciones de empresas europeas de pequeña capitalización (menos de 5.000 millones de euros) y de mediana capitalización (entre 5.000 y 10.000 millones de euros). Las acciones se seleccionarán sobre la base de las fases de identificación de los valores que cumplan los criterios extrafinancieros antes mencionados.

Títulos de crédito e instrumentos del mercado monetario:

La inversión de la cartera en títulos de crédito e instrumentos del mercado monetario podrá representar como máximo un 25% de la cartera.

Los instrumentos se seleccionarán sobre la base de las fases de identificación de los valores que cumplan los criterios extrafinancieros antes mencionados.

Estos instrumentos se emitirán sin restricciones de reparto de deuda pública/privada emitida por Estados soberanos, instituciones similares o entidades con una calificación a corto plazo equivalente o superior a A2 en el momento de la inversión según Standard & Poor's, o con una calificación equivalente otorgada por otra agencia independiente o que la Sociedad gestora les otorgue una calificación interna equivalente.

La selección de títulos 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 valor en la categoría de alto rendimiento («High Yield»), es decir, de aquellos valores especulativos que presentan el mayor riesgo de incumplimiento del emisor (valores con una calificación inferior a BBB- o cuya calificación a corto plazo es inferior o equivalente a A-3 según Standard & Poor's o una agencia equivalente, o con una calificación interna equivalente de la sociedad gestora), la sociedad gestora efectúa obligatoriamente un análisis detallado para decidir la idoneidad de vender o mantener el valor para cumplir el objetivo de calificación. El subfondo podrá utilizar títulos con derivados implícitos dentro del límite del 10% del patrimonio neto.

Acciones o participaciones de otros OICVM, FIA o fondos de inversión de derecho extranjero:

El subfondo podrá invertir hasta el 10% de su patrimonio en participaciones o acciones de OICVM de derecho francés o extranjero, o FIA de derecho francés, independientemente de su clasificación, con el fin de diversificar la exposición a otras clases de activos, incluidos los índices cotizados, para aumentar la exposición a los mercados de renta variable o diversificar la exposición a otras clases de activos.

Dentro de este límite del 10%, el subfondo podrá invertir asimismo en acciones o participaciones de FIA de derecho extranjero y/o en fondos de inversión de derecho extranjero que respondan a los criterios de admisibilidad normativa.

Estas IIC y fondos de inversión podrán estar gestionados por la sociedad de gestión o por una sociedad relacionada.

Instrumentos derivados:

Con un límite de una vez su patrimonio, el subfondo podrá invertir en contratos financieros negociados en mercados internacionales regulados, organizados o extrabursátiles con el fin de formalizar:

- contratos de opciones sobre acciones tanto para disminuir la volatilidad de las acciones como aumentar la exposición del subfondo;
- contratos de futuros para dirigir la exposición de las acciones, y contratos de índices; y
- contratos a plazo sobre divisas o *swaps* de cambio para cubrir la exposición a determinadas divisas en el marco de las acciones de fuera de la zona euro.

Los contratos de opciones y de futuros se seleccionarán sobre la base de las fases de identificación de los valores relacionados con la temática y que cumplan los criterios extrafinancieros antes mencionados.

El empleo de contratos financieros no podrá aumentar la exposición global del subfondo con un riesgo de renta variable superior al 100%.

El subfondo no utilizará swaps de rentabilidad total.

Para limitar considerablemente el riesgo total de contraparte de los instrumentos negociados de forma extrabursátil, la Sociedad gestora podrá recibir garantías en efectivo que se depositarán en poder del depositario, sin que se permita su reinversión.

Títulos con derivados implícitos:

El subfondo podrá invertir en instrumentos financieros que contengan derivados implícitos (warrants o certificados) a título accesorio, hasta en un 10% de su patrimonio neto. La utilización de instrumentos con derivados implícitos no podrá aumentar la exposición global del subfondo al riesgo de renta variable por encima del 100% de su patrimonio neto.

El subfondo no realizará depósitos, préstamos ni operaciones temporales de adquisición y cesión de títulos.

- ***Inversiones entre subfondos***

El subfondo puede invertir hasta el 10% como máximo de su patrimonio neto en otro subfondo de la Edmond de Rothschild SICAV.

La inversión global en otros subfondos de la SICAV está limitada al 10% del patrimonio neto.

- ***Perfil de riesgo***

Su dinero se invertirá principalmente en instrumentos financieros seleccionados por la Sociedad de gestión. Estos instrumentos estarán bajo la influencia de la evolución y las incertidumbres del mercado.

Los factores de riesgo expuestos a continuación no son de carácter limitativo. Cada inversor deberá analizar el riesgo inherente a cada inversión y deberá forjarse su propia opinión independientemente del Grupo Edmond de Rothschild, basándose, si fuera necesario, en la opinión de asesores especializados en dichas cuestiones a fin de garantizar, principalmente, la adecuación de dicha inversión con respecto a su situación financiera jurídica y a su horizonte de inversión.

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 asociado 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 inherente a las acciones:

El valor de una acción puede evolucionar en función de factores propios de la sociedad emisora pero también en función de factores exógenos, políticos o económicos. Las variaciones de los mercados de acciones y las variaciones de los mercados de obligaciones convertibles, cuya evolución está en parte relacionada con la de las acciones subyacentes, pueden provocar variaciones importantes del patrimonio neto que pueden afectar de manera negativa al rendimiento del valor liquidativo del subfondo.

Riesgo vinculado a las pequeñas y medianas capitalizaciones:

Los títulos de sociedades de pequeñas o medianas capitalizaciones bursátiles pueden ser considerablemente menos líquidos y más volátiles que los de sociedades que tengan una capitalización bursátil importante. Por tanto, el valor liquidativo del subfondo puede evolucionar de manera más rápida y con grandes amplitudes.

Riesgo de crédito relacionado con la inversión en valores especulativos:

El subfondo podrá invertir en emisiones de empresas calificadas sin que esta calificación sea de la categoría de «investment grade», según el juicio de una agencia de calificación (que presenten una calificación inferior a BBB- según Standard Poor's o equivalente) o que cuenten con una calificación interna equivalente de la Sociedad gestora. Estas emisiones corresponden a valores especulativos donde el incumplimiento del emisor es más elevado. Este OICVM deberá, por tanto, considerarse en parte como especulativa y destinada 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.

Riesgos relativos a la participación en contratos financieros y de contraparte:

Recurrir a contratos financieros podrá provocar un riesgo de caída del valor liquidativo más importante y rápido que el de los mercados en los cuales invierte el subfondo. El riesgo de contraparte surge cuando el subfondo recurre a contratos financieros negociados OTC.

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 partícipe deberá tener en cuenta que el valor liquidativo del subfondo 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 de IIC en la cartera expone el subfondo a 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 de cambio:

El capital puede exponerse a riesgos de cambio cuando los títulos o inversiones que lo forman están denominados en una moneda distinta a la del subfondo. El riesgo de cambio corresponde al riesgo de caída del curso de cambio de la divisa de cotización de los instrumentos financieros en la cartera, en comparación a la divisa de referencia del subfondo, el euro, lo que puede provocar una caída del valor liquidativo.

Riesgo de liquidez:

Los mercados en los cuales interviene el subfondo pueden verse afectados ocasionalmente por una falta de liquidez. Estas condiciones de mercado pueden afectar a las condiciones de precios según los cuales el subfondo puede terminar liquidando, iniciando o modificando posiciones.

Riesgo vinculado a los derivados:

El subfondo podrá contratar instrumentos financieros a plazo (derivados).

Recurrir a contratos financieros podrá provocar un riesgo de caída del valor liquidativo más importante y rápido que el de los mercados en los cuales invierte el subfondo.

Riesgo asociado a las divisas de las participaciones denominadas en una divisa distinta de la del subfondo:

El accionista, suscriptor de otras divisas distintas a la divisa de referencia del subfondo (euro) está expuesto al riesgo de cambio, en caso de que este no esté cubierto. El valor de los activos del subfondo puede bajar si el tipo de cambio varía, lo que puede provocar una caída del valor liquidativo del subfondo.

Riesgo jurídico:

Se trata del riesgo de redacción inadecuada de los contratos celebrados con las contrapartes en las operaciones de adquisición y de cesión temporales de títulos.

Riesgo de sostenibilidad:

Se trata de todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo real o posible sobre el valor de la inversión. Las inversiones del fondo están expuestas al riesgo de sostenibilidad, que podría provocar un impacto material negativo en el valor del fondo. Por ello, el gestor detecta y analiza los riesgos de sostenibilidad en el marco de su política y sus decisiones de inversión.

Riesgo vinculado a los criterios ASG:

La inclusión de criterios ASG y de sostenibilidad en el proceso de inversión puede excluir valores de determinados emisores por motivos no relacionados con la inversión y, por consiguiente, determinadas oportunidades de mercado disponibles para fondos que no utilizan criterios ASG o de sostenibilidad pueden no estar disponibles para el Subfondo, y la rentabilidad del Subfondo puede ser en ocasiones mejor o peor que la de fondos comparables que no utilizan criterios ASG o de sostenibilidad. La selección de activos puede basarse en parte en un proceso de calificación ASG propio o en «listas de exclusión», que se basan en parte en datos de terceros. La falta de definiciones y etiquetas comunes o armonizadas que incorporen criterios ASG y de sostenibilidad a nivel de la Unión Europea puede llevar a los gestores a adoptar diferentes enfoques a la hora de definir los objetivos ASG y determinar que los fondos que gestionan han alcanzado dichos objetivos. Esto también significa que puede resultar difícil comparar las estrategias que incorporan criterios ASG y de sostenibilidad, ya que la selección y las ponderaciones aplicadas a las inversiones seleccionadas pueden, en cierta medida, ser subjetivas o basarse en indicadores que pueden compartir el mismo nombre, pero cuyos significados subyacentes son diferentes. Los inversores deben tener en cuenta que el valor subjetivo que pueden asignar o no a determinados tipos de criterios ASG puede diferir considerablemente de la metodología del Gestor financiero. La falta de

definiciones armonizadas también puede significar que algunas inversiones no se acojan a regímenes fiscales o créditos preferentes porque los criterios ASG se evalúan de forma diferente a la prevista inicialmente.

- ***Garantía o protección:***

  No procede.

- ***Suscriptores interesados y perfil del inversor habitual***

  Acciones A CHF, A EUR, A USD, B CHF, B EUR y B USD: Toda clase de suscriptores

  Acciones I CHF, I EUR, I USD, J CHF, J EUR, J USD, K EUR, K USD, N EUR, N USD, O EUR y O USD: Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o por cuenta de terceros.

  Las acciones CR EUR, CR USD, CRD EUR y CRD USD están destinadas a todos los suscriptores; estas acciones podrán 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 en nombre 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 acuerdo con la MiFID II) y remunerada exclusivamente por el suscriptor en virtud de un acuerdo de remuneración específico y renunciando a cualquier retrocesión por parte de la sociedad de gestión.

  Además de los gastos de administración cobrados por la sociedad de gestión, cada asesor financiero o entidad financiera regulada podrá cobrar gastos de gestión o asesoría a cada inversor interesado. La sociedad de gestión no es una parte interesada de dichos acuerdos.

  Las acciones no están registradas para su comercialización en todos los países. Por lo tanto, no están abiertas a suscripción para los inversores minoristas en todas las jurisdicciones.

  La persona encargada de garantizar que se respetan los criterios relativos a la capacidad de los suscriptores o compradores y que estos últimos reciben la información necesaria es a quien se confía la realización efectiva de la comercialización de la SICAV.

  Acción R EUR: Toda clase de suscriptores, especialmente destinadas a ser comercializadas por distribuidores seleccionados a tal efecto por la sociedad gestora.

  Los inversores deberán tener en cuenta los riesgos inherentes a este tipo de títulos, como los descritos en el apartado «Perfil de riesgo».

  Este subfondo va dirigido especialmente a inversores que deseen dinamizar sus ahorros a través de mercados bursátiles de la Unión Europea.

  Las acciones de este subfondo no se han registrado ni se registrarán en Estados Unidos en aplicación de la Ley de valores (U.S. Securities Act) de 1933, en su versión modificada, ni han sido admitidas en virtud de ninguna ley estadounidense. Estas acciones no deberán ofertarse, venderse ni transferirse a Estados Unidos (incluidos sus territorios y posesiones) ni beneficiar, directa o indirectamente, a ninguna Persona estadounidense (en el sentido del Reglamento S de la Ley de valores de 1933).

  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.

El importe razonable para invertir en este subfondo depende de su situación personal. Para determinarlo, se recomienda al accionista solicitar el asesoramiento de un profesional para diversificar su inversión y determinar la parte de la cartera financiera o de su patrimonio que invertirá en este subfondo, valorando especialmente el horizonte de inversión recomendado, la exposición a los riesgos mencionados, su patrimonio personal, sus necesidades y sus propios objetivos. En cualquier caso, es imprescindible para todo accionista diversificar suficientemente su cartera para no estar expuesto únicamente a los riesgos de este subfondo.

Horizonte de inversión recomendado: superior a 5 años

- ***Procedimiento de determinación de asignación del resultado***

| ***Importes de reparto*** | ***Acciones «A CHF», «A EUR», «A USD», «CR EUR», «CR USD», «I CHF», «I EUR», «I USD», «K EUR», «K USD», «N EUR», «N USD» y «R EUR»*** | ***Acciones «B CHF», «B EUR», «B USD», «CRD EUR», «CRD USD», «J CHF», «J EUR», «J USD», «O EUR» y «O USD »*** |
|---|---|---|
| Asignación del resultado neto | Capitalización | Distribución |
| Asignación de las plusvalías o minusvalías netas realizadas | Capitalización | Capitalización (total o parcial) o Distribución (total o parcial) o Aplazamiento (total o parcial), conforme al criterio de la sociedad de gestión |

En lo relativo a las acciones de distribución, la Sociedad de gestión del subfondo puede decidir la distribución de uno o varios dividendos a cuenta en base a las situaciones certificadas por el comisario en las cuentas.

- ***Frecuencia de distribución***

Acciones de capitalización: sin objeto

Acciones de distribución: anual, con posibilidad de dividendos a cuenta El pago de sumas distribuibles se lleva a cabo dentro de un plazo máximo de cinco meses a partir del cierre del ejercicio y en un plazo de un mes en el caso de los dividendos a cuenta a partir de la fecha de la situación certificada por el auditor.

- ***Características de las acciones***

El subfondo cuenta con 23 categorías de acciones: Acciones «A CHF», «A EUR», «A USD», «B CHF», «B EUR», «B USD», «CR EUR», «CR USD», «CRD EUR», «CRD USD», «I CHF», «I EUR», «I USD», «J CHF», «J EUR», «J USD», «K EUR», «K USD», «N EUR», «N USD», «O EUR», «O USD» y «R EUR».

La acción A CHF está denominada en francos suizos y expresada en acciones o milésimas de acciones.

La acción A EUR está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.

La acción A USD está denominada en dólares y expresada en acciones o milésimas de acciones.

La acción B CHF está denominada en francos suizos y expresada en acciones o milésimas de acciones.

La acción B EUR está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.

La acción B USD está denominada en dólares y expresada en acciones o milésimas de acciones.

La acción CR EUR está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.

La acción CR USD está denominada en dólares y expresada en acciones o milésimas de acciones.

La acción CRD EUR está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.

La acción CRD USD está denominada en dólares estadounidenses y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción I CHF está denominada en francos suizos y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción I EUR está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción I USD está denominada en dólares y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción J CHF está denominada en francos suizos y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción J EUR está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción J USD está denominada en dólares y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción K EUR está denominada en euros y expresadas en acciones o milésimas de acciones.
La acción K USD está denominada en dólares y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La accione N EUR está denominada en euros y expresadas en acciones o milésimas de acciones.
La acción N USD está denominada en dólares y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción O EUR están denominadas en euros y expresadas en acciones o milésimas de acciones.
La acción O USD está denominada en dólares y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción R EUR está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.

- ***Procedimiento de suscripción y reembolso***

Fecha y periodicidad del valor liquidativo:

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.).

Valor liquidativo inicial:

| | |
|---|---|
| Acción A CHF: | 100 CHF |
| Acción A EUR: | 100 € |
| Acción A USD: | 100 $ |
| Acción B CHF: | 100 CHF |
| Acción B EUR: | 100 € |
| Acción B USD: | 100 $ |
| Acción CR EUR: | 100 € |
| Acción CR USD: | 100 $ |
| Acción CRD EUR: | 100 € |
| Acción CRD USD: | 100 $ |
| Acción I CHF: | 100 CHF |
| Acción I EUR: | 100 € |
| Acción I USD: | 100 $ |
| Acción J CHF: | 100 CHF |
| Acción J EUR: | 100 € |
| Acción J USD: | 100 $ |
| Acción K EUR: | 100 € |
| Acción K USD: | 100 $ |
| Acción N EUR: | 100 € |
| Acción N USD: | 100 $ |
| Acción O EUR | 100 € |
| Acción O USD: | 100 $ |
| Acción R EUR: | 100 € |

Importe mínimo de suscripción inicial:

| | |
|---|---|
| Acción A CHF: | 1 Acción |
| Acción A EUR: | 1 Acción |
| Acción A USD: | 1 Acción |

| | |
|---|---|
| Acción B CHF: | 1 Acción |
| Acción B EUR: | 1 Acción |
| Acción B USD: | 1 Acción |
| Acción CR EUR: | 1 Acción |
| Acción CR USD: | 1 Acción |
| Acción CRD EUR: | 1 Acción |
| Acción CRD USD: | 1 Acción |
| Acción I CHF: | 500.000 CHF |
| Acción I EUR: | 500.000 EUR |
| Acción I USD: | 500.000 USD |
| Acción J CHF: | 500.000 CHF |
| Acción J EUR: | 500.000 EUR |
| Acción J USD: | 500.000 USD |
| Acción K EUR: | 500.000 EUR |
| Acción K USD: | 500.000 USD |
| Acción N EUR: | 10.000.000 EUR |
| Acción N USD: | 10.000.000 USD |
| Acción O EUR: | 10.000.000 EUR |
| Acción O USD: | 10.000.000 USD |
| Acción R EUR: | 1 Acción |

Importe mínimo de suscripción posterior:

| | |
|---|---|
| Acción A CHF: | 1 milésima de acción |
| Acción A EUR: | 1 milésima de acción |
| Acción A USD: | 1 milésima de acción |
| Acción B CHF: | 1 milésima de acción |
| Acción B EUR: | 1 milésima de acción |
| Acción B USD: | 1 milésima de acción |
| Acción CR EUR: | 1 milésima de acción |
| Acción CR USD: | 1 milésima de acción |
| Acción CRD EUR: | 1 milésima de acción |
| Acción CRD USD: | 1 milésima de acción |
| Acción I CHF: | 1 milésima de acción |
| Acción I EUR: | 1 milésima de acción |
| Acción I USD: | 1 milésima de acción |
| Acción J CHF: | 1 milésima de acción |
| Acción J EUR: | 1 milésima de acción |
| Acción J USD: | 1 milésima de acción |
| Acción K EUR: | 1 milésima de acción |
| Acción K USD: | 1 milésima de acción |
| Acción N EUR: | 1 milésima de acción |
| Acción N USD | 1 milésima de acción |
| Acción O EUR: | 1 milésima de acción |
| Acción O USD: | 1 milésima de acción |
| Acción R EUR: | 1 milésima de acción |

Condiciones de suscripción y reembolso:

Las órdenes se ejecutan de acuerdo con la tabla a continuación.

Los procedimientos de suscripción y reembolso se expresan en días hábiles.

D es el día del establecimiento del valor liquidativo:

| Centralización de órdenes de suscripción | Centralización de órdenes de reembolso | Fecha de ejecución de la orden | Publicación del valor liquidativo | Regulaciones de Suscripción | Pago de reembolsos |
|---|---|---|---|---|---|
| D antes de las 12:30 horas | D antes de las 12:30 horas | D | D+1 | D+2 | D+2* |

* En caso de disolución del subfondo, los reembolsos se liquidarán en un plazo máximo de cinco días hábiles.

La Sociedad gestora cuenta con diferentes instrumentos de gestión de la liquidez (*Liquidity Management Tools*) que pueden activarse con el fin de proteger los intereses de los partícipes y garantizar la correcta gestión de la liquidez del Subfondo.

La sociedad gestora ha establecido un método para ajustar el valor del activo neto del subfondo mutuo llamado Swing Pricing. Este mecanismo se detalla en la parte VII del folleto: «Normas de valoración del activo».

**Mecanismo de limitación de los reembolsos («Gates»):**

La sociedad de gestión podrá adoptar el mecanismo de «*Gates*» para repartir las solicitudes de reembolso de los accionistas del subfondo entre varios valores liquidativos si superan un determinado umbral, cuando así lo requieran circunstancias excepcionales y si así lo aconsejan los intereses de los accionistas o del público.

Descripción del método:

La sociedad de gestión puede decidir no ejecutar todos los reembolsos al mismo valor liquidativo, cuando se alcance el umbral predeterminado objetivamente a un valor liquidativo. Para determinar el nivel de dicho umbral, la sociedad de gestión tiene en cuenta la frecuencia de cálculo del valor liquidativo del subfondo, la orientación de la gestión del subfondo y la liquidez de los activos incluidos en la cartera.

Para el subfondo, la sociedad de gestión podrá aplicar la limitación de los reembolsos cuando se alcance el umbral del 5% del patrimonio neto. Dado que el subfondo cuenta con varias categorías de acciones, el umbral de activación será el mismo para todas las clases de acciones del subfondo. Dicho umbral del 5% se aplicará a los reembolsos tramitados para el conjunto del patrimonio del subfondo y no específicamente para las clases de acciones del subfondo.

El umbral de activación de *gates* es la relación entre:

- La diferencia entre el importe total de los reembolsos y el importe total de las suscripciones en una misma fecha de centralización.
- El patrimonio neto del subfondo.

No obstante, cuando las solicitudes de reembolso superen el umbral de activación del mecanismo «*Gates*», el subfondo podrá decidir atender las solicitudes de reembolso por encima de la limitación prevista y ejecutar así parte o la totalidad de las órdenes que, de otro modo, quedarían bloqueadas.

Por ejemplo, si las solicitudes totales de reembolso de acciones suponen el 10% del patrimonio neto del subfondo cuando el umbral de activación esté fijado al 5% del patrimonio neto, la SICAV podrá decidir atender las solicitudes de reembolso hasta el 8% del patrimonio neto (y ejecutar así el 80% de las solicitudes de reembolso en lugar del 50% si aplicase estrictamente la limitación del 5%).

El mecanismo de limitación de los reembolsos podrá aplicarse por un período máximo de 20 valores liquidativos a lo largo de 3 meses.

Procedimiento de información a los partícipes:

En caso de activación del mecanismo de «Gates», se informará a los accionistas del subfondo por cualquier medio a partir del sitio web https://funds.edram.com.

Se informará a la mayor brevedad posible especialmente a los accionistas del subfondo cuyas órdenes de reembolso no hayan sido ejecutadas.

Tramitación de las órdenes no ejecutadas:

Durante el período de aplicación del mecanismo de «Gates», las órdenes de reembolso se ejecutarán en las mismas proporciones para los accionistas del subfondo que hayan solicitado el reembolso al mismo valor liquidativo.

La parte no ejecutada de la orden de reembolso así aplazada no tendrá prioridad sobre las solicitudes de reembolso posteriores. Las partes de las órdenes de reembolso no ejecutadas y automáticamente aplazadas no podrán ser revocadas por los accionistas del subfondo.

Casos de exención del mecanismo de «Gates»:

No están sujetas a este mecanismo las operaciones de suscripción y reembolso por el mismo número de acciones tomando como base el mismo valor liquidativo y de un mismo accionista o beneficiario efectivo (las denominadas operaciones de ida y vuelta). Esta exclusión se aplica asimismo al canje de una clase de acciones por otra clase de acciones, al mismo valor liquidativo, por el mismo importe y de un mismo accionista o beneficiario efectivo.

Las suscripciones y reembolsos de las acciones «A CHF», «A EUR», «A USD», «B CHF», «B EUR», «B USD», «CR EUR», «CR USD», «CRD EUR», «CRD USD», «I CHF», «I EUR», «I USD», «J CHF», «J EUR», «J USD», «K EUR», «K USD», «N EUR», «N USD», «O EUR», «O USD» y «R EUR» se ejecutan por importe o en acciones o en milésimas de acciones.

El paso de una categoría de acciones a otra de este subfondo o de otro subfondo de la SICAV se considera fiscalmente como una operación de reembolso seguida de una nueva suscripción. Por consiguiente, el régimen fiscal aplicable a cada suscriptor depende de las disposiciones fiscales aplicables a la situación particular del suscriptor y/o de la jurisdicción de inversión del subfondo. En caso de duda, se recomienda a todos los suscriptores que consulten a su asesor para conocer el régimen fiscal que les corresponde.

En caso de que las órdenes se trasmitan a las entidades encargadas de la recepción de las órdenes de suscripción y reembolso, los accionistas deberán tener en cuenta que la hora límite de centralización de las órdenes se aplica a la centralizadora Edmond de Rothschild (France). En consecuencia, las otras entidades designadas podrán aplicar su propia hora límite, anterior a la mencionada anteriormente, para poder transmitir las órdenes dentro del plazo a Edmond de Rothschild (France).

Lugar y modo de publicación del valor liquidativo:

El valor liquidativo del subfondo está disponible a través de la sociedad de gestión:

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (France)

47, rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 París Cedex 08

- ***Gastos y comisiones***

Comisiones de suscripción y reembolso:

Las comisiones de suscripción y reembolso incrementan el precio de suscripción abonado por el inversor o reducen el precio del reembolso. Las comisiones atribuidas al subfondo sirven para compensar los gastos soportados por este con objeto de la inversión o desinversión de los activos confiados. Las comisiones no atribuidas revierten en la Sociedad gestora, el comercializador, etc.

| **Gastos por cuenta del inversor, cargados en el momento de suscripción o reembolso** | **Base de cálculo** | ***Banda de tipos*** |
|---|---|---|
| Comisión de suscripción no atribuida al subfondo EdR SICAV – Mission Europa | Valor liquidativo x N.º de acciones | Acción A CHF: Máximo del 3% |
| | | Acción A EUR: Máximo del 3% |
| | | Acción A USD: Máximo del 3% |
| | | Acción B CHF: Máximo del 3% |
| | | Acción B EUR: Máximo del 3% |
| | | Acción B USD: Máximo del 3% |

| | | |
|---|---|---|
| | | Acción CR EUR: Máximo del 3% |
| | | Acción CR USD: Máximo del 3% |
| | | Acción CRD EUR: Máximo del 3% |
| | | Acción CRD USD: Máximo del 3% |
| | | Acción I CHF: No procede |
| | | Acción I EUR: No procede |
| | | Acción I USD: No procede |
| | | Acción J CHF: No procede |
| | | Acción J EUR: No procede |
| | | Acción J USD: No procede |
| | | Acción K EUR: No procede |
| | | Acción K USD: No procede |
| | | Acción N EUR: No procede |
| | | Acción N USD: No procede |
| | | Acción O EUR: No procede |
| | | Acción O USD: No procede |
| | | Acción R EUR: Máximo del 3% |
| Comisión de suscripción atribuida al subfondo EdR SICAV – Mission Europa | Valor liquidativo x Número de acciones | Todas las categorías de acciones: No procede |
| Comisión de reembolso no atribuida al subfondo EdR SICAV – Mission Europa | Valor liquidativo x Número de acciones | Todas las categorías de acciones: No procede |
| Comisión de reembolso atribuida al subfondo EdR SICAV – Mission Europa | Valor liquidativo x Número de acciones | Todas las categorías de acciones: No procede |

Gastos de funcionamiento y de gestión:

Estos gastos cubren todos los gastos facturados directamente en el subfondo, a excepción de los gastos de transacción.

Los gastos de transacción incluyen los gastos de intervención (corretaje, impuestos locales, etc.) y la comisión de movimiento, según el caso, que puede ser percibida principalmente por el depositario y la Sociedad Gestora.

A los gastos de funcionamiento y de gestión se pueden sumar:

- Una comisión de rentabilidad superior.
- Comisiones por movimientos facturadas al subfondo.
- Gastos relacionados con las operaciones de adquisición y cesión temporales de valores, según el caso.

La sociedad de gestión podrá abonar como remuneración una parte de los gastos de gestión financiera de la IIC a intermediarios tales como sociedades de inversión, compañías de seguros, sociedades gestoras, intermediarios de comercialización, distribuidores o plataformas de distribución con los que se haya firmado un acuerdo en relación con la distribución o la inversión de las acciones de la IIC o la conexión 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 dicha remuneración pueda justificar. Esta remuneración puede ser a tanto alzado o calcularse en función de los activos netos suscritos como resultado de la acción del intermediario. El intermediario puede ser miembro o no del grupo Edmond de Rothschild. Cada intermediario facilitará al cliente toda la información pertinente sobre costes, honorarios y remuneración, de acuerdo con la normativa aplicable al intermediario.

Para obtener más información sobre los gastos efectivamente facturados al inversor, véase el Documento de datos fundamentales.

| Gastos facturados al subfondo | Base de cálculo | Banda de tipos |
|---|---|---|
| Gastos de gestión financiera | Patrimonio neto del subfondo | Acción A CHF: máximo del 1,80%, impuestos incluidos* |
| | | Acción A EUR: máximo del 1,80%, impuestos incluidos* |
| | | Acción A USD: máximo del 1,80%, impuestos incluidos* |
| | | Acción B CHF: máximo del 1,80%, impuestos incluidos* |
| | | Acción B EUR: máximo del 1,80%, impuestos incluidos* |
| | | Acción B USD: máximo del 1,80%, impuestos incluidos* |
| | | Acción CR EUR: máximo del 1,05%, impuestos incluidos* |
| | | Acción CR USD: máximo del 1,05%, impuestos incluidos* |
| | | Acción CRD EUR: máximo del 1,05%, impuestos incluidos* |
| | | Acción CRD USD: máximo del 1,05%, impuestos incluidos* |
| | | Acción I CHF: máximo del 0,90%, impuestos incluidos* |
| | | Acción I EUR: máximo del 0,90%, impuestos incluidos* |
| | | Acción I USD: máximo del 0,90%, impuestos incluidos* |
| | | Acción J CHF: máximo del 0,90%, impuestos incluidos* |
| | | Acción J EUR: máximo del 0,90%, impuestos incluidos* |
| | | Acción J USD: máximo del 0,90%, impuestos incluidos* |
| | | Acción K EUR: máximo del 1,05%, impuestos incluidos* |
| | | Acción K USD: máximo del 1,05%, impuestos incluidos* |
| | | Acción N EUR: máximo del 0,70%, impuestos incluidos* |
| | | Acción N USD: máximo del 0,70%, impuestos incluidos* |
| | | Acción O EUR: máximo del 0,70%, impuestos incluidos* |
| | | Acción O USD: máximo del 0,70%, impuestos incluidos* |

| | | |
|---|---|---|
| | | Acción R EUR: máximo del 2,20%, impuestos incluidos* |
| Los gastos de funcionamiento y otros servicios (gastos administrativos ajenos a la sociedad de gestión**, principalmente gastos de depositario, tasador y auditor, etc.). | Patrimonio neto del subfondo | Acción A CHF: 0,15%, impuestos incluidos* |
| | | Acción A EUR: 0,15%, impuestos incluidos* |
| | | Acción A USD: 0,15%, impuestos incluidos* |
| | | Acción B CHF: 0,15%, impuestos incluidos* |
| | | Acción B EUR: 0,15%, impuestos incluidos* |
| | | Acción B USD: 0,15%, impuestos incluidos* |
| | | Acción CR EUR: 0,15%, impuestos incluidos* |
| | | Acción CR USD: 0,15%, impuestos incluidos* |
| | | Acción CRD EUR: 0,15%, impuestos incluidos* |
| | | Acción CRD USD: 0,15%, impuestos incluidos* |
| | | Acción I CHF: 0,15%, impuestos incluidos* |
| | | Acción I EUR: 0,15%, impuestos incluidos* |
| | | Acción I USD: 0,15%, impuestos incluidos* |
| | | Acción J CHF: 0,15%, impuestos incluidos* |
| | | Acción J EUR: 0,15%, impuestos incluidos* |
| | | Acción J USD: 0,15%, impuestos incluidos* |
| | | Acción K EUR: 0,15%, impuestos incluidos* |
| | | Acción K USD: 0,15%, impuestos incluidos* |
| | | Acción N EUR: 0,15%, impuestos incluidos* |
| | | Acción N USD: 0,15%, impuestos incluidos* |
| | | Acción O EUR: 0,15%, impuestos incluidos* |
| | | Acción O USD: 0,15%, impuestos incluidos* |
| | | Acción R EUR: 0,15%, impuestos incluidos* |
| Comisiones por movimientos | Sobre la base del importe de la operación | No procede |
| Comisión de rentabilidad superior (1) | Patrimonio neto del subfondo | Acción A CHF: 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia MSCI EMU, con los dividendos netos reinvertidos. |
| | | Acción A EUR: 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia MSCI EMU, con los dividendos netos reinvertidos. |
| | | Acción A USD: 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia MSCI EMU, con los dividendos netos reinvertidos. |
| | | Acción B CHF: 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia MSCI EMU, con los dividendos netos reinvertidos. |
| | | Acción B EUR: 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia MSCI EMU, con los dividendos netos reinvertidos. |

| | | |
|---|---|---|
| | | Acción B USD: 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia MSCI EMU, con los dividendos netos reinvertidos. |
| | | Acción CR EUR: 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia MSCI EMU, con los dividendos netos reinvertidos. |
| | | Acción CR USD: 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia MSCI EMU, con los dividendos netos reinvertidos. |
| | | Acción CRD EUR: 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia MSCI EMU, con los dividendos netos reinvertidos. |
| | | Acción CRD USD: 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia MSCI EMU, con los dividendos netos reinvertidos. |
| | | Acción I CHF: 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia MSCI EMU, con los dividendos netos reinvertidos. |
| | | Acción I EUR: 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia MSCI EMU, con los dividendos netos reinvertidos. |
| | | Acción I USD: 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia MSCI EMU, con los dividendos netos reinvertidos. |
| | | Acción J CHF: 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia MSCI EMU, con los dividendos netos reinvertidos. |
| | | Acción J EUR: 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia MSCI EMU, con los dividendos netos reinvertidos. |
| | | Acción J USD: 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia MSCI EMU, con los dividendos netos reinvertidos. |
| | | Acción K EUR: No procede |
| | | Acción K USD: No procede |
| | | Acción N EUR: No procede. |
| | | Acción N USD: No procede |
| | | Acción O EUR: No procede |
| | | Acción O USD: No procede |
| | | Acción R EUR: 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia MSCI EMU, con los dividendos netos reinvertidos. |

* TTC = todos los impuestos incluidos.

En esta actividad, la sociedad de gestión no ha optado por el IVA.

** Los gastos de funcionamiento y otros servicios incluyen:

- Comisiones de registro y referencia de fondos, incluyendo:
  - Cualquier coste relacionado con el registro de la IIC en otros Estados miembros (incluidos los costes facturados por los asesores como abogados, consultores, etc., por realizar los trámites de comercialización con el regulador local por cuenta de la sociedad de gestión).
  - Costes de referencia de las IIC y de publicación de los valores liquidativos para información de los inversores.
  - Costes de la plataforma de distribución (excluidas las retrocesiones). Agentes en países extranjeros que interactúan con los distribuidores: Agente de transferencia local, Agente de transferencia de pagos, Agente de servicios, etc.

- Costes de información a clientes y distribuidores, incluyendo:
  - Costes de preparación y distribución de documentos de datos fundamentales/documentos de datos fundamentales para el inversor/folletos e informes reglamentarios.
  - Gastos relativos a la comunicación de información reglamentaria a los distribuidores.
  - Información a los accionistas por cualquier medio (publicación en la prensa, etc.).
  - Información específica para titulares directos e indirectos: Cartas a los partícipes.
  - Gastos de administración del sitio web.
  - Costes de traducción específicos de la IIC.
- Los gastos de datos, entre ellos:

Costes de licencia del índice de referencia

El coste de los datos utilizados para su redistribución a terceros (p. ej., la reutilización de calificaciones de emisores, composiciones de índices, datos, etc. en la elaboración de informes).

Costes de auditoría y promoción de certificación (p. ej., certificación de ISR, certificación Greenfin).

- Honorarios del depositario, honorarios legales, honorarios de auditoría, honorarios fiscales, etc., incluyendo:
  - Honorarios de los auditores.
  - Honorarios del depositario.
  - Comisiones de los titulares de cuenta.
  - Gastos de gestión administrativa y contable.
  - Costes fiscales, incluidos abogados y expertos externos (recuperación de retenciones fiscales en nombre del subfondo, agente fiscal local, etc.).
  - Gastos legales específicos de la IIC.
- Costes asociados al cumplimiento de las obligaciones reglamentarias y a la elaboración de informes reglamentarios, incluyendo:
  - Costes de aplicación de la información reglamentaria al regulador específica para la IIC (información sobre FMM, GFIA, superación de los ratios, etc.).
  - Suscripciones obligatorias a asociaciones profesionales.
  - Costes operativos para el seguimiento de la superación de umbrales.
  - Costes operativos de despliegue de las políticas de voto en las Juntas generales.
- Gastos operativos:
- Costes relacionados con el conocimiento del cliente:
  - Costes operativos de conformidad de los clientes (diligencia debida y creación/actualización de archivos de clientes).

Los gastos de funcionamiento y otros servicios están limitados a un máximo del 0,15%, impuestos incluidos, del patrimonio neto.

Estos gastos se deducirán a tanto alzado hasta el porcentaje máximo que figura en el cuadro siguiente.

Esta tasa puede deducirse, aunque los costes reales sean inferiores. Cualquier cantidad que supere ese porcentaje correrá a cargo de la sociedad de gestión.

Para más información, los suscriptores pueden consultar el informe anual de la SICAV. Los costes mencionados se cargan directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo cuando se calcula cada valor liquidativo.

(1) Comisión de rentabilidad superior

*Podrán pagarse comisiones de rentabilidad superior a la sociedad gestora según las siguientes modalidades:*

*Índice de referencia:*

*MSCI EMU, dividendos netos reinvertidos.*

*La comisión de rentabilidad superior se calcula comparando la rentabilidad de la acción del subfondo con la de un activo de referencia indexado.*

*El activo indizado de referencia reproduce la rentabilidad del índice de referencia ajustado según suscripciones, reembolsos y, si procede, dividendos.*

*Siempre que la acción supere a su índice de referencia, se aplicará una provisión del 15%, sobre su rentabilidad superior.*

*Si la rentabilidad de la acción del subfondo es superior a la de su índice de referencia (incluso si se trata de un valor negativo), es posible que se aplique una comisión sobre rentabilidad en el periodo de observación.*

*Las comisiones de rentabilidad superior serán objeto de una provisión en el momento del cálculo del valor liquidativo, después de costes.*

*En caso de reembolso de acciones, la parte proporcional de la comisión de rentabilidad superior correspondiente a las acciones reembolsadas se revertirá a la sociedad gestora (principio de materialización).*

*En caso de rentabilidad inferior de la acción del subfondo en relación con su índice de referencia, la provisión de la comisión de rentabilidad superior se reajusta mediante una reversión de provisiones limitadas a un máximo de las dotaciones*

*El periodo de observación para el cálculo de la comisión de rentabilidad superior concluye en la fecha del último valor liquidativo, después de costes, del mes de septiembre.*

*Esta comisión de rentabilidad superior se paga anualmente después del cálculo del último valor liquidativo del periodo de observación.*

*El periodo de observación será como mínimo de un año. El primer periodo de observación estará comprendido entre la fecha de creación de la participación y la primera fecha de finalización del periodo de observación para cumplir el criterio de plazo mínimo de un año. Es al final de este periodo cuando puede activarse el mecanismo de compensación por la rentabilidad inferior anterior. A tal efecto, el periodo de referencia puede estar compuesto de un máximo de 4 periodos de observación adicionales, por lo que puede llegar así a 5 años con el fin de compensar las rentabilidades inferiores pasadas o menos si se recupera más rápidamente la rentabilidad inferior. Toda rentabilidad superior durante este periodo de referencia se utilizará en primer lugar para compensar la rentabilidad inferior más antigua. Así pues, la rentabilidad inferior del primer*

*periodo de observación dentro del periodo de referencia debe compensarse durante al menos 5 periodos de observación antes de que pueda olvidarse.*

*Al final de cada periodo de observación:*

***A. Si el periodo de referencia consta de menos de 5 periodos de observación:***

***1) En caso de rentabilidad superior** de la acción del subfondo en relación con la de su índice de referencia:*

*a) Al final del primer periodo de observación del periodo de referencia: la sociedad gestora materializará la rentabilidad superior y se pagará la comisión de rentabilidad superior. El subfondo comienza un nuevo periodo de referencia de 5 años como máximo.*

*b) Al final de cada periodo de observación siguiente (distinto del primer periodo de observación) del periodo de referencia: la sociedad gestora se asegurará de que la rentabilidad superior permite compensar las rentabilidades inferiores acumuladas en el periodo de referencia:*

*i. Si la rentabilidad superior observada no compensa la rentabilidad inferior residual acumulada durante el periodo de referencia, no se cobrará ninguna comisión y la rentabilidad inferior residual total se trasladará al siguiente periodo de observación, hasta un máximo de 5 periodos de observación por periodo de referencia.*

*ii. Si la rentabilidad superior compensa la rentabilidad inferior residual acumulada durante el periodo de referencia, la rentabilidad superior se materializará y se abonará la comisión de rentabilidad. El subfondo comienza un nuevo periodo de referencia de 5 años como máximo.*

*2) **En caso de rentabilidad inferior** de la acción del subfondo en relación con la de su índice de referencia: no se cobrará ninguna comisión de rentabilidad superior. La rentabilidad inferior se transferirá al siguiente periodo de observación y se añadirá a la rentabilidad inferior residual heredada de los periodos de observación anteriores. Una comisión solo podrá provisionarse/pagarse después de que se haya compensado la rentabilidad inferior acumulada durante el periodo de referencia.*

***B. Si el periodo de referencia consta ya de 5 periodos de observación:***

*1) **En caso de rentabilidad inferior** de la acción del subfondo en relación con la de su índice de referencia: no se cobrará ninguna comisión. La rentabilidad inferior residual no compensada heredada del primer periodo de observación se olvida. La rentabilidad inferior residual acumulada de los periodos de observación siguientes, incluida la rentabilidad inferior del periodo de observación que acaba de finalizar, se transferirá al siguiente periodo de observación. Una comisión solo podrá provisionarse después de que se haya compensado la rentabilidad inferior acumulada durante el periodo de referencia.*

*2) **En caso de rentabilidad superior** de la acción del subfondo en relación con la de su índice de referencia: la sociedad gestora evaluará si puede compensar la rentabilidad inferior residual acumulada durante el periodo de referencia compensando primero la rentabilidad inferior más antigua dentro del periodo de referencia:*

*a) Si la rentabilidad superior observada no compensa la rentabilidad inferior residual acumulada durante el periodo de referencia, no se cobrará ninguna comisión. La rentabilidad inferior residual que se trasladará al siguiente periodo de observación dependerá de la compensación o no de la rentabilidad inferior residual del primer periodo de observación:*

*i. Si la rentabilidad inferior residual resultante del primer periodo de observación no se compensa, se olvidará y la rentabilidad inferior residual acumulada en el resto del periodo de referencia se transferirá al siguiente periodo de observación. Una comisión solo podrá provisionarse después de que se haya compensado la rentabilidad inferior acumulada durante el periodo de referencia.*

*ii. Si la rentabilidad inferior residual del primer periodo de observación se compensa, la rentabilidad inferior residual acumulada en el resto del periodo de referencia se transferirá al siguiente periodo de observación. Una comisión solo podrá provisionarse después de que se haya compensado la rentabilidad inferior acumulada durante el periodo de referencia.*

*b) Si la rentabilidad superior observada compensa la rentabilidad inferior residual acumulada durante el periodo de referencia, la sociedad gestora materializará la rentabilidad superior y se abonará la comisión de rentabilidad. El subfondo comienza un nuevo periodo de referencia de 5 años como máximo.*

***Método de cálculo***

*Importe de la provisión = MÁX. (0; VL(t) – VL objetivo) × tasa de comisión de rentabilidad superior*

*VL (t): valor liquidativo en la fecha t*

*VL de referencia: último valor liquidativo del periodo de referencia anterior*

*Fecha de referencia: fecha del VL de referencia*

*VL objetivo = VL de referencia × (valor del índice de referencia en la fecha t/valor del índice de referencia en la fecha de referencia) ajustado según las suscripciones, los reembolsos y los dividendos.*

***Ejemplos:***

*En los siguientes ejemplos se presupone que no hay suscripciones, reembolsos ni dividendos.*

*Ejemplo 1:*

| *Período* | *0* | *1* | *2* |
|---|---|---|---|
| *VL objetivo* | *100* | *105* | *95* |
| *AN* | *100* | *101* | *99* |
| *Base de cálculo: VL - VL objetivo* | | *-4* | *4* |

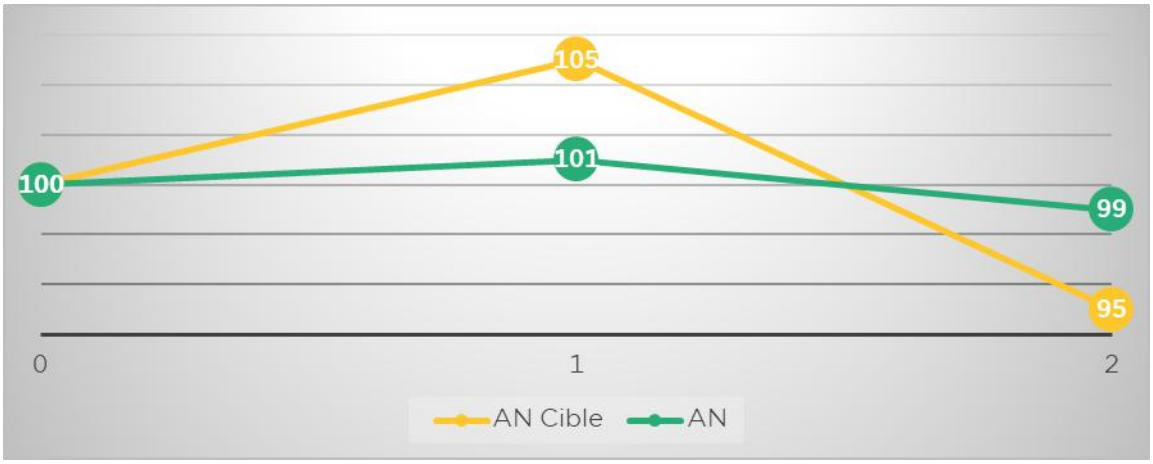
| Periodo | *Rentabilidad acumulada de la acción** | *Rentabilidad acumulada del índice** | ***Rentabilidad relativa acumulada**** | *Rentabilidad de la acción durante el último año* | *Rentabilidad del índice durante el último año* | *Rentabilidad relativa durante el último año* | ***Percepción de la comisión*** | *Periodo renovado/prorrogado* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| *0-1* | *1* | *5* | ***-4*** | *1* | *5* | *-4* | ***No*** | *Prorrogación* |
| *0-2* | *-1* | *-5* | ***4*** | *-2* | *-10* | *8* | ***Sí*** | *Renovación* |

** Desde el inicio del periodo de referencia*

*** De rentabilidad superior*

*Periodo 0-1: El VL al final del periodo de referencia es inferior al VL objetivo (101 frente a 105, diferencial/rentabilidad relativa desde el inicio del periodo de referencia de -4). Por lo tanto, no se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior, y el periodo de referencia inicial de un año se prorrogará un año más. El VL de referencia no cambiará.*

*Periodo 0-2: El VL al final del periodo de referencia es superior al VL objetivo (99 frente a 95, diferencial/rentabilidad relativa desde el inicio del periodo de referencia de 4). La rentabilidad absoluta desde el inicio del periodo de referencia es negativa (VL al final del periodo de referencia: 99 < VL al inicio del periodo de referencia: 100). Se pagará una comisión de rentabilidad superior, que se calcula en función de la rentabilidad relativa acumulada desde el inicio del periodo de referencia (4). Su importe es igual a esta base de cálculo multiplicada por la tasa de comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia se renovará y se establecerá un nuevo VL de referencia en 99.*



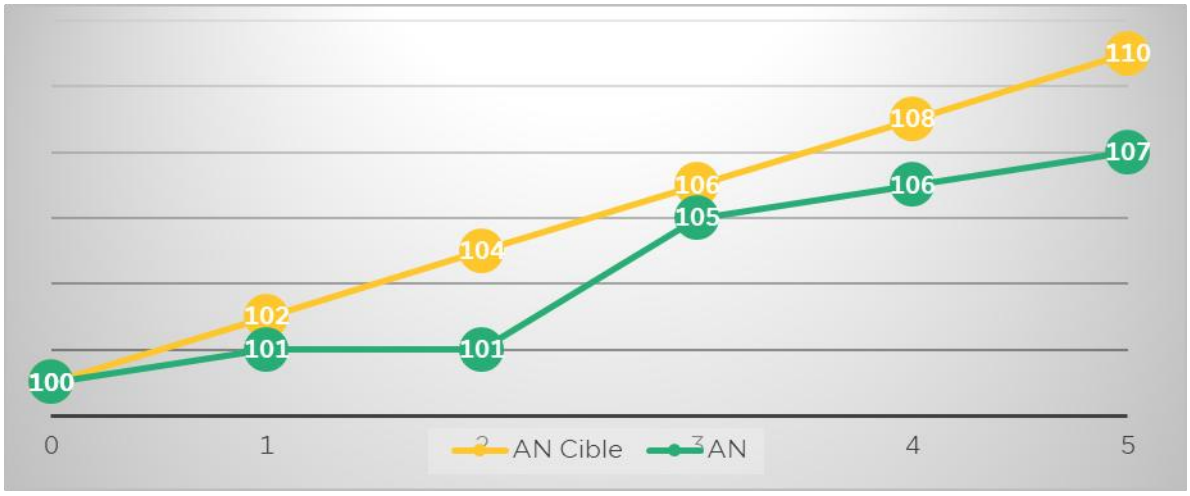
*Ejemplo 2:*

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| *Periodo* | *0* | *1* | *2* | *3* | *4* | *5* |
| *VL objetivo* | *100* | *102* | *104* | *106* | *108* | *110* |
| *VL* | *100* | *101* | *101* | *105* | *106* | *107* |
| *Base de cálculo: VL - VL objetivo* | | *-1* | *-3* | *-1* | *-2* | *-3* |

| *Periodo* | *Rentabilidad acumulada de la acción** | *Rentabilidad acumulada del índice** | ***Rentabilidad relativa acumulada**** | *Rentabilidad de la acción durante el último año* | *Rentabilidad del índice durante el último año* | *Rentabilidad relativa durante el último año* | ***Percepción de la comisión*** | *Periodo renovado/prorrogado* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| *0-1* | *1* | *2* | ***-1*** | *1* | *2* | *-1* | ***No*** | *Prorrogación* |
| *0-2* | *1* | *4* | ***-3*** | *0* | *2* | *-2* | ***No*** | *Prorrogación* |
| *0-3* | *5* | *6* | ***-1*** | *4* | *2* | *2* | ***No*** | *Prorrogación* |
| *0-4* | *6* | *8* | ***-2*** | *1* | *2* | *-1* | ***No*** | *Prorrogación* |
| *0-5* | *7* | *10* | ***-3*** | *1* | *2* | *-1* | ***No*** | *Renovación* |

** Desde el inicio del periodo de referencia*

*** De rentabilidad superior*




*Periodos 0-1 y 0-2: La rentabilidad absoluta generada durante el periodo es positiva (VL > VL de referencia), pero la rentabilidad relativa es negativa (VL < VL objetivo). No se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia se prorrogará un año al final del primer año y un año más al final del segundo. El VL de referencia no cambiará.*

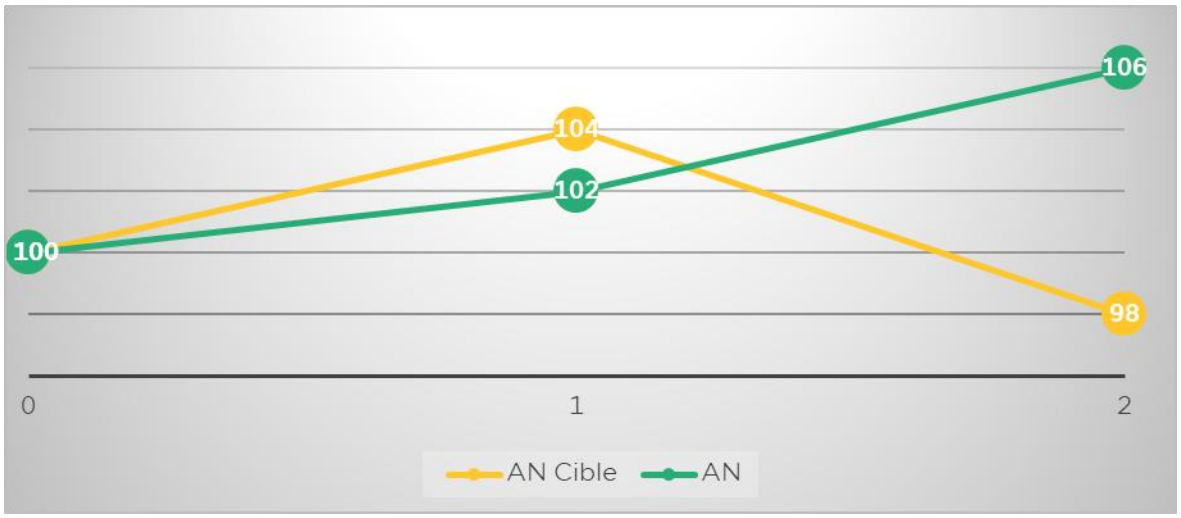
*Periodo 0-3: La rentabilidad absoluta generada durante el periodo es positiva (5) y la rentabilidad relativa generada durante el año es positiva (4), pero la rentabilidad relativa acumulada desde el inicio del periodo de referencia (0-3) es negativa (-1). Por lo tanto, no se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia se prorrogará un año más. El VL de referencia no cambiará.*

*Periodo 0-4: La rentabilidad relativa durante el periodo de referencia es negativa, no se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior y el periodo de referencia se prorrogará de nuevo un año más por cuarta y última vez. El VL de referencia no cambiará.*

*Periodo 0-5: La rentabilidad relativa durante el periodo es negativa, no se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior y el periodo de referencia se renovará aunque ya se haya prorrogado 4 veces. Se establecerá un nuevo VL de referencia en 107.*

*Ejemplo 3:*

| | | | |
|---|---|---|---|
| *Periodo* | *0* | *1* | *2* |
| *VL objetivo* | *100* | *104* | *98* |
| *VL* | *100* | *102* | *106* |
| *Base de cálculo: VL - VL objetivo* | | *-2* | *8* |




| *Periodo* | *Rentabilidad acumulada de la acción** | *Rentabilidad acumulada del índice** | ***Rentabilidad relativa acumulada**** | *Rentabilidad de la acción durante el último año* | *Rentabilidad del índice durante el último año* | *Rentabilidad relativa durante el último año* | ***Percepción de la comisión*** | *Periodo renovado/prorrogado* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| *0-1* | *2* | *4* | ***-2*** | *2* | *4* | *-2* | ***No*** | *Prorrogación* |
| *0-2* | *6* | *-2* | ***8*** | *4* | *-6* | *10* | ***Sí*** | *Renovación* |

*Periodo 0-1: Rentabilidad absoluta positiva, pero rentabilidad inferior de -2 (102-104) durante el periodo de referencia. No se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia se prorrogará un año. El VL de referencia no cambiará.*

*Periodo 0-2: Rentabilidad absoluta positiva y rentabilidad superior de 8 (106-98). Por lo tanto, se cobrará una comisión de rentabilidad superior con una base de cálculo de 8. El periodo de referencia se renovará y se establecerá un nuevo VL de referencia en 106.*

Los gastos relacionados con la investigación en virtud del artículo 314-21 del Reglamento General de la AMF pueden facturarse al subfondo hasta un máximo de 0,1% de su patrimonio neto.

Toda retrocesión de los gastos de gestión de las IIC y fondos de inversión subyacentes soportados por el subfondo EdR SICAV – Mission Europa se reinvertirán en el subfondo. La tasa de gastos de gestión de las IIC y de los fondos de inversión subyacentes se apreciará teniendo en cuenta las posibles retrocesiones percibidas por el subfondo.

Excepcionalmente, en la medida en que un subdepositario se vea obligado, para una operación concreta, a cargar una comisión por movimientos no contemplada en las modalidades anteriores, se especificará la descripción de la operación y las comisiones por movimientos facturadas en el informe de gestión de la SICAV.

Para más información, los accionistas pueden consultar el informe anual de la SICAV.

Procedimiento de elección de intermediarios:

De conformidad con el Reglamento General de la AMF, la sociedad de gestión ha implementado una «Política de Mejor Selección/Mejor ejecución» de los intermediarios y las contrapartes.

El objetivo de esta política es seleccionar, en función de distintos criterios predefinidos, los negociadores y los intermediarios cuya política de ejecución permitirá garantizar el mejor resultado posible durante la ejecución de las órdenes. La Política de Edmond de Rothschild Asset Management (France) se encuentra disponible en su sitio web: www.edram.fr.

## EdR SICAV – Millesima 2032

- ***Fecha de creación***

El subfondo fue aprobado por la Autorité des Marchés Financiers el 4/11/2025.

El subfondo fue creado el 02/12/2025.

- ***Código ISIN***

| | |
|---|---|
| Acción A EUR: | FR00140120M2 |
| Acción A CHF (H): | FR00140120L4 |
| Acción «A USD (H)»: | FR00140120N0 |
| Acción B EUR: | FR00140120O8 |
| Acción B USD (H): | FR00140120P5 |
| Acción «CR EUR»: | FR00140120Q3 |
| Acción CR USD (H): | FR00140120R1 |
| Acción CRD EUR: | FR00140120S9 |
| Acción CRD USD (H): | FR00140120T7 |
| Acción K EUR: | FR00140120V3 |
| Acción K CHF (H): | FR00140120U5 |
| Acción K USD (H): | FR00140120W1 |
| Acción I EUR: | FR00140120X9 |
| Acción KD EUR: | FR00140120Y7 |
| Acción KD CHF (H): | FR00140120Z4 |
| Acción KD USD (H): | FR0014012100 |
| Acción J EUR: | FR0014012118 |
| Acción PWM EUR: | FR0014012126 |
| Acción PWM USD (H): | FR0014012134 |
| Acción PWMD EUR: | FR0014012142 |
| Acción PWMD USD (H): | FR0014012159 |
| Acción R EUR: | FR0014012167 |
| Acción R USD (H): | FR0014012175 |
| Acción RD EUR: | FR0014012183 |
| Acción RD USD (H): | FR0014018EK7 |

- ***Régimen fiscal específico***

No procede

- ***Delegación de la gestión financiera***

Edmond de Rothschild Asset Management (France) delega parcialmente la gestión financiera de la SICAV en: Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.

Dicha delegación de gestión financiera se centra en la cobertura cambiaria de las acciones cubiertas.

- ***Nivel de exposición en otros OICVM, FIA y fondos de inversión de derecho extranjero***

Hasta el 10% del patrimonio neto.

- ***Objetivo de gestión***

El objetivo de Millesima 2032 es conseguir, en un horizonte de inversión desde la constitución del subfondo hasta el 31 de diciembre de 2032, una rentabilidad vinculada a la evolución de los mercados de renta fija internacionales gracias, principalmente, a una exposición a títulos especulativos cuyo vencimiento máximo sea en diciembre de 2032. La cartera podrá invertir un máximo de hasta el 100% de su patrimonio neto en títulos con categoría «High

Yield» (títulos especulativos que presenten una calificación a largo plazo de Standard & Poor's o equivalente inferior a BBB-, o aquellos que disfruten de una calificación interna equivalente de la sociedad gestora).

El objetivo de gestión difiere al tener en cuenta las comisiones de gestión y administrativas en función de la clase de acciones adquiridas:

- Para las clases de acciones A y B EUR: el objetivo de gestión es obtener una rentabilidad neta anualizada superior al 4,2% en un horizonte de inversión desde la constitución del subfondo hasta el 31 de diciembre de 2032.
- Para las clases de acciones A y B USD (H): el objetivo de gestión es obtener una rentabilidad neta anualizada superior al 4% sobre la base de un coste de la cobertura estimado en el 0,20% anual, en un horizonte de inversión desde la constitución del subfondo hasta el 31 de diciembre de 2032. Este objetivo se basa en la consecución de las hipótesis de mercado establecidas por la sociedad de gestión en el momento de la apertura del fondo y únicamente es válido en caso de suscripción en ese momento. El coste de la cobertura no es fijo y puede variar al alza o a la baja, lo que podría perjudicar al objetivo de gestión buscado. El objetivo de gestión no tiene en cuenta los efectos de la cobertura por inversor, tanto positivos como negativos, ya que no se pueden calcular a lo largo del tiempo.
- Para las clases de acciones A CHF (H): el objetivo de gestión es obtener una rentabilidad neta anualizada superior al 4% sobre la base de un coste de la cobertura estimado en el 0,20% anual, en un horizonte de inversión desde la constitución del subfondo hasta el 31 de diciembre de 2032. Este objetivo se basa en la consecución de las hipótesis de mercado establecidas por la sociedad de gestión en el momento de la apertura del fondo y únicamente es válido en caso de suscripción en ese momento. El coste de la cobertura no es fijo y puede variar al alza o a la baja, lo que podría perjudicar al objetivo de gestión buscado. El objetivo de gestión no tiene en cuenta los efectos de la cobertura por inversor, tanto positivos como negativos, ya que no se pueden calcular a lo largo del tiempo.
- Para las clases de acciones CR y CRD EUR: el objetivo de gestión es obtener una rentabilidad neta anualizada superior al 4,80% en un horizonte de inversión desde la constitución del subfondo hasta el 31 de diciembre de 2032.
- Para las clases de acciones CR y CRD USD (H): el objetivo de gestión es obtener una rentabilidad neta anualizada superior al 4,60% sobre la base de un coste de la cobertura estimado en el 0,20% anual, en un horizonte de inversión desde la constitución del subfondo hasta el 31 de diciembre de 2032. Este objetivo se basa en la consecución de las hipótesis de mercado establecidas por la sociedad de gestión en el momento de la apertura del fondo y únicamente es válido en caso de suscripción en ese momento. El coste de la cobertura no es fijo y puede variar al alza o a la baja, lo que podría perjudicar al objetivo de gestión buscado. El objetivo de gestión no tiene en cuenta los efectos de la cobertura por inversor, tanto positivos como negativos, ya que no se pueden calcular a lo largo del tiempo.
- Para las clases de acciones I y J EUR: el objetivo de gestión es obtener una rentabilidad neta anualizada superior al 4,95% en un horizonte de inversión desde la constitución del subfondo hasta el 31 de diciembre de 2032.
- Para las clases de acciones K y KD EUR: el objetivo de gestión es obtener una rentabilidad neta anualizada superior al 4,85% en un horizonte de inversión desde la constitución del subfondo hasta el 31 de diciembre de 2032.
- Para las clases de acciones K y KD USD (H): el objetivo de gestión es obtener una rentabilidad neta anualizada superior al 4,65% sobre la base de un coste de la cobertura estimado en el 0,20% anual, en un horizonte de inversión desde la constitución del subfondo hasta el 31 de diciembre de 2032. Este objetivo se basa en la consecución de las hipótesis de mercado establecidas por la sociedad de gestión en el momento de la apertura del fondo y únicamente es válido en caso de suscripción en ese momento. El coste de la cobertura no es fijo y puede variar al alza o a la baja, lo que podría perjudicar al objetivo de gestión buscado. El objetivo de gestión no tiene en cuenta los efectos de la cobertura por inversor, tanto positivos como negativos, ya que no se pueden calcular a lo largo del tiempo.
- Para las clases de acciones K y KD CHF (H): el objetivo de gestión es obtener una rentabilidad neta anualizada superior al 4,65% sobre la base de un coste de la cobertura estimado en el 0,20% anual, en un horizonte de inversión desde la constitución del subfondo hasta el 31 de diciembre de 2032. Este objetivo se basa en la consecución de las hipótesis de mercado establecidas por la sociedad de gestión en el momento de la apertura del fondo y únicamente es válido en caso de suscripción en ese momento. El coste de la cobertura no es fijo y puede variar al alza o a la baja, lo que podría perjudicar al objetivo de gestión buscado. El objetivo de gestión no tiene en cuenta los efectos de la cobertura por inversor, tanto positivos como negativos, ya que no se pueden calcular a lo largo del tiempo.

- Para la clase de acciones R y RD EUR: el objetivo de gestión es obtener una rentabilidad neta anualizada superior al 3,80% en un horizonte de inversión desde la constitución del subfondo hasta el 31 de diciembre de 2032.

- Para las clases de acciones R USD (H) y RD USD (H): el objetivo de gestión es obtener una rentabilidad neta anualizada superior al 4,60% sobre la base de un coste de la cobertura estimado en el 0,20% anual, en un horizonte de inversión desde la constitución del subfondo hasta el 31 de diciembre de 2032. Este objetivo se basa en la consecución de las hipótesis de mercado establecidas por la sociedad de gestión en el momento de la apertura del fondo y únicamente es válido en caso de suscripción en ese momento. El coste de la cobertura no es fijo y puede variar al alza o a la baja, lo que podría perjudicar al objetivo de gestión buscado. El objetivo de gestión no tiene en cuenta los efectos de la cobertura por inversor, tanto positivos como negativos, ya que no se pueden calcular a lo largo del tiempo.

- Para las clases de acciones PWM y PWMD EUR: el objetivo de gestión es obtener una rentabilidad neta anualizada superior al 4,65% en un horizonte de inversión desde la constitución del subfondo hasta el 31 de diciembre de 2032.

- Para las clases de acciones PWM y PWMD USD (H): el objetivo de gestión es obtener una rentabilidad neta anualizada superior al 4,45% sobre la base de un coste de la cobertura estimado en el 0,20% anual, en un horizonte de inversión desde la constitución del subfondo hasta el 31 de diciembre de 2032. Este objetivo se basa en la consecución de las hipótesis de mercado establecidas por la sociedad de gestión en el momento de la apertura del fondo y únicamente es válido en caso de suscripción en ese momento. El coste de la cobertura no es fijo y puede variar al alza o a la baja, lo que podría perjudicar al objetivo de gestión buscado. El objetivo de gestión no tiene en cuenta los efectos de la cobertura por inversor, tanto positivos como negativos, ya que no se pueden calcular a lo largo del tiempo.

El rendimiento estimado no está garantizado y el rendimiento final del subfondo puede variar debido a cambios en los activos mantenidos en cartera o a la evolución de los tipos de interés y del crédito de los emisores en el mercado.

Tenga en cuenta que la rentabilidad objetivo del subfondo podría ser inferior a la inflación durante el período hasta el vencimiento de la estrategia del subfondo, en cuyo caso su rentabilidad real sería negativa.

Se recuerda especialmente a los accionistas 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 subfondo. Por ello, el objetivo de gestión podría no alcanzarse.

Los objetivos de gestión de todas las clases de participaciones se basan en el cumplimiento de las hipótesis de mercado determinadas por la sociedad gestora, para una cartera inicial compuesta en un 100% por títulos «High Yield» (títulos especulativos con una calificación a largo plazo de Standard and Poor's o equivalente inferior a BBB-, o con una calificación interna equivalente de la sociedad gestora) y la posibilidad de invertir en títulos «Investment Grade» (con una calificación a largo plazo de Standard and Poor's o equivalente superior a BBB-, o con una calificación interna equivalente de la sociedad gestora) durante la existencia del subfondo. No constituye una promesa de rendimiento o rentabilidad del subfondo. Tiene en cuenta el riesgo de incumplimiento estimado, el coste de la cobertura del activo y las comisiones de gestión.

- ***Índice de referencia***

El subfondo no tiene índice de referencia. Los índices existentes no representan su estrategia de inversión.

- ***Estrategia de inversión***

Estrategias utilizadas:

Durante las fases de lanzamiento y finalización del plazo del subfondo, el gestor adoptará un enfoque prudente hasta alcanzar un valor objetivo de los activos de entre 5 y 10 millones de euros, invirtiendo en fondos del mercado monetario y bonos soberanos a corto plazo.

El universo de inversión seleccionado refleja la estrategia de inversión que se aplicará durante la vida del subfondo. Sin embargo, en el momento del lanzamiento del subfondo, hasta un periodo de 3 meses para aplicar la estrategia y al final de la vida del subfondo, este podrá invertir el 100% en bonos soberanos a corto plazo. Durante este

periodo de 3 meses, el subfondo no estará obligado a cumplir la estrategia y las obligaciones relativas a los criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG).

Para alcanzar su objetivo de gestión, el gestor invertirá de forma discrecional, en particular mediante una estrategia de «carry trade», en títulos de renta fija con un vencimiento no posterior al 31 de diciembre de 2032.
Estos títulos serán representativos de las expectativas del equipo de renta fija de la sociedad gestora en los mercados de crédito «High Yield» (títulos especulativos cuyo riesgo de impago por parte del emisor es mayor) e «Investment Grade» emitidos por sociedades domiciliadas en países desarrollados de la OCDE, del Espacio Económico Europeo o de la Unión Europea (sin restricción de desglose geográfico).
Asimismo, el subfondo podrá invertir hasta el 100% de su patrimonio neto en bonos soberanos emitidos por países desarrollados.
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 de los accionistas, 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 gestor tratará de seleccionar las emisiones que, según su criterio, le parezcan más atractivas para tratar de maximizar la relación rendimiento/riesgo del subfondo.

A medida que el subfondo se vaya aproximando a su fecha de vencimiento, estará gestionado monetariamente y en referencia a los tipos medios del mercado monetario del euro (€STR capitalizado). 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.

Para cumplir el objetivo de gestión, la estrategia combinará, ante todo, un enfoque sectorial y un análisis crediticio.
Asimismo, el gestor incluye sistemáticamente los factores medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en su análisis financiero para la selección de los títulos de la cartera.

El universo de inversión ESG está compuesto por bonos corporativos no financieros denominados en EUR y con una calificación de BB o B, según una media de las tres agencias de calificación financiera Moody's, S&P y Fitch, las cuales están incluidas en el índice ICE BofAML BB-B Euro Non-Financial H-Y Constrained Index (HEC5).

La sociedad de gestión:

- Trata de obtener una calificación ASG media de la cartera que sea superior a la del universo de inversión ASG.
- Se aseguró de que el índice del universo de inversión fuera relevante para los temas ESG y no introdujera un sesgo para facilitar el cumplimiento de las restricciones de calificación ESG aplicadas a la cartera.
- Puede seleccionar valores no incluidos en estos índices. No obstante, se asegurará de que los valores empleados sean un elemento comparativo relevante para la calificación ESG del subfondo.

Los criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG) son uno de los componentes de la gestión y su peso en la decisión final no se puede definir con antelación.
Al menos el 90% de los títulos de deuda y los instrumentos del mercado monetario con una calificación de categoría de inversión («Investment Grade») y el 75 % de los títulos de deuda y los instrumentos del mercado monetario con una calificación de alto rendimiento (títulos especulativos «High Yield») ostentan una calificación ESG en el subfondo.
Asimismo, al menos el 90% de los bonos soberanos emitidos por países desarrollados ostentan una calificación ESG en el subfondo.
Se trata de una calificación ASG propia o una calificación proporcionada por una agencia de datos extrafinancieros externa. Ambos coeficientes se expresan en forma de capitalización del patrimonio neto de la inversión colectiva.

Al finalizar este proceso, el subfondo obtiene una calificación ASG superior a la de su universo de inversión.
Asimismo, el proceso de selección de valores también incluye una selección negativa para excluir a las sociedades que contribuyen a la producción o a la venta de armas prohibidas, de conformidad con lo establecido en las convenciones internacionales sobre la materia, a las sociedades cuya actividad está relacionada con el carbón térmico, los combustibles fósiles no convencionales, el tabaco y el aceite de palma, así como a las sociedades que incumplen las normas internacionales (OCDE, OIT [Organización Internacional del Trabajo] y UNGC [Pacto

Mundial de las Naciones Unidas]), de acuerdo con la política de exclusión de Edmond de Rothschild Asset Management (France), que se puede consultar en su sitio web. Dicha selección negativa contribuye a reducir el riesgo de sostenibilidad.

El subfondo promueve criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en virtud del artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, conocido también por el acrónimo inglés SFDR, y está sujeto al riesgo de sostenibilidad, tal como se define en el perfil de riesgo del folleto. De conformidad con las normas técnicas de regulación (RTS) del Reglamento SFDR, se ofrece más información sobre las características ASG en el Anexo del SFDR relativo al Subfondo que figura a continuación.

El subfondo incluye el riesgo de sostenibilidad y tiene en cuenta las principales incidencias adversas en sus decisiones de inversión.

En el marco de su metodología de análisis ASG propio, Edmond de Rothschild Asset Management (France) tiene en cuenta, en la medida de los datos de que disponga, la parte de admisibilidad o el ajuste a la taxonomía con respecto a la parte de la cifra de negocios que se considere verde o las inversiones en ese sentido. Consideramos las cifras publicadas por las empresas o estimadas por los proveedores. El impacto medioambiental siempre se tiene en cuenta, según las particularidades de cada sector. También puede analizarse la huella de carbono en los perímetros correspondientes, la estrategia climática de la empresa y los objetivos de reducción de gases de efecto invernadero, así como el valor añadido medioambiental de los productos y servicios, el ecodiseño, etc.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica solo a las inversiones subyacentes al producto financiero que tengan en cuenta los criterios de la Unión Europea en materia de actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la parte restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea en materia de actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Dado que actualmente no es posible garantizar datos fiables para evaluar la admisibilidad o el ajuste de las inversiones con respecto al Reglamento de la taxonomía, por ahora el subfondo no está en condiciones de calcular de forma completa y precisa las inversiones subyacentes calificadas como sostenibles desde el punto de vista medioambiental, en forma de porcentaje mínimo de alineación, de conformidad con la interpretación estricta del artículo 3 del Reglamento de la taxonomía de la UE.

Actualmente, el subfondo no tiene por objeto realizar inversiones que contribuyan a los objetivos medioambientales de mitigación de los efectos del cambio climático o adaptación al cambio climático.

Así, el porcentaje mínimo de adecuación de las inversiones al Reglamento de Taxonomía es actualmente del 0%.

Enfoque *Top Down*

El enfoque descendente (*Top Down*), basado en un análisis de la situación macroeconómica, interviene en el marco de la asignación geográfica de la cartera. Incorpora también, en el marco de la gestión del subfondo, el aspecto reglamentario global y local dentro del cual evolucionan los emisores.
Este resulta en la determinación de posibles escenarios de mercado definidos a partir de las previsiones del equipo de gestión.

Fundamentalmente, el análisis permite definir:

- El grado de exposición a los distintos sectores económicos del grupo de emisores privados. Este se determinará de modo que se conserve una cierta diversificación.
- La distribución entre las distintas calificaciones de las categorías «Investment Grade» y «High Yield» (títulos especulativos cuyo riesgo de impago por parte del emisor es mayor, con una calificación inferior a BBB- según Standard & Poor's o una agencia equivalente, o con una calificación interna equivalente de la sociedad de gestión) y entre las diferentes calificaciones dentro de esas categorías.

El equipo de gestión tratará de crear una cartera diversificada en cuanto a emisores y sectores.

El análisis *Top Down* permite tener una visión global del subfondo. Este se completa con un proceso de selección de valores sólidos (enfoque *Bottom Up*).

Enfoque *Bottom Up*
Este proceso trata de identificar, dentro de un mismo sector, los emisores que ofrecen un valor relativo superior al resto y que, por ello, se presentan como los más atractivos.
El modo de selección de los emisores se basa en un análisis fundamental de cada empresa.

El análisis fundamental se articula en torno a la valoración de criterios concretos, como por ejemplo:

- La legibilidad de la estrategia de la empresa.
- Su salud financiera (regularidad de los flujos de efectivo a través de los distintos ciclos económicos, la capacidad de pagar sus deudas, la resistencia a las pruebas de estrés, etc.).
- Los criterios extrafinancieros.

Dentro del universo de los emisores seleccionados, la elección de las exposiciones se realizará en función de características como la calificación del emisor, la liquidez de los títulos o su vencimiento.

Con fines de cobertura de sus activos, de exposición y/o de cumplimiento de su objetivo de gestión, sin buscar una sobreexposición y dentro del límite del 100 % de su patrimonio neto, el subfondo podrá recurrir a contratos financieros negociados en mercados regulados (futuros y opciones cotizadas), organizados o extrabursátiles (opciones, swaps, etc.). En este ámbito, el gestor podrá crear una exposición o una cobertura sintética en índices, sectores de actividad o zonas geográficas. Por lo tanto, el subfondo podrá asumir posiciones para cubrir la cartera contra determinados riesgos (de tipos de interés, crédito y cambio) o exponerse a los riesgos de tipos de interés y crédito. En este ámbito, el gestor podrá adoptar estrategias cuyo objetivo sea, principalmente, prever o proteger el subfondo contra los riesgos de incumplimiento de uno o varios emisores o que tengan como objetivo exponer la cartera a los riesgos de crédito de uno o varios emisores. Estas estrategias se aplicarán principalmente mediante la compra o la venta de protección a través de derivados de crédito de tipo *Credit Default Swap*, en una única entidad de referencia o en índices (iTraxx o CDX).
El subfondo podrá utilizar títulos con derivados implícitos según las mismas modalidades y con los mismos objetivos previstos anteriormente para los instrumentos derivados.

En caso de conversión en acciones

El subfondo podrá mantener acciones hasta el 5% de su patrimonio neto como resultado de la conversión de bonos mantenidos en la cartera y/o, en casos excepcionales, de la reestructuración de los títulos mantenidos en la cartera.

La sensibilidad del subfondo a los tipos de interés estará comprendida entre 0 y 7.

Divisas

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

Títulos de crédito e instrumentos del mercado monetario (hasta el 100% del patrimonio neto, con un límite máximo del 100% en títulos directos):

**Características generales**

| | | |
|---|---|---|
| **Sensibilidad a los tipos de interés** | **-** | **[0; 7]** |
| **Zona geográfica de los emisores** | Países desarrollados de la OCDE, Espacio Económico Europeo y Unión Europea | 100% del patrimonio neto como máximo |
| Nivel de riesgo de cambio | - | Residual (2% del patrimonio neto como máximo) |

***Distribución de la deuda privada/pública***

Para cumplir el objetivo de gestión, hasta un 100% de la cartera podrá invertirse en deuda privada o pública.

**Criterios relativos a la calificación**

La cartera podrá invertir un máximo de hasta el 100% de su patrimonio neto en títulos con categoría «High Yield» (títulos especulativos que presenten una calificación a largo plazo de Standard & Poor's o equivalente inferior a BBB-, o aquellos que disfruten de una calificación interna equivalente de la sociedad gestora).
El subfondo también podrá invertir en valores en dificultades (instrumentos de deuda que oficialmente se encuentren en proceso de reestructuración o en situación de incumplimiento, y que tengan una calificación inferior o equivalente a CCC- según Standard & Poor's o una calificación equivalente de otra agencia independiente, o que la sociedad de gestión considere equivalente) únicamente en caso de deterioro de la calificación durante el mantenimiento del título y hasta un límite máximo del 10% de su patrimonio neto.

Habida cuenta de la existencia de un vencimiento máximo para el subfondo, la cartera podrá invertir hasta el 100% de su patrimonio en títulos con calificación «Investment Grade» (que presenten una calificación a largo plazo de Standard & Poor's o equivalente superior a BBB-, o que la Sociedad gestora les otorgue una calificación interna equivalente), en renta fija, títulos de crédito o instrumentos del mercado monetario.
Así pues, al acercarse el fin de la vigencia del subfondo y debido al vencimiento de los títulos en cartera, se dará prioridad a la reinversión en instrumentos del mercado monetario (directamente o a través de IIC).

La selección de títulos 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, la Sociedad gestora efectúa obligatoriamente un análisis exhaustivo para decidir la idoneidad de vender o mantener el valor y cumplir el objetivo de calificación.

La totalidad del subfondo podrá invertirse en títulos a corto plazo inferiores a 3 meses, en particular durante su fase de constitución y según su vencimiento.

**Naturaleza jurídica de los instrumentos utilizados**

Títulos de crédito de todo tipo, entre los que destacan:
- Bonos a tipo fijo, variable o revisable
- Renta variable (en caso de conversión/reestructuración)
- EMTN (Euro Medium Term Notes)
- Bonos indexados a la inflación
- Títulos de crédito negociable
- Bonos de caja
- BTF (Bonos del Tesoro a tipo fijo y con intereses precalculados)
- Bonos del Tesoro
- Títulos negociables a medio plazo
- Euro Commercial Paper (títulos negociables a corto plazo emitidos en euros por una entidad extranjera)

Acciones o participaciones de otras inversiones colectivas de derecho francés u otros OICVM, FIA o fondos de inversión de derecho extranjero:
El subfondo podrá invertir hasta el 10% de su patrimonio en participaciones o acciones de OICVM de derecho francés o extranjero, o FIA de derecho francés de tipo monetario o de renta fija. Estas IIC podrán estar gestionadas por la sociedad de gestión o una sociedad vinculada.

Instrumentos derivados (dentro del límite global fuera del balance del 100% de su patrimonio neto):

Con fines de cobertura de sus activos, de exposición y/o de cumplimiento de su objetivo de gestión, sin buscar la sobreexposición, el subfondo podrá recurrir a contratos financieros negociados en mercados regulados (futuros, opciones cotizadas), organizados o extrabursátiles (opciones, swaps, etc.). En este ámbito, el gestor podrá crear una exposición o una cobertura sintética en índices, sectores de actividad o zonas geográficas. Por lo tanto, el subfondo podrá asumir posiciones para cubrir la cartera contra determinados riesgos (de tipos de interés, crédito, cambio, renta variable) o exponerse a los riesgos de tipos de interés y crédito.

Para limitar sensiblemente el riesgo global de contraparte de los instrumentos negociados de forma extrabursátil, la sociedad gestora podrá recibir garantías en efectivo que se depositarán en poder del depositario, sin que se permita su reinversión.

**Naturaleza de los mercados en los que se participa:**
- Mercados regulados
- Mercados organizados
- Mercados extrabursátiles

**Riesgos en los que el gestor desea intervenir:**
- Riesgo de tipos de interés
- Riesgo de cambio
- Riesgo de crédito
- Riesgo de renta variable

**Naturaleza de las intervenciones, conjunto de las operaciones que deben limitarse al cumplimiento del objetivo de gestión:**
- Cobertura
- Exposición

**Naturaleza de los instrumentos utilizados:**
- Opciones de tipos de interés
- Contratos de tipos de interés a plazo
- Futuros de tipos de interés
- Opciones sobre futuros de tipos de interés
- Swaps de tipos de interés (tipos de interés fijos o variables de toda índole e inflación)
- Opciones de divisas
- Futuros de divisas
- Opciones sobre futuros de divisas
- Swaps de divisas
- Cambio a plazo
- Derivados de crédito (Credit Default Swaps)
- Opciones de CDS
- Opciones (de venta) sobre índices de renta variable (solo con fines de cobertura)

El vencimiento de los contratos financieros será coherente con el horizonte de inversión del subfondo.

La exposición sobre estos instrumentos financieros, mercados, tipos de interés y/o algunos de sus parámetros o componentes resultantes de la utilización de los contratos financieros no podrá superar el 100% del patrimonio neto.

El subfondo no utilizará swaps de rentabilidad total.

Títulos con derivados implícitos (hasta el 100% del patrimonio neto)
Para cumplir su objetivo de gestión, el subfondo también podrá invertir en instrumentos financieros con derivados implícitos. El subfondo solo podrá invertir en bonos exigibles, negociables, indexados o en warrants hasta el 100% del patrimonio neto.

Empréstitos en efectivo
El subfondo no pretende ser prestatario de efectivo. No obstante, puede encontrarse en una posición deudora puntual a razón de las operaciones vinculadas a los flujos del subfondo (inversiones y desinversiones en curso, operaciones de suscripción/reembolso, etc.) dentro del límite del 10% de su patrimonio neto.

Operaciones temporales de adquisición y cesión de títulos
A los efectos de una gestión eficaz del subfondo y sin alejarse de sus objetivos de inversión, el subfondo podrá formalizar operaciones de adquisiciones y de cesiones temporales de títulos sobre títulos financieros admisibles o instrumentos del mercado monetario, hasta el 100% de su patrimonio neto. Más concretamente, estas operaciones consistirán en pactos de recompra y retroventa emitidos sobre títulos de tipos o crédito de países de la zona del euro, y se realizarán en el marco de la gestión de la tesorería y/o de la optimización de los ingresos del subfondo. La proporción prevista de activos gestionados que será objeto de tales operaciones será del 10% del patrimonio neto.
Las contrapartes de dichas operaciones son instituciones financieras de primer nivel, domiciliadas en los países desarrollados de la OCDE y que cuentan con una calificación mínima de «Investment Grade» (una calificación superior o equivalente a BBB- según Standard & Poor's o equivalente, o con una calificación que la Sociedad gestora considere equivalente).
Estas contrapartes no disponen de ningún poder sobre la composición o la gestión de la cartera del subfondo.
Para limitar sensiblemente el riesgo global de contraparte de los instrumentos negociados de forma extrabursátil, la sociedad gestora podrá recibir garantías en efectivo que se depositarán en poder del depositario, sin que se permita su reinversión.
La sección de gastos y comisiones contiene información complementaria sobre las remuneraciones de las cesiones y adquisiciones temporales.

Depósitos
El subfondo podrá efectuar depósitos en el depositario hasta un límite máximo del 20% de su patrimonio neto.

- ***Inversiones entre subfondos***

El subfondo puede invertir hasta el 10% como máximo de su patrimonio neto en otro subfondo de la Edmond de Rothschild SICAV.

La inversión global en otros subfondos de la SICAV está limitada al 10% del patrimonio neto.

- ***Perfil de riesgo***

Su dinero se invertirá principalmente en instrumentos financieros seleccionados por la Sociedad de gestión. Estos instrumentos estarán bajo la influencia de la evolución y las incertidumbres del mercado.

Los factores de riesgo expuestos a continuación no son de carácter limitativo. Cada inversor deberá analizar el riesgo inherente a cada inversión y deberá forjarse su propia opinión independientemente del Grupo Edmond de Rothschild, basándose, si fuera necesario, en la opinión de asesores especializados en dichas cuestiones a fin de garantizar, principalmente, la adecuación de dicha inversión con respecto a su situación financiera jurídica y a su horizonte de inversión.

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 participaciones durante el horizonte de inversión recomendado.
Riesgo asociado 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 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 accionista deberá tener en cuenta que el valor liquidativo del subfondo 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 de IIC en la cartera expone el subfondo a efectos de la variación de la calidad del crédito.
Riesgo de crédito relacionado con la inversión en valores especulativos:
El subfondo podrá invertir en emisiones de empresas calificadas sin que esta calificación sea de la categoría de «investment grade», según el juicio de una agencia de calificación (que presenten una calificación inferior a BBB- según Standard Poor's o equivalente) o que cuenten con una calificación interna equivalente de la Sociedad gestora. Estas emisiones corresponden a valores especulativos donde el incumplimiento del emisor es más elevado. Este OICVM deberá, por tanto, considerarse en parte como especulativa y destinada 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.
Riesgos relativos a la participación en contratos financieros y de contraparte:
Recurrir a contratos financieros podrá provocar un riesgo de caída del valor liquidativo más importante y rápido que el de los mercados en los cuales invierte el subfondo. El riesgo de contraparte surge cuando el subfondo recurre a contratos financieros negociados OTC y/o a operaciones de adquisiciones y cesiones temporales de títulos. Estas operaciones exponen potencialmente el subfondo a un riesgo de incumplimiento por parte de una de sus contrapartes y, en ese caso, a una caída de su valor liquidativo.
Riesgo de liquidez:
Los mercados en los cuales interviene el subfondo pueden verse afectados ocasionalmente por una falta de liquidez. Estas condiciones de mercado pueden afectar a las condiciones de precios según los cuales el subfondo puede terminar liquidando, iniciando o modificando posiciones.

Riesgo vinculado a los derivados:
El subfondo podrá contratar instrumentos financieros a plazo (derivados).
Recurrir a contratos financieros podrá provocar un riesgo de caída del valor liquidativo más importante y rápido que el de los mercados en los cuales invierte el subfondo.
Riesgos relacionados con las operaciones de adquisición y cesión temporales de títulos:
La utilización de operaciones de financiación sobre títulos y los contratos de divisas sobre el rendimiento global, así como la gestión de sus garantías pueden conllevar ciertos riesgos específicos, como los riesgos operativos o el riesgo de conservación. De este modo, el recurso a estas operaciones puede conllevar un efecto negativo sobre el valor liquidativo del subfondo.
Riesgo jurídico:
Se trata del riesgo de redacción inadecuada de los contratos celebrados con las contrapartes en las operaciones de adquisición y de cesión temporales de títulos, así como en los contratos de divisas sobre el rendimiento global.
Riesgo de sostenibilidad:
Se trata de todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo real o posible sobre el valor de la inversión.
Riesgos relacionados con los criterios ESG:
La inclusión de criterios ASG y de sostenibilidad en el proceso de inversión puede excluir valores de determinados emisores por motivos no relacionados con la inversión y, por consiguiente, determinadas oportunidades de mercado disponibles para fondos que no utilizan criterios ASG o de sostenibilidad pueden no estar disponibles para el Subfondo, y la rentabilidad del Subfondo puede ser en ocasiones mejor o peor que la de fondos comparables que no utilizan criterios ASG o de sostenibilidad. La selección de activos puede basarse en parte en un proceso de calificación ASG propio o en «listas de exclusión», que se basan en parte en datos de terceros. La falta de definiciones y etiquetas comunes o armonizadas que incorporen criterios ASG y de sostenibilidad a nivel de la Unión Europea puede llevar a los gestores a adoptar diferentes enfoques a la hora de definir los objetivos ASG y determinar que los fondos que gestionan han alcanzado dichos objetivos. Esto también significa que puede resultar difícil comparar las estrategias que incorporan criterios ASG y de sostenibilidad, ya que la selección y las ponderaciones aplicadas a las inversiones seleccionadas pueden, en cierta medida, ser subjetivas o basarse en indicadores que pueden compartir el mismo nombre, pero cuyos significados subyacentes son diferentes. Los inversores deben tener en cuenta que el valor subjetivo que pueden asignar o no a determinados tipos de criterios ASG puede diferir considerablemente de la metodología del Gestor financiero. La falta de definiciones armonizadas también puede dar lugar a que ciertas inversiones no se beneficien de regímenes fiscales o créditos preferenciales, ya que los criterios ASG se evalúan de forma diferente a la prevista originalmente.

Riesgo de cambio:

El capital puede exponerse a riesgos de cambio cuando los títulos o inversiones que lo forman están denominados en una moneda distinta a la del subfondo. El riesgo de cambio corresponde al riesgo de caída del curso de cambio de la divisa de cotización de los instrumentos financieros en la cartera, en comparación a la divisa de referencia del subfondo, el euro, lo que puede provocar una caída del valor liquidativo. El riesgo de cambio se cubre de forma sistemática, por lo que es residual en los activos del subfondo.

Riesgo inherente a las acciones:

El valor de una acción puede evolucionar en función de factores propios de la sociedad emisora pero también en función de factores exógenos, políticos o económicos. Las variaciones de los mercados de acciones y las variaciones de los mercados de obligaciones convertibles, cuya evolución está en parte relacionada con la de las acciones subyacentes, pueden provocar variaciones importantes del patrimonio neto que pueden afectar de manera negativa al rendimiento del valor liquidativo del subfondo.

- ***Garantía o protección***

No procede.

- ***Suscriptores interesados y perfil del inversor habitual***

Acciones A EUR, A CHF (H), A USD (H), B EUR y B USD (H): Toda clase de suscriptores
Acciones K EUR, K CHF (H), K USD (H), I EUR, KD EUR, KD CHF (H), KD USD (H), J EUR: Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros.
Acciones CR EUR, CR USD (H), CRD EUR y CRD USD (H): toda clase de suscriptores; estas acciones podrán 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 en nombre 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 acuerdo con la MiFID II) y remunerada exclusivamente por el suscriptor en virtud de un acuerdo de remuneración específico y renunciando a cualquier retrocesión por parte de la sociedad de gestión.

Acciones PWM EUR, PWMD EUR, PWM USD (H) y PWMD USD (H): Dedicado a Banque Privée EdR en el marco de los servicios financieros prestados a sus clientes
Acciones R EUR, R USD (H), RD EUR y RD USD (H): Toda clase de suscriptores, especialmente destinadas a ser comercializadas por distribuidores seleccionados a tal efecto por la sociedad gestora.

Además de los gastos de administración cobrados por la Sociedad gestora, cada asesor financiero o entidad financiera regulada podrá cobrar gastos de gestión o asesoría a cada inversor interesado. La sociedad de gestión no es una parte interesada de dichos acuerdos.
Las acciones no están registradas para su comercialización en todos los países. Por lo tanto, no están abiertas a suscripción para los inversores minoristas en todas las jurisdicciones.

Este subfondo está destinado a inversores que deseen mejorar sus inversiones de renta fija mediante una cartera cuyo objetivo sea obtener una rentabilidad vinculada a la evolución de los mercados de tipos de interés internacionales gracias, principalmente, a una exposición sobre títulos de alto rendimiento cuyo vencimiento máximo sea en diciembre de 2032. Los inversores deberán tener en cuenta los riesgos inherentes a este tipo de títulos, como los descritos en el apartado «Perfil de riesgo».

Las acciones de este subfondo no se han registrado ni se registrarán en Estados Unidos en aplicación de la Ley de valores (U.S. Securities Act) de 1933, en su versión modificada, ni han sido admitidas en virtud de ninguna ley estadounidense. Estas acciones no deberán ofertarse, venderse ni transferirse a Estados Unidos (incluidos sus territorios y posesiones) ni beneficiar, directa o indirectamente, a ninguna Persona estadounidense (en el sentido del Reglamento S de la Ley de valores de 1933).

El subfondo podrá invertir en participaciones o acciones de IIC 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 autoridad que regula la industria financiera en Estados Unidos (FINRA, por sus siglas en inglés), de conformidad con las normas 5130 y 5131 de la FINRA (las Normas), ha establecido prohibiciones acerca de la admisibilidad de ciertas personas para participar en la atribución de OPV estadounidenses. Por lo tanto, se excluye de participación a los beneficiarios reales de las cuentas cuando sean profesionales del sector de los servicios financieros (incluidos, entre otros, el propietario o el empleado de una sociedad miembro de la FINRA o un gestor de IIC) (Personas restringidas), o un directivo o un consejero de una sociedad estadounidense o no estadounidense que pueda ejercer actividades relacionadas con una sociedad miembro de la FINRA (Personas interesadas). El subfondo no se podrá ofrecer ni vender en beneficio o en nombre de una «Persona estadounidense», según se define en la «Regulación S», ni de los inversores que las Normas de la FINRA consideren Personas restringidas o Personas interesadas. En caso de duda sobre su situación, el inversor debe consultar a su asesor jurídico.

El importe razonable para invertir en este subfondo depende de su situación personal. Para determinarlo, se recomienda al accionista solicitar el asesoramiento de un profesional para diversificar su inversión y determinar la parte de la cartera financiera o de su patrimonio que invertirá en este subfondo, valorando especialmente el horizonte de inversión recomendado, la exposición a los riesgos mencionados, su patrimonio personal, sus necesidades y sus propios objetivos. En cualquier caso, es imprescindible para todo accionista diversificar suficientemente su cartera para no estar expuesto únicamente a los riesgos de este subfondo.

Horizonte de inversión mínimo recomendado: hasta el 31 de diciembre de 2032

- ***Procedimiento de determinación de asignación del resultado***

| ***Importes de reparto*** | ***Acciones «A EUR», «A CHF (H)», «A USD (H)», «CR EUR», «CR USD (H)», «K EUR», «K CHF (H)», «K USD (H)», «I EUR», «PWM EUR», «PWM USD (H)», «R USD (H)» y «R EUR»*** | ***Acciones «B EUR», «B USD (H)», «CRD EUR», «CRD USD (H)», «KD CHF (H)», «KD EUR», «KD USD (H)», «J EUR», «PWMD EUR», «PWMD USD (H)», «RD EUR» y «RD USD (H)»*** |
|---|---|---|
| Asignación del resultado neto | Capitalización | Distribución |
| Asignación de las plusvalías o minusvalías netas realizadas | Capitalización | Capitalización (total o parcial) o Distribución (total o parcial) o aplazamiento (total o parcial), conforme al criterio de la Sociedad gestora |

En lo relativo a las acciones de distribución, la Sociedad de gestión del subfondo puede decidir la distribución de uno o varios dividendos a cuenta en base a las situaciones certificadas por el comisario en las cuentas.

- ***Frecuencia de distribución***

Acciones de capitalización: no aplicable

Acciones de distribución: anual con posibilidad de plazos. El pago de sumas distribuibles se lleva a cabo dentro de un plazo máximo de cinco meses a partir del cierre del ejercicio y en un plazo de un mes en el caso de los dividendos a cuenta a partir de la fecha de la situación certificada por el auditor.

A partir del 1 de octubre de 2026

Acciones de distribución: semestral. El pago de los importes de reparto se lleva a cabo dentro de un plazo máximo de cinco meses a partir del cierre del ejercicio y en un plazo de un mes en el caso de los dividendos a cuenta a partir de la fecha de la situación certificada por el comisario de las cuentas.

- ***Características de las acciones***

El subfondo cuenta con 25 categorías de acciones: Acciones «A CHF (H)», «A EUR», «A USD (H)», «B EUR», «B USD (H)», «CR EUR», «CR USD (H)», «CRD EUR», «CRD USD (H)», «K CHF (H)», «K EUR», «K USD (H)», «I EUR», «KD CHF (H)», «KD EUR», «KD USD (H)», «J EUR», «PWM EUR», «PWM USD (H)», «PWMD EUR», «PWMD USD (H)», «R EUR», «R USD (H)», «RD EUR» y «RD USD (H)».

La acción A CHF (H) está denominada en francos suizos y expresada en acciones o milésimas de acciones.

La acción A EUR está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.

Las acciones A USD (H) están denominadas en dólares estadounidenses y expresadas en acciones o milésimas de acciones.

La acción B EUR está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.

La acción B USD (H) está denominada en dólares estadounidenses y expresada en acciones o milésimas de acciones.

La acción CR EUR está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.

La acción CR USD (H) está denominada en dólares estadounidenses y expresada en acciones o milésimas de acciones.

La acción CRD EUR está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.

La acción CRD USD (H) está denominada en dólares estadounidenses y expresada en acciones o milésimas de acciones.

La acción K CHF (H) está denominada en francos suizos y expresada en acciones o milésimas de acciones.

Las acciones K EUR están denominadas en euros y expresadas en acciones o milésimas de acciones.

La acción K USD (H) está denominada en dólares y expresada en acciones o milésimas de acciones.

La acción I EUR está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.

La acción «KD CHF (H)» está denominada en francos suizos y expresada en acciones o milésimas de acciones.

La acción «KD EUR» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.

La acción KD USD (H) está denominada en dólares estadounidenses y expresada en acciones o milésimas de acciones.

La acción J EUR está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.

La acción PWM EUR está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.

La acción PWM USD (H) está denominada en dólares estadounidenses y expresada en acciones o milésimas de acciones.

La acción PWMD EUR está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.

La acción PWMD USD (H) está denominada en dólares estadounidenses y expresada en acciones o milésimas de acciones.

Las acciones R EUR están denominadas en euros y expresadas en acciones o milésimas de acciones.

La acción R USD (H) está denominada en dólares estadounidenses y expresada en acciones o milésimas de acciones.

La acción RD EUR está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.

La acción RD USD (H) está denominada en dólares estadounidenses y expresada en acciones o milésimas de acciones.

- ***Procedimiento de suscripción y reembolso***

Fecha y periodicidad del valor liquidativo:

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.).

Valor liquidativo inicial:

| | |
|---|---|
| Acción A CHF (H): | 100 CHF |
| Acción A EUR: | 100 € |
| Acción A USD (H): | 100 $ |
| Acción B EUR: | 100 € |
| Acción B USD (H): | 100 $ |
| Acción CR EUR: | 100 € |
| Acción CR USD (H): | 100 $ |
| Acción CRD EUR: | 100 € |
| Acción CRD USD (H): | 100 $ |
| Acción K CHF (H): | 100 CHF |
| Acción K EUR: | 100 € |
| Acción K USD (H): | 100 $ |
| Acción I EUR: | 100 € |
| Acción KD EUR: | 100 € |
| Acción KD CHF (H): | 100 CHF |
| Acción KD USD (H): | 100 $ |
| Acción J EUR: | 100 € |
| Acción PWM EUR: | 1.000 € |
| Acción PWM USD (H): | 1.000 $ |
| Acción PWMD EUR: | 1.000 € |
| Acción PWMD USD (H): | 1.000 $ |
| Acción R EUR: | 100 € |
| Acción R USD (H): | 100 $ |

| | |
|---|---|
| Acción RD EUR: | 100 € |
| Acción RD USD (H): | 100 $ |

Importe mínimo de suscripción inicial:

| | |
|---|---|
| Acción A CHF (H): | Una acción |
| Acción A EUR: | Una acción |
| Acción A USD (H): | Una acción |
| Acción B EUR: | Una acción |
| Acción B USD (H): | Una acción |
| Acción CR EUR: | Una acción |
| Acción CR USD (H): | Una acción |
| Acción CRD EUR: | Una acción |
| Acción CRD USD (H): | Una acción |
| Acción K CHF (H): | 1.000.000 CHF |
| Acción K EUR: | 1.000.000 € |
| Acción K USD (H): | 1.000.000 $ |
| Acción I EUR: | 1.000.000 € |
| Acción KD EUR: | 1.000.000 € |
| Acción KD CHF (H): | 1.000.000 CHF |
| Acción KD USD (H): | 1.000.000 $ |
| Acción J EUR: | 1.000.000 € |
| Acción PWM EUR: | 1.000 € |
| Acción PWM USD (H): | 1.000 $ |
| Acción PWMD EUR: | 1.000 € |
| Acción PWMD USD (H): | 1.000 $ |
| Acción R EUR: | Una acción |
| Acción R USD (H): | Una acción |
| Acción RD EUR: | Una acción |
| Acción RD USD (H): | Una acción |

Importe mínimo de suscripción posterior:

| | |
|---|---|
| Acción A CHF (H): | Una milésima de acción |
| Acción A EUR: | Una milésima de acción |
| Acción A USD (H): | Una milésima de acción |
| Acción B EUR: | Una milésima de acción |
| Acción B USD (H): | Una milésima de acción |
| Acción CR EUR: | Una milésima de acción |
| Acción CR USD (H): | Una milésima de acción |
| Acción CRD EUR: | Una milésima de acción |
| Acción CRD USD (H): | Una milésima de acción |
| Acción K CHF (H): | Una milésima de acción |
| Acción K EUR: | Una milésima de acción |
| Acción K USD (H): | Una milésima de acción |
| Acción I EUR: | Una milésima de acción |
| Acción KD EUR: | Una milésima de acción |
| Acción KD CHF (H): | Una milésima de acción |

| | |
|---|---|
| Acción KD USD (H): | Una milésima de acción |
| Acción J EUR: | Una milésima de acción |
| Acción PWM EUR: | Una milésima de acción |
| Acción PWM USD (H): | Una milésima de acción |
| Acción PWMD EUR: | Una milésima de acción |
| Acción PWMD USD (H): | Una milésima de acción |
| Acción R EUR: | Una milésima de acción |
| Acción R USD (H): | Una milésima de acción |
| Acción RD EUR: | Una milésima de acción |
| Acción RD USD (H): | Una milésima de acción |

Condiciones de suscripción y reembolso:

Las órdenes se ejecutan de acuerdo con la tabla a continuación.

Los procedimientos de suscripción y reembolso se expresan en días hábiles.

D es el día del establecimiento del valor liquidativo:

| Centralización de órdenes de suscripción | Centralización de órdenes de reembolso | Fecha de ejecución de la orden | Publicación del valor liquidativo | Regulaciones de Suscripción | Pago de reembolsos |
|---|---|---|---|---|---|
| D antes de las 12:30 horas | D antes de las 12:30 horas | D | D+1 | D+2 | D+2* |

* En caso de disolución del subfondo, los reembolsos se liquidarán en un plazo máximo de cinco días hábiles.

La Sociedad gestora cuenta con diferentes instrumentos de gestión de la liquidez (*Liquidity Management Tools*) que pueden activarse con el fin de proteger los intereses de los partícipes y garantizar la correcta gestión de la liquidez del Subfondo.

La sociedad gestora ha establecido un método para ajustar el valor del activo neto del subfondo mutuo llamado Swing Pricing durante todo el plazo del subfondo. Este mecanismo se detalla en la Parte VII del folleto: «Normas de valoración del activo».

**Mecanismo de limitación de los reembolsos («Gates»):**

La sociedad de gestión podrá adoptar el mecanismo de «*Gates*» para repartir las solicitudes de reembolso de los accionistas del subfondo entre varios valores liquidativos si superan un determinado umbral, cuando así lo requieran circunstancias excepcionales y si así lo aconsejan los intereses de los accionistas o del público.

Descripción del método:

La sociedad de gestión puede decidir no ejecutar todos los reembolsos al mismo valor liquidativo, cuando se alcance el umbral predeterminado objetivamente a un valor liquidativo. Para determinar el nivel de dicho umbral, la sociedad de gestión tiene en cuenta la frecuencia de cálculo del valor liquidativo del subfondo, la orientación de la gestión del subfondo y la liquidez de los activos incluidos en la cartera.

Para el subfondo, la sociedad de gestión podrá aplicar la limitación de los reembolsos cuando se alcance el umbral del 5% del patrimonio neto. Dado que el subfondo cuenta con varias categorías de acciones, el umbral de activación será el mismo para todas las clases de acciones del subfondo. Dicho umbral del 5% se aplicará a los reembolsos tramitados para el conjunto del patrimonio del subfondo y no específicamente para las clases de acciones del subfondo.

El umbral de activación de *gates* es la relación entre:

- La diferencia entre el importe total de los reembolsos y el importe total de las suscripciones en una misma fecha de centralización.

- El patrimonio neto del subfondo.

No obstante, cuando las solicitudes de reembolso superen el umbral de activación del mecanismo «*Gates*», el subfondo podrá decidir atender las solicitudes de reembolso por encima de la limitación prevista y ejecutar así parte o la totalidad de las órdenes que, de otro modo, quedarían bloqueadas.

Por ejemplo, si las solicitudes totales de reembolso de acciones suponen el 10% del patrimonio neto del subfondo cuando el umbral de activación esté fijado al 5% del patrimonio neto, la SICAV podrá decidir atender las solicitudes de reembolso hasta el 8% del patrimonio neto (y ejecutar así el 80% de las solicitudes de reembolso en lugar del 50% si aplicase estrictamente la limitación del 5%).

La duración máxima de la aplicación del dispositivo de limitación de los reembolsos se fija en 20 valores liquidativos en 3 meses.

Procedimientos de información a los accionistas:

En caso de activación del mecanismo de «Gates», se informará a los accionistas del subfondo por cualquier medio a partir del sitio web https://funds.edram.com.

Se informará a la mayor brevedad posible especialmente a los accionistas del subfondo cuyas órdenes de reembolso no hayan sido ejecutadas.

Tratamiento de las órdenes no ejecutadas:

Durante el periodo de aplicación del mecanismo de *gates*, las órdenes de reembolso se ejecutarán en las mismas proporciones para los accionistas del subfondo que hayan solicitado un reembolso sobre el mismo valor liquidativo.

Las órdenes de reembolso aplazadas de este modo no tendrán prioridad sobre las solicitudes de reembolso posteriores. Las órdenes de reembolso no ejecutadas y automáticamente aplazadas no podrán ser revocadas por los accionistas del subfondo.

Casos de exención del mecanismo de *gates*:

No están sujetas a este mecanismo las operaciones de suscripción y reembolso por el mismo número de acciones tomando como base el mismo valor liquidativo y de un mismo accionista o beneficiario efectivo (las denominadas operaciones de ida y vuelta). Esta exclusión se aplica asimismo al canje de una clase de acciones por otra clase de acciones, al mismo valor liquidativo, por el mismo importe y de un mismo accionista o beneficiario efectivo.

Las suscripciones y reembolsos de acciones se expresan en importe, en acciones o en milésimas de acciones.

El paso de una categoría de acciones a otra de este subfondo o de otro subfondo de la SICAV se considera fiscalmente como una operación de reembolso seguida de una nueva suscripción. Por consiguiente, el régimen fiscal aplicable a cada suscriptor depende de las disposiciones fiscales aplicables a la situación particular del suscriptor y/o de la jurisdicción de inversión de la SICAV. En caso de duda, se recomienda a todos los suscriptores que consulten a su asesor para conocer el régimen fiscal que les corresponde. En caso de duda, se recomienda a todos los suscriptores que consulten a su asesor para conocer el régimen fiscal que les corresponde.

En caso de que las órdenes se trasmitan a las entidades encargadas de la recepción de las órdenes de suscripción y reembolso, los accionistas deberán tener en cuenta que la hora límite de centralización de las órdenes se aplica a la centralizadora Edmond de Rothschild (France). En consecuencia, las otras entidades designadas podrán aplicar su propia hora límite, anterior a la mencionada anteriormente, para poder transmitir las órdenes dentro del plazo a Edmond de Rothschild (France).

Posibilidad prevista de limitar o detener las suscripciones:

El periodo de comercialización estará abierto durante un plazo de 12 meses a partir de la fecha de constitución del Subfondo. Al final de este periodo, el subfondo permanecerá abierto a suscripciones.

Lugar y modo de publicación del valor liquidativo:

El valor liquidativo del subfondo está disponible a través de la sociedad gestora:

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (France)

47, rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 París Cedex 08

- ***Gastos y comisiones***

Comisiones de suscripción y reembolso:

Las comisiones de suscripción y reembolso incrementan el precio de suscripción abonado por el inversor o reducen el precio del reembolso. Las comisiones atribuidas al subfondo sirven para compensar los gastos soportados por este con objeto de la inversión o desinversión de los activos confiados. Las comisiones no atribuidas revierten en la Sociedad gestora, el comercializador, etc.

| Gastos por cuenta del inversor, cargados en el momento de suscripción o reembolso | Base de cálculo | Banda de tipos |
|---|---|---|
| Comisión de suscripción no detraída del Subfondo EdR SICAV – Millesima 2032 | Valor liquidativo x N.º de acciones | Acción A CHF (H): Máximo del 4% |
| | | Acción A EUR: Máximo del 4% |
| | | Acción A USD (H): Máximo del 4% |
| | | Acción B EUR: Máximo del 4% |
| | | Acción B USD (H): Máximo del 4% |
| | | Acción CR EUR: Máximo del 4% |
| | | Acción CR USD (H): Máximo del 4% |
| | | Acción CRD EUR: Máximo del 4% |
| | | Acción CRD USD (H): Máximo del 4% |
| | | Acción K CHF (H): No procede |
| | | Acción K EUR: No procede |
| | | Acción K USD (H): No procede |
| | | Acción I EUR: No procede |
| | | Acción KD EUR: No procede |
| | | Acción KD CHF (H): No procede |
| | | Acción KD USD (H): No procede |
| | | Acción J EUR: No procede |
| | | Acción PWM EUR: No procede |
| | | Acción PWM USD (H): No procede |
| | | Acción PWMD EUR: No procede |
| | | Acción PWMD USD (H): No procede |
| | | Acción R EUR: Máximo del 4% |
| | | Acción R USD (H): Máximo del 4% |
| | | Acción RD EUR: Máximo del 4% |
| | | Acción RD USD (H): Máximo del 4% |
| Comisión de suscripción detraída del Subfondo EdR SICAV – Millesima 2032 | Valor liquidativo x N.º de acciones | Todas las categorías de acciones: No procede |
| Comisión de reembolso no detraída del Subfondo EdR SICAV – Millesima 2032 | Valor liquidativo x N.º de acciones | Todas las categorías de acciones: No procede |
| Comisión de reembolso detraída del Subfondo EdR SICAV – Millesima 2032 | Valor liquidativo x N.º de acciones | Todas las categorías de acciones: No procede |

Gastos de funcionamiento y de gestión:

Estos gastos cubren todos los gastos facturados directamente en el subfondo, a excepción de los gastos de transacción.

Los gastos de transacción incluyen los gastos de intervención (corretaje, impuestos locales, etc.) y la comisión de movimiento, según el caso, que puede ser percibida principalmente por el depositario y la Sociedad Gestora.

A los gastos de funcionamiento y de gestión se pueden sumar:

- Comisiones por movimientos facturadas al subfondo.
- Gastos relacionados con las operaciones de adquisición y cesión temporales de valores, según el caso.

La sociedad de gestión podrá abonar como remuneración una parte de los gastos de gestión financiera de la IIC a intermediarios tales como sociedades de inversión, compañías de seguros, sociedades gestoras, intermediarios de comercialización, distribuidores o plataformas de distribución con los que se haya firmado un acuerdo en relación con la distribución o la inversión de las acciones de la IIC o la conexión 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 dicha remuneración pueda justificar. Esta remuneración puede ser a tanto alzado o calcularse en función de los activos netos suscritos como resultado de la acción del intermediario. El intermediario puede ser miembro o no del grupo Edmond de Rothschild. Cada intermediario facilitará al cliente toda la información pertinente sobre costes, honorarios y remuneración, de acuerdo con la normativa aplicable al intermediario.

Para obtener más información sobre los gastos efectivamente facturados al inversor, véase el Documento de datos fundamentales.

| Gastos facturados a la SICAV | Base de cálculo | Banda de tipos |
|---|---|---|
| Gastos de gestión financiera | Patrimonio neto del subfondo | Acción A CHF (H): Máximo del 1%, impuestos incluidos* |
| | | Acción A EUR: Máximo del 1%, impuestos incluidos* |
| | | Acción A USD (H): Máximo del 1%, impuestos incluidos* |
| | | Acción B EUR: Máximo del 1%, impuestos incluidos* |
| | | Acción B USD (H): Máximo del 1% |
| | | Acción CR EUR: Máximo del 0,40%, impuestos incluidos* |
| | | Acción CR USD (H): Máximo del 0,40%, impuestos incluidos* |
| | | Acción CRD EUR: Máximo del 0,40%, impuestos incluidos* |
| | | Acción CRD USD (H): Máximo del 0,40%, impuestos incluidos* |
| | | Acción K CHF (H): Máximo del 0,35%, impuestos incluidos* |
| | | Acción K EUR: Máximo del 0,35%, impuestos incluidos* |
| | | Acción K USD (H): Máximo del 0,35%, impuestos incluidos* |
| | | Acción I EUR: Máximo del 0,25%, impuestos incluidos* |
| | | Acción KD EUR: Máximo del 0,35%, impuestos incluidos* |
| | | Acción KD CHF (H): Máximo del 0,35%, impuestos incluidos* |

| | | |
|---|---|---|
| | | Acción KD USD (H): Máximo del 0,35%, impuestos incluidos* |
| | | Acción J EUR: Máximo del 0,25%, impuestos incluidos* |
| | | Acción PWM EUR: Máximo del 0,55%, impuestos incluidos* |
| | | Acción PWM USD (H): Máximo del 0,55%, impuestos incluidos* |
| | | Acción PWMD EUR: Máximo del 0,55%, impuestos incluidos* |
| | | Acción PWMD USD (H): Máximo del 0,55%, impuestos incluidos* |
| | | Acción R EUR: Máximo del 1,40%, impuestos incluidos* |
| | | Acción R USD (H): Máximo del 1,40%, impuestos incluidos* |
| | | Acción RD EUR: Máximo del 1,40%, impuestos incluidos* |
| | | Acción RD USD (H): Máximo del 1,40%, impuestos incluidos* |
| Los gastos de funcionamiento y otros servicios (gastos administrativos ajenos a la sociedad de gestión**, principalmente gastos de depositario, tasador y auditor, etc.). | Patrimonio neto del subfondo | Acción A CHF (H): 0,10%, impuestos incluidos* |
| | | Acción A EUR: 0,10%, impuestos incluidos* |
| | | Acción A USD (H): 0,10%, impuestos incluidos* |
| | | Acción B EUR: 0,10%, impuestos incluidos* |
| | | Acción B USD (H): 0,10% |
| | | Acción CR EUR: Máximo del 0,10%, impuestos incluidos* |
| | | Acción CR USD (H): 0,10%, impuestos incluidos* |
| | | Acción CRD EUR: 0,10%, impuestos incluidos* |
| | | Acción CRD USD (H): 0,10%, impuestos incluidos* |
| | | Acción K CHF (H): 0,10%, impuestos incluidos* |
| | | Acción K EUR: 0,10%, impuestos incluidos* |
| | | Acción K USD (H): 0,10%, impuestos incluidos* |
| | | Acción I EUR: 0,10%, impuestos incluidos* |
| | | Acción KD EUR: 0,10%, impuestos incluidos* |
| | | Acción KD CHF (H): 0,10%, impuestos incluidos* |
| | | Acción KD USD (H): 0,10%, impuestos incluidos* |
| | | Acción J EUR: 0,10%, impuestos incluidos* |
| | | Acción PWM EUR: 0,10%, impuestos incluidos* |
| | | Acción PWM USD (H): 0,10%, impuestos incluidos* |

| | | |
|---|---|---|
| | | Acción PWMD EUR: 0,10%, impuestos incluidos* |
| | | Acción PWMD USD (H): 0,10%, impuestos incluidos* |
| | | Acción R EUR: 0,10%, impuestos incluidos* |
| | | Acción R USD (H): 0,10%, impuestos incluidos* |
| | | Acción RD EUR: 0,10%, impuestos incluidos* |
| | | Acción RD USD (H): 0,10%, impuestos incluidos* |
| Comisiones por movimientos | Cargo por cada operación | No procede |
| Comisión de rentabilidad superior (1) | Patrimonio neto del subfondo | Acción A CHF (H): No procede |
| | | Acción A EUR: No procede |
| | | Acción A USD (H): No procede |
| | | Acción B EUR: No procede |
| | | Acción B USD (H): No procede |
| | | Acción CR EUR: No procede |
| | | Acción CR USD (H): No procede |
| | | Acción CRD EUR: No procede |
| | | Acción CRD USD (H): No procede |
| | | Acción K CHF (H): No procede |
| | | Acción K EUR: No procede |
| | | Acción K USD (H): No procede |
| | | Acción I EUR: 10% anual de la rentabilidad superior con respecto a un tipo de interés fijo del 4,95% |
| | | Acción KD EUR: No procede |
| | | Acción KD CHF (H): No procede |
| | | Acción KD USD (H): No procede |
| | | Acción J EUR: 10% anual de la rentabilidad superior con respecto a un tipo de interés fijo del 4,95% |
| | | Acción PWM EUR: No procede |
| | | Acción PWM USD (H): No procede |
| | | Acción PWMD EUR: No procede |
| | | Acción PWMD USD (H): No procede |
| | | Acción R EUR: No procede |
| | | Acción R USD (H): No procede |
| | | Acción RD EUR: No procede |
| | | Acción RD USD (H): No procede |

* TTC = todos los impuestos incluidos.

En esta actividad, la sociedad de gestión no ha optado por el IVA.

** Los gastos de funcionamiento y otros servicios incluyen:

- Comisiones de registro y referencia de fondos, incluyendo:
  - Cualquier coste relacionado con el registro de la IIC en otros Estados miembros (incluidos los costes facturados por los asesores (abogados, consultores, etc.) por realizar los trámites de comercialización con el regulador local por cuenta de la sociedad de gestión).
  - Costes de referencia de las IIC y de publicación de los valores liquidativos para información de los inversores.
  - Costes de la plataforma de distribución (excluidas las retrocesiones). Agentes en países extranjeros que interactúan con los distribuidores: Agente de transferencia local, Agente de transferencia de pagos, Agente de servicios, etc.

- Costes de información a clientes y distribuidores, incluyendo:
  - Costes de preparación y distribución de documentos de datos fundamentales/documentos de datos fundamentales para el inversor/folletos e informes reglamentarios.
  - Gastos relativos a la comunicación de información reglamentaria a los distribuidores.
  - Información a los accionistas por cualquier medio (publicación en la prensa, etc.).
  - Información específica para accionistas directos e indirectos: Cartas a los accionistas.
  - Gastos de administración del sitio web.
  - Costes de traducción específicos de la IIC.
- Los gastos de datos, entre ellos:

Costes de licencia del índice de referencia.

El coste de los datos utilizados para su redistribución a terceros (p. ej., la reutilización de calificaciones de emisores, composiciones de índices, datos, etc. en la elaboración de informes).

Costes de auditoría y promoción de certificación (p. ej., certificación de ISR, certificación Greenfin).

- Honorarios del depositario, honorarios legales, honorarios de auditoría, honorarios fiscales, etc., incluyendo:
  - Honorarios de los auditores.
  - Honorarios del depositario.
  - Comisiones de los titulares de cuenta.
  - Gastos de gestión administrativa y contable.
  - Costes fiscales, incluidos abogados y expertos externos (recuperación de retenciones fiscales en nombre del subfondo, agente fiscal local, etc.).
  - Gastos legales específicos de la IIC.
- Costes asociados al cumplimiento de las obligaciones reglamentarias y a la elaboración de informes reglamentarios, incluyendo:
  - Costes de aplicación de la información reglamentaria al regulador específica para la IIC (información sobre FMM, GFIA, superación de los ratios, etc.).
  - Suscripciones obligatorias a asociaciones profesionales.
  - Costes operativos para el seguimiento de la superación de umbrales.
  - Costes operativos de despliegue de las políticas de voto en las Juntas generales.
- Gastos operativos:
- Costes relacionados con el conocimiento del cliente:
  - Costes operativos de conformidad de los clientes (diligencia debida y creación/actualización de archivos de clientes).

Los gastos de funcionamiento y otros servicios están limitados a un máximo del 0,10%, impuestos incluidos, del patrimonio neto.

Estos gastos se deducirán a tanto alzado hasta el porcentaje máximo que figura en el cuadro siguiente.

Esta tasa puede deducirse, aunque los costes reales sean inferiores. Cualquier cantidad que supere ese porcentaje correrá a cargo de la sociedad de gestión.

Para más información, los suscriptores pueden consultar el informe anual de la SICAV. Los costes mencionados se cargan directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo cuando se calcula cada valor liquidativo.

(1) Comisión de rentabilidad superior

*Podrán pagarse comisiones de rentabilidad superior a la sociedad gestora según las siguientes modalidades:*

*Índice de referencia:*

Umbral de referencia:

El umbral de referencia se fija en un tipo fijo anual del 4,95% para las clases de acciones I y J.

*La comisión de rentabilidad superior se calcula comparando la rentabilidad de la acción del subfondo con la de un activo de referencia indexado.*

*El activo indizado de referencia reproduce la rentabilidad del índice de referencia ajustado según suscripciones, reembolsos y, si procede, dividendos.*

*Siempre que la acción supere a su índice de referencia, se aplicará una provisión del 10%, sobre su rentabilidad superior.*

*Si la rentabilidad de la acción del subfondo es superior a la de su índice de referencia (incluso si se trata de un valor negativo), es posible que se aplique una comisión sobre rentabilidad en el periodo de observación.*

*Las comisiones de rentabilidad superior serán objeto de una provisión en el momento del cálculo del valor liquidativo, después de costes.*

*En caso de reembolso de acciones, la parte proporcional de la comisión de rentabilidad superior correspondiente a las acciones reembolsadas se revertirá a la sociedad gestora (principio de materialización).*

*En caso de rentabilidad inferior de la acción del subfondo en relación con su índice de referencia, la provisión de la comisión de rentabilidad superior se reajusta mediante una reversión de provisiones limitadas a un máximo de las dotaciones*

*El periodo de observación para el cálculo de la comisión de rentabilidad superior concluye en la fecha del último valor liquidativo, después de costes, del mes de septiembre.*

*Esta comisión de rentabilidad superior se paga anualmente después del cálculo del último valor liquidativo del periodo de observación.*

*El periodo de observación será como mínimo de un año. El primer periodo de observación estará comprendido entre la fecha de creación de la participación y la primera fecha de finalización del periodo de observación para cumplir el criterio de plazo mínimo de un año. Es al final de este periodo cuando puede activarse el mecanismo de compensación por la rentabilidad inferior anterior. A tal efecto, el periodo de referencia puede estar compuesto de un máximo de 4 periodos de observación adicionales, por lo que puede llegar así a 5 años con el fin de compensar las rentabilidades inferiores pasadas o menos si se recupera más rápidamente la rentabilidad inferior. Toda rentabilidad superior durante este*

*periodo de referencia se utilizará en primer lugar para compensar la rentabilidad inferior más antigua. Así pues, la rentabilidad inferior del primer periodo de observación dentro del periodo de referencia debe compensarse durante al menos 5 periodos de observación antes de que pueda olvidarse.*

*Al final de cada periodo de observación:*

***C. Si el periodo de referencia consta de menos de 5 periodos de observación:***

***3) En caso de rentabilidad superior** de la acción del subfondo en relación con la de su índice de referencia:*

*c) Al final del primer periodo de observación del periodo de referencia: la sociedad gestora materializará la rentabilidad superior y se pagará la comisión de rentabilidad superior. El subfondo comienza un nuevo periodo de referencia de 5 años como máximo.*

*d) Al final de cada periodo de observación siguiente (distinto del primer periodo de observación) del periodo de referencia: la sociedad gestora se asegurará de que la rentabilidad superior permite compensar las rentabilidades inferiores acumuladas en el periodo de referencia:*

*iii. Si la rentabilidad superior observada no compensa la rentabilidad inferior residual acumulada durante el periodo de referencia, no se cobrará ninguna comisión y la rentabilidad inferior residual total se trasladará al siguiente periodo de observación, hasta un máximo de 5 periodos de observación por periodo de referencia.*

*iv. Si la rentabilidad superior compensa la rentabilidad inferior residual acumulada durante el periodo de referencia, la rentabilidad superior se materializará y se abonará la comisión de rentabilidad. El subfondo comienza un nuevo periodo de referencia de 5 años como máximo.*

*4) **En caso de rentabilidad inferior** de la acción del subfondo en relación con la de su índice de referencia: no se cobrará ninguna comisión de rentabilidad superior. La rentabilidad inferior se transferirá al siguiente periodo de observación y se añadirá a la rentabilidad inferior residual heredada de los periodos de observación anteriores. Una comisión solo podrá provisionarse/pagarse después de que se haya compensado la rentabilidad inferior acumulada durante el periodo de referencia.*

***D. Si el periodo de referencia consta ya de 5 periodos de observación:***

*3) **En caso de rentabilidad inferior** de la acción del subfondo en relación con la de su índice de referencia: no se cobrará ninguna comisión. La rentabilidad inferior residual no compensada heredada del primer periodo de observación se olvida. La rentabilidad inferior residual acumulada de los periodos de observación siguientes, incluida la rentabilidad inferior del periodo de observación que acaba de finalizar, se transferirá al siguiente periodo de observación. Una comisión solo podrá provisionarse después de que se haya compensado la rentabilidad inferior acumulada durante el periodo de referencia.*

*4) **En caso de rentabilidad superior** de la acción del subfondo en relación con la de su índice de referencia: la sociedad gestora evaluará si puede compensar la rentabilidad inferior residual acumulada durante el periodo de referencia compensando primero la rentabilidad inferior más antigua dentro del periodo de referencia:*

*c) Si la rentabilidad superior observada no compensa la rentabilidad inferior residual acumulada durante el periodo de referencia, no se cobrará ninguna comisión. La rentabilidad inferior residual que se trasladará al siguiente periodo de observación dependerá de la compensación o no de la rentabilidad inferior residual del primer periodo de observación:*

*iii. Si la rentabilidad inferior residual resultante del primer periodo de observación no se compensa, se olvidará y la rentabilidad inferior residual acumulada en el resto del periodo de referencia se transferirá al siguiente periodo de observación. Una comisión solo podrá provisionarse después de que se haya compensado la rentabilidad inferior acumulada durante el periodo de referencia.*

*iv. Si la rentabilidad inferior residual del primer periodo de observación se compensa, la rentabilidad inferior residual acumulada en el resto del periodo de referencia se transferirá al siguiente periodo de observación. Una comisión solo podrá provisionarse después de que se haya compensado la rentabilidad inferior acumulada durante el periodo de referencia.*

*d) Si la rentabilidad superior observada compensa la rentabilidad inferior residual acumulada durante el periodo de referencia, la sociedad gestora materializará la rentabilidad superior y se abonará la comisión de rentabilidad. El subfondo comienza un nuevo periodo de referencia de 5 años como máximo.*

***Método de cálculo***

*Importe de la provisión = MÁX. (0; VL(t) – VL objetivo) × tasa de comisión de rentabilidad superior*

*VL (t): valor liquidativo en la fecha t*

*VL de referencia: último valor liquidativo del periodo de referencia anterior*

*Fecha de referencia: fecha del VL de referencia*

*VL objetivo = VL de referencia × (valor del índice de referencia en la fecha t/valor del índice de referencia en la fecha de referencia) ajustado según las suscripciones, los reembolsos y los dividendos.*

***Ejemplos:***

*En los siguientes ejemplos se presupone que no hay suscripciones, reembolsos ni dividendos.*

*Ejemplo 1:*

| *Periodo* | *0* | *1* | *2* |
|---|---|---|---|
| *VL objetivo* | *100* | *105* | *95* |
| *VL* | *100* | *101* | *99* |
| *Base de cálculo: VL - VL objetivo* | | *-4* | *4* |

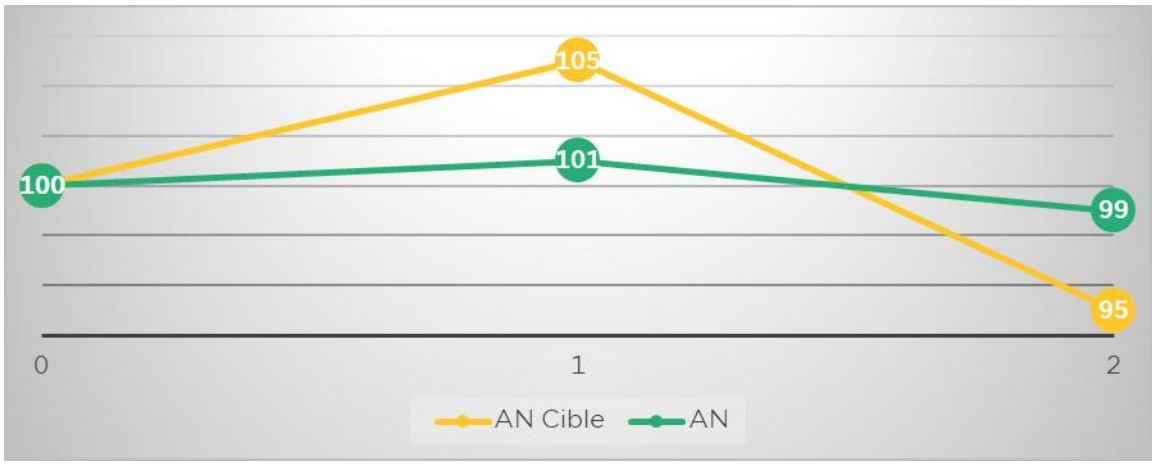
| *Periodo* | *Rentabilidad acumulada de la acción** | *Rentabilidad acumulada del índice** | ***Rentabilidad relativa acumulada**** | *Rentabilidad de la acción durante el último año* | *Rentabilidad del índice durante el último año* | *Rentabilidad relativa durante el último año* | ***Percepción de la comisión*** | *Periodo renovado/prorrogado* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| *0-1* | *1* | *5* | ***-4*** | *1* | *5* | *-4* | ***No*** | *Prorrogación* |
| *0-2* | *-1* | *-5* | ***4*** | *-2* | *-10* | *8* | ***Sí*** | *Renovación* |

** Desde el inicio del periodo de referencia*

*** De rentabilidad superior*

*Periodo 0-1: El VL al final del periodo de referencia es inferior al VL objetivo (101 frente a 105, diferencial/rentabilidad relativa desde el inicio del periodo de referencia de -4). Por lo tanto, no se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior, y el periodo de referencia inicial de un año se prorrogará un año más. El VL de referencia no cambiará.*

*Periodo 0-2: El VL al final del periodo de referencia es superior al VL objetivo (99 frente a 95, diferencial/rentabilidad relativa desde el inicio del periodo de referencia de 4). La rentabilidad absoluta desde el inicio del periodo de referencia es negativa (VL al final del periodo de referencia: 99 < VL al inicio del periodo de referencia: 100). Se pagará una comisión de rentabilidad superior, que se calcula en función de la rentabilidad relativa acumulada desde el inicio del periodo de referencia (4). Su importe es igual a esta base de cálculo multiplicada por la tasa de comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia se renovará y se establecerá un nuevo VL de referencia en 99.*




*Ejemplo 2:*

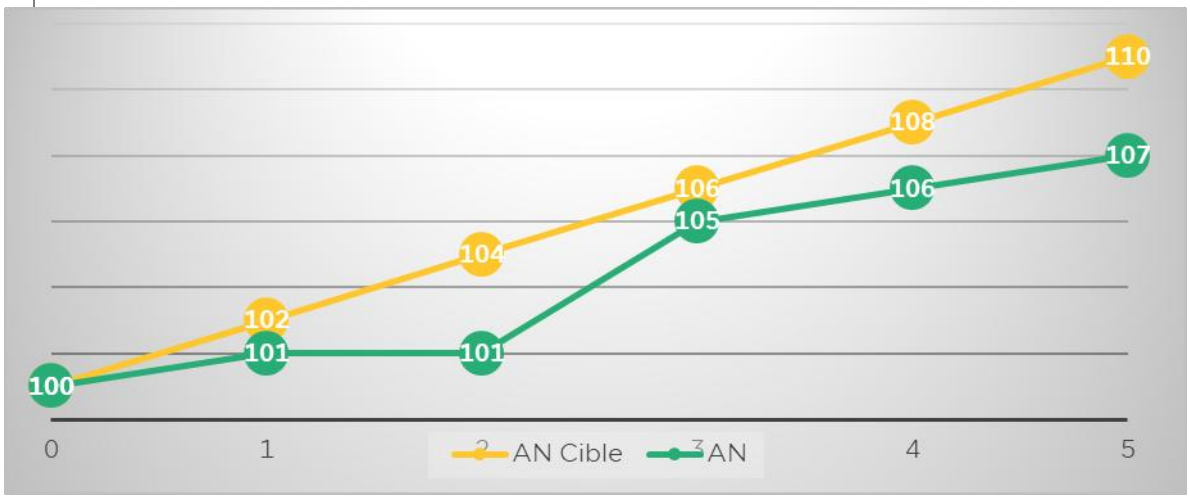
| *Periodo* | *0* | *1* | *2* | *3* | *4* | *5* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| *VL objetivo* | *100* | *102* | *104* | *106* | *108* | *110* |
| *VL* | *100* | *101* | *101* | *105* | *106* | *107* |
| *Base de cálculo: VL - VL objetivo* | | *-1* | *-3* | *-1* | *-2* | *-3* |

| *Periodo* | *Rentabilidad acumulada de la acción** | *Rentabilidad acumulada del índice** | ***Rentabilidad relativa acumulada**** | *Rentabilidad de la acción durante el último año* | *Rentabilidad del índice durante el último año* | *Rentabilidad relativa durante el último año* | ***Percepción de la comisión*** | *Periodo renovado/prorrogado* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| *0-1* | *1* | *2* | ***-1*** | *1* | *2* | *-1* | ***No*** | *Prorrogación* |
| *0-2* | *1* | *4* | ***-3*** | *0* | *2* | *-2* | ***No*** | *Prorrogación* |
| *0-3* | *5* | *6* | ***-1*** | *4* | *2* | *2* | ***No*** | *Prorrogación* |
| *0-4* | *6* | *8* | ***-2*** | *1* | *2* | *-1* | ***No*** | *Prorrogación* |
| *0-5* | *7* | *10* | ***-3*** | *1* | *2* | *-1* | ***No*** | *Renovación* |

** Desde el inicio del periodo de referencia*

*** De rentabilidad superior*

| *Periodo* | *Rentabilidad acumulada de la acción** | *Rentabilidad acumulada del índice** | ***Rentabilidad relativa acumulada**** | *Rentabilidad de la acción durante el último año* | *Rentabilidad del índice durante el último año* | *Rentabilidad relativa durante el último año* | ***Percepción de la comisión*** | *Periodo renovado/prorrogado* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| *0-1* | *2* | *4* | ***-2*** | *2* | *4* | *-2* | ***No*** | *Prorrogación* |
| *0-2* | *6* | *-2* | ***8*** | *4* | *-6* | *10* | ***Sí*** | *Renovación* |




*Periodos 0-1 y 0-2: La rentabilidad absoluta generada durante el periodo es positiva (VL > VL de referencia), pero la rentabilidad relativa es negativa (VL < VL objetivo). No se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia se prorrogará un año al final del primer año y un año más al final del segundo. El VL de referencia no cambiará.*

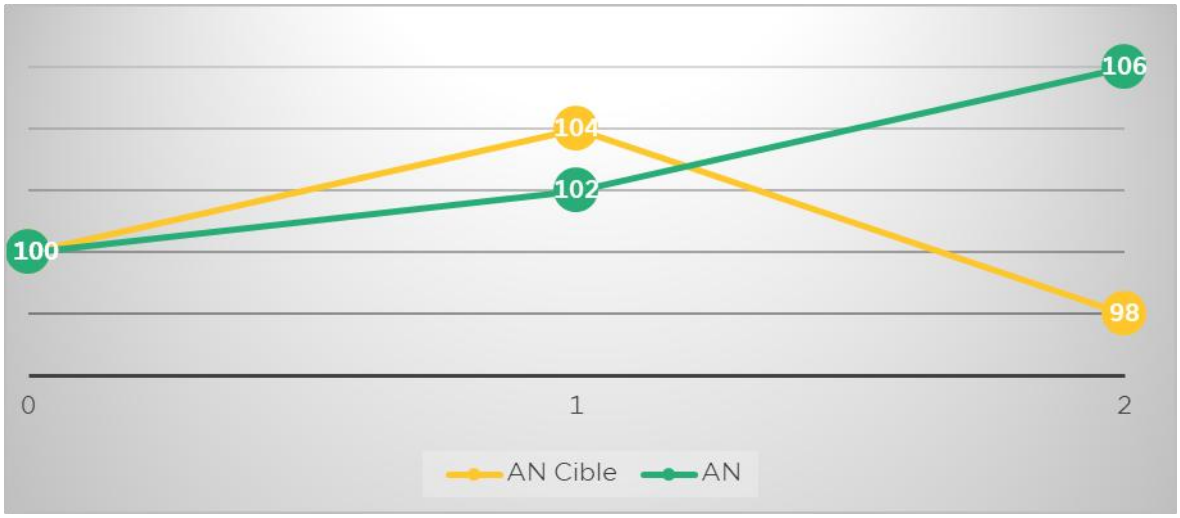
*Periodo 0-3: La rentabilidad absoluta generada durante el periodo es positiva (5) y la rentabilidad relativa generada durante el año es positiva (4), pero la rentabilidad relativa acumulada desde el inicio del periodo de referencia (0-3) es negativa (-1). Por lo tanto, no se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia se prorrogará un año más. El VL de referencia no cambiará.*

*Periodo 0-4: La rentabilidad relativa durante el periodo de referencia es negativa, no se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior y el periodo de referencia se prorrogará de nuevo un año más por cuarta y última vez. El VL de referencia no cambiará.*

*Periodo 0-5: La rentabilidad relativa durante el periodo es negativa, no se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior y el periodo de referencia se renovará aunque ya se haya prorrogado 4 veces. Se establecerá un nuevo VL de referencia en 107.*

*Ejemplo 3:*

| *Periodo* | *0* | *1* | *2* |
|---|---|---|---|
| *VL objetivo* | *100* | *104* | *98* |
| *VL* | *100* | *102* | *106* |
| *Base de cálculo: VL - VL objetivo* | | *-2* | *8* |




*Periodo 0-1: Rentabilidad absoluta positiva, pero rentabilidad inferior de -2 (102-104) durante el periodo de referencia. No se pagará ninguna comisión de rentabilidad superior. El periodo de referencia se prorrogará un año. El VL de referencia no cambiará.*

*Periodo 0-2: Rentabilidad absoluta positiva y rentabilidad superior de 8 (106-98). Por lo tanto, se cobrará una comisión de rentabilidad superior con una base de cálculo de 8. El periodo de referencia se renovará y se establecerá un nuevo VL de referencia en 106.*

Los gastos relacionados con la investigación en virtud del artículo 314-21 del Reglamento General de la AMF pueden facturarse al subfondo hasta un máximo de 0,01% de su patrimonio neto.

Toda retrocesión de los gastos de gestión de las IIC y los fondos de inversión subyacentes soportados por el subfondo EdR SICAV – Millesima 2032 se reinvertirán en el subfondo. La tasa de gastos de gestión de las IIC y de los fondos de inversión subyacentes se apreciará teniendo en cuenta las posibles retrocesiones percibidas por el subfondo.

Excepcionalmente, en la medida en que un subdepositario se vea obligado, para una operación concreta, a cargar una comisión por movimientos no contemplada en las modalidades anteriores, se especificará la descripción de la operación y las comisiones por movimientos facturadas en el informe de gestión de la SICAV.

Para más información, los accionistas pueden consultar el informe anual de la SICAV.

Procedimiento de elección de intermediarios:

De conformidad con el Reglamento General de la AMF, la sociedad de gestión ha implementado una «Política de Mejor Selección/Mejor ejecución» de los intermediarios y las contrapartes.

El objetivo de esta política es seleccionar, en función de distintos criterios predefinidos, los negociadores y los intermediarios cuya política de ejecución permitirá garantizar el mejor resultado posible durante la ejecución de las órdenes. La Política de Edmond de Rothschild Asset Management (France) se encuentra disponible en su sitio web: www.edram.fr.

Modalidades de cálculo y reparto de la remuneración en las operaciones de adquisición y cesión temporal de títulos, así como en cualquier otra operación equivalente en derecho extranjero:

Las operaciones de cesión con pacto de recompra se realizan por intermediación de Edmond de Rothschild (France) en las condiciones de mercado aplicables en el momento de su celebración.

Los costes y gastos operativos relacionados con esas operaciones son soportados por el subfondo. Los ingresos generados por la operación benefician íntegramente al subfondo.

EdR SICAV – Millesima Emerging 2032

- ***Fecha de creación***

El subfondo fue aprobado por la Autorité des Marchés Financiers el 23/01/2026.
El subfondo fue creado el 24/02/2026.

- ***Código ISIN***

| | |
|---|---|
| Acción A USD: | FR00140150F3 |
| Acción A EUR (H): | FR00140150G1 |
| Acción B USD: | FR00140150H9 |
| Acción B EUR (H): | FR00140150I7 |
| Acción CR USD: | FR00140150J5 |
| Acción CR EUR (H): | FR00140150K3 |
| Acción CR CHF (H): | FR00140150L1 |
| Acción CRD USD: | FR00140150M9 |
| Acción CRD EUR (H): | FR00140150N7 |
| Acción CRD CHF (H): | FR00140150O5 |
| Acción I USD | FR00140150P2 |
| Acción I EUR (H) | FR00140150Q0 |
| Acción J USD: | FR00140150R8 |
| Acción J EUR (H): | FR00140150S6 |
| Acción PWM CHF (H): | FR00140150T4 |
| Acción PWM USD: | FR00140150U2 |
| Acción PWM EUR (H): | FR00140150V0 |
| Acción PWMD USD: | FR00140150W8 |
| Acción PWMD CHF (H): | FR00140150Y4 |
| Acción PWMD EUR (H): | FR00140150X6 |
| Acción R USD: | FR00140150Z1 |
| Acción R EUR (H): | FR0014015103 |
| Acción RD USD | FR0014015111 |

- ***Régimen fiscal específico***

No procede

- ***Delegación de la gestión financiera***

Edmond de Rothschild Asset Management (France) delega totalmente la gestión financiera de la SICAV en: Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.

- ***Nivel de exposición en otros OICVM, FIA y fondos de inversión de derecho extranjero***

Hasta el 10% del patrimonio neto.

- ***Objetivo de gestión***

El objetivo de Millésima Emerging 2032 es conseguir, en un horizonte de inversión desde la constitución del subfondo hasta el 31 de diciembre de 2032, una rentabilidad vinculada a la evolución de los mercados de renta fija emergentes gracias, principalmente, a una exposición a títulos especulativos cuyo vencimiento máximo sea en diciembre de 2032. La cartera podrá invertir un máximo de hasta el 100% de su patrimonio neto en títulos con categoría «High Yield» (títulos especulativos que presenten una calificación a largo plazo de Standard & Poor's o equivalente inferior a BBB-, o aquellos que disfruten de una calificación interna equivalente de la sociedad gestora).

El objetivo de gestión difiere al tener en cuenta las comisiones de gestión y administrativas en función de la clase de acciones adquiridas:

- Para las clases de acciones A y B USD: el objetivo de gestión es obtener una rentabilidad neta anualizada superior al 5,60% en un horizonte de inversión desde la constitución del subfondo hasta el 31 de diciembre de 2032.

- Para las clases de acciones A y B EUR (H): el objetivo de gestión es obtener una rentabilidad neta anualizada superior al 3,87% sobre la base de un coste de la cobertura estimado en el -1,73% anual (incluido un -0,20% de gastos de cobertura y un -1,53% de diferencial de tipos, en 12 meses a fecha de 4 de diciembre de 2025), en un horizonte de inversión desde la constitución del subfondo hasta el 31 de diciembre de 2032. Este objetivo se basa en la consecución de las hipótesis de mercado establecidas por la sociedad de gestión en el momento de la apertura del fondo y únicamente es válido en caso de suscripción en ese momento. El coste de la cobertura no es fijo y puede variar al alza o a la baja, lo que podría perjudicar al objetivo de gestión buscado.

- Para las clases de acciones CR y CRD USD: el objetivo de gestión es obtener una rentabilidad neta anualizada superior al 6,10% en un horizonte de inversión desde la constitución del subfondo hasta el 31 de diciembre de 2032.

- Para las clases de acciones CR y CRD EUR (H): el objetivo de gestión es obtener una rentabilidad neta anualizada superior al 4,37% sobre la base de un coste de la cobertura estimado en el -1,73% anual (incluido un -0,20% de gastos de cobertura y un -1,53% de diferencial de tipos, en 12 meses a fecha de 4 de diciembre de 2025), en un horizonte de inversión desde la constitución del subfondo hasta el 31 de diciembre de 2032. Este objetivo se basa en la consecución de las hipótesis de mercado establecidas por la sociedad de gestión en el momento de la apertura del fondo y únicamente es válido en caso de suscripción en ese momento. El coste de la cobertura no es fijo y puede variar al alza o a la baja, lo que podría perjudicar al objetivo de gestión buscado.

- Para las clases de acciones CR y CRD CHF (H): el objetivo de gestión es obtener una rentabilidad neta anualizada superior al 2,25% sobre la base de un coste de la cobertura estimado en el -3,85% anual (incluido un -0,20% de gastos de cobertura y un -3,65% de diferencial de tipos, en 12 meses a fecha de 4 de diciembre de 2025), en un horizonte de inversión desde la constitución del subfondo hasta el 31 de diciembre de 2032. Este objetivo se basa en la consecución de las hipótesis de mercado establecidas por la sociedad de gestión en el momento de la apertura del fondo y únicamente es válido en caso de suscripción en ese momento. El coste de la cobertura no es fijo y puede variar al alza o a la baja, lo que podría perjudicar al objetivo de gestión buscado.

- Para las clases de acciones I y J USD: el objetivo de gestión es obtener una rentabilidad neta anualizada superior al 6,20% en un horizonte de inversión desde la constitución del subfondo hasta el 31 de diciembre de 2032.

- Para las clases de acciones I y J EUR (H): el objetivo de gestión es obtener una rentabilidad neta anualizada superior al 4,47% sobre la base de un coste de la cobertura estimado en el -1,73% anual (incluido un -0,20% de gastos de cobertura y un -1,53% de diferencial de tipos, en 12 meses a fecha de 4 de diciembre de 2025), en un horizonte de inversión desde la constitución del subfondo hasta el 31 de diciembre de 2032. Este objetivo se basa en la consecución de las hipótesis de mercado establecidas por la sociedad de gestión en el momento de la apertura del fondo y únicamente es válido en caso de suscripción en ese momento. El coste de la cobertura no es fijo y puede variar al alza o a la baja, lo que podría perjudicar al objetivo de gestión buscado.

- Para las clases de acciones de la clase R y RD USD: el objetivo de gestión es obtener una rentabilidad neta anualizada superior al 5,15% en un horizonte de inversión desde la constitución del subfondo hasta el 31 de diciembre de 2032.

- Para la clase de acciones R EUR (H): el objetivo de gestión es obtener una rentabilidad neta anualizada superior al 3,42% sobre la base de un coste de la cobertura estimado en el -1,73% anual (incluido un -0,20% de gastos de cobertura y un -1,53% de diferencial de tipos, en 12 meses a fecha de 4 de diciembre de 2025), en un horizonte de inversión desde la constitución del subfondo hasta el 31 de diciembre de 2032. Este objetivo se basa en la consecución de las hipótesis de mercado establecidas por la sociedad de gestión en el momento de la apertura del fondo y únicamente es válido en caso de suscripción en ese momento. El coste de la cobertura no es fijo y puede variar al alza o a la baja, lo que podría perjudicar al objetivo de gestión buscado.

- Para las clases de acciones PWM y PWMD USD: el objetivo de gestión es obtener una rentabilidad neta anualizada superior al 6% en un horizonte de inversión desde la constitución del subfondo hasta el 31 de diciembre de 2032.

- Para las clases de acciones PWM y PWMD EUR (H): el objetivo de gestión es obtener una rentabilidad neta anualizada superior al 4,27% sobre la base de un coste de la cobertura estimado en el -1,73% anual (incluido un -0,20% de gastos de cobertura y un -1,53% de diferencial de tipos, en 12 meses a fecha de 4 de diciembre de 2025), en un horizonte de inversión desde la constitución del subfondo hasta el 31 de diciembre de 2032. Este objetivo se basa en la consecución de las hipótesis de mercado establecidas por la sociedad de gestión en el momento de la apertura del fondo y únicamente es válido en caso de suscripción en ese momento. El coste de la cobertura no es fijo y puede variar al alza o a la baja, lo que podría perjudicar al objetivo de gestión buscado.

- Para las clases de acciones PWM y PWMD CHF (H): el objetivo de gestión es obtener una rentabilidad neta anualizada superior al 2,15% sobre la base de un coste de la cobertura estimado en el -3,85% anual (incluido un -0,20% de gastos de cobertura y un -3,65% de diferencial de tipos, en 12 meses a fecha de 4 de diciembre de 2025), en un horizonte de inversión desde la constitución del subfondo hasta el 31 de diciembre de 2032. Este objetivo se basa en la consecución de las hipótesis de mercado establecidas por la sociedad de gestión en el momento de la apertura del fondo y únicamente es

válido en caso de suscripción en ese momento. El coste de la cobertura no es fijo y puede variar al alza o a la baja, lo que podría perjudicar al objetivo de gestión buscado.

El rendimiento estimado no está garantizado y el rendimiento final del subfondo puede variar debido a cambios en los activos mantenidos en cartera o a la evolución de los tipos de interés y del crédito de los emisores en el mercado.

Tenga en cuenta que la rentabilidad objetivo del subfondo podría ser inferior a la inflación durante el período hasta el vencimiento de la estrategia del subfondo, en cuyo caso su rentabilidad real sería negativa.

Se recuerda especialmente a los accionistas 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 subfondo. Por ello, el objetivo de gestión podría no alcanzarse.

Este objetivo se basa en el cumplimiento de las hipótesis de mercado determinadas por la sociedad gestora, para una cartera inicial compuesta en un 100% por títulos «High Yield» (títulos especulativos con una calificación a largo plazo de Standard and Poor's o equivalente inferior a BBB-, o con una calificación interna equivalente de la sociedad gestora) y la posibilidad de invertir en títulos «Investment Grade» (con una calificación a largo plazo de Standard and Poor's o equivalente superior a BBB-, o con una calificación interna equivalente de la sociedad gestora) durante la existencia del subfondo. No constituye una promesa de rendimiento o rentabilidad del subfondo. Tiene en cuenta el riesgo de incumplimiento estimado, el coste de la cobertura del activo y las comisiones de gestión.

- ***Índice de referencia***

El subfondo no tiene índice de referencia. Los índices existentes no representan su estrategia de inversión.

- ***Estrategia de inversión***

Estrategias utilizadas:

Durante las fases de lanzamiento y finalización del plazo del subfondo, el gestor adoptará un enfoque prudente hasta alcanzar un valor objetivo de los activos de entre 5 y 10 millones de dólares estadounidenses, invirtiendo en fondos del mercado monetario y bonos soberanos de países desarrollados de la OCDE a corto plazo.

El universo de inversión seleccionado refleja la estrategia de inversión que se aplicará durante la vida del subfondo. Sin embargo, en el momento del lanzamiento del subfondo, hasta un periodo de 3 meses para aplicar la estrategia y al final de la vida del subfondo, este podrá invertir el 100% en bonos soberanos a corto plazo. Durante este periodo de 3 meses, el subfondo no estará obligado a cumplir la estrategia y las obligaciones relativas a los criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG).

Para alcanzar su objetivo de gestión, el gestor invertirá de forma discrecional, en particular mediante una estrategia de «carry trade», en títulos de renta fija con un vencimiento no posterior al 31 de diciembre de 2032.

Estos títulos serán representativos de las expectativas del equipo de renta fija de la sociedad gestora en los mercados de crédito «High Yield» (es decir, títulos especulativos cuyo riesgo de impago por parte del emisor es mayor) e «Investment Grade». En este sentido, el subfondo podrá invertir hasta el 100% de su patrimonio neto en bonos corporativos emitidos por sociedades domiciliadas en países emergentes y hasta el 50% de su patrimonio neto en bonos corporativos emitidos por sociedades domiciliadas en países desarrollados de la OCDE.

Al menos el 95% del patrimonio neto del subfondo se invertirá en valores y activos líquidos denominados en dólares, euros, libras esterlinas o francos suizos. Podrá invertirse un máximo del 5% de los activos restantes del subfondo en valores y activos líquidos denominados en una divisa distinta del dólar, el euro, la libra esterlina o el franco suizo.

El subfondo también podrá invertir hasta el 100% de su patrimonio neto en bonos soberanos emitidos por países desarrollados de la OCDE y hasta el 10% de su patrimonio neto en bonos soberanos emitidos por países emergentes, siempre que estas últimas emisiones estén denominadas en una divisa de los denominados países desarrollados (EUR, GBP, CHF, USD, JPY).

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 de los accionistas, 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 gestor tratará de seleccionar las emisiones que, según su criterio, le parezcan más atractivas para tratar de maximizar la relación rendimiento/riesgo del subfondo.

A medida que el subfondo se vaya aproximando a su fecha de vencimiento, se gestionará en términos monetarios. 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.

Para cumplir el objetivo de gestión, la estrategia combinará, ante todo, un enfoque sectorial y un análisis crediticio.

Asimismo, el gestor incluye sistemáticamente los factores medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en su análisis financiero para la selección de los títulos de la cartera.

El universo de inversión ASG está compuesto por bonos corporativos financieros y no financieros denominados en USD y con una calificación de categoría de alto rendimiento («High Yield») que estén incluidos en el índice ICE High Yield Emerging Market Corporate index (EMHB Index).

La sociedad de gestión:

- Trata de obtener una calificación ASG media de la cartera que sea superior a la del universo de inversión ASG.
- Se aseguró de que el índice del universo de inversión fuera relevante para los temas ESG y no introdujera un sesgo para facilitar el cumplimiento de las restricciones de calificación ESG aplicadas a la cartera.
- Puede seleccionar valores no incluidos en estos índices. No obstante, se asegurará de que los valores empleados sean un elemento comparativo relevante para la calificación ESG del subfondo.

Los criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG) son uno de los componentes de la gestión y su peso en la decisión final no se puede definir con antelación.

Al menos el 90% de los títulos de deuda y los instrumentos del mercado monetario con una calificación de grado de inversión («Investment Grade») y el 75% de los títulos de deuda y los instrumentos del mercado monetario con una calificación de alto rendimiento (valores especulativos «High Yield») o emitidos por países «emergentes» ostentan una calificación ASG en el subfondo.

Asimismo, al menos el 90% de los bonos soberanos emitidos por países desarrollados ostentan una calificación ESG en el subfondo.

Se trata de una calificación ASG propia o una calificación proporcionada por una agencia de datos extrafinancieros externa. Ambos coeficientes se expresan en forma de capitalización del patrimonio neto de la inversión colectiva.

Al finalizar este proceso, el subfondo obtiene una calificación ASG superior a la de su universo de inversión.

Asimismo, el proceso de selección de valores también incluye una selección negativa para excluir a las sociedades que contribuyen a la producción o a la venta de armas prohibidas, de conformidad con lo establecido en las convenciones internacionales sobre la materia, a las sociedades cuya actividad está relacionada con el carbón térmico, los combustibles fósiles no convencionales, el tabaco y el aceite de palma, así como a las sociedades que incumplen las normas internacionales (OCDE, OIT [Organización Internacional del Trabajo] y UNGC [Pacto Mundial de las Naciones Unidas]), de acuerdo con la política de exclusión de Edmond de Rothschild Asset Management (France), que se puede consultar en su sitio web. Dicha selección negativa contribuye a reducir el riesgo de sostenibilidad.

El subfondo promueve criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en virtud del artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, conocido también por el acrónimo inglés SFDR, y está sujeto al riesgo de sostenibilidad, tal como se define en el perfil de riesgo del folleto. De conformidad con las normas técnicas de regulación (RTS) del Reglamento SFDR, se ofrece más información sobre las características ASG en el Anexo del SFDR relativo al Subfondo que figura a continuación.

El subfondo incluye el riesgo de sostenibilidad y tiene en cuenta las principales incidencias adversas en sus decisiones de inversión.

En el marco de su metodología de análisis ASG propio, Edmond de Rothschild Asset Management (France) tiene en cuenta, en la medida de los datos de que disponga, la parte de admisibilidad o el ajuste a la taxonomía con respecto a la parte de la cifra de negocios que se considere verde o las inversiones en ese sentido. Consideramos las cifras publicadas por las empresas o estimadas por los proveedores. El impacto medioambiental siempre se tiene en cuenta, según las particularidades de cada sector. También puede analizarse la huella de carbono en los perímetros correspondientes, la estrategia climática de la empresa y los objetivos de reducción de gases de efecto invernadero, así como el valor añadido medioambiental de los productos y servicios, el ecodiseño, etc.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica solo a las inversiones subyacentes al producto financiero que tengan en cuenta los criterios de la Unión Europea en materia de actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la parte restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea en materia de actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Dado que actualmente no es posible garantizar datos fiables para evaluar la admisibilidad o el ajuste de las inversiones con respecto al Reglamento de la taxonomía, por ahora el subfondo no está en condiciones de calcular de forma completa y precisa las inversiones subyacentes calificadas como sostenibles desde el punto de vista medioambiental, en forma de porcentaje mínimo de alineación, de conformidad con la interpretación estricta del artículo 3 del Reglamento de la taxonomía de la UE.

Actualmente, el subfondo no tiene por objeto realizar inversiones que contribuyan a los objetivos medioambientales de mitigación de los efectos del cambio climático o adaptación al cambio climático.

Así, el porcentaje mínimo de adecuación de las inversiones al Reglamento de Taxonomía es actualmente del 0%.

Enfoque *Top Down*

El enfoque descendente (*Top Down*), basado en un análisis de la situación macroeconómica, interviene en el marco de la asignación geográfica de la cartera. Incorpora también, en el marco de la gestión del subfondo, el aspecto reglamentario global y local dentro del cual evolucionan los emisores.
Este resulta en la determinación de posibles escenarios de mercado definidos a partir de las previsiones del equipo de gestión.

Fundamentalmente, el análisis permite definir:
- El grado de exposición a los distintos sectores económicos del grupo de emisores privados. Este se determinará de modo que se conserve una cierta diversificación.
- La distribución entre las distintas calificaciones de las categorías «Investment Grade» y «High Yield» (títulos especulativos cuyo riesgo de impago por parte del emisor es mayor, con una calificación inferior a BBB- según Standard & Poor's o una agencia equivalente, o con una calificación interna equivalente de la sociedad de gestión) y entre las diferentes calificaciones dentro de esas categorías.

El equipo de gestión tratará de crear una cartera diversificada en cuanto a emisores y sectores.

El análisis *Top Down* permite tener una visión global del subfondo. Este se completa con un proceso de selección de valores sólidos (enfoque *Bottom Up*).

Enfoque *Bottom Up*
Este proceso trata de identificar, dentro de un mismo sector, los emisores que ofrecen un valor relativo superior al resto y que, por ello, se presentan como los más atractivos.
El modo de selección de los emisores se basa en un análisis fundamental de cada empresa.

El análisis fundamental se articula en torno a la valoración de criterios concretos, como por ejemplo:
- La legibilidad de la estrategia de la empresa.
- Su salud financiera (regularidad de los flujos de efectivo a través de los distintos ciclos económicos, la capacidad de pagar sus deudas, la resistencia a las pruebas de estrés, etc.).
- Los criterios extrafinancieros.

Dentro del universo de los emisores seleccionados, la elección de las exposiciones se realizará en función de características como la calificación del emisor, la liquidez de los títulos o su vencimiento.

Con fines de cobertura de sus activos, de exposición y/o de cumplimiento de su objetivo de gestión, sin buscar una sobreexposición y dentro del límite del 100% de su patrimonio neto, el subfondo podrá recurrir a contratos financieros negociados en mercados regulados (futuros y opciones cotizadas), organizados o extrabursátiles

(opciones, swaps, etc.). En este ámbito, el gestor podrá crear una exposición o una cobertura sintética en índices, sectores de actividad o zonas geográficas. Por lo tanto, el subfondo podrá asumir posiciones para cubrir la cartera contra determinados riesgos (de tipos de interés, crédito y cambio) o exponerse a los riesgos de tipos de interés y crédito. En este ámbito, el gestor podrá adoptar estrategias cuyo objetivo sea, principalmente, prever o proteger el subfondo contra los riesgos de incumplimiento de uno o varios emisores o que tengan como objetivo exponer la cartera a los riesgos de crédito de uno o varios emisores. Estas estrategias se aplicarán principalmente mediante la compra o la venta de protección a través de derivados de crédito de tipo *Credit Default Swap*, en una única entidad de referencia o en índices (iTraxx o CDX).
El subfondo podrá utilizar títulos con derivados implícitos según las mismas modalidades y con los mismos objetivos previstos anteriormente para los instrumentos derivados.

En caso de conversión en acciones

El subfondo podrá mantener acciones hasta el 5% de su patrimonio neto como resultado de la conversión de bonos mantenidos en la cartera y/o, en casos excepcionales, de la reestructuración de los títulos mantenidos en la cartera.

La sensibilidad del subfondo a los tipos de interés estará comprendida entre 0 y 7.

Divisas

El riesgo de cambio contra el dólar estará cubierto. No obstante, podrá existir un riesgo de cambio residual de un umbral máximo del 2% del patrimonio neto.

Títulos de crédito e instrumentos del mercado monetario (hasta el 100% del patrimonio neto, con un límite máximo del 100% en títulos directos).

**Características generales**

| | | |
|---|---|---|
| **Sensibilidad a los tipos de interés** | **-** | **[0; 7]** |
| **Zona geográfica de los emisores** | Países emergentes | 100% del patrimonio neto como máximo |
| | Países desarrollados de la OCDE | 100% del patrimonio neto como máximo |
| Nivel de riesgo de cambio | - | Residual (2% del patrimonio neto como máximo) |

***Distribución de la deuda privada/pública***

Para cumplir el objetivo de gestión, hasta un 100% de la cartera podrá invertirse en deuda privada o pública.

**Criterios relativos a la calificación**

La cartera podrá invertir un máximo de hasta el 100% de su patrimonio neto en títulos con categoría «High Yield» (títulos especulativos que presenten una calificación a largo plazo de Standard & Poor's o equivalente inferior a BBB-, o aquellos que disfruten de una calificación interna equivalente de la sociedad gestora).
El subfondo también podrá invertir en valores en dificultades (instrumentos de deuda que oficialmente se encuentren en proceso de reestructuración o en situación de incumplimiento, y que tengan una calificación inferior o equivalente a CCC- según Standard & Poor's o una calificación equivalente de otra agencia independiente, o que la sociedad de gestión considere equivalente) únicamente en caso de deterioro de la calificación durante el mantenimiento del título y hasta un límite máximo del 10% de su patrimonio neto.

Habida cuenta de la existencia de un vencimiento máximo para el subfondo, la cartera podrá invertir hasta el 100% de su patrimonio en títulos con calificación «Investment Grade» (que presenten una calificación a largo plazo de Standard & Poor's o equivalente superior a BBB-, o que la Sociedad gestora les otorgue una calificación interna equivalente), en renta fija, títulos de crédito o instrumentos del mercado monetario.
Así pues, al acercarse el fin de la vigencia del subfondo y debido al vencimiento de los títulos en cartera, se dará prioridad a la reinversión en instrumentos del mercado monetario (directamente o a través de IIC).

La selección de títulos 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, la Sociedad gestora efectúa obligatoriamente un análisis exhaustivo para decidir la idoneidad de vender o mantener el valor y cumplir el objetivo de calificación.

La totalidad del subfondo podrá invertirse en títulos a corto plazo inferiores a 3 meses, en particular durante su fase de constitución y según su vencimiento.

**Naturaleza jurídica de los instrumentos utilizados**

Títulos de crédito de todo tipo, entre los que destacan:
- Bonos a tipo fijo, variable o revisable
- Renta variable (en caso de conversión/reestructuración)
- EMTN (Euro Medium Term Notes)
- Bonos indexados a la inflación
- Títulos de crédito negociable
- Bonos de caja
- BTF (Bonos del Tesoro a tipo fijo y con intereses precalculados)
- Bonos del Tesoro
- Títulos negociables a medio plazo
- Euro Commercial Paper (títulos negociables a corto plazo emitidos en euros por una entidad extranjera)

Acciones o participaciones de otras inversiones colectivas de derecho francés u otros OICVM, FIA o fondos de inversión de derecho extranjero:
El subfondo podrá invertir hasta el 10% de su patrimonio en participaciones o acciones de OICVM de derecho francés o extranjero, o FIA de derecho francés de tipo monetario o de renta fija. Estas IIC podrán estar gestionadas por la sociedad de gestión o una sociedad vinculada.

Instrumentos derivados (dentro del límite global fuera del balance del 100% de su patrimonio neto):

Con fines de cobertura de sus activos, de exposición y/o de cumplimiento de su objetivo de gestión, sin buscar la sobreexposición, el subfondo podrá recurrir a contratos financieros negociados en mercados regulados (futuros, opciones cotizadas), organizados o extrabursátiles (opciones, swaps, etc.). En este ámbito, el gestor podrá crear una exposición o una cobertura sintética en índices, sectores de actividad o zonas geográficas. Por lo tanto, el subfondo podrá asumir posiciones para cubrir la cartera contra determinados riesgos (de tipos de interés, crédito, cambio, renta variable) o exponerse a los riesgos de tipos de interés y crédito.

Para limitar sensiblemente el riesgo global de contraparte de los instrumentos negociados de forma extrabursátil, la sociedad gestora podrá recibir garantías en efectivo que se depositarán en poder del depositario, sin que se permita su reinversión.

**Naturaleza de los mercados en los que se participa:**
- Mercados regulados
- Mercados organizados
- Mercados extrabursátiles

**Riesgos en los que el gestor desea intervenir:**
- Riesgo de tipos de interés
- Riesgo de cambio
- Riesgo de crédito
- Riesgo de renta variable

**Naturaleza de las intervenciones, conjunto de las operaciones que deben limitarse al cumplimiento del objetivo de gestión:**
- Cobertura
- Exposición

**Naturaleza de los instrumentos utilizados:**
- - Opciones de tipos de interés

- - Contratos de tipos de interés a plazo
- - Futuros de tipos de interés
- - Opciones sobre futuros de tipos de interés
- - Swaps de tipos de interés (tipos de interés fijos o variables de toda índole e inflación)
- - Opciones de divisas
- - Futuros de divisas
- - Opciones sobre futuros de divisas
- - Swaps de divisas
- - Cambio a plazo
- - Derivados de crédito (Credit Default Swaps)
- - Opciones de CDS
- - Opciones (de venta) sobre índices de renta variable (solo con fines de cobertura)

El vencimiento de los contratos financieros será coherente con el horizonte de inversión del subfondo.

La exposición sobre estos instrumentos financieros, mercados, tipos de interés y/o algunos de sus parámetros o componentes resultantes de la utilización de los contratos financieros no podrá superar el 100% del patrimonio neto.

El subfondo no utilizará swaps de rentabilidad total.

Títulos con derivados implícitos (hasta el 100% del patrimonio neto)

Para cumplir su objetivo de gestión, el subfondo también podrá invertir en instrumentos financieros con derivados implícitos. El subfondo solo podrá invertir en bonos exigibles, negociables, indexados o en warrants hasta el 100% del patrimonio neto.

Empréstitos en efectivo

El subfondo no pretende ser prestatario de efectivo. No obstante, puede encontrarse en una posición deudora puntual a razón de las operaciones vinculadas a los flujos del subfondo (inversiones y desinversiones en curso, operaciones de suscripción/reembolso, etc.) dentro del límite del 10% de su patrimonio neto.

Operaciones temporales de adquisición y cesión de títulos

A los efectos de una gestión eficaz del subfondo y sin alejarse de sus objetivos de inversión, el subfondo podrá formalizar operaciones de adquisiciones y de cesiones temporales de títulos sobre títulos financieros admisibles o instrumentos del mercado monetario, hasta el 100% de su patrimonio neto. Más concretamente, estas operaciones consistirán en pactos de recompra y retroventa emitidos sobre títulos de tipos o crédito de países de la zona del euro, y se realizarán en el marco de la gestión de la tesorería y/o de la optimización de los ingresos del subfondo.

La proporción prevista de activos gestionados que será objeto de tales operaciones será del 10% del patrimonio neto.

Las contrapartes de dichas operaciones son instituciones financieras de primer nivel, domiciliadas en los países desarrollados de la OCDE y que cuentan con una calificación mínima de «Investment Grade» (una calificación superior o equivalente a BBB- según Standard & Poor’s o equivalente, o con una calificación que la Sociedad gestora considere equivalente).

Estas contrapartes no disponen de ningún poder sobre la composición o la gestión de la cartera del subfondo.

Para limitar sensiblemente el riesgo global de contraparte de los instrumentos negociados de forma extrabursátil, la sociedad gestora podrá recibir garantías en efectivo que se depositarán en poder del depositario, sin que se permita su reinversión.

La sección de gastos y comisiones contiene información complementaria sobre las remuneraciones de las cesiones y adquisiciones temporales.

Depósitos

El subfondo podrá efectuar depósitos en el depositario hasta un límite máximo del 20% de su patrimonio neto.

- ***Inversiones entre subfondos***

El subfondo puede invertir hasta el 10% como máximo de su patrimonio neto en otro subfondo de la Edmond de Rothschild SICAV.

La inversión global en otros subfondos de la SICAV está limitada al 10% del patrimonio neto.

- ***Perfil de riesgo***

Su dinero se invertirá principalmente en instrumentos financieros seleccionados por la Sociedad de gestión. Estos instrumentos estarán bajo la influencia de la evolución y las incertidumbres del mercado.

Los factores de riesgo expuestos a continuación no son de carácter limitativo. Cada inversor deberá analizar el riesgo inherente a cada inversión y deberá forjarse su propia opinión independientemente del Grupo Edmond de Rothschild, basándose, si fuera necesario, en la opinión de asesores especializados en dichas cuestiones a fin de garantizar, principalmente, la adecuación de dicha inversión con respecto a su situación financiera jurídica y a su horizonte de inversión.

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 participaciones durante el horizonte de inversión recomendado.

Riesgo asociado 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 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 accionista deberá tener en cuenta que el valor liquidativo del subfondo 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 de IIC en la cartera expone el subfondo a efectos de la variación de la calidad del crédito.

Riesgo de crédito relacionado con la inversión en valores especulativos:

El subfondo podrá invertir en emisiones de empresas calificadas sin que esta calificación sea de la categoría de «investment grade», según el juicio de una agencia de calificación (que presenten una calificación inferior a BBB- según Standard Poor's o equivalente) o que cuenten con una calificación interna equivalente de la Sociedad gestora. Estas emisiones corresponden a valores especulativos donde el incumplimiento del emisor es más elevado. Este IIC deberá, por tanto, considerarse en parte como especulativa y destinada 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.

Riesgos relativos a la participación en contratos financieros y de contraparte:

Recurrir a contratos financieros podrá provocar un riesgo de caída del valor liquidativo más importante y rápido que el de los mercados en los cuales invierte el subfondo. El riesgo de contraparte surge cuando el subfondo recurre a contratos financieros negociados OTC y/o a operaciones de adquisiciones y cesiones temporales de títulos. Estas operaciones exponen potencialmente el subfondo a un riesgo de incumplimiento por parte de una de sus contrapartes y, en ese caso, a una caída de su valor liquidativo.

Riesgo de liquidez:

Los mercados en los cuales interviene el subfondo pueden verse afectados ocasionalmente por una falta de liquidez. Estas condiciones de mercado pueden afectar a las condiciones de precios según los cuales el subfondo puede terminar liquidando, iniciando o modificando posiciones.

Riesgo vinculado a los derivados:

El subfondo podrá contratar instrumentos financieros a plazo (derivados).

Recurrir a contratos financieros podrá provocar un riesgo de caída del valor liquidativo más importante y rápido que el de los mercados en los cuales invierte el subfondo.

Riesgos relacionados con las operaciones de adquisición y cesión temporales de títulos:La utilización de operaciones de financiación sobre títulos y los contratos de divisas sobre el rendimiento global, así como la gestión de sus garantías

pueden conllevar ciertos riesgos específicos, como los riesgos operativos o el riesgo de conservación. De este modo, el recurso a estas operaciones puede conllevar un efecto negativo sobre el valor liquidativo del subfondo.

Riesgo jurídico:

Se trata del riesgo de redacción inadecuada de los contratos celebrados con las contrapartes en las operaciones de adquisición y de cesión temporales de títulos, así como en los contratos de divisas sobre el rendimiento global.

Riesgo de sostenibilidad:

Se trata de todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo real o posible sobre el valor de la inversión.

Riesgos relacionados con los criterios ESG:

La inclusión de criterios ASG y de sostenibilidad en el proceso de inversión puede excluir valores de determinados emisores por motivos no relacionados con la inversión y, por consiguiente, determinadas oportunidades de mercado disponibles para fondos que no utilizan criterios ASG o de sostenibilidad pueden no estar disponibles para el Subfondo, y la rentabilidad del Subfondo puede ser en ocasiones mejor o peor que la de fondos comparables que no utilizan criterios ASG o de sostenibilidad. La selección de activos puede basarse en parte en un proceso de calificación ASG propio o en «listas de exclusión», que se basan en parte en datos de terceros. La falta de definiciones y etiquetas comunes o armonizadas que incorporen criterios ASG y de sostenibilidad a nivel de la Unión Europea puede llevar a los gestores a adoptar diferentes enfoques a la hora de definir los objetivos ASG y determinar que los fondos que gestionan han alcanzado dichos objetivos. Esto también significa que puede resultar difícil comparar las estrategias que incorporan criterios ASG y de sostenibilidad, ya que la selección y las ponderaciones aplicadas a las inversiones seleccionadas pueden, en cierta medida, ser subjetivas o basarse en indicadores que pueden compartir el mismo nombre, pero cuyos significados subyacentes son diferentes. Los inversores deben tener en cuenta que el valor subjetivo que pueden asignar o no a determinados tipos de criterios ASG puede diferir considerablemente de la metodología del Gestor financiero. La falta de definiciones armonizadas también puede dar lugar a que ciertas inversiones no se beneficien de regímenes fiscales o créditos preferenciales, ya que los criterios ASG se evalúan de forma diferente a la prevista originalmente.

Riesgo de cambio:

El capital puede exponerse a riesgos de cambio cuando los títulos o inversiones que lo forman están denominados en una moneda distinta a la del subfondo. El riesgo de cambio corresponde al riesgo de caída del curso de cambio de la divisa de cotización de los instrumentos financieros en la cartera, en comparación a la divisa de referencia del subfondo, el dólar, lo que puede provocar una caída del valor liquidativo. El riesgo de cambio se cubre de forma sistemática, por lo que es residual en los activos del subfondo.

Riesgo inherente a las acciones:

El valor de una acción puede evolucionar en función de factores propios de la sociedad emisora pero también en función de factores exógenos, políticos o económicos. Las variaciones de los mercados de acciones y las variaciones de los mercados de obligaciones convertibles, cuya evolución está en parte relacionada con la de las acciones subyacentes, pueden provocar variaciones importantes del patrimonio neto que pueden afectar de manera negativa al rendimiento del valor liquidativo del subfondo.

Riesgo vinculado a la inversión en mercados emergentes:

El subfondo podrá estar expuesto a mercados emergentes. Además de los riesgos propios de cada una de las sociedades emisoras, existen riesgos exógenos, especialmente en estos mercados. Por otra parte, los inversores deberán tener en cuenta que las condiciones de funcionamiento y de supervisión de estos mercados pueden apartarse de los estándares que prevalecen en los grandes centros internacionales. En consecuencia, la inversión ocasional en dichos títulos puede aumentar el nivel de riesgo de la cartera. Los movimientos de caída del mercado pueden ser más importantes y pueden ocurrir antes que en los países desarrollados, por lo que el valor liquidativo podrá disminuir de manera más destacada y rápida. Por último, las sociedades mantenidas en cartera pueden tener a un Estado como accionista.

- ***Garantía o protección***

No procede.

- ***Suscriptores interesados y perfil del inversor habitual***

Acciones A USD, A EUR (H), B USD y B EUR (H): Toda clase de suscriptores

Acciones I USD, I EUR (H), J USD, J EUR (H): Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros.

Acciones CR USD, CR EUR (H), CR CHF (H), CRD USD, CRD EUR (H) y CRD CHF (H): Toda clase de suscriptores; estas acciones podrán 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 en nombre 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 acuerdo con la MiFID II) y remunerada exclusivamente por el suscriptor en virtud de un acuerdo de remuneración específico y renunciando a cualquier retrocesión por parte de la sociedad de gestión.

Acciones PWM CHF (H), PWMD CHF (H), PWM USD, PWMD USD, PWM EUR (H) y PWMD EUR (H): Dedicado a Banque Privée EdR en el marco de los servicios financieros prestados a sus clientes

Acciones R USD, R EUR (H) y RD USD: Toda clase de suscriptores, especialmente destinadas a ser comercializadas por distribuidores seleccionados a tal efecto por la sociedad gestora.

Además de los gastos de administración cobrados por la Sociedad gestora, cada asesor financiero o entidad financiera regulada podrá cobrar gastos de gestión o asesoría a cada inversor interesado. La sociedad de gestión no es una parte interesada de dichos acuerdos.

Las acciones no están registradas para su comercialización en todos los países. Por lo tanto, no están abiertas a suscripción para los inversores minoristas en todas las jurisdicciones.

Este subfondo está destinado a inversores que deseen mejorar sus inversiones de renta fija mediante una cartera cuyo objetivo sea obtener una rentabilidad vinculada a la evolución de los mercados de tipos de interés internacionales gracias, principalmente, a una exposición sobre títulos de alto rendimiento cuyo vencimiento máximo sea en diciembre de 2032. Los inversores deberán tener en cuenta los riesgos inherentes a este tipo de títulos, como los descritos en el apartado «Perfil de riesgo».

Las acciones de este subfondo no se han registrado ni se registrarán en Estados Unidos en aplicación de la Ley de valores (U.S. Securities Act) de 1933, en su versión modificada, ni han sido admitidas en virtud de ninguna ley estadounidense. Estas acciones no deberán ofertarse, venderse ni transferirse a Estados Unidos (incluidos sus territorios y posesiones) ni beneficiar, directa o indirectamente, a ninguna Persona estadounidense (en el sentido del Reglamento S de la Ley de valores de 1933).

El subfondo podrá invertir en participaciones o acciones de IIC 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 autoridad que regula la industria financiera en Estados Unidos (FINRA, por sus siglas en inglés), de conformidad con las normas 5130 y 5131 de la FINRA (las Normas), ha establecido prohibiciones acerca de la admisibilidad de ciertas personas para participar en la atribución de OPV estadounidenses. Por lo tanto, se excluye de participación a los beneficiarios reales de las cuentas cuando sean profesionales del sector de los servicios financieros (incluidos, entre otros, el propietario o el empleado de una sociedad miembro de la FINRA o un gestor de IIC) (Personas restringidas), o un directivo o un consejero de una sociedad estadounidense o no estadounidense que pueda ejercer actividades relacionadas con una sociedad miembro de la FINRA (Personas interesadas). El subfondo no se podrá ofrecer ni vender en beneficio o en nombre de una «Persona estadounidense», según se define en la «Regulación S», ni de los inversores que las Normas de la FINRA consideren Personas restringidas o Personas interesadas. En caso de duda sobre su situación, el inversor debe consultar a su asesor jurídico.

El importe razonable para invertir en este subfondo depende de su situación personal. Para determinarlo, se recomienda al accionista solicitar el asesoramiento de un profesional para diversificar su inversión y determinar la parte de la cartera financiera o de su patrimonio que invertirá en este subfondo, valorando especialmente el horizonte de inversión recomendado, la exposición a los riesgos mencionados, su patrimonio personal, sus necesidades y sus propios objetivos. En cualquier caso, es imprescindible para todo accionista diversificar suficientemente su cartera para no estar expuesto únicamente a los riesgos de este subfondo.

Horizonte de inversión mínimo recomendado: hasta el 31 de diciembre de 2032

- ***Procedimiento de determinación de asignación del resultado***

| ***Importes de reparto*** | ***Acciones «A USD», «A EUR (H)», «CR USD», «CR EUR (H)», «CR CHF (H)», «I USD », «I EUR (H)», «PWM CHF (H)», «PWM USD», «PWM EUR (H)», «R USD» y «R EUR (H)»*** | ***Acciones «B USD», «B EUR (H)», «CRD USD», «CRD EUR (H)», «CRD CHF (H)», «J USD», «J EUR (H)», «PWMD CHF (H)», «PWMD USD», «PWMD EUR (H)» y «RD USD»*** |
|---|---|---|
| Asignación del resultado neto | Capitalización | Distribución |
| Asignación de las plusvalías o minusvalías netas realizadas | Capitalización | Capitalización (total o parcial) o Distribución (total o parcial) o aplazamiento (total o parcial), conforme al criterio de la Sociedad gestora |

En lo relativo a las acciones de distribución, la Sociedad de gestión del subfondo puede decidir la distribución de uno o varios dividendos a cuenta en base a las situaciones certificadas por el comisario en las cuentas.

A partir del 1 de octubre de 2026:

El importe de reparto se calcula sobre la base de un porcentaje fijo, dentro de los importes de reparto disponibles, de acuerdo con la normativa aplicable. Estas acciones de distribución tienen por objeto abonar un importe variable por acción, calculado sobre la base de un porcentaje fijo del valor liquidativo por acción.

Aunque el porcentaje se aplica de forma constante, el importe de reparto puede variar de un período a otro debido a la evolución del valor liquidativo por acción. El porcentaje fijo utilizado para calcular el importe de reparto se determina antes del primer reparto de la clase de acciones correspondiente del Subfondo correspondiente, pero puede ajustarse.

Aunque se prevé mantener el porcentaje fijo de reparto, este podrá modificarse en circunstancias excepcionales, teniendo en cuenta diversos factores, incluidos, entre otros, las perspectivas de la cartera del Subfondo correspondiente, el análisis de riesgos, el porcentaje fijo de reparto y el valor liquidativo de la clase de acciones en cuestión del Subfondo correspondiente.

Se informará a los accionistas de cualquier modificación del porcentaje fijo de reparto. Los accionistas deben tener en cuenta que el porcentaje fijo de reparto no está garantizado.

- ***Frecuencia de distribución***

Acciones de capitalización: no aplicable

Acciones de distribución: anual con posibilidad de plazos. El pago de sumas distribuibles se lleva a cabo dentro de un plazo máximo de cinco meses a partir del cierre del ejercicio y en un plazo de un mes en el caso de los dividendos a cuenta a partir de la fecha de la situación certificada por el auditor.

A partir del 1 de octubre de 2026

Acciones de distribución: semestral. El pago de los importes de reparto se lleva a cabo dentro de un plazo máximo de cinco meses a partir del cierre del ejercicio y en un plazo de un mes en el caso de los dividendos a cuenta a partir de la fecha de la situación certificada por el comisario de las cuentas.

- ***Características de las acciones***

El subfondo cuenta con 23 categorías de acciones: Acciones «A USD», «A EUR (H)», «B USD», «B EUR (H)», «CR USD», «CR EUR (H)», «CR CHF (H)», «CRD USD», «CRD EUR (H)», «CRD CHF (H)», «I USD», «I EUR (H)», «J USD », «J EUR (H)», «PWM CHF (H)», «PWMD CHF (H)», «PWM USD», «PWM EUR (H)», «PWMD USD», «PWMD EUR (H)», «R USD», «R EUR (H)» y «RD USD».

La acción A USD está denominada en dólares y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «A EUR (H)» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción B USD está denominada en dólares y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «B EUR (H)» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción CR USD está denominada en dólares y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción CR EUR (H) está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción CR CHF (H) está denominada en francos suizos y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción CRD USD está denominada en dólares estadounidenses y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción CRD EUR (H) está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción CRD CHF (H) está denominada en francos suizos y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción I USD está denominada en dólares y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «I EUR (H)» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción J USD está denominada en dólares y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción «J EUR (H)» está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción PWM CHF (H) está denominada en francos suizos y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción PWM USD está denominada en dólares estadounidenses y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción PWM EUR (H) está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción PWMD CHF (H) está denominada en francos suizos y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción PWMD USD está denominada en dólares estadounidenses y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción PWMD EUR (H) está denominada en euros y expresada en acciones o milésimas de acciones.
La acción R USD está denominada en dólares estadounidenses y expresada en acciones o milésimas de acciones.
Las acciones R EUR (H) están denominadas en euros y expresadas en acciones o milésimas de acciones.
La acción RD USD está denominada en dólares estadounidenses y expresada en acciones o milésimas de acciones.

- ***Procedimiento de suscripción y reembolso***

Fecha y periodicidad del valor liquidativo:

Cada día en el que los bancos estén abiertos con normalidad en Francia y cualquier otro día en el que los mercados financieros franceses y estadounidenses estén abiertos (calendario oficial de NYSE y EURONEXT PARIS S.A.) será un Día de valoración.

Valor liquidativo inicial:

| | |
|---|---|
| Acción A USD: | 100 $ |
| Acción A EUR (H): | 100 € |
| Acción B USD: | 100 $ |
| Acción B EUR (H): | 100 € |
| Acción CR USD: | 100 $ |
| Acción CR EUR (H): | 100 € |
| Acción CR CHF (H): | 100 CHF |
| Acción CRD USD: | 100 $ |
| Acción CRD EUR (H): | 100 € |
| Acción CRD CHF (H): | 100 CHF |
| Acción I USD: | 100 $ |
| Acción I EUR (H): | 100 € |
| Acción J USD: | 100 $ |
| Acción J EUR (H): | 100 € |
| Acción PWM CHF (H): | 1.000 CHF |
| Acción PWM USD: | 1.000 $ |
| Acción PWM EUR (H): | 1.000 € |

| | |
|---|---|
| Acción PWMD CHF (H): | 1.000 CHF |
| Acción PWMD USD: | 1.000 $ |
| Acción PWMD EUR (H): | 1.000 € |
| Acción R USD: | 100 $ |
| Acción R EUR (H): | 100 € |
| Acción RD USD: | 100 $ |

Importe mínimo de suscripción inicial:

| | |
|---|---|
| Acción A USD: | Una acción |
| Acción A EUR (H): | Una acción |
| Acción B USD: | Una acción |
| Acción B EUR (H): | Una acción |
| Acción CR USD: | Una acción |
| Acción CR EUR (H): | Una acción |
| Acción CR CHF (H): | Una acción |
| Acción CRD USD: | Una acción |
| Acción CRD EUR (H): | Una acción |
| Acción CRD CHF (H): | Una acción |
| Acción I USD: | 1.000.000 $ |
| Acción I EUR (H): | 1.000.000 € |
| Acción J USD: | 1.000.000 $ |
| Acción J EUR (H): | 1.000.000 € |
| Acción PWM USD: | 1.000 $ |
| Acción PWM CHF (H): | 1.000 CHF |
| Acción PWM EUR (H): | 1.000 € |
| Acción PWMD USD: | 1.000 $ |
| Acción PWMD EUR (H): | 1.000 € |
| Acción PWMD CHF (H): | 1.000 CHF |
| Acción R USD: | Una acción |
| Acción R EUR (H): | Una acción |
| Acción RD USD: | Una acción |

Importe mínimo de suscripción posterior:

| | |
|---|---|
| Acción A USD: | Una milésima de acción |
| Acción A EUR (H): | Una milésima de acción |
| Acción B USD: | Una milésima de acción |
| Acción B EUR (H): | Una milésima de acción |
| Acción CR USD: | Una milésima de acción |
| Acción CR EUR (H): | Una milésima de acción |
| Acción CR CHF (H): | Una milésima de acción |
| Acción CRD USD: | Una milésima de acción |
| Acción CRD EUR (H): | Una milésima de acción |
| Acción CRD CHF (H): | Una milésima de acción |
| Acción I USD: | Una milésima de acción |
| Acción I EUR (H): | Una milésima de acción |
| Acción J USD: | Una milésima de acción |
| Acción J EUR (H): | Una milésima de acción |

| | |
|---|---|
| Acción PWM USD: | Una milésima de acción |
| Acción PWM EUR (H): | Una milésima de acción |
| Acción PWM CHF (H): | Una milésima de acción |
| Acción PWMD USD: | Una milésima de acción |
| Acción PWMD EUR (H): | Una milésima de acción |
| Acción PWMD CHF (H): | Una milésima de acción |
| Acción R USD: | Una milésima de acción |
| Acción R EUR (H): | Una milésima de acción |
| Acción RD USD: | Una milésima de acción |

Condiciones de suscripción y reembolso:

Las órdenes se ejecutan de acuerdo con la tabla a continuación.

Los procedimientos de suscripción y reembolso se expresan en días hábiles.

D es el día del establecimiento del valor liquidativo:

| Centralización de órdenes de suscripción | Centralización de órdenes de reembolso | Fecha de ejecución de la orden | Publicación del valor liquidativo | Regulaciones de Suscripción | Pago de reembolsos |
|---|---|---|---|---|---|
| D antes de las 12:30 horas | D antes de las 12:30 horas | D | D+1 | D+2 | D+2* |

* En caso de disolución del subfondo, los reembolsos se liquidarán en un plazo máximo de cinco días hábiles.

La Sociedad gestora cuenta con diferentes instrumentos de gestión de la liquidez (*Liquidity Management Tools*) que pueden activarse con el fin de proteger los intereses de los partícipes y garantizar la correcta gestión de la liquidez del Subfondo.

La sociedad gestora ha establecido un método para ajustar el valor del activo neto del subfondo mutuo llamado Swing Pricing durante todo el plazo del subfondo. Este mecanismo se detalla en la Parte VII del folleto: «Normas de valoración del activo».

**Mecanismo de limitación de los reembolsos («Gates»):**

La sociedad de gestión podrá adoptar el mecanismo de «*Gates*» para repartir las solicitudes de reembolso de los accionistas del subfondo entre varios valores liquidativos si superan un determinado umbral, cuando así lo requieran circunstancias excepcionales y si así lo aconsejan los intereses de los accionistas o del público.

Descripción del método:

La sociedad de gestión puede decidir no ejecutar todos los reembolsos al mismo valor liquidativo, cuando se alcance el umbral predeterminado objetivamente a un valor liquidativo. Para determinar el nivel de dicho umbral, la sociedad de gestión tiene en cuenta la frecuencia de cálculo del valor liquidativo del subfondo, la orientación de la gestión del subfondo y la liquidez de los activos incluidos en la cartera.

Para el subfondo, la sociedad de gestión podrá aplicar la limitación de los reembolsos cuando se alcance el umbral del 5% del patrimonio neto. Dado que el subfondo cuenta con varias categorías de acciones, el umbral de activación será el mismo para todas las clases de acciones del subfondo. Dicho umbral del 5% se aplicará a los reembolsos tramitados para el conjunto del patrimonio del subfondo y no específicamente para las clases de acciones del subfondo.

El umbral de activación de *gates* es la relación entre:

- La diferencia entre el importe total de los reembolsos y el importe total de las suscripciones en una misma fecha de centralización.
- El patrimonio neto del subfondo.

No obstante, cuando las solicitudes de reembolso superen el umbral de activación del mecanismo «*Gates*», el subfondo podrá decidir atender las solicitudes de reembolso por encima de la limitación prevista y ejecutar así parte o la totalidad de las órdenes que, de otro modo, quedarían bloqueadas.

Por ejemplo, si las solicitudes totales de reembolso de acciones suponen el 10% del patrimonio neto del subfondo cuando el umbral de activación esté fijado al 5% del patrimonio neto, la SICAV podrá decidir atender las solicitudes de reembolso hasta el 8% del patrimonio neto (y ejecutar así el 80% de las solicitudes de reembolso en lugar del 50% si aplicase estrictamente la limitación del 5%).

La duración máxima de la aplicación del dispositivo de limitación de los reembolsos se fija en 20 valores liquidativos en 3 meses.

Procedimientos de información a los accionistas:

En caso de activación del mecanismo de «Gates», se informará a los accionistas del subfondo por cualquier medio a partir del sitio web https://funds.edram.com.

Se informará a la mayor brevedad posible especialmente a los accionistas del subfondo cuyas órdenes de reembolso no hayan sido ejecutadas.

Tratamiento de las órdenes no ejecutadas:

Durante el periodo de aplicación del mecanismo de *gates*, las órdenes de reembolso se ejecutarán en las mismas proporciones para los accionistas del subfondo que hayan solicitado un reembolso sobre el mismo valor liquidativo.

Las órdenes de reembolso aplazadas de este modo no tendrán prioridad sobre las solicitudes de reembolso posteriores. Las órdenes de reembolso no ejecutadas y automáticamente aplazadas no podrán ser revocadas por los accionistas del subfondo.

Casos de exención del mecanismo de *gates*:

No están sujetas a este mecanismo las operaciones de suscripción y reembolso por el mismo número de acciones tomando como base el mismo valor liquidativo y de un mismo accionista o beneficiario efectivo (las denominadas operaciones de ida y vuelta). Esta exclusión se aplica asimismo al canje de una clase de acciones por otra clase de acciones, al mismo valor liquidativo, por el mismo importe y de un mismo accionista o beneficiario efectivo.

Las suscripciones y reembolsos de acciones se expresan en importe, en acciones o en milésimas de acciones.

El paso de una categoría de acciones a otra de este subfondo o de otro subfondo de la SICAV se considera fiscalmente como una operación de reembolso seguida de una nueva suscripción. Por consiguiente, el régimen fiscal aplicable a cada suscriptor depende de las disposiciones fiscales aplicables a la situación particular del suscriptor y/o de la jurisdicción de inversión de la SICAV. En caso de duda, se recomienda a todos los suscriptores que consulten a su asesor para conocer el régimen fiscal que les corresponde. En caso de duda, se recomienda a todos los suscriptores que consulten a su asesor para conocer el régimen fiscal que les corresponde.

En caso de que las órdenes se trasmitan a las entidades encargadas de la recepción de las órdenes de suscripción y reembolso, los accionistas deberán tener en cuenta que la hora límite de centralización de las órdenes se aplica a la centralizadora Edmond de Rothschild (France). En consecuencia, las otras entidades designadas podrán aplicar su propia hora límite, anterior a la mencionada anteriormente, para poder transmitir las órdenes dentro del plazo a Edmond de Rothschild (France).

Posibilidad prevista de limitar o detener las suscripciones:

El periodo de comercialización estará abierto durante un plazo de 12 meses a partir de la fecha de constitución del Subfondo. Al final de este periodo, el subfondo permanecerá abierto a suscripciones.

Lugar y modo de publicación del valor liquidativo:

El valor liquidativo del subfondo está disponible a través de la sociedad gestora:

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (France)

47, rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 París Cedex 08

- ***Gastos y comisiones***

Comisiones de suscripción y reembolso:

Las comisiones de suscripción y reembolso incrementan el precio de suscripción abonado por el inversor o reducen el precio del reembolso. Las comisiones atribuidas al subfondo sirven para compensar los gastos soportados por este con objeto de la inversión o desinversión de los activos confiados. Las comisiones no atribuidas revierten en la Sociedad gestora, el comercializador, etc.

| Gastos por cuenta del inversor, cargados en el momento de suscripción o reembolso | Base de cálculo | Banda de tipos |
|---|---|---|
| Comisión de suscripción no detraída del Subfondo EdR SICAV – Millesima Emerging 2032 | Valor liquidativo x N.º de acciones | Acción A USD: Máximo del 4% |
| | | Acción A EUR (H): Máximo del 4% |
| | | Acción B USD: Máximo del 4% |
| | | Acción B EUR (H): Máximo del 4% |
| | | Acción CR USD: Máximo del 4% |
| | | Acción CR EUR (H): Máximo del 4% |
| | | Acción CR CHF (H): Máximo del 4% |
| | | Acción CRD USD: Máximo del 4% |
| | | Acción CRD EUR (H): Máximo del 4% |
| | | Acción CRD CHF (H): Máximo del 4% |
| | | Acción I USD: No procede |
| | | Acción I EUR (H): No procede |
| | | Acción J USD: No procede |
| | | Acción J EUR (H): No procede |
| | | Acción PWM CHF (H): No procede |
| | | Acción PWM USD: No procede |
| | | Acción PWM EUR (H): No procede |
| | | Acción PWMD CHF (H): No procede |
| | | Acción PWMD USD: No procede |
| | | Acción PWMD EUR (H): No procede |
| | | Acción R USD: Máximo del 4% |
| | | Acción R EUR (H): Máximo del 4% |
| | | Acción RD USD: Máximo del 4% |
| Comisión de suscripción detraída del Subfondo EdR SICAV – Millesima Emerging 2032 | Valor liquidativo x N.º de acciones | Todas las categorías de acciones: No procede |
| Comisión de reembolso no detraída del Subfondo EdR SICAV – Millesima Emerging 2032 | Valor liquidativo x N.º de acciones | Todas las categorías de acciones: No procede |
| Comisión de reembolso detraída del Subfondo EdR SICAV – Millesima Emerging 2032 | Valor liquidativo x N.º de acciones | Todas las categorías de acciones: No procede |

Gastos de funcionamiento y de gestión:

Estos gastos cubren todos los gastos facturados directamente en el subfondo, a excepción de los gastos de transacción.

Los gastos de transacción incluyen los gastos de intervención (corretaje, impuestos locales, etc.) y la comisión de movimiento, según el caso, que puede ser percibida principalmente por el depositario y la Sociedad Gestora.

A los gastos de funcionamiento y de gestión se pueden sumar:

- Comisiones por movimientos facturadas al subfondo.
- Gastos relacionados con las operaciones de adquisición y cesión temporales de valores, según el caso.

La sociedad de gestión podrá abonar como remuneración una parte de los gastos de gestión financiera del subfondo de la IIC a intermediarios tales como sociedades de inversión, compañías de seguros, sociedades gestoras, intermediarios de comercialización, distribuidores o plataformas de distribución con los que se haya firmado un acuerdo en relación con la distribución o la inversión de las acciones del subfondo o la conexión con otros inversores. Esta remuneración es variable y depende de la relación comercial que existe con el intermediario y de la mejora de la calidad del servicio prestado al cliente que pueda justificar el beneficiario de esta remuneración. Esta remuneración puede ser a tanto alzado o calcularse en función de los activos netos suscritos como resultado de la acción del intermediario. El intermediario puede ser miembro o no del grupo Edmond de Rothschild. Cada intermediario facilitará al cliente toda la información pertinente sobre costes, honorarios y remuneración, de acuerdo con la normativa aplicable al intermediario.

Para obtener más información sobre los gastos efectivamente facturados al inversor, véase el Documento de datos fundamentales.

| **Gastos facturados a la SICAV** | **Base de cálculo** | **Banda de tipos** |
|---|---|---|
| Gastos de gestión financiera | Patrimonio neto del subfondo | Acción A USD: Máximo del 1%, impuestos incluidos* |
| | | Acción A EUR (H): Máximo del 1%, impuestos incluidos* |
| | | Acción B USD: Máximo del 1%, impuestos incluidos* |
| | | Acción B EUR (H): Máximo del 1% |
| | | Acción CR USD: Máximo del 0,50%, impuestos incluidos* |
| | | Acción CR EUR (H): Máximo del 0,50%, impuestos incluidos* |
| | | Acción CR CHF (H): Máximo del 0,50%, impuestos incluidos* |
| | | Acción CRD USD: Máximo del 0,50%, impuestos incluidos* |
| | | Acción CRD EUR (H): Máximo del 0,50%, impuestos incluidos* |
| | | Acción CRD CHF (H): Máximo del 0,50%, impuestos incluidos* |
| | | Acción I USD: Máximo del 0,40%, impuestos incluidos* |
| | | Acción I EUR (H): Máximo del 0,40%, impuestos incluidos* |
| | | Acción J USD: Máximo del 0,40%, impuestos incluidos* |
| | | Acción J EUR (H): Máximo del 0,40%, impuestos incluidos* |
| | | Acción PWM USD: Máximo del 0,60%, impuestos incluidos* |

| | | |
|---|---|---|
| | | Acción PWM CHF (H): Máximo del 0,60%, impuestos incluidos* |
| | | Acción PWM EUR (H): Máximo del 0,60%, impuestos incluidos* |
| | | Acción PWMD USD: Máximo del 0,60%, impuestos incluidos* |
| | | Acción PWMD CHF (H): Máximo del 0,60%, impuestos incluidos* |
| | | Acción PWMD EUR (H): Máximo del 0,60%, impuestos incluidos* |
| | | Acción R USD: Máximo del 1,45%, impuestos incluidos* |
| | | Acción R EUR (H): Máximo del 1,45%, impuestos incluidos* |
| | | Acción RD USD: Máximo del 1,45%, impuestos incluidos* |
| Los gastos de funcionamiento y otros servicios (gastos administrativos ajenos a la sociedad de gestión**, principalmente gastos de depositario, tasador y auditor, etc.). | Patrimonio neto del subfondo | Acción A USD: 0,10%, impuestos incluidos* |
| | | Acción A EUR (H): 0,10%, impuestos incluidos* |
| | | Acción B USD: 0,10%, impuestos incluidos* |
| | | Acción B EUR (H): 0,10% |
| | | Acción CR USD: 0,10%, impuestos incluidos* |
| | | Acción CR EUR (H): 0,10%, impuestos incluidos* |
| | | Acción CR CHF (H): 0,10%, impuestos incluidos* |
| | | Acción CRD USD: 0,10%, impuestos incluidos* |
| | | Acción CRD EUR (H): 0,10%, impuestos incluidos* |
| | | Acción CRD CHF (H): 0,10%, impuestos incluidos* |
| | | Acción I USD: 0,10%, impuestos incluidos* |
| | | Acción I EUR (H): 0,10%, impuestos incluidos* |
| | | Acción J USD: 0,10%, impuestos incluidos* |
| | | Acción J EUR (H): 0,10%, impuestos incluidos* |
| | | Acción PWM CHF (H): 0,10%, impuestos incluidos |
| | | Acción PWM USD: 0,10%, impuestos incluidos* |
| | | Acción PWM EUR (H): 0,10%, impuestos incluidos* |
| | | Acción PWMD USD: 0,10%, impuestos incluidos* |
| | | Acción PWMD CHF (H): 0,10%, impuestos incluidos |
| | | Acción PWMD EUR (H): 0,10%, impuestos incluidos* |
| | | Acción R USD: 0,10%, impuestos incluidos* |
| | | Acción R EUR (H): 0,10%, impuestos incluidos* |

| | | |
|---|---|---|
| | | Acción RD USD: 0,10%, impuestos incluidos* |
| Comisiones por movimientos | Cargo por cada operación | No procede |
| Comisión de rentabilidad superior (1) | Patrimonio neto del subfondo | No procede |

* TTC = todos los impuestos incluidos.

En esta actividad, la sociedad de gestión no ha optado por el IVA.

** Los gastos de funcionamiento y otros servicios incluyen:

- Comisiones de registro y referencia de fondos, incluyendo:
  - Cualquier coste relacionado con el registro de la IIC en otros Estados miembros (incluidos los costes facturados por los asesores (abogados, consultores, etc.) por realizar los trámites de comercialización con el regulador local por cuenta de la sociedad de gestión).
  - Costes de referencia de las IIC y de publicación de los valores liquidativos para información de los inversores.
  - Costes de la plataforma de distribución (excluidas las retrocesiones). Agentes en países extranjeros que interactúan con los distribuidores: Agente de transferencia local, Agente de transferencia de pagos, Agente de servicios, etc.
- Costes de información a clientes y distribuidores, incluyendo:
  - Costes de preparación y distribución de documentos de datos fundamentales/documentos de datos fundamentales para el inversor/folletos e informes reglamentarios.
  - Gastos relativos a la comunicación de información reglamentaria a los distribuidores.
  - Información a los accionistas por cualquier medio (publicación en la prensa, etc.).
  - Información específica para accionistas directos e indirectos: Cartas a los accionistas.
  - Gastos de administración del sitio web.
  - Costes de traducción específicos de la IIC.
- Los gastos de datos, entre ellos:

Costes de licencia del índice de referencia.

El coste de los datos utilizados para su redistribución a terceros (p. ej., la reutilización de calificaciones de emisores, composiciones de índices, datos, etc. en la elaboración de informes).

Costes de auditoría y promoción de certificación (p. ej., certificación de ISR, certificación Greenfin).

- Honorarios del depositario, honorarios legales, honorarios de auditoría, honorarios fiscales, etc., incluyendo:
  - Honorarios de los auditores.
  - Honorarios del depositario.
  - Comisiones de los titulares de cuenta.
  - Gastos de gestión administrativa y contable.
  - Costes fiscales, incluidos abogados y expertos externos (recuperación de retenciones fiscales en nombre del subfondo, agente fiscal local, etc.).
  - Gastos legales específicos de la IIC.
- Costes asociados al cumplimiento de las obligaciones reglamentarias y a la elaboración de informes reglamentarios, incluyendo:
  - Costes de aplicación de la información reglamentaria al regulador específica para la IIC (información sobre FMM, GFIA, superación de los ratios, etc.).
  - Suscripciones obligatorias a asociaciones profesionales.
  - Costes operativos para el seguimiento de la superación de umbrales.
  - Costes operativos de despliegue de las políticas de voto en las Juntas generales.
- Gastos operativos:
- Costes relacionados con el conocimiento del cliente:
  - Costes operativos de conformidad de los clientes (diligencia debida y creación/actualización de archivos de clientes).

Los gastos de funcionamiento y otros servicios están limitados a un máximo del 0,10%, impuestos incluidos, del patrimonio neto.

Estos gastos se deducirán a tanto alzado hasta el porcentaje máximo que figura en el cuadro siguiente.

Esta tasa puede deducirse, aunque los costes reales sean inferiores. Cualquier cantidad que supere ese porcentaje correrá a cargo de la sociedad de gestión.

Para más información, los suscriptores pueden consultar el informe anual de la SICAV. Los costes mencionados se cargan directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo cuando se calcula cada valor liquidativo.

Los gastos relacionados con la investigación en virtud del artículo 314-21 del Reglamento General de la AMF pueden facturarse al subfondo hasta un máximo de 0,01% de su patrimonio neto.

Toda retrocesión de los gastos de gestión de las IIC y los fondos de inversión subyacentes soportados por el subfondo EdR SICAV – Millesima Emerging 2032 se reinvertirá en el subfondo. La tasa de gastos de gestión de las IIC y de los fondos de inversión subyacentes se apreciará teniendo en cuenta las posibles retrocesiones percibidas por el subfondo.

Excepcionalmente, en la medida en que un subdepositario se vea obligado, para una operación concreta, a cargar una comisión por movimientos no contemplada en las modalidades anteriores, se especificará la descripción de la operación y las comisiones por movimientos facturadas en el informe de gestión de la SICAV.

Para más información, los accionistas pueden consultar el informe anual de la SICAV.

Procedimiento de elección de intermediarios:

De conformidad con el Reglamento General de la AMF, la sociedad de gestión ha implementado una «Política de Mejor Selección/Mejor ejecución» de los intermediarios y las contrapartes.

El objetivo de esta política es seleccionar, en función de distintos criterios predefinidos, los negociadores y los intermediarios cuya política de ejecución permitirá garantizar el mejor resultado posible durante la ejecución de las órdenes. La Política de Edmond de Rothschild Asset Management (France) se encuentra disponible en su sitio web: www.edram.fr.

Modalidades de cálculo y reparto de la remuneración en las operaciones de adquisición y cesión temporal de títulos, así como en cualquier otra operación equivalente en derecho extranjero:

Las operaciones de cesión con pacto de recompra se realizan por intermediación de Edmond de Rothschild (France) en las condiciones de mercado aplicables en el momento de su celebración.

Los costes y gastos operativos relacionados con esas operaciones son soportados por el subfondo. Los ingresos generados por la operación benefician íntegramente al subfondo.

## *IV. INFORMACIÓN COMERCIAL*

- ***Información destinada a los inversores***

Las órdenes de reembolso y suscripción de acciones son centralizadas por:
Edmond de Rothschild (France) (centralizadora por delegación)
Sociedad anónima, con el Consejo de Administración y el Consejo de Supervisión aprobados por el Banco de Francia a través de la Comisión de Establecimientos de Crédito y Empresas de Inversión (CECEI) en calidad de entidad de crédito el 28 de septiembre de 1970.
*Domicilio social:* 47, rue du Faubourg Saint-Honoré - 75401 París Cedex 08
*Teléfono:* 33 (0)1 40 17 25 25

Se puede solicitar información sobre la SICAV al comercializador.

La sociedad gestora puede transmitir la composición de la cartera de la IIC a determinados partícipes o sus prestatarios de servicios con compromiso de confidencialidad a efectos del cálculo de las exigencias reglamentarias relacionadas con la Directiva 2009/138/CE (Solvencia II), de conformidad con la doctrina de la AMF, en un plazo de más de 48 horas tras la publicación del valor liquidativo.

La información relativa a la contemplación de criterios relativos al cumplimiento de objetivos sociales, medioambientales y de calidad de gobierno en la gestión de esta SICAV se encuentra en la página web www.edram.fr y se registra en el informe anual de la SICAV del ejercicio actual.

## *V. NORMAS DE INVERSIÓN*

La SICAV cumple las normas legales de inversión de la Directiva europea 2009/65/CE. La SICAV podrá acogerse a la excepción de las ratios de 5-10-40 invirtiendo más del 35% del patrimonio neto en títulos financieros admisibles e instrumentos del mercado monetario emitidos o garantizados por cualquier Estado u organismo público o paraestatal autorizado.

## *VI. RIESGO TOTAL*

Método del cálculo del compromiso:
Los subfondos que se detallan a continuación utilizan el método de cálculo del compromiso para calcular el cociente de riesgo total asociado a los contratos financieros:

- EdR SICAV – Financial Bonds
- EdR SICAV – Euro Sustainable Credit
- EdR SICAV – Euro Sustainable Equity
- EdR SICAV – Tricolore Convictions
- EdR SICAV – Equity Euro Solve
- EdR SICAV – Short Duration Credit
- EdR SICAV – Tech For Tomorrow
- EdR SICAV – Corporate Hybrid Bonds
- EdR SICAV – Millesima World 2028
- EdR SICAV – European Smaller Companies
- EdR SICAV – European Catalysts
- EdR SICAV – Millesima Select 2028
- EdR SICAV – Millesima 2030
- EdR SICAV – Global Resilience
- EdR SICAV – Mission Europa
- EdR SICAV – Millesima 2032
- EdR SICAV – Millesima Emerging 2032

Método del valor en riesgo (VaR absoluto):
Los siguientes subfondos utilizan el método de cálculo del valor en riesgo (VaR absoluto) para calcular el riesgo global del subfondo con respecto a los contratos financieros:
- EdR SICAV – Global Allocation
- EdR SICAV – Ultim

El límite máximo resultante de estas operaciones respeta los límites fijados en términos de VaR absoluto de acuerdo con el método de cálculo del valor en riesgo, establecido por la normativa en el 20% del patrimonio neto, con un umbral del 99% durante veinte días hábiles.
Nivel indicativo de apalancamiento:
El nivel indicativo del efecto de apalancamiento del subfondo EdR SICAV – Global Allocation, calculado como la suma en valores absolutos nominales de las posiciones en contratos financieros, es del 174,25%. El subfondo podrá alcanzar un nivel de apalancamiento más elevado. Debe tenerse en cuenta que esta metodología, que consiste en sumar en valor absoluto importes nominales, exterioriza en realidad una exposición bruta.
El nivel indicativo del efecto de apalancamiento del subfondo EdR SICAV – Ultim, calculado como la suma en valores absolutos nominales de las posiciones en contratos financieros, es del 292,60%. El subfondo podrá alcanzar un nivel de apalancamiento más elevado. Cabe señalar que esta metodología, que consiste en sumar el valor absoluto de los importes nominales, refleja en realidad una exposición bruta.

## *VII. NORMAS DE VALORACIÓN DEL ACTIVO*

- ***Normas de valoración del activo***

Para los subfondos EdR SICAV – Euro Sustainable Credit, EdR SICAV – Euro Sustainable Equity, EdR SICAV – Financial Bonds, EdR SICAV – Tricolore Convictions, EdR SICAV – Equity Euro Solve, EdR SICAV – Ultim, EdR SICAV Tech For Tomorrow, EdR SICAV - Short Duration Credit, EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds, EdR SICAV - European Smaller Companies, EdR SICAV – European Catalysts, EdR SICAV – Global Allocation et EdR SICAV – Global Resilience y EdR SICAV - Mission Europa, el cálculo del valor liquidativo de la acción se lleva a cabo teniendo en cuenta las normas de valoración que se especifican a continuación, precisándose el procedimiento de aplicación en el anexo a las cuentas anuales. La valoración se realiza en función de la cotización de cierre.

- Los valores mobiliarios negociados en un mercado regulado francés o extranjero se valoran a precio de mercado. La valoración al precio de mercado de referencia se realiza de acuerdo con las modalidades establecidas por la sociedad gestora y precisadas en el anexo a las cuentas anuales.
- Los títulos de crédito y asimilados negociables que no son objeto de operaciones significativas se valoran mediante la aplicación de un método actuarial, siendo el tipo retenido el de las emisiones de títulos equivalentes ajustado, en su caso, por un diferencial representativo de las características intrínsecas del emisor del título. En cualquier caso, los títulos de crédito negociables con una vida residual inferior o igual a tres meses y que no presenten una sensibilidad particular podrán valorarse siguiendo el método lineal. Las modalidades de aplicación de estas normas vienen determinadas por la sociedad gestora y se precisan en el anexo a las cuentas anuales.
- En el caso de los valores mobiliarios cuya cotización no ha sido publicada el día de valoración, así como en el caso de los demás elementos del balance, la sociedad gestora ajusta su valoración en función de la probabilidad de las variaciones de los acontecimientos en curso. La decisión se comunica al Auditor.
- Las operaciones que afectan a contratos financieros firmes o condicionales negociados en los mercados organizados franceses o extranjeros se valoran al valor de mercado de acuerdo con las modalidades establecidas por la sociedad gestora y especificadas en el anexo a las cuentas anuales.
- Las operaciones que afectan a contratos financieros firmes o condicionales o las operaciones de canje realizadas en los mercados no organizados autorizados por la regulación aplicable a los OICVM se valoran según su valor de mercado o un valor estimado de acuerdo con las modalidades establecidas por la sociedad gestora y especificadas en los anexos a las cuentas anuales.
- Las acciones o participaciones de la SICAV, Fondos de inversión de derecho francés o IIC se valoran sobre la base del último valor liquidativo conocido, el último precio de mercado conocido en la fecha de valoración o el valor del patrimonio neto estimado a partir de información proporcionada por el administrador o el administrador de la SICAV o del fondo de inversión.

Para los subfondos EdR SICAV – Millesima World 2028, EdR SICAV – Millesima Select 2028, EdR SICAV – Millesima 2030, EdR SICAV – Millesima 2032 y EdR SICAV – Millesima Emerging 2032, el cálculo del valor liquidativo de la acción se lleva a cabo teniendo en cuenta las normas de valoración que se especifican a continuación, precisándose las modalidades de aplicación en el anexo a las cuentas anuales. La valoración se realiza en función de la cotización de cierre.

- Los valores mobiliarios negociados en un mercado regulado francés o extranjero se valoran al precio de compra (Ask) durante el período de comercialización del subfondo y, posteriormente, al precio de mercado (Mid) desde el momento en que se cierre la comercialización del subfondo (a excepción del subfondo EdR SICAV – Millesima World 2028, para el cual los valores mobiliarios negociados en un mercado regulado francés o extranjero se valoran al precio de venta [Bid]).
- Los títulos de crédito y asimilados negociables que no son objeto de operaciones significativas se valoran mediante la aplicación de un método actuarial, siendo el tipo retenido el de las emisiones de títulos equivalentes ajustado, en su caso, por un diferencial representativo de las características intrínsecas del emisor del título. En cualquier caso, los títulos de crédito negociables con una vida residual inferior o igual a tres meses y que no presenten una sensibilidad particular podrán valorarse siguiendo el método lineal. Las modalidades de aplicación de estas normas vienen determinadas por la sociedad gestora y se precisan en el anexo a las cuentas anuales.
- En el caso de los valores mobiliarios cuya cotización no ha sido publicada el día de valoración, así como en el caso de los demás elementos del balance, la sociedad gestora ajusta su valoración en función de la probabilidad de las variaciones de los acontecimientos en curso. La decisión se comunica al Auditor.
- Las operaciones que afectan a contratos financieros firmes o condicionales negociados en los mercados organizados franceses o extranjeros se valoran al valor de mercado de acuerdo con las modalidades establecidas por la sociedad gestora y especificadas en el anexo a las cuentas anuales.
- Las operaciones que afectan a contratos financieros firmes o condicionales o las operaciones de canje realizadas en los mercados no organizados autorizados por la regulación aplicable a los OICVM se valoran según su valor de mercado o un valor estimado de acuerdo con las modalidades establecidas por la sociedad gestora y especificadas en los anexos a las cuentas anuales.
- Las acciones o participaciones de la SICAV, Fondos de inversión de derecho francés o IIC se valoran sobre la base del último valor liquidativo conocido, el último precio de mercado conocido en la fecha de valoración o el valor del patrimonio neto estimado a partir de información proporcionada por el administrador o el gestor de la SICAV o del fondo de inversión.

➢ ***Método de ajuste del valor liquidativo relacionado con el «Swing Pricing» con el punto de activación***

Norma general:

La sociedad gestora ha implementado un método para ajustar el valor liquidativo de «Swing Pricing» con un punto de activación, a fin de preservar los intereses de los accionistas de estos subfondos. En caso de un movimiento significativo de los pasivos del subfondo, este mecanismo consiste en tener el coste de las operaciones generadas por estas suscripciones/reembolsos incurridos por todos los accionistas del subfondo (entrantes o salientes).

Si, en un día de cálculo del valor liquidativo, la cantidad neta de las órdenes de suscripción y reembolso de los inversores en la totalidad de las categorías de acciones de un subfondo es mayor que el umbral predeterminado por la sociedad gestora, expresado como un porcentaje del patrimonio neto del subfondo (denominado umbral de activación), el valor del patrimonio neto podrá ajustarse al alza o a la baja para tener en cuenta los costes de reajuste atribuibles a las órdenes de suscripción y reembolso netas. El valor liquidativo de cada clase de acciones se calcula por separado, pero cualquier ajuste tiene, en porcentaje, un impacto idéntico en todos los valores liquidativos de cada clase de acciones del subfondo.

El parámetro de costes y de punto de activación los determina la sociedad gestora y se revisan periódicamente. La sociedad gestora estima estos costes sobre la base de los gastos de transacción, los rangos de compra y venta, así como cualquier impuesto aplicable al subfondo.

En la medida en que este ajuste está relacionado con la suscripción neta y el reembolso del subfondo, no es posible predecir con exactitud si se va a aplicar el «Swing Pricing» en algún momento en el futuro, o la frecuencia a la cual la sociedad gestora hará tales ajustes. En cualquier caso, dichos ajustes no podrán superar el 2% del valor liquidativo.

Los inversores son conscientes de que la volatilidad del valor liquidativo del subfondo puede no reflejar solo la de los valores mantenidos en la cartera debido a la aplicación de un precio variable.

El valor liquidativo ajustado que se obtiene tras aplicar la metodología «Swing Pricing» es el único valor liquidativo comunicado a los accionistas del subfondo. Sin embargo, si hay una comisión de rentabilidad superior, se calcula sobre el valor liquidativo antes de la aplicación del mecanismo de ajuste.

De conformidad con las disposiciones reglamentarias, la sociedad gestora no se comunica con los niveles de punto de activación y garantiza que los circuitos internos de información estén restringidos para mantener la confidencialidad de la información.

Excepción:

Para los subfondos EdR SICAV – Millesima World 2028, EdR SICAV – Millesima Select 2028, EdR SICAV – Millesima 2030, EdR SICAV – Millesima 2032 y EdR SICAV – Millesima Emerging 2032, la sociedad gestora ha adoptado un método para ajustar el valor liquidativo (*Swing Pricing*) con un umbral de activación, a fin de preservar los intereses de los accionistas de estos subfondos.

Durante el periodo de comercialización: Si, en el momento de calcular el valor liquidativo, la cantidad de las órdenes de reembolso es superior a la de las órdenes de suscripción en la totalidad de las clases de acciones del subfondo y sobrepasa, en términos de valor absoluto, un umbral concreto establecido previamente por la Sociedad gestora y expresado como un porcentaje del patrimonio neto del subfondo (denominado «umbral de activación») el valor liquidativo podrá ajustarse a la baja para tener en cuenta los costes de reajuste atribuibles a las órdenes de reembolso netas. El valor liquidativo de cada categoría de acciones se calcula por separado, pero cualquier ajuste tiene, como porcentaje, un impacto idéntico en todos los valores liquidativos de cada categoría de acciones del subfondo. Dicho mecanismo permite compensar el coste de las operaciones generadas por los reembolsos efectuados por los accionistas salientes de las acciones del subfondo.

El parámetro de costes y de punto de activación los determina la sociedad de gestión y se revisan periódicamente. La Sociedad gestora estima estos costes sobre la base de los gastos de transacción, los rangos de compra y venta, así como cualquier impuesto aplicable al subfondo.

En la medida en que este ajuste está relacionado con el importe neto de la suscripción y el reembolso del subfondo, no es posible predecir con exactitud si se va a aplicar el «swing pricing» en algún momento en el futuro, ni la frecuencia con la que la Sociedad gestora efectuará tales ajustes. En cualquier caso, dichos ajustes no podrán superar el 2% del valor liquidativo.

Los inversores son conscientes de que la volatilidad del valor liquidativo del subfondo puede no reflejar solo la de los valores mantenidos en la cartera debido a la aplicación del «swing pricing».

El valor liquidativo ajustado que se obtiene tras aplicar la metodología «swing pricing» es el único valor liquidativo que se transmite a los accionistas del subfondo. Sin embargo, si hay una comisión de rentabilidad superior, se calcula sobre el valor liquidativo antes de la aplicación del mecanismo de ajuste.

De conformidad con las disposiciones reglamentarias, la sociedad de gestión no se comunica con los niveles de punto de activación y garantiza que los circuitos internos de información estén restringidos para mantener la confidencialidad de la información.

- Tras el periodo de comercialización y hasta el vencimiento del subfondo:

Se aplica la norma general, salvo en el caso del subfondo EdR SICAV – Millesima World 2028, para el que la norma es la siguiente: si, en el momento de calcular el valor liquidativo, la cantidad de las órdenes de suscripción es superior a la de las órdenes de reembolso en la totalidad de las clases de acciones del subfondo y sobrepasa, en términos de valor absoluto, un umbral concreto establecido previamente por la Sociedad gestora y expresado como un porcentaje del patrimonio neto del subfondo (denominado «umbral de activación») el valor liquidativo podrá ajustarse al alza para tener en cuenta los costes de reajuste atribuibles a las órdenes de suscripción netas. El valor liquidativo de cada categoría de acciones se calcula por separado, pero cualquier ajuste tiene, como porcentaje, un impacto idéntico en todos los valores liquidativos de cada categoría de acciones del subfondo. Dicho mecanismo permite compensar el coste de las operaciones generadas por las suscripciones efectuadas por los accionistas entrantes a las acciones del subfondo.

El parámetro de costes y de punto de activación los determina la sociedad de gestión y se revisan periódicamente. La Sociedad gestora estima estos costes sobre la base de los gastos de transacción, los rangos de compra y venta, así como cualquier impuesto aplicable al subfondo.

En la medida en que este ajuste está relacionado con el importe neto de la suscripción y el reembolso del subfondo, no es posible predecir con exactitud si se va a aplicar el «swing pricing» en algún momento en el futuro, ni la frecuencia con la que la Sociedad gestora efectuará tales ajustes. En cualquier caso, dichos ajustes no podrán superar el 2% del valor liquidativo.

Los inversores son conscientes de que la volatilidad del valor liquidativo del subfondo puede no reflejar solo la de los valores mantenidos en la cartera debido a la aplicación del «swing pricing».

El valor liquidativo ajustado que se obtiene tras aplicar la metodología «swing pricing» es el único valor liquidativo que se transmite a los accionistas del subfondo. Sin embargo, si hay una comisión de rentabilidad superior, se calcula sobre el valor liquidativo antes de la aplicación del mecanismo de ajuste.

De conformidad con las disposiciones reglamentarias, la sociedad de gestión no se comunica con los niveles de punto de activación y garantiza que los circuitos internos de información estén restringidos para mantener la confidencialidad de la información

- ***Método de contabilización***

  La SICAV Edmond de Rothschild SICAV se ajusta a las normas contables establecidas por la regulación en vigor y, concretamente, al plan contable aplicable.
  La SICAV Edmond de Rothschild SICAV ha elegido el euro como divisa de referencia a efectos contables.
  Los intereses se contabilizan siguiendo el método de los intereses cobrados.
  El valor de todos los títulos denominados en una moneda distinta del euro se convertirá a euros en la fecha de valoración.
  El conjunto de las operaciones se contabiliza sin incluir gastos.
  Los instrumentos financieros cuyo precio no se ha registrado en la fecha de valoración o cuyo precio se ha corregido se valoran a su valor comercial probable bajo la responsabilidad de la sociedad y la sociedad gestora. Estas evaluaciones y su justificación se comunican al auditor durante sus auditorías.

  Los siguientes subfondos han elegido el euro como divisa de referencia a efectos contables:
  - EdR SICAV – Euro Sustainable Credit
  - EdR SICAV – Euro Sustainable Equity
  - EdR SICAV – Financial Bonds
  - EdR SICAV – Tricolore Convictions
  - EdR SICAV – Equity Euro Solve
  - EdR SICAV – Short Duration Credit
  - EdR SICAV – Tech For Tomorrow
  - EdR SICAV – Corporate Hybrid Bonds
  - EdR SICAV – Millesima World 2028
  - EdR SICAV – European Smaller Companies
  - EdR SICAV – European Catalysts
  - EdR SICAV – Millesima Select 2028
  - EdR SICAV – Global Allocation
  - EdR SICAV – Millesima 2030
  - EdR SICAV – Global Resilience
  - EdR SICAV – Mission Europa
  - EdR SICAV – Millesima 2032

  El siguiente subfondo ha elegido el dólar como divisa de referencia a efectos contables:
  - EdR SICAV – Ultim
  - EdR SICAV – Millesima Emerging 2032

## *VIII. REMUNERACIÓN*

Edmond de Rothschild Asset Management (France) tiene una política de remuneración que cumple las disposiciones de la Directiva europea 2009/65/CE («Directiva UCITS V») y el artículo 321-125 del Reglamento General de la AMF que se aplican en el OICVM. La política de remuneración favorece una gestión de los riesgos adecuada y eficaz, y no recomienda adoptar riesgos incompatibles con los perfiles de riesgo de los OICVM que gestiona. La sociedad gestora ha implementado medidas adecuadas para evitar cualquier conflicto de intereses.

Para todos los empleados de la sociedad gestora que se estime que inciden de forma importante en el perfil de riesgo de los OICVM, identificados cada año como tales mediante un proceso conjunto de los equipos de Recursos Humanos, de Riesgo y Cumplimiento Normativo, la política de remuneración consiste en que una parte de su remuneración variable (que debe ser proporcionalmente razonable a la remuneración fija) difiera a lo largo de tres años.

La sociedad gestora ha decidido no constituir un comité de remuneración en el seno de la sociedad gestora, sino delegar en su sociedad matriz, Edmond de Rothschild (France). Este está organizado conforme a los principios mencionados en la Directiva 2009/65/CE.

La información detallada sobre la política de remuneración de la sociedad gestora se encuentra disponible en el sitio web de la sociedad: 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.

## *IX. Información adicional para inversores con domicilio en países de la UE o el EEE en los que el Fondo está registrado para su distribución*

Servicios para los inversores de conformidad con el punto a), apartado (1) del art. 92 de la Directiva 2009/65/CE (modificada por la Directiva (UE) 2019/1160):

1. Procesar órdenes de suscripción, recompra y reembolso y efectuar otros pagos a los partícipes en relación con las participaciones del OICVM.
2. Proporcionar información a los inversores sobre cómo se pueden cursar las órdenes y cómo se abona el importe de la recompra y el reembolso.
3. Facilitar el tratamiento de la información y el acceso a los procedimientos y disposiciones a los que se refiere el artículo 15 de la Directiva 2009/65/CE relativos al ejercicio de los derechos de los inversores.
   Poner a disposición de los inversores la información y la documentación exigida de conformidad con el capítulo IX de la Directiva 2009/65/CE.
4. Proporcionar a los inversores, en un soporte duradero, información pertinente respecto a las tareas que los servicios realizan.
5. Actuar como punto de contacto para las comunicaciones con la Autoridad Nacional Competente.

Persona de contacto para la tarea 1.:

Edmond de Rothschild (France)

Dirección postal: 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 París Cedex 08

Persona de contacto para las tareas 2. a 6.:

Edmond de Rothschild Asset Management (France)

Dirección postal: 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 París Cedex 08

Correo electrónico: contact-am-fr@edr.com

**Además de lo anterior, este anexo proporciona información adicional para inversores en las siguientes jurisdicciones:**

- Austria
- Alemania

- Luxemburgo
- España
- Reino Unido

## 1. Austria

Los siguientes subfondos están disponibles para los inversores en Austria:

- EDR SICAV – Corporate Hybrid Bonds
- EDR SICAV – Euro Sustainable Credit
- EDR SICAV – European Smaller Companies
- EDR SICAV – Financial Bonds
- EDR SICAV – Millesima World 2028
- EDR SICAV – Mission Europa
- EDR SICAV – Short Duration Credit
- EDR SICAV – Tech for Tomorrow
- EDR SICAV – Global Resilience

## 2. Alemania

Para los siguientes subfondos de EDMOND DE ROTHSCHILD SICAV no se envió ninguna notificación de distribución pública en la República Federal de Alemania, y las acciones de estos subfondos no se pueden ofrecer públicamente a inversores con arreglo a la legislación alemana sobre inversiones.

Por consiguiente, los siguientes subfondos **NO** están disponibles para los inversores en Alemania:

N/A

Además, los inversores de la República Federal de Alemania recibirán información a través de un soporte duradero (párrafo 167 del Código de Inversión) en los siguientes casos:

- La suspensión del reembolso de las participaciones.
- La cancelación de la gestión del fondo o de su liquidación.
- Cualquier modificación de los estatutos que sea incompatible con los principios de inversión anteriores, que afecte a los derechos significativos del inversor o que esté relacionada con la remuneración y el reembolso de gastos que puedan pagarse o realizarse a partir del conjunto de activos.
- La fusión del fondo con uno o más fondos.
- La transformación del fondo en un fondo subordinado o la modificación de un fondo principal.

## 3. Luxemburgo

Información para los accionistas

El folleto de la SICAV, los documentos de datos fundamentales y los informes financieros están disponibles en el Servicio Financiero de Luxemburgo. El valor liquidativo se calcula diariamente, con la excepción de los días festivos y los días de cierre de los mercados franceses (calendario oficial de EURONEXT PARIS S.A.).

Condiciones de suscripción y reembolso de acciones

Las solicitudes de suscripción y reembolso se centralizan cada día antes de las 12:30 horas por parte de EDMOND DE ROTHSCHILD (France) y se ejecutan sobre el valor liquidativo del día y se calculan el siguiente día hábil de apertura.

Estatuto fiscal

Las plusvalías o minusvalías materializadas en el reembolso de las acciones de la SICAV (o de los fondos de disolución) constituyen plusvalías o minusvalías sujetas a las plusvalías o minusvalías sobre valores mobiliarios aplicables a cada titular en función de su propia situación (país de residencia, persona física o jurídica, lugar de suscripción, etc.). En caso de duda sobre su situación fiscal, se recomienda al titular que se ponga en contacto con un asesor fiscal para conocer el tratamiento fiscal específico que le será aplicable antes de la suscripción de cualquier acción de la SICAV.

## 4. España

Advertencias emitidas por la CNMV: LAS INVERSIONES EN RENTA FIJA REALIZADAS POR EL FONDO INCURRIRÍAN EN PÉRDIDAS SI LOS TIPOS DE INTERÉS SUBEN, POR LO QUE LOS REEMBOLSOS EFECTUADOS ANTES DEL VENCIMIENTO PUEDEN COMPORTAR PÉRDIDAS PARA EL INVERSOR. ESTE FONDO NO TIENE LA GARANTÍA DE TERCEROS, POR LO QUE NI EL CAPITAL INVERTIDO NI LOS BENEFICIOS ESTÁN GARANTIZADOS.

El aviso legal anterior se refiere a subfondos que pueden clasificarse como *Fondos a vencimiento*, que tienen un objetivo de rentabilidad específico, o *Fondos de renta fija* que emplean una estrategia de comprar y mantener (*buy and hold*).

Lista de subfondos afectados:

- EdR SICAV - Millesima Select 2028
- EdR SICAV - Millesima World 2028
- EdR SICAV - Millesima 2030

## 5. Reino Unido

### 1. Nombre y dirección del organismo de inversión colectiva:

**Edmond de Rothschild SICAV**, una sociedad de inversión de capital variable de derecho francés con domicilio social sito en 47, rue du Faubourg Saint-Honoré 75008 París, Francia (el **«Fondo»**).

### 2. Representantes y Agentes de servicios en el Reino Unido:

Société Générale,

One Bank Street Canary Wharf, Londres E14 4SG,
Reino Unido.

Como sus Representantes y Agentes de servicios en el Reino Unido.

Los inversores pueden obtener información sobre los precios y los servicios de reembolso más recientes en la oficina del Agente de servicios, marketing y ventas del Reino Unido que se indica arriba. Los precios actualizados también están disponibles en https://funds.edram.com/.

El Fondo ha nombrado a Société Générale, con sede principal en One Bank Street Canary Wharf, Londres E14 4SG, Reino Unido, como su Agente de Servicios en el Reino Unido. Los inversores pueden obtener información sobre los precios y los servicios de reembolso más recientes en la oficina del Agente de servicios del Reino Unido que figura arriba.

El Fondo ha designado a Edmond de Rothschild Asset Management (France), con sede principal sita en 47 Rue du Faubourg Saint Honoré, F-75008 París Cedex 08, Francia, como su sociedad gestora, agente de marketing y ventas (la **«Sociedad gestora»** o **«Sociedad»**). La Sociedad gestora está autorizada por la Autorité des Marchés Financiers (la **«AMF»**), la autoridad reguladora del sector financiero de Francia.

El Fondo ha designado a Edmond de Rothschild (France), con sede principal sita en 47 Rue du Faubourg Saint Honoré, F-75008 París Cedex 08, Francia, como su depositario, facultado para recibir órdenes de suscripción y

reembolso.

Los inversores residentes en el Reino Unido deben buscar su propio asesoramiento profesional en cuestiones fiscales y otras consideraciones relevantes.

Tenga en cuenta que es posible que las personas que realicen inversiones en el Fondo no recuperen la totalidad de su inversión.

## 3. Información para los inversores:

El Fondo está domiciliado en Francia y está autorizado por la Autorité des Marchés Financiers (AMF): El Fondo está reconocido en el Reino Unido en virtud del Régimen de fondos extranjeros, pero no es un Fondo autorizado en el Reino Unido.

Los inversores británicos deben ser conscientes de que, si invierten en este Fondo, es posible que no puedan presentar una reclamación contra el Fondo, la Sociedad gestora y/o el Depositario al Servicio del Defensor Financiero del Reino Unido (Financial Ombudsman Service). Además, las reclamaciones de pérdidas relacionadas con la Sociedad gestora o el Depositario tampoco pueden estar cubiertas por el Plan de Compensación de los Servicios Financieros en caso de que cualquiera de ellos no pueda cumplir sus obligaciones con los inversores.

Los inversores británicos podrán presentar una reclamación de forma gratuita al Fondo y/o a la Sociedad gestora, y todos los inversores tendrán derecho a acceder a un plan de resolución de controversias alternativo en Francia y/o al plan de compensación de Francia en caso de que la Sociedad gestora o el Depositario no puedan cumplir sus obligaciones con los inversores.

Los inversores británicos también podrán contactar con Société Générale, que les ofrecerá, previa solicitud, información detallada sobre cómo presentar una queja y qué derechos tienen, en su caso, en virtud de un plan de resolución de controversias alternativo o un plan de compensación.

Hay disponibles ejemplares de los documentos que se indican a continuación para su consulta de forma gratuita, en el horario de oficina habitual cada día hábil (excepto sábados y festivos oficiales), en las oficinas del Representante y Agente de servicios en el Reino Unido, Société Générale, One Bank Street Canary Wharf, Londres E14 4SG, Reino Unido. Los documentos se encuentran también disponibles en el domicilio social del Fondo y de la Sociedad gestora, así como en las oficinas de los agentes de los distribuidores en otros países:

i El folleto y los documentos de datos fundamentales para el inversor más recientes disponibles

ii Los Estatutos más recientes

iii Los informes financieros anuales y semestrales más recientes disponibles

iv Los precios de emisión y reembolso

## 4. Reclamaciones por escrito

Las reclamaciones por escrito sobre cualquier aspecto del servicio, incluidas las operaciones del Fondo, o las solicitudes para obtener una copia del procedimiento de gestión de reclamaciones, pueden dirigirse a Société Générale para su posterior presentación a la dirección de la sede central del Fondo o enviarse a contact-am-fr@edr.com.

## 5. Derechos de cancelación

Téngase en cuenta que los inversores no tienen derechos de cancelación con respecto a su tenencia.

Lo anterior se basa en la interpretación de la legislación y las prácticas vigentes en el Reino Unido por parte de los administradores del Fondo, y está sujeto a cambios en las mismas. No debe considerarse que constituye asesoramiento jurídico ni fiscal y los inversores deben obtener información y, si fuera necesario, consultar a sus asesores profesionales sobre las posibles consecuencias fiscales o de otro tipo de la compra, la tenencia, la transferencia o la venta de las Acciones en virtud de las leyes de sus países de origen, residencia o domicilio.

| Nombre del Subfondo | Número de referencia de producto (PRN) de la FCA |
|---|---|
| Equity Euro Solve | **1038429** |
| Euro Sustainable Credit | **1038432** |
| Euro Sustainable Equity | **1038428** |
| Financial Bonds | **1038431** |
| Global Resilience | **1038434** |
| Millesima 2030 | **1038433** |
| Ultim | **1038430** |
| Mission Europa | **1044684** |

Los subfondos del Fondo están radicados en el extranjero y no están sujetos a los requisitos de etiquetado y divulgación de información de inversiones sostenibles de la FCA.

## *X. ANEXOS DEL SFDR*

***ANEXO DEL SFDR***

**Información precontractual de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852**

**Nombre del producto: EdR SICAV - Euro Sustainable Credit**

**Identificador de entidad jurídica: 969500QSX84NZ2QO7031**

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

# Características medioambientales o sociales

**¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?**

| | |
|---|---|
| ☐ **Sí** | ☒ **No** |
| ☐ Realizará un mínimo de **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ___% | ☒ **Promueve características medioambientales o sociales** y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tendrá como mínimo un **50%*** de inversiones sostenibles |
| ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☐ con un objetivo social |
| ☐ Realizará un mínimo de **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ___% | ☐ Promueve características medioambientales o sociales, pero **no realizará ninguna inversión sostenible** |

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

* Como porcentaje del patrimonio neto del OICVM.

**La descripción de la metodología de inversión sostenible definida por Edmond de Rothschild Asset Management (France) está disponible en el sitio web de la sociedad de gestión:**

https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/Responsible-investment/OUR%20ENGAGEMENT/FR/EdRAM-Definition-et-methodologie-Investissement-durable.pdf



## ¿Qué características medioambientales o sociales promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El subfondo promueve características medioambientales y sociales que identifica nuestro modelo de análisis ASG (criterios medioambientales, sociales y de gobernanza, por sus siglas en inglés), como:

– Medioambientales: estrategia de gestión medioambiental, consumo de energía, emisiones de gases de efecto invernadero, agua, residuos, contaminación, impacto ecológico.

– Sociales: calidad del empleo, gestión de recursos humanos, impacto social, relaciones con los grupos de interés, seguridad y salud.

No se ha designado ningún índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el subfondo.

### *¿Qué indicadores de sostenibilidad se utilizan para medir la consecución de cada una de las características medioambientales o sociales promovidas por este producto financiero?*

Los gestores tienen acceso a herramientas de supervisión de la cartera, que proporcionan indicadores climáticos y ASG, como la huella de carbono o la temperatura de la cartera, la exposición a los diversos Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas y la calificación medioambiental y social de las inversiones. Nuestras herramientas ofrecen una visión consolidada de la cartera, así como un análisis individual de cada emisor. Nuestro análisis ASG propio o de proveedores externos también asigna una puntuación a cada uno de los temas medioambientales y sociales que promueve el subfondo y a los que pueden acceder los gestores.

De acuerdo con la certificación de ISR, el fondo se compromete a lograr un mejor resultado en los dos indicadores de sostenibilidad siguientes relativos a las incidencias adversas en comparación con el índice de referencia/universo inicial:

- Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las empresas en las que se invierte (PIA 3)
- Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad: proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas cuando las actividades de dichas empresas afectan negativamente a esas zonas (PIA 7).

### *¿Cuáles son los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero pretende en parte lograr y de qué forma contribuye la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Se consideran inversiones sostenibles las empresas que contribuyen positivamente a un objetivo medioambiental o social, empresas que activan positivamente al menos uno de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas, con un umbral mínimo de activación ≥ 2,5/10, fuente MSCI, siempre que cumplan los requisitos de no causar un perjuicio significativo y de buena gobernanza.

Para obtener más información, consulte el documento siguiente: https://www.edmond-de-rothschild.com/media/vomhax5n/edram-definition-et-methodologie-investissement-durable.pdf

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero pretende en parte realizar no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

Las inversiones sostenibles que realiza el subfondo garantizarán que no se cause un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible, en particular:

- (1) mediante la aplicación de la política de exclusión de Edmond de Rothschild Asset Management (France) que comprende las armas prohibidas, el tabaco, el carbón térmico, el aceite de palma y las energías fósiles no convencionales, así como a las sociedades que incumplen las normas internacionales (OCDE, OIT [Organización Internacional del Trabajo] y UNGC [Pacto Mundial de las Naciones Unidas]). Además, el Subfondo tiene prohibido invertir en empresas, proyectos o actividades relacionados con los sectores excluidos según la definición de la certificación de ISR, de conformidad con la política de exclusión de Edmond de Rothschild Asset Management (France) disponible en su sitio web (https://am.edmond-de-rothschild.com/media/u5yfaxyc/edram-fr-politique-exclusion.pdf). De forma complementaria, cuando no estén ya estipuladas en las políticas internas, el subfondo aplica las exclusiones previstas en las letras a) a g) del artículo 12(1) que se definen en el Reglamento Delegado (UE) 2020/1818 de la Comisión de 17 de julio de 2020 en lo relativo a los estándares mínimos aplicables a los índices de referencia de transición climática de la UE y los índices de referencia de la UE armonizados con el Acuerdo de París (denominados «Paris Aligned Benchmarks», PAB). Dichas exclusiones se refieren principalmente al petróleo, el gas y la producción de electricidad.
- asegurándose de no invertir en empresas que infrinjan el Pacto Mundial de las Naciones Unidas[1].
- (ii) Además, y de acuerdo con los requisitos de la certificación de ISR, se excluyen las calificaciones ASG más bajas (el 30% del universo de inversión), así como las controversias más graves, lo que limita cualquier incidencia adversa.

*¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Los indicadores de incidencias adversas, y, en concreto, los indicadores PIA presentados en el cuadro 1 del anexo 1 de la RTS del SFDR, se tienen en cuenta como parte del proceso de inversión del subfondo, nuestro modelo de calificación ASG y también se incluyen en nuestra definición de inversión sostenible (véase la descripción de la metodología de inversión sostenible disponible en el sitio web). Se integran en las herramientas de supervisión de la cartera y los controla el equipo de gestión y el departamento de Riesgos.

Además, y de acuerdo con los requisitos de la certificación de ISR, se excluyen las calificaciones ASG más bajas (el 30% del universo de inversión), así como las controversias más graves, lo que limita cualquier incidencia adversa.

[1] Pacto Mundial de las Naciones Unidas: Iniciativa de las Naciones Unidas lanzada en el año 2000 para alentar a las empresas de todo el mundo a actuar con responsabilidad social, comprometiéndose a integrar y promover una serie de principios relacionados con los derechos humanos, las normas internacionales del trabajo, el medioambiente y la lucha contra la corrupción.

*¿Cómo se ajustan las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Los gestores seleccionan las inversiones sostenibles de acuerdo con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, excluyendo cualquier empresa que infrinja los principios de la OIT y del Pacto Mundial de las Naciones Unidas. [1]

*La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.*

*El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.*
*Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.*

## ¿Tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

**X** Sí, el subfondo tiene en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad aplicando en primer lugar la política de exclusión de Edmond de Rothschild Asset Management (France), especialmente en lo que respecta al carbón térmico y las armas prohibidas. Las principales incidencias adversas también se tienen en cuenta en el contexto del modelo de análisis ASG propio o externo de los emisores, y afectan a las puntuaciones medioambientales y sociales, así como a la calificación ASG general[1].

Los informes periódicos del subfondo, conforme al artículo 11 del Reglamento (UE) 2019/2088, conocido como «Reglamento SFDR», presentan, en particular, el grado en que se respetan las características medioambientales o sociales, y están disponibles en el sitio web www.edmond-de-rothschild.com, pestaña «Fund Center».

- No

## ¿Qué estrategia de inversión sigue este producto financiero?

La estrategia ASG del subfondo tiene como objetivo identificar oportunidades de inversión mediante el reconocimiento de empresas con un impacto medioambiental o social positivo, y un buen rendimiento extrafinanciero. Asimismo, pretende detectar los riesgos extrafinancieros que podrían materializarse desde el punto de vista financiero.

Las prácticas de **buena gobernanza** incluyen las estructuras de buena gestión, las relaciones con los trabajadores, la remuneración del personal y el cumplimiento de las obligaciones fiscales.

Para ello, el subfondo se basa en una calificación ASG interna o de una agencia de calificación externa y un filtro negativo en función de una lista de exclusión definida por la sociedad de gestión y disponible en su sitio web.

Los criterios ASG se tienen en cuenta en cada fase del proceso de inversión con la definición de un universo admisible (eliminación del 30% del universo en función de las calificaciones ASG) y de un análisis ASG individual de cada valor; en algunos casos, se adopta un enfoque activo de diálogo e implicación.

El uso de derivados con fines de exposición, salvo para una gestión eficaz y de forma marginal, deberá ser temporal y excepcional.

- ***¿Cuáles son los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?***

Como mínimo un 90% de las sociedades de la cartera ostentan en todo momento una calificación ASG interna o de una agencia de calificación externa.

El universo de inversión se reducirá al menos en un 30% al eliminar las calificaciones extrafinancieras de menor consideración con arreglo a un enfoque «Best in Universe».

Asimismo, el proceso de selección de valores también incluye una selección negativa para excluir a las sociedades que contribuyen a la producción o a la venta de armas prohibidas, de conformidad con lo establecido en las convenciones internacionales sobre la materia, a las sociedades cuya actividad está relacionada con el carbón térmico, los combustibles fósiles no convencionales, el tabaco y el aceite de palma, así como a las sociedades que incumplen las normas internacionales (OCDE, OIT [Organización Internacional del Trabajo] y UNGC [Pacto Mundial de las Naciones Unidas]), de acuerdo con la política de exclusión de Edmond de Rothschild Asset Management (France), que se puede consultar en su sitio web. Dicha selección negativa contribuye a reducir el riesgo de sostenibilidad. Además, el Subfondo tiene prohibido invertir en empresas, proyectos o actividades relacionados con los sectores excluidos según la definición de la certificación de ISR, de conformidad con la política de exclusión de ISR del Grupo Edmond de Rothschild disponible en su sitio web: https://am.edmond-de-rothschild.com/media/u5yfaxyc/edram-fr-politique-exclusion.pdf.

De forma complementaria, cuando no estén ya estipuladas en las políticas internas, el subfondo aplica las exclusiones previstas en las letras a) a g) del artículo 12(1) que se definen en el Reglamento Delegado (UE) 2020/1818 de la Comisión de 17 de julio de 2020 en lo relativo a los estándares mínimos aplicables a los índices de referencia de transición climática de la UE y los índices de referencia de la UE armonizados con el Acuerdo de París (denominados «Paris Aligned Benchmarks», PAB). Dichas exclusiones se refieren principalmente al petróleo, el gas y la producción de electricidad.

- ***¿Cuál es el porcentaje mínimo comprometido para reducir la magnitud de las inversiones consideradas antes de la aplicación de dicha estrategia de inversión?***

El subfondo se compromete a aplicar un porcentaje mínimo del 30%, para reducir la magnitud de las inversiones consideradas antes de la aplicación de dicha estrategia de inversión.

***¿Cuál es la política para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte?***

Las prácticas de buena gobernanza se evalúan mediante un análisis exhaustivo del pilar de gobernanza en el marco del análisis ASG del emisor, así como mediante la consideración de las controversias que afectan al emisor. A las inversiones sostenibles del subfondo se les aplica una puntuación de gobernanza mínima, proporcionada por nuestro análisis interno ASG o por el de un proveedor externo.

## ¿Cuál es la asignación de activos prevista para este producto financiero?

El producto financiero invierte al menos el 90% de su patrimonio neto en activos que se han considerado «admisibles» según el proceso ASG vigente, es decir, en inversiones que se ajustan a las características medioambientales y sociales promovidas (n.º 1 Ajustadas a las características medioambientales o sociales).
El producto financiero invierte al menos el 50% de su patrimonio neto en activos que se han considerado inversiones sostenibles (n.º 1A Sostenibles).

La descripción de la asignación de activos de este producto financiero figura en su folleto.

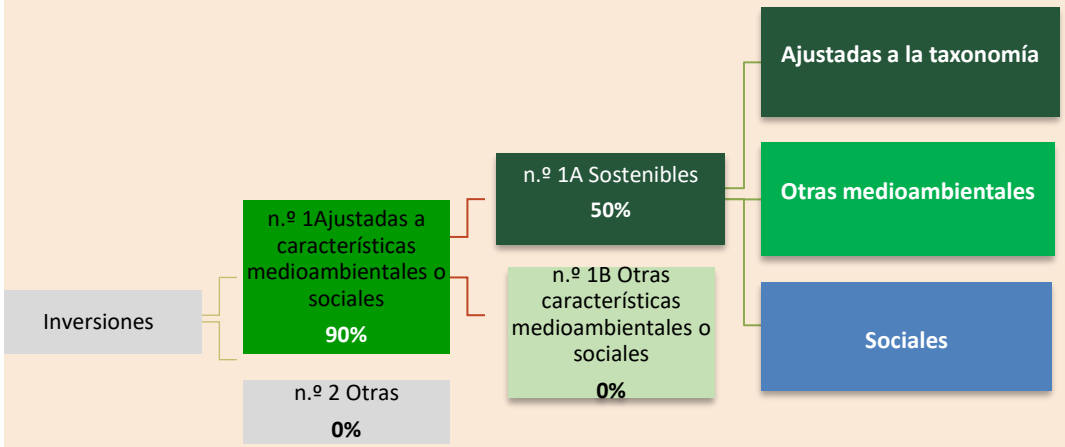
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

**- Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.




**La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles. Esto incluye las inversiones para fines de cobertura y el efectivo mantenido en forma de liquidez con carácter complementario.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

Edmond de Rothschild Asset Management (France) aplica un modelo análisis ASG propio denominado EDR BUILD (siglas en inglés de Bold, Universal, Innovation, Long Term y Differentiation). Este modelo de calificación tiene en cuenta la doble materialidad de la calificación:

- De forma que las empresas con mejores resultados resulten beneficiadas, independientemente de la calificación financiera, el tamaño o el sector, siguiendo un enfoque «Best in Universe».
- Con ponderaciones diferenciadas de los tres criterios ASG por sector de actividad según sus desafíos específicos: de hecho, a los diferentes criterios extrafinancieros se les asigna un peso mayor o menor de acuerdo con el sector considerado, lo que resulta en un peso diferente para cada uno de los tres pilares.
- Las ponderaciones están equilibradas, con un mínimo del 20% para cada uno de los tres pilares: medioambiental, social y de gobernanza.

En el código de transparencia figura información adicional sobre los pilares medioambiental, social y de gobernanza: https://am.edmond-de-rothschild.com/media/ibugyryl/edram-fr-code-de-transparence.pdf

### *¿Cómo logra el uso de derivados las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero?*

Solo se utilizan derivados de un único emisor (*single name*) para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

En los casos en los que el emisor del activo subyacente del derivado tiene una calificación ASG (interna o externa), este derivado se tiene en cuenta en el cálculo del porcentaje de inversiones adaptadas a las características medioambientales y/o sociales, en el cálculo de la calificación ASG media del fondo o como parte de un enfoque de selectividad promovido. Para calcular la proporción de inversión a largo plazo en el fondo, únicamente se tienen en cuenta los derivados de un único emisor (single name) con exposición larga, después de tener en cuenta los efectos compensatorios de las posiciones cortas y los valores subyacentes mantenidos.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

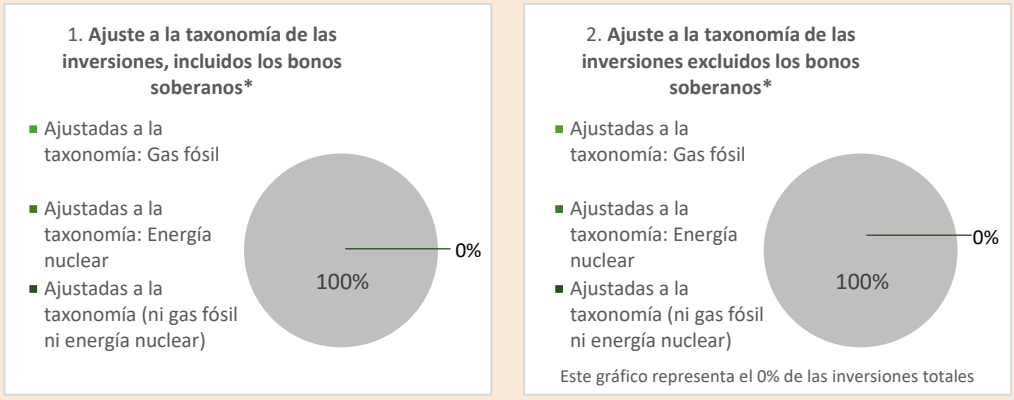
## ¿En qué medida, como mínimo, las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE?

### ¿Invierte el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE[2]?

- [ ] Sí
  - [ ] En el gas fósil
  - [ ] En la energía nuclear
- [x] No

Dado el estado actual de la información no financiera facilitada por las empresas, en este momento no podemos determinar y calificar con precisión las inversiones subyacentes inherentes a las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear de acuerdo con la taxonomía de la UE.

***Los dos gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustan a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.***




**** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.***

### *¿Cuál es la proporción mínima de inversión en actividades de transición y facilitadoras?*

No aplicable.

2 Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

## ¿Cuál es la proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustan a la taxonomía de la UE?

La proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustan a la taxonomía de la UE es del 0%.

El símbolo representa inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

## ¿Cuál es la proporción mínima de inversiones socialmente sostenibles?

No aplicable.

## ¿Qué inversiones se incluyen en el «n.º 2 Otras» y cuál es su propósito? ¿Existen garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles. Esto incluye las inversiones para fines de cobertura y el efectivo mantenido en forma de liquidez con carácter complementario.

## ¿Se ha designado un índice específico como índice de referencia para determinar si este producto financiero está en consonancia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No se ha designado ningún índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el subfondo.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- ***¿Cómo se ajusta de forma continua el índice de referencia a cada una de las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero?***

  No aplicable.

- ***¿Cómo se garantiza el ajuste de la estrategia de inversión con la metodología del índice de manera continua?***

  No aplicable.

- ***¿Cómo difiere el índice designado de un índice general de mercado pertinente?***

  No aplicable.

- ***¿Dónde puede encontrarse la metodología utilizada para el cálculo del índice designado?***

  No aplicable.

## ¿Dónde puedo encontrar más información en línea específica sobre el producto?

**Puede encontrarse más información específica sobre el producto en el sitio web:**

**https://funds.edram.com**

*ANEXO SFDR*

**Información precontractual relativa a los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852**

**Nombre del producto: EdR SICAV - Euro Sustainable Equity**

**Identificador de entidad jurídica:** 969500S4E6MQSLFLW250

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que invierte el producto financiero sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

## Objetivo de inversión sostenible

**¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?**

- [x] **Sí**
- [ ] **No**

- [x] Realizará un mínimo de **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: 50%
  - [x] en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
  - [x] en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- [x] Realizará un mínimo de **inversiones sostenibles con un objetivo social**: 40%

- [ ] **Promueve características medioambientales o sociales** y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tendrá como mínimo un _____% de inversiones sostenibles
  - [ ] con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
  - [ ] con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
  - [ ] con un objetivo social
- [ ] Promueve características medioambientales o sociales, pero **no realizará ninguna inversión sostenible**

**¿Cuál es el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?**

El objetivo de gestión del subfondo, durante el período de inversión recomendado, es superar la rentabilidad de su índice de referencia, el MSCI EMU, invirtiendo en empresas de la zona del euro

- que se ajusten a la definición de inversión sostenible del Grupo
- Con el fin de adaptar la trayectoria climática de la cartera por debajo de la del índice.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran los objetivos sostenibles de este producto financiero.

No se ha designado ningún índice de referencia para lograr el objetivo de inversión sostenible.
La descripción de la metodología de inversión sostenible definida por Edmond de Rothschild Asset Management (France) está disponible en el sitio web de la sociedad de gestión de activos:
https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/Responsible-investment/OUR%20ENGAGEMENT/FR/EdRAM-Definition-et-methodologie-Investissement-durable.pdf

**¿Qué indicadores de sostenibilidad se utilizan para medir el logro del objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?**

El fondo trata de lograr un mejor resultado en comparación con el índice de referencia/universo inicial en dos indicadores de sostenibilidad relativos con las incidencias adversas, que son:

- Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las empresas en las que se invierte (PIA 3)
- Adaptación climática, en grados: la temperatura de la cartera dentro de la trayectoria climática con respecto a la del índice.

***¿De qué manera las inversiones sostenibles no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

Las inversiones sostenibles realizadas por el Subfondo garantizan por diversos medios que no causan ningún perjuicio significativo. Más concretamente, la Gestora de inversiones aplica criterios de sostenibilidad, a la hora de seleccionar las inversiones, que consisten en (i) una política de exclusión formal que excluye a las empresas productoras de armas prohibidas, a las empresas de los sectores del carbón, las energías fósiles no convencionales, el tabaco, el aceite de palma, así como a las sociedades que incumplen las normas internacionales (OCDE, OIT [Organización Internacional del Trabajo] y UNGC [Pacto Mundial de las Naciones Unidas]).Además, el Subfondo tiene prohibido invertir en empresas, proyectos o actividades relacionados con los sectores excluidos según la definición de la certificación de ISR, de conformidad con la política de exclusión de Edmond de Rothschild Asset Management (France) disponible en su sitio web (https://am.edmond-de-rothschild.com/media/u5yfaxyc/edram-fr-politique-exclusion.pdf). De forma complementaria, cuando no estén ya estipuladas en las políticas internas, el subfondo aplica las exclusiones previstas en las letras a) a g) del artículo 12(1) que se definen en el Reglamento Delegado (UE) 2020/1818 de la Comisión de 17 de julio de 2020 en lo relativo a los estándares mínimos aplicables a los índices de referencia de transición climática de la UE y los índices de referencia de la UE armonizados con el Acuerdo de París (denominados «Paris Aligned Benchmarks», PAB). Dichas exclusiones se refieren principalmente al petróleo, el gas y la producción de electricidad.
(ii) Además, y de acuerdo con los requisitos de la certificación de ISR, se excluyen las calificaciones ASG más bajas (el 30% del universo de inversión), así como las controversias más graves, lo que limita cualquier incidencia adversa.

***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

Los indicadores de incidencias adversas se tienen en cuenta como parte del proceso de inversión del Subfondo y nuestro modelo de calificación ASG, y se incluyen en nuestra definición de inversión sostenible. Se integran en las herramientas de seguimiento de la cartera y son supervisados por el equipo de Inversión.
Además, se excluyen los emisores con una calificación estrictamente inferior a A. De acuerdo con los requisitos de la certificación de ISR, esto supone 30% de los emisores del universo de inversión. Si no se alcanza el umbral del 30%, se excluyen los emisores con las calificaciones ASG más bajas.

***¿Cómo se ajustan las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos?***

Los gestores seleccionan las inversiones sostenibles de acuerdo con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, excluyendo cualquier empresa que infrinja los principios de la OIT y del Pacto Mundial de las Naciones Unidas.



**¿Tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

☒ Sí

El Subfondo tiene en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad aplicando en primer lugar la política de exclusión de Edmond de Rothschild Asset Management (France), especialmente en lo que respecta al carbón térmico y las armas prohibidas. Las principales incidencias adversas también se tienen en cuenta en el contexto del análisis ASG exclusivo o externo de los emisores y afectan a las puntuaciones medioambientales y sociales, así como a la calificación ASG general. Además, como ya se ha mencionado, se aplican otras exclusiones y se supervisan los indicadores de las principales incidencias adversas.

Los informes periódicos del Subfondo, conforme al artículo 11 del Reglamento (UE) 2019/2088, conocido como «Reglamento SFDR», y el grado de cumplimiento las características medioambientales o sociales están disponibles en el sitio web www.edmond-de-rothschild.com, pestaña «Fund Center».

☐ No



**¿Qué estrategia de inversión sigue este producto financiero?**

El objetivo de gestión del subfondo, durante el período de inversión recomendado, es superar la rentabilidad de su índice de referencia, el MSCI EMU, invirtiendo en empresas de la zona del euro que contribuyan principalmente al objetivo de mitigación del cambio climático y a la consecución de objetivos de desarrollo sostenible (ODS) de la ONU.

Su estrategia de inversión pretende adaptar la trayectoria climática de la cartera por debajo de la del índice.

El producto consiste en construir una cartera de inversiones sostenibles expuestas principalmente al mercado de renta variable en un universo de valores principalmente de la zona euro. La estrategia ASG del subfondo tiene como objetivo identificar oportunidades de inversión mediante el reconocimiento de empresas con un impacto medioambiental o social positivo, y un buen rendimiento extrafinanciero. Asimismo, pretende detectar los riesgos extrafinancieros que podrían materializarse desde el punto de vista financiero.

Además de cumplir con la metodología de inversión sostenible definida por Edmond de Rothschild Asset Management (Francia), la Gestora de inversiones aplica criterios de sostenibilidad adicionales en un universo de inversión amplio compuesto por acciones de la zona euro, a la hora de seleccionar las inversiones, que consisten en (i) una política de exclusión formal que excluye a las empresas productoras de armas prohibidas, a las empresas de los sectores del carbón, las energías fósiles no convencionales, el tabaco, el aceite de palma, así como a las sociedades que incumplen las normas internacionales (OCDE, OIT [Organización Internacional del Trabajo] y UNGC [Pacto Mundial de las Naciones Unidas]). Además, el Subfondo tiene prohibido invertir en empresas, proyectos o actividades relacionados con los sectores excluidos según la definición de la certificación de ISR, de conformidad con la política de exclusión de Edmond de Rothschild Asset Management (France) disponible en su sitio web (https://am.edmond-de-rothschild.com/media/u5yfaxyc/edram-fr-politique-exclusion.pdf). De forma complementaria, cuando no estén ya estipuladas en las políticas internas, el subfondo aplica las exclusiones previstas en las letras a) a g) del artículo 12(1) que se definen en el Reglamento Delegado (UE) 2020/1818 de la Comisión de 17 de julio de 2020 («las exclusiones PAB»). Dichas exclusiones se refieren principalmente al petróleo, el gas y la producción de electricidad, (ii) la exclusión de empresas con una calificación ASG estrictamente inferior a A.

La selección de acciones se basa en el uso combinado de criterios financieros para definir las acciones con perspectivas de crecimiento significativas y criterios extrafinancieros para cumplir con los requisitos de Inversión socialmente responsable. Este análisis permite seleccionar valores de acuerdo con una tabla de calificación MSG específica para la sociedad de gestión, que clasifica los títulos de acuerdo con los criterios de naturaleza medioambiental, social y de gestión empresarial que se detallan a continuación: Medioambiente: consumo de energía, emisiones de GEI, agua, residuos, contaminación, estrategia de gestión medioambiental, impacto ecológico; Social: calidad del empleo, gestión de recursos humanos, impacto social, salud y seguridad; Gobierno corporativo: estructura de los órganos de gobierno, política de remuneración, auditoría y control interno, accionistas.

Edmond de Rothschild Asset Management (France) aplica un modelo análisis ASG propio denominado EDR BUILD (siglas en inglés de Bold, Universal, Innovation, Long Term y Differentiation). Este modelo de calificación tiene en cuenta la doble materialidad de la calificación:

- De forma que las empresas con mejores resultados resulten beneficiadas, independientemente de la calificación financiera, el tamaño o el sector, siguiendo un enfoque «Best in Universe».
- Con ponderaciones diferenciadas de los tres criterios ASG por sector de actividad según sus desafíos específicos: de hecho, a los diferentes criterios extrafinancieros se les asigna un peso mayor o menor de acuerdo con el sector considerado, lo que resulta en un peso diferente para cada uno de los tres pilares.
- Las ponderaciones están equilibradas, con un mínimo del 20% para cada uno de los tres pilares: medioambiental, social y de gobernanza.

En el código de transparencia figura información adicional sobre los pilares medioambiental, social y de gobernanza: https://am.edmond-de-rothschild.com/media/ibugyryl/edram-fr-code-de-transparence.pdf

Los criterios ASG se tienen en cuenta en cada fase del proceso de inversión con la definición de un universo admisible (eliminación del último quintil del universo en función de las calificaciones ASG) y de un análisis ASG individual de cada valor; en algunos casos, se adopta un enfoque activo de diálogo e implicación.

El uso de derivados con fines de exposición, salvo para una gestión eficaz y de forma marginal, deberá ser temporal y excepcional.

La **estrategia de inversión** orienta las decisiones de inversión sobre la base de factores como los objetivos de inversión y la tolerancia al riesgo.

***¿Cuáles son los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados a fin de seleccionar las inversiones dirigidas para lograr el objetivo de inversión sostenible?***

Al menos el 75% del subfondo estará permanentemente invertido en acciones y otros títulos admisibles para el PEA (Plan de Ahorro en Acciones), y al menos un 60% estará expuesto a acciones emitidas en uno o varios países de la zona del euro. La exposición a las acciones no pertenecientes a la zona del euro no excederá del 10% del patrimonio neto.
El fondo cumple las siguientes limitaciones:

- Las exclusiones del grupo
- Al menos el 100% de las sociedades de la cartera ostentan una calificación ASG interna superior a 11/20.
- El 100% de las inversiones deben cumplir los criterios de la definición interna de inversión sostenible. A nivel de producto, el fondo deberá adaptarse en todo momento a una trayectoria climática por debajo de la de su índice.

Las prácticas de **buena gobernanza** incluyen las estructuras de buena gestión, las relaciones con los trabajadores, la remuneración del personal y el cumplimiento de las obligaciones fiscales.

***¿Cuál es la política para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte?***

Las prácticas de buena gobernanza se evalúan mediante un análisis exhaustivo del pilar de gobernanza en el análisis ASG del emisor, así como mediante la consideración de las controversias que afectan al emisor. A las inversiones sostenibles del fondo se les aplica una calificación de gobernanza mínima, proporcionada por nuestro análisis ASG interno o por el de un proveedor externo.



La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

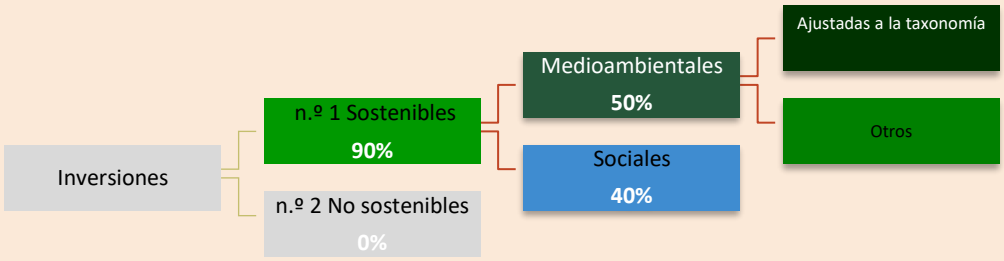
**¿Cuál es la asignación de activos y la proporción mínima de inversiones sostenibles?**

El producto financiero invierte al menos el 100% de sus inversiones en activos que se han considerado «admisibles» según el proceso ASG vigente, es decir, en inversiones que promueven características medioambientales y sociales.

El producto financiero invierte al menos el 90% del patrimonio neto en activos que se consideran inversiones sostenibles (n.º 1A Sostenibles).

El producto financiero invierte al menos el 50% del patrimonio neto en activos que tienen un objetivo de inversión sostenible y al menos el 40% del patrimonio neto en activos que tienen un objetivo sostenible social.

La descripción de la asignación de activos de este producto financiero figura en su folleto.




La categoría n.º 1 Sostenibles abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que no pueden considerarse como inversiones sostenibles.

***¿De qué manera logra el uso de derivados el objetivo de inversión sostenible?***

Solo se utilizan derivados de un único emisor (*single name*) para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

En los casos en los que el emisor del activo subyacente del derivado tiene una calificación ASG (interna o externa), este derivado se tiene en cuenta en el cálculo del porcentaje de inversiones adaptadas a las características medioambientales y/o sociales, en el cálculo de la calificación ASG media del fondo o como parte de un enfoque de selectividad promovido. Para calcular la proporción de inversión a largo plazo en el fondo, únicamente se tienen en cuenta los derivados de un único emisor (single name) con exposición larga, después de tener en cuenta los efectos compensatorios de las posiciones cortas y los valores subyacentes mantenidos.

**¿En qué medida, como mínimo, las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE?**

***¿Invierte el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplan la taxonomía de la UE[1]?***

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

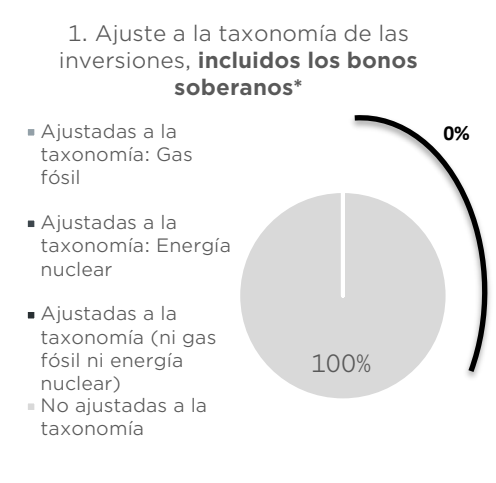
☒ No

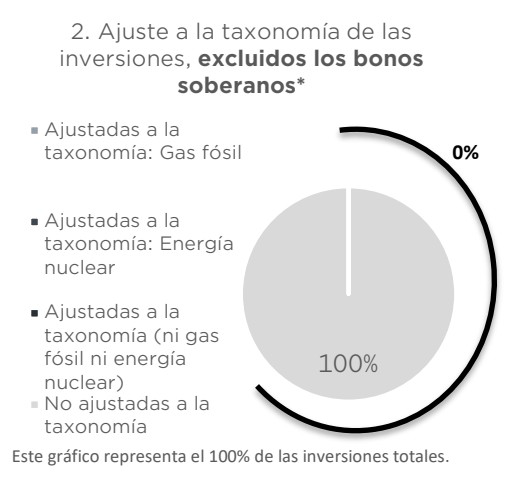
[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

***Los dos gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustan a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.***




** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

***¿Cuál es la proporción mínima de inversión en actividades de transición y facilitadoras?***

Sin objeto.

**¿Cuál es la proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustan a la taxonomía de la UE?**

No se ha definido un umbral mínimo para la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustan a la taxonomía de la UE.

**¿Cuál es la proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo social?**

El umbral mínimo para las inversiones sostenibles con un objetivo social es del 40% del patrimonio neto.

ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

**¿Qué inversiones se incluyen en el «n.º 2 No sostenibles» y cuál es su propósito? ¿Existen garantías medioambientales o sociales mínimas?**

La categoría «n.º 2 Otras» comprende las inversiones con fines de cobertura y liquidez mantenida con carácter accesorio.

Las garantías medioambientales o sociales mínimas aplicadas por la Gestora de inversiones consisten en garantizar que los valores no contribuyan a la producción o la venta de armas prohibidas, de acuerdo con los convenios internacionales correspondientes, a empresas expuestas a actividades relacionadas con el carbón térmico, el tabaco, el aceite de palma o las energías fósiles no convencionales, así como a las sociedades que incumplen las normas internacionales (OCDE, OIT [Organización Internacional del Trabajo] y UNGC [Pacto Mundial de las Naciones Unidas]), de acuerdo con la política de exclusión de Edmond de Rothschild Asset Management (France).

**¿Se ha designado un índice específico como índice de referencia para determinar si este producto financiero está en consonancia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se ha designado ningún índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el subfondo.

- ***¿Cómo se ajusta de forma continua el índice de referencia a cada una de las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero?***

  No aplicable.

- ***¿Cómo se garantiza el ajuste de la estrategia de inversión con la metodología del índice de manera continua?***

  No aplicable.

- ***¿Cómo difiere el índice designado de un índice general de mercado pertinente?***

  No aplicable.

- ***¿Dónde puede encontrarse la metodología utilizada para el cálculo del índice designado?***

  No aplicable.

**¿Dónde puedo encontrar más información en línea específica sobre el producto?**

**Puede encontrarse más información específica sobre el producto en el sitio web:**

*https://funds.edram.com*

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

*ANEXO DEL SFDR*

**Información precontractual de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852**

**Nombre del producto: EdR SICAV - Financial Bonds**
**Identificador de entidad jurídica: 969500GDQRCRMBAX4847**

## Características medioambientales o sociales

**¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ **Sí** | [x] **No** |
|---|---|
| ☐ Realizará como mínimo la proporción siguiente de **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ___ % | [x] **Promueve características medioambientales o sociales** y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tendrá como mínimo un **20%*** de inversiones sostenibles |
| ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☐ con un objetivo social |
| ☐ Realizará como mínimo la proporción siguiente de **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ___ % | ☐ Promueve características medioambientales o sociales, pero **no realizará ninguna inversión sostenible** |

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

* Como porcentaje del patrimonio neto del OICVM.

**La descripción de la metodología de inversión sostenible definida por Edmond de Rothschild Asset Management (France) se encuentra disponible en el sitio web de la sociedad de gestión: https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/Responsible-investment/OUR%20ENGAGEMENT/FR/EdRAM-Definition-et-methodologie-Investissement-durable.pdf**

## ¿Qué características medioambientales o sociales promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El subfondo promueve características medioambientales y sociales que identifica nuestro modelo de análisis ASG (criterios medioambientales, sociales y de gobernanza, por sus siglas en inglés), como:

– Medioambientales: estrategia de gestión medioambiental, consumo de energía, emisiones de gases de efecto invernadero, agua, residuos, contaminación, impacto ecológico.

– Sociales: calidad del empleo, gestión de recursos humanos, impacto social, relaciones con los grupos de interés, seguridad y salud.

No se ha designado ningún índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el subfondo.

### *¿Qué indicadores de sostenibilidad se utilizan para medir la consecución de cada una de las características medioambientales o sociales promovidas por este producto financiero?*

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

Los gestores tienen acceso a herramientas de supervisión de la cartera, que proporcionan indicadores climáticos y ASG, como la huella de carbono o la temperatura de la cartera, la exposición a los diversos Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas y la calificación medioambiental y social de las inversiones. Nuestras herramientas ofrecen una visión consolidada de la cartera, así como un análisis individual de cada emisor. Nuestro análisis ASG propio o de proveedores externos también asigna una puntuación a cada uno de los temas medioambientales y sociales que promueve el subfondo y a los que pueden acceder los gestores.

### *¿Cuáles son los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero pretende en parte lograr y de qué forma contribuye la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Se consideran inversiones sostenibles las empresas que contribuyen positivamente a un objetivo medioambiental o social, empresas que activan positivamente al menos uno de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas, con un umbral mínimo de activación ≥ 2,5/10, fuente MSCI, siempre que cumplan los requisitos de no causar un perjuicio significativo y de buena gobernanza.

Para obtener más información, consulte el documento siguiente: https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/Responsible-investment/OUR-ENGAGEMENT/FR/EdRAM-Definition-et-methodologie-Investissement-durable.pdf

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero pretende en parte realizar no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles que realiza el subfondo garantizarán que no se cause un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible, en particular mediante la aplicación de la política de exclusión de Edmond de Rothschild Asset Management (France) que comprende las armas prohibidas, el tabaco, el aceite de palma, el carbón térmico y las energías fósiles no convencionales, así como a las sociedades que incumplen las normas internacionales (OCDE,

OIT [Organización Internacional del Trabajo] y UNGC [Pacto Mundial de las Naciones Unidas[1]]). De forma complementaria, cuando no estén ya estipuladas en las políticas internas, el subfondo aplica las exclusiones previstas en las letras a) a g) del artículo 12(1) que se definen en el Reglamento Delegado (UE) 2020/1818 de la Comisión de 17 de julio de 2020 en lo relativo a los estándares mínimos aplicables a los índices de referencia de transición climática de la UE y los índices de referencia de la UE armonizados con el Acuerdo de París (denominados «Paris Aligned Benchmarks», PAB). Dichas exclusiones se refieren principalmente al petróleo, el gas y la producción de electricidad.

***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

Los indicadores de incidencias adversas, y, en concreto, los indicadores PIA presentados en el cuadro 1 del anexo 1 de la RTS del SFDR, se tienen en cuenta como parte del proceso de inversión del subfondo, nuestro modelo de calificación ASG y también se incluyen en nuestra definición de inversión sostenible (véase la descripción de la metodología de inversión sostenible disponible en el sitio web). Se integran en las herramientas de supervisión de la cartera y los controla el equipo de gestión y el departamento de Riesgos.

*¿Cómo se ajustan las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Los gestores seleccionan las inversiones sostenibles de acuerdo con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, excluyendo cualquier empresa que infrinja los principios de la OIT y del Pacto Mundial de las Naciones Unidas.

*La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.*

*El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.*
*Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.*

[1] Pacto Mundial de las Naciones Unidas: Iniciativa de las Naciones Unidas lanzada en el año 2000 para alentar a las empresas de todo el mundo a actuar con responsabilidad social, comprometiéndose a integrar y promover una serie de principios relacionados con los derechos humanos, las normas internacionales del trabajo, el medioambiente y la lucha contra la corrupción.

## ¿Tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

X Sí, el subfondo tiene en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad aplicando en primer lugar la política de exclusión de Edmond de Rothschild Asset Management (France), especialmente en lo que respecta al carbón térmico y las armas prohibidas. Las principales incidencias adversas también se tienen en cuenta en el contexto del modelo de análisis ASG propio o externo de los emisores, y afectan a las puntuaciones medioambientales y sociales, así como a la calificación ASG general.

Los informes periódicos del subfondo, conforme al artículo 11 del Reglamento (UE) 2019/2088, conocido como «Reglamento SFDR», presentan, en particular, el grado en que se respetan las características medioambientales o sociales, y están disponibles en el sitio web www.edmond-de-rothschild.com, pestaña «Fund Center».

- No

## ¿Qué estrategia de inversión sigue este producto financiero?

La estrategia ASG del subfondo tiene como objetivo identificar oportunidades de inversión mediante el reconocimiento de empresas con un impacto medioambiental o social positivo, y un buen rendimiento extrafinanciero. Asimismo, pretende detectar los riesgos extrafinancieros que podrían materializarse desde el punto de vista financiero.

La **estrategia de inversión** orienta las decisiones de inversión sobre la base de factores como los objetivos de inversión y la tolerancia al riesgo.

Para ello, el subfondo se basa en una calificación ASG interna o de una agencia de calificación externa y un filtro negativo en función de una lista de exclusión definida por la sociedad de gestión y disponible en su sitio web.

### *¿Cuáles son los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?*

Al menos el 90% de los títulos de deuda y los instrumentos del mercado monetario con una calificación de categoría de inversión («Investment Grade») y el 75% de los títulos de deuda y los instrumentos del mercado monetario con una calificación de alto rendimiento («High Yield») ostentan una calificación ASG en la cartera. Se trata de una calificación ASG propia o una calificación proporcionada por una agencia de datos extrafinanciera y externa. Al finalizar este proceso, el subfondo obtiene una calificación ASG superior a la de su universo de inversión, según se define en el folleto.

Asimismo, el proceso de selección de valores también incluye una selección negativa para excluir a las sociedades que contribuyen a la producción o a la venta de armas prohibidas, de conformidad con lo establecido en las convenciones internacionales sobre la materia, a las sociedades cuya actividad está relacionada con el carbón térmico, los combustibles fósiles no convencionales, el tabaco y el aceite de palma, así como a las sociedades que incumplen las normas internacionales (OCDE, OIT [Organización Internacional del Trabajo] y UNGC [Pacto Mundial de las Naciones Unidas]), de acuerdo con la política de exclusión de Edmond de Rothschild Asset Management (France), que se puede consultar en su sitio web. Dicha selección negativa contribuye a reducir el riesgo de sostenibilidad.

El subfondo aplica las siguientes exclusiones adicionales:

- Armas: esta exclusión se aplica a las armas convencionales (>10% del volumen de negocios vinculado a la producción y/o distribución), así como a las armas nucleares (tolerancia cero).

- Carbón térmico: el subfondo excluye a cualquier empresa que desarrolle nuevos proyectos que impliquen el uso de carbón térmico, a cualquier empresa minera que participe en la exploración y la extracción de carbón, así como a cualquier productor de electricidad que utilice carbón en su combinación energética (es decir, si la proporción en la producción o el volumen de negocios es distinta de cero).

- Puntuación insuficiente según índice Freedom House: el subfondo no invierte en emisores soberanos que se consideran «no libres» según el índice Freedom House.

De forma complementaria, cuando no estén ya estipuladas en las políticas internas y las exclusiones adicionales anteriores, el subfondo aplica las exclusiones previstas en las letras a) a g) del artículo 12(1) que se definen en el Reglamento Delegado (UE) 2020/1818 de la Comisión de 17 de julio de 2020 en lo relativo a los estándares mínimos aplicables a los índices de referencia de transición climática de la UE y los índices de referencia de la UE armonizados con el Acuerdo de París (denominados «Paris Aligned Benchmarks», PAB). Dichas exclusiones se refieren principalmente al petróleo, el gas y la producción de electricidad.

***¿Cuál es el porcentaje mínimo comprometido para reducir la magnitud de las inversiones consideradas antes de la aplicación de dicha estrategia de inversión?***

El subfondo no se compromete a respetar un porcentaje mínimo para reducir la magnitud de las inversiones consideradas antes de la aplicación de la estrategia de inversión.

Las prácticas de **buena gobernanza** incluyen las estructuras de buena gestión, las relaciones con los trabajadores, la remuneración del personal y el cumplimiento de las obligaciones fiscales.

***¿Cuál es la política para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte?***

Las prácticas de buena gobernanza se evalúan mediante un análisis exhaustivo del pilar de gobernanza en el marco del análisis ASG del emisor, así como mediante la consideración de las controversias que afectan al emisor. A las inversiones sostenibles del subfondo se les aplica una puntuación de gobernanza mínima, proporcionada por nuestro análisis interno ASG o por el de un proveedor externo.

## ¿Cuál es la asignación de activos prevista para este producto financiero?

El producto financiero invierte al menos el 75% de su patrimonio neto en activos que se han considerado «admisibles» según el proceso ASG vigente, es decir, en inversiones que se ajustan a las características medioambientales y sociales promovidas (n.º 1 Ajustadas a las características medioambientales o sociales).
El producto financiero invierte al menos el 20% de su patrimonio neto en activos que se han considerado inversiones sostenibles (n.º 1A Sostenibles).
La descripción de la asignación de activos de este producto financiero figura en su folleto.

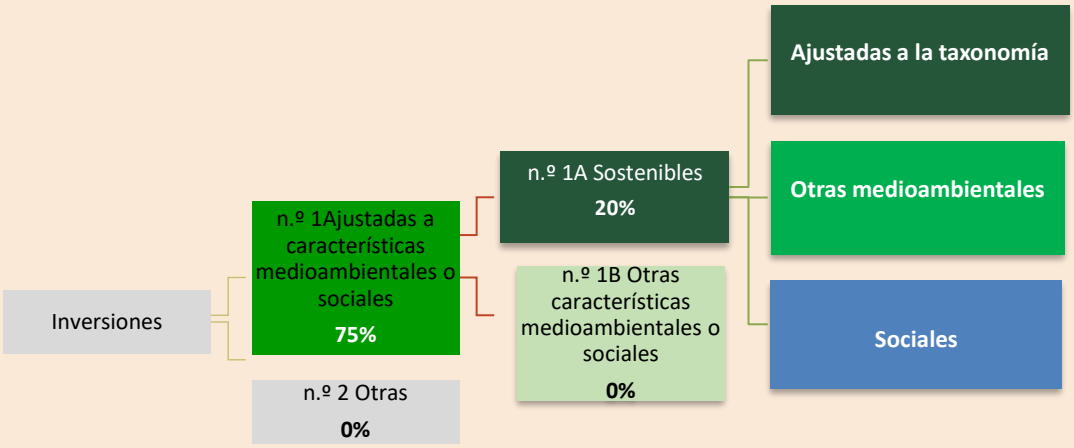
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.




**La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles. Esto incluye las inversiones para fines de cobertura y el efectivo mantenido en forma de liquidez con carácter complementario.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

### *¿Cómo logra el uso de derivados las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero?*

Solo se utilizan derivados de un único emisor (*single name*) para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

En los casos en los que el emisor del activo subyacente del derivado tiene una calificación ASG (interna o externa), este derivado se tiene en cuenta en el cálculo del porcentaje de inversiones

adaptadas a las características medioambientales y/o sociales, en el cálculo de la calificación ASG media del fondo o como parte de un enfoque de selectividad promovido. Para calcular la proporción de inversión a largo plazo en el fondo, únicamente se tienen en cuenta los derivados de un único emisor (single name) con exposición larga, después de tener en cuenta los efectos compensatorios de las posiciones cortas y los valores subyacentes mantenidos.

## ¿En qué medida, como mínimo, las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE?

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

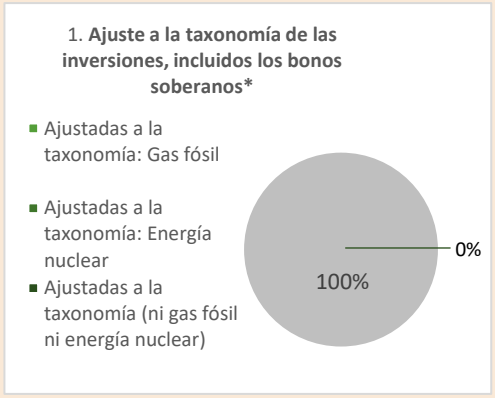
Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

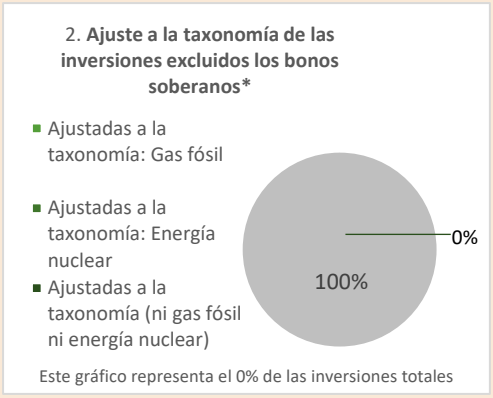
### ¿Invierte el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE[2]?

- [ ] Sí
  - [ ] En el gas fósil
  - [ ] En la energía nuclear
- [x] No

Dado el estado actual de la información no financiera facilitada por las empresas, en este momento no podemos determinar y calificar con precisión las inversiones subyacentes inherentes a las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear de acuerdo con la taxonomía de la UE.

***Los dos gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustan a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.***




**** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.***

2 Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

- ***¿Cuál es la proporción mínima de inversión en actividades de transición y facilitadoras?***

No aplicable.

El símbolo  representa inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.



**¿Cuál es la proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustan a la taxonomía de la UE?**

La proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustan a la taxonomía de la UE es del 0%.



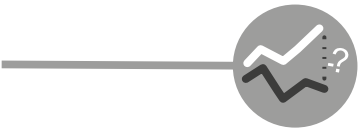
**¿Cuál es la proporción mínima de inversiones socialmente sostenibles?**

No aplicable.



**¿Qué inversiones se incluyen en el «n.º 2 Otras» y cuál es su propósito? ¿Existen garantías medioambientales o sociales mínimas?**

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles. Esto incluye las inversiones para fines de cobertura y el efectivo mantenido en forma de liquidez con carácter complementario.



**¿Se ha designado un índice específico como índice de referencia para determinar si este producto financiero está en consonancia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

No se ha designado ningún índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el subfondo.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- ***¿Cómo se ajusta de forma continua el índice de referencia a cada una de las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero?***

No aplicable.

- ***¿Cómo se garantiza el ajuste de la estrategia de inversión con la metodología del índice de manera continua?***

No aplicable.

- ***¿Cómo difiere el índice designado de un índice general de mercado pertinente?***

No aplicable.

- ***¿Dónde puede encontrarse la metodología utilizada para el cálculo del índice designado?***

No aplicable.




## ¿Dónde puedo encontrar más información en línea específica sobre el producto?

**Puede encontrarse más información específica sobre el producto en el sitio web:**

**https://funds.edram.com**

*ANEXO DEL SFDR*

**Información precontractual de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852**

**Nombre del producto: EdR SICAV - Tricolore Convictions**
**Identificador de entidad jurídica: 969500VUNBGWZ3Z6SC85**

## Características medioambientales o sociales

**¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ **Sí** | [x] **No** |
|---|---|
| ☐ Realizará como mínimo la proporción siguiente de **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ___ % | [x] **Promueve características medioambientales o sociales** y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tendrá como mínimo un **30%*** de inversiones sostenibles |
| ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☐ con un objetivo social |
| ☐ Realizará como mínimo la proporción siguiente de **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ___ % | ☐ Promueve características medioambientales o sociales, pero **no realizará ninguna inversión sostenible** |

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

* Como porcentaje del patrimonio neto del OICVM.

La descripción de la metodología de inversión sostenible definida por Edmond de Rothschild Asset Management (France) se encuentra disponible en el sitio web de la sociedad de gestión: **https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/Responsible-investment/OUR%20ENGAGEMENT/FR/EdRAM-Definition-et-methodologie-Investissement-durable.pdf**

## ¿Qué características medioambientales o sociales promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El subfondo promueve características medioambientales y sociales que identifica nuestro modelo de análisis ASG (criterios medioambientales, sociales y de gobernanza, por sus siglas en inglés), como:

– Medioambientales: estrategia de gestión medioambiental, consumo de energía, emisiones de gases de efecto invernadero, agua, residuos, contaminación, impacto verde.

– Sociales: calidad del empleo, gestión de recursos humanos, impacto social, relaciones con los grupos de interés, seguridad y salud.

No se ha designado ningún índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el subfondo.

### *¿Qué indicadores de sostenibilidad se utilizan para medir la consecución de cada una de las características medioambientales o sociales promovidas por este producto financiero?*

Los gestores tienen acceso a herramientas de supervisión de la cartera, que proporcionan indicadores climáticos y ASG, como la huella de carbono o la temperatura de la cartera, la exposición a los diversos Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas y la calificación medioambiental y social de las inversiones. Nuestras herramientas ofrecen una visión consolidada de la cartera, así como un análisis individual de cada emisor. Nuestro análisis ASG propio o de proveedores externos también asigna una puntuación a cada uno de los temas medioambientales y sociales que promueve el subfondo y a los que pueden acceder los gestores.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

### *¿Cuáles son los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero pretende en parte lograr y de qué forma contribuye la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Se consideran inversiones sostenibles las empresas que contribuyen positivamente a un objetivo medioambiental o social, empresas que activan positivamente al menos uno de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas, con un umbral mínimo de activación ≥ 2,5/10, fuente MSCI, siempre que cumplan los requisitos de no causar un perjuicio significativo y de buena gobernanza.

Para obtener más información, consulte el documento siguiente: https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/Responsible-investment/OUR-ENGAGEMENT/FR/EdRAM-Definition-et-methodologie-Investissement-durable.pdf

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero pretende en parte realizar no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles que realiza el subfondo garantizarán que no se cause un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible, mediante la aplicación de la política de exclusión de Edmond de Rothschild Asset Management (France) que comprende las armas prohibidas, el tabaco, el aceite de palma, el carbón térmico y las energías fósiles no convencionales, así como a las sociedades que incumplen las normas internacionales (OCDE, OIT [Organización Internacional del Trabajo] y UNGC [Pacto Mundial de las Naciones Unidas]).

***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

Los indicadores de incidencias adversas, y, en concreto, los indicadores PIA presentados en el cuadro 1 del anexo 1 de la RTS del SFDR, se tienen en cuenta como parte del proceso de inversión del subfondo, nuestro modelo de calificación ASG y también se incluyen en nuestra definición de inversión sostenible (véase la descripción de la metodología de inversión sostenible disponible en el sitio web). Se integran en las herramientas de supervisión de la cartera y los controla el equipo de gestión y el departamento de Riesgos.

***¿Cómo se ajustan las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

Los gestores seleccionan las inversiones sostenibles de acuerdo con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, excluyendo cualquier empresa que infrinja los principios de la OIT y del Pacto Mundial de las Naciones Unidas.

*La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.*

*El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.*



## ¿Tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

**X** Sí, el subfondo tiene en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad aplicando en primer lugar la política de exclusión de Edmond de Rothschild Asset Management (France), especialmente en lo que respecta al carbón térmico y las armas prohibidas. Las principales incidencias adversas también se tienen en cuenta en el contexto del modelo de análisis ASG propio o externo de los emisores, y afectan a las puntuaciones medioambientales y sociales, así como a la calificación ASG general.

Los informes periódicos del subfondo, conforme al artículo 11 del Reglamento (UE) 2019/2088, conocido como «Reglamento SFDR», presentan, en particular, el grado en que se respetan las características medioambientales o sociales, y están disponibles en el sitio web www.edmond-de-rothschild.com, pestaña «Fund Center».

**-** No

## ¿Qué estrategia de inversión sigue este producto financiero?

La estrategia ASG del subfondo tiene como objetivo identificar oportunidades de inversión mediante el reconocimiento de empresas con un impacto medioambiental o social positivo, y un buen rendimiento extrafinanciero. Asimismo, pretende detectar los riesgos extrafinancieros que podrían materializarse desde el punto de vista financiero.

Para ello, el subfondo se basa en una calificación ASG interna o de una agencia de calificación externa y un filtro negativo en función de una lista de exclusión definida por la sociedad de gestión y disponible en su sitio web.

La **estrategia de inversión** orienta las decisiones de inversión sobre la base de factores como los objetivos de inversión y la tolerancia al riesgo.

### *¿Cuáles son los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?*

Al menos el 90% de las sociedades de la cartera ostenta una calificación ASG. Se trata de una calificación ASG propia o una calificación proporcionada por una agencia de datos extrafinanciera y externa. Al finalizar este proceso, el fondo obtiene una calificación ASG superior a la de su universo de inversión.

Los criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG) son uno de los componentes de la gestión y su peso en la decisión final no se puede definir con antelación.

Asimismo, el proceso de selección de valores también incluye una selección negativa para excluir a las sociedades que contribuyen a la producción o a la venta de armas prohibidas, de conformidad con lo establecido en las convenciones internacionales sobre la materia, a las sociedades cuya actividad está relacionada con el carbón térmico, los combustibles fósiles no convencionales, el tabaco y el aceite de palma, así como a las sociedades que incumplen las normas internacionales (OCDE, OIT [Organización Internacional del Trabajo] y UNGC [Pacto Mundial de las Naciones Unidas]), de acuerdo con la política de exclusión de Edmond de Rothschild Asset Management (France), que se puede consultar en su sitio web. Dicha selección negativa contribuye a reducir el riesgo de sostenibilidad.

### *¿Cuál es el porcentaje mínimo comprometido para reducir la magnitud de las inversiones consideradas antes de la aplicación de dicha estrategia de inversión?*

El subfondo no se compromete a respetar un porcentaje mínimo para reducir la magnitud de las inversiones consideradas antes de la aplicación de la estrategia de inversión.

Las prácticas de **buena gobernanza** incluyen las estructuras de buena gestión, las relaciones con los trabajadores, la remuneración del personal y el cumplimiento de las obligaciones fiscales.

### *¿Cuál es la política para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte?*

Las prácticas de buena gobernanza se evalúan mediante un análisis exhaustivo del pilar de gobernanza en el marco del análisis ASG del emisor, así como mediante la consideración de las controversias que afectan al emisor. A las inversiones sostenibles del subfondo se les aplica una puntuación de gobernanza mínima, proporcionada por nuestro análisis interno ASG o por el de un proveedor externo.

## ¿Cuál es la asignación de activos prevista para este producto financiero?

El producto financiero invierte al menos el 90% de su patrimonio neto en activos que se han considerado «admisibles» según el proceso ASG vigente, es decir, en inversiones que se ajustan a las características medioambientales y sociales promovidas (n.º 1 Ajustadas a las características medioambientales o sociales).

El producto financiero invierte al menos el 30% de su patrimonio neto en activos que se han considerado inversiones sostenibles (n.º 1A Sostenibles).

La descripción de la asignación de activos de este producto financiero figura en su folleto.

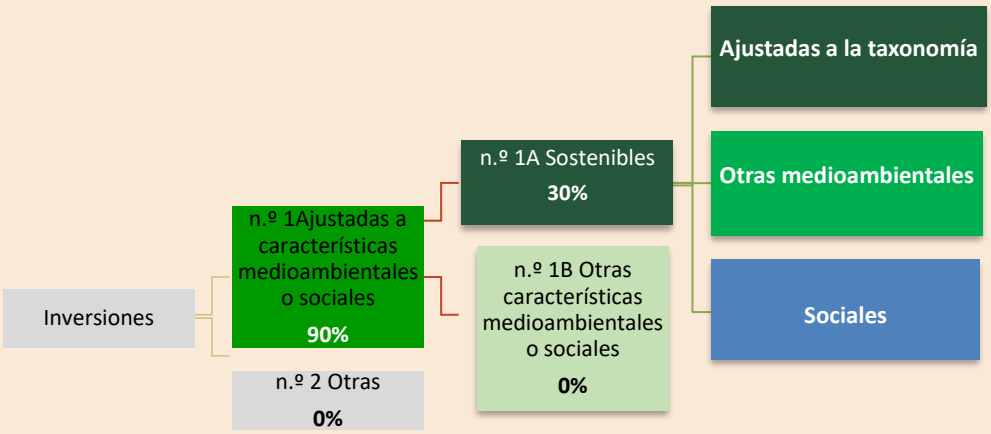
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

**- Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.




**La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles. Esto incluye las inversiones para fines de cobertura y el efectivo mantenido en forma de liquidez con carácter complementario.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

### *¿Cómo logra el uso de derivados las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero?*

Solo se utilizan derivados de un único emisor (*single name*) para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

En los casos en los que el emisor del activo subyacente del derivado tiene una calificación ASG (interna o externa), este derivado se tiene en cuenta en el cálculo del porcentaje de inversiones adaptadas a las características medioambientales y/o sociales, en el cálculo de la calificación ASG media del fondo o como parte de un enfoque de selectividad promovido. Para calcular la proporción de inversión a largo plazo en el fondo, únicamente se tienen en cuenta los derivados de un único emisor (single name) con exposición larga, después de tener en cuenta los efectos compensatorios de las posiciones cortas y los valores subyacentes mantenidos.

## ¿En qué medida, como mínimo, las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE?

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

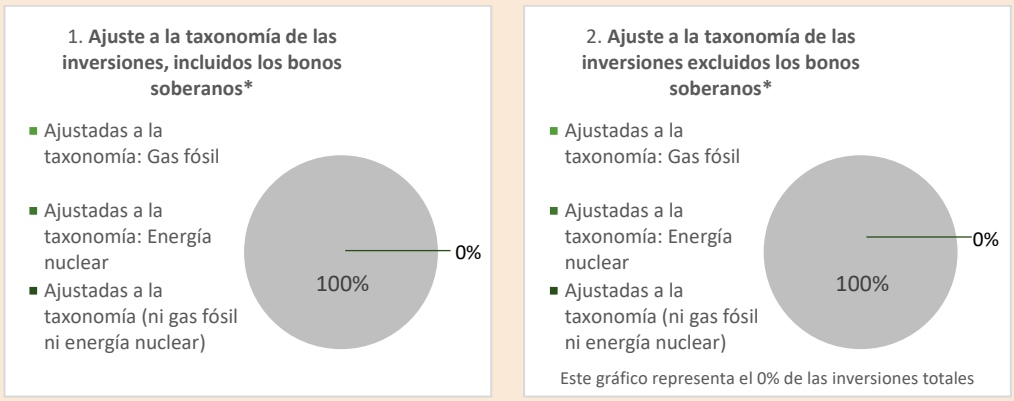
Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

### ¿Invierte el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE[1]?

- [ ] Sí
  - [ ] En el gas fósil
  - [ ] En la energía nuclear
- [x] No

Dado el estado actual de la información no financiera facilitada por las empresas, en este momento no podemos determinar y calificar con precisión las inversiones subyacentes inherentes a las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear de acuerdo con la taxonomía de la UE.

***Los dos gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustan a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.***




**** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.***

### *¿Cuál es la proporción mínima de inversión en actividades de transición y facilitadoras?*

No aplicable.

2 Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

El símbolo  representa inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.



### ¿Cuál es la proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustan a la taxonomía de la UE?

La proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustan a la taxonomía de la UE es del 0%.



### ¿Cuál es la proporción mínima de inversiones socialmente sostenibles?

No aplicable.



### ¿Qué inversiones se incluyen en el «n.º 2 Otras» y cuál es su propósito? ¿Existen garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye las inversiones que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles. Esto incluye las inversiones para fines de cobertura y el efectivo mantenido en forma de liquidez con carácter complementario.



### ¿Se ha designado un índice específico como índice de referencia para determinar si este producto financiero está en consonancia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No se ha designado ningún índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el subfondo.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- ***¿Cómo se ajusta de forma continua el índice de referencia a cada una de las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero?***

  No aplicable.

- ***¿Cómo se garantiza el ajuste de la estrategia de inversión con la metodología del índice de manera continua?***

  No aplicable.

- ***¿Cómo difiere el índice designado de un índice general de mercado pertinente?***

  No aplicable.

- ***¿Dónde puede encontrarse la metodología utilizada para el cálculo del índice designado?***

  No aplicable.




## ¿Dónde puedo encontrar más información en línea específica sobre el producto?

**Puede encontrarse más información específica sobre el producto en el sitio web:**

**https://funds.edram.com**

*ANEXO DEL SFDR*

**Información precontractual de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852**

**Nombre del producto: EdR SICAV - Equity Euro Solve**
**Identificador de entidad jurídica: 9695000FAL93YM00DA26**

## Características medioambientales o sociales

**¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ **Sí** | ☒ **No** |
|---|---|
| ☐ Realizará un mínimo de **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: ___% | ☒ **Promueve características medioambientales o sociales** y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tendrá como mínimo un 40%* de inversiones sostenibles |
| ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☐ con un objetivo social |
| ☐ Realizará como mínimo la proporción siguiente de **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ___ % | ☐ Promueve características medioambientales o sociales, pero **no realizará ninguna inversión sostenible** |

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

* Como porcentaje del patrimonio neto del OICVM.

**La descripción de la metodología de inversión sostenible definida por Edmond de Rothschild Asset Management (France) está disponible en el sitio web de la sociedad de gestión:**
https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/Responsible-investment/OUR%20ENGAGEMENT/FR/EdRAM-Definition-et-methodologie-Investissement-durable.pdf

## ¿Qué características medioambientales o sociales promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El subfondo promueve características medioambientales y sociales que identifica nuestro modelo de análisis ASG (criterios medioambientales, sociales y de gobernanza, por sus siglas en inglés), como:

– Medioambientales: estrategia de gestión medioambiental, consumo de energía, emisiones de gases de efecto invernadero, agua, residuos, contaminación, impacto verde.

– Sociales: calidad del empleo, gestión de recursos humanos, impacto social, relaciones con los grupos de interés, seguridad y salud.

No se ha designado ningún índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el subfondo.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

### *¿Qué indicadores de sostenibilidad se utilizan para medir la consecución de cada una de las características medioambientales o sociales promovidas por este producto financiero?*

Los gestores tienen acceso a herramientas de supervisión de la cartera, que proporcionan indicadores climáticos y ASG, como la huella de carbono o la temperatura de la cartera, la exposición a los diversos Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas y la calificación medioambiental y social de las inversiones. Nuestras herramientas ofrecen una visión consolidada de la cartera, así como un análisis individual de cada emisor. Nuestro análisis ASG propio o de proveedores externos también asigna una puntuación a cada uno de los temas medioambientales y sociales que promueve el subfondo y a los que pueden acceder los gestores.

### *¿Cuáles son los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero pretende en parte lograr y de qué forma contribuye la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Se consideran inversiones sostenibles las empresas que contribuyen positivamente a un objetivo medioambiental o social, empresas que activan positivamente al menos uno de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas, con un umbral mínimo de activación ≥ 2,5/10, fuente MSCI, siempre que cumplan los requisitos de no causar un perjuicio significativo y de buena gobernanza.

Para obtener más información, consulte el siguiente documento: https://am.edmond-de-rothschild.com/france/fr/institutionnels-entreprises/developpement-durable/ressources-en-matiere-d-investissement-responsable.

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero pretende en parte realizar no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles que realiza el subfondo garantizarán que no se cause un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible, en particular mediante la aplicación de la política de exclusión de Edmond de Rothschild Asset Management (France) que comprende las armas prohibidas, el tabaco, el aceite de palma, el carbón térmico y las energías fósiles no convencionales, así como a las sociedades que incumplen las normas

internacionales (OCDE, OIT [Organización Internacional del Trabajo] y UNGC [Pacto Mundial de las Naciones Unidas[1]]).

***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

Los indicadores de incidencias adversas, y, en concreto, los indicadores PIA presentados en el cuadro 1 del anexo 1 de la RTS del SFDR, se tienen en cuenta como parte del proceso de inversión del subfondo, nuestro modelo de calificación ASG y también se incluyen en nuestra definición de inversión sostenible (véase la descripción de la metodología de inversión sostenible disponible en el sitio web). Se integran en las herramientas de supervisión de la cartera y los controla el equipo de gestión y el departamento de Riesgos.

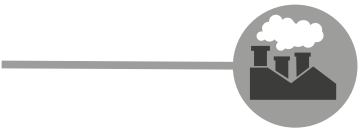
*¿Cómo se ajustan las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Los gestores seleccionan las inversiones sostenibles de acuerdo con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, excluyendo cualquier empresa que infrinja los principios de la OIT y del Pacto Mundial de las Naciones Unidas.

*La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.*

*El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.*
*Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.*

[1] Pacto Mundial de las Naciones Unidas: Iniciativa de las Naciones Unidas lanzada en el año 2000 para alentar a las empresas de todo el mundo a actuar con responsabilidad social, comprometiéndose a integrar y promover una serie de principios relacionados con los derechos humanos, las normas internacionales del trabajo, el medioambiente y la lucha contra la corrupción.



## ¿Tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

**x** Sí,

El subfondo tiene en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad aplicando en primer lugar la política de exclusión de Edmond de Rothschild Asset Management (France), especialmente en lo que respecta al carbón térmico y las armas prohibidas. Las principales incidencias adversas también se tienen en cuenta en el contexto del modelo de análisis ASG propio o externo de los emisores, y afectan a las puntuaciones medioambientales y sociales, así como a la calificación ASG general.

Los informes periódicos del subfondo, conforme al artículo 11 del Reglamento (UE) 2019/2088, conocido como «Reglamento SFDR», presentan, en particular, el grado en que se respetan las características medioambientales o sociales, y están disponibles en el sitio web www.edmond-de-rothschild.com, pestaña «Fund Center».

- No



## ¿Qué estrategia de inversión sigue este producto financiero?

La **estrategia de inversión** orienta las decisiones de inversión sobre la base de factores como los objetivos de inversión y la tolerancia al riesgo.

La estrategia ASG del subfondo tiene como objetivo identificar oportunidades de inversión mediante el reconocimiento de empresas con un impacto medioambiental o social positivo, y un buen rendimiento extrafinanciero. Asimismo, pretende detectar los riesgos extrafinancieros que podrían materializarse desde el punto de vista financiero.

Para ello, el subfondo se basa en una calificación ASG interna o de una agencia de calificación externa y un filtro negativo en función de una lista de exclusión definida por la sociedad de gestión y disponible en su sitio web.

### *¿Cuáles son los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?*

Como mínimo el 90% de las sociedades en cartera cuentan con una calificación ASG interna o proporcionada por una agencia de calificación externa. Se trata de una calificación ASG propia o una calificación proporcionada por una agencia de datos extrafinanciera y externa. Al finalizar este proceso, el subfondo obtiene una calificación ASG superior a la de su universo de inversión.

Los criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG) son uno de los componentes de la gestión y su peso en la decisión final no se puede definir con antelación.

Asimismo, el proceso de selección de valores también incluye una selección negativa para excluir a las sociedades que contribuyen a la producción o a la venta de armas prohibidas, de conformidad con lo establecido en las convenciones internacionales sobre la materia, a las sociedades cuya actividad está relacionada con el carbón térmico, los combustibles fósiles no convencionales, el tabaco y el aceite de palma, así como a las sociedades que incumplen las normas internacionales (OCDE, OIT [Organización Internacional del Trabajo] y UNGC [Pacto Mundial de las Naciones Unidas]), de acuerdo con la política de exclusión de Edmond de Rothschild Asset Management (France), que se puede consultar en su sitio web. Dicha selección negativa contribuye a reducir el riesgo de sostenibilidad.

***¿Cuál es el porcentaje mínimo comprometido para reducir la magnitud de las inversiones consideradas antes de la aplicación de dicha estrategia de inversión?***

El subfondo no se compromete a respetar un porcentaje mínimo para reducir la magnitud de las inversiones consideradas antes de la aplicación de la estrategia de inversión.

Las prácticas de **buena gobernanza** incluyen las estructuras de buena gestión, las relaciones con los trabajadores, la remuneración del personal y el cumplimiento de las obligaciones fiscales.

***¿Cuál es la política para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte?***

Las prácticas de buena gobernanza se evalúan mediante un análisis exhaustivo del pilar de gobernanza en el marco del análisis ASG del emisor, así como mediante la consideración de las controversias que afectan al emisor. A las inversiones sostenibles del subfondo se les aplica una puntuación de gobernanza mínima, proporcionada por nuestro análisis interno ASG o por el de un proveedor externo.

## ¿Cuál es la asignación de activos prevista para este producto financiero?

El producto financiero invierte al menos el 90% de su patrimonio neto en activos que se han considerado «admisibles» según el proceso ASG vigente, es decir, en inversiones que se ajustan a las características medioambientales y sociales promovidas (n.º 1 Ajustadas a las características medioambientales o sociales).
El producto financiero invierte al menos el 40% de su patrimonio neto en activos que se han considerado inversiones sostenibles (n.º 1A Sostenibles).
La descripción de la asignación de activos de este producto financiero figura en su folleto.

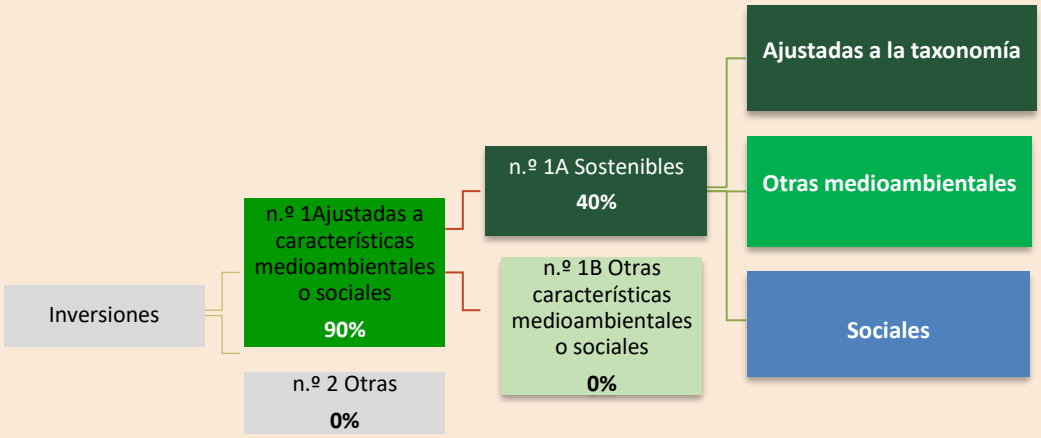
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.




**La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles. Esto incluye las inversiones para fines de cobertura y el efectivo mantenido en forma de liquidez con carácter complementario.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

### *¿Cómo logra el uso de derivados las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero?*

Solo se utilizan derivados de un único emisor (*single name*) para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

En los casos en los que el emisor del activo subyacente del derivado tiene una calificación ASG (interna o externa), este derivado se tiene en cuenta en el cálculo del porcentaje de inversiones adaptadas a las características medioambientales y/o sociales, en el cálculo de la calificación ASG media del fondo o como parte de un enfoque de selectividad promovido. Para calcular la proporción de inversión a largo plazo en el fondo, únicamente se tienen en cuenta los derivados de un único emisor (single name) con exposición larga, después de tener en cuenta los efectos compensatorios de las posiciones cortas y los valores subyacentes mantenidos.

## ¿En qué medida, como mínimo, las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE?

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

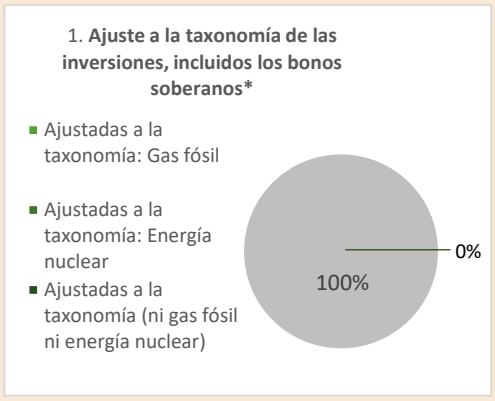
Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

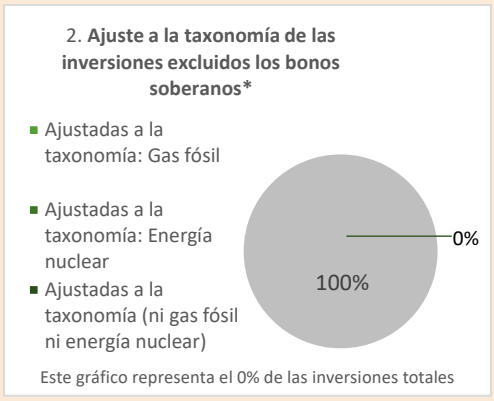
### ¿Invierte el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE[2]?

- [ ] Sí
  - [ ] En el gas fósil
  - [ ] En la energía nuclear
- [x] No

Dado el estado actual de la información no financiera facilitada por las empresas, en este momento no podemos determinar y calificar con precisión las inversiones subyacentes inherentes a las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear de acuerdo con la taxonomía de la UE.

***Los dos gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustan a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.***




**** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.***

### *¿Cuál es la proporción mínima de inversión en actividades de transición y facilitadoras?*

No aplicable.

2 Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

El símbolo representa inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

## ¿Cuál es la proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustan a la taxonomía de la UE?

La proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustan a la taxonomía de la UE es del 0%.

## ¿Cuál es la proporción mínima de inversiones socialmente sostenibles?

No aplicable.

## ¿Qué inversiones se incluyen en el «n.º 2 Otras» y cuál es su propósito? ¿Existen garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles. Esto incluye las inversiones para fines de cobertura y el efectivo mantenido en forma de liquidez con carácter complementario.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

## ¿Se ha designado un índice específico como índice de referencia para determinar si este producto financiero está en consonancia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No se ha designado ningún índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el subfondo.

- ***¿Cómo se ajusta de forma continua el índice de referencia a cada una de las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero?***

  No aplicable.

- ***¿Cómo se garantiza el ajuste de la estrategia de inversión con la metodología del índice de manera continua?***

  No aplicable.

- ***¿Cómo difiere el índice designado de un índice general de mercado pertinente?***

  No aplicable.

- ***¿Dónde puede encontrarse la metodología utilizada para el cálculo del índice designado?***

  No aplicable.

## ¿Dónde puedo encontrar más información en línea específica sobre el producto?

**Puede encontrarse más información específica sobre el producto en el sitio web:**

**https://funds.edram.com**

*ANEXO DEL SFDR*

**Información precontractual de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852**

**Nombre del producto: EdR SICAV - ULTIM**

**Identificador de entidad jurídica: 969500PX966ISWPSMO40**

# Características medioambientales o sociales

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

**¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?**

| | |
|---|---|
| ☐ **Sí** | ☒ **No** |
| ☐ Realizará como mínimo la proporción siguiente de **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ___% | ☒ **Promueve características medioambientales o sociales** y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tendrá como mínimo un **20%*** de inversiones sostenibles |
| ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☐ con un objetivo social |
| ☐ Realizará como mínimo la proporción siguiente de **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ___ % | ☐ Promueve características medioambientales o sociales, pero **no realizará ninguna inversión sostenible** |

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

* Como porcentaje del patrimonio neto del OICVM.

**La descripción de la metodología de inversión sostenible definida por Edmond de Rothschild Asset Management (France) se encuentra disponible en el sitio web de la sociedad de gestión: https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/Responsible-investment/OUR%20ENGAGEMENT/FR/EdRAM-Definition-et-methodologie-Investissement-durable.pdf**

## ¿Qué características medioambientales o sociales promueve este producto financiero?

El subfondo promueve características medioambientales y sociales que identifica nuestro modelo de análisis ASG (criterios medioambientales, sociales y de gobernanza, por sus siglas en inglés), como:

– Medioambientales: estrategia de gestión medioambiental, consumo de energía, emisiones de gases de efecto invernadero, agua, residuos, contaminación, impacto ecológico.

– Sociales: calidad del empleo, gestión de recursos humanos, impacto social, relaciones con los grupos de interés, seguridad y salud.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

No se ha designado ningún índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el subfondo.

### *¿Qué indicadores de sostenibilidad se utilizan para medir la consecución de cada una de las características medioambientales o sociales promovidas por este producto financiero?*

Los gestores tienen acceso a herramientas de supervisión de la cartera, que proporcionan indicadores climáticos y ASG, como la huella de carbono o la temperatura de la cartera, la exposición a los diversos Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas y la calificación medioambiental y social de las inversiones. Nuestras herramientas ofrecen una visión consolidada de la cartera, así como un análisis individual de cada emisor. Nuestro análisis ASG propio o de proveedores externos también asigna una puntuación a cada uno de los temas medioambientales y sociales que promueve el subfondo y a los que pueden acceder los gestores.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

### *¿Qué indicadores de sostenibilidad se utilizan para medir la consecución de cada una de las características medioambientales o sociales promovidas por este producto financiero?*

Se consideran inversiones sostenibles las empresas que contribuyen positivamente a un objetivo medioambiental o social, empresas que activan positivamente al menos uno de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas, con un umbral mínimo de activación ≥ 2,5/10, fuente MSCI, siempre que cumplan los requisitos de no causar un perjuicio significativo y de buena gobernanza.

Para obtener más información, consulte el documento siguiente: https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/Responsible-investment/OUR-ENGAGEMENT/FR/EdRAM-Definition-et-methodologie-Investissement-durable.pdf

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero pretende en parte realizar no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles que realiza el subfondo garantizarán que no se cause un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible, en particular mediante la aplicación de la política de exclusión de Edmond de Rothschild Asset Management (France) que comprende las armas prohibidas, el tabaco, el aceite de palma, el carbón térmico y las energías fósiles

no convencionales, así como a las sociedades que incumplen las normas internacionales (OCDE, OIT [Organización Internacional del Trabajo] y UNGC [Pacto Mundial de las Naciones Unidas[1]]).

*¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Los indicadores de incidencias adversas, y, en concreto, los indicadores PIA presentados en el cuadro 1 del anexo 1 de la RTS del SFDR, se tienen en cuenta como parte del proceso de inversión del subfondo, nuestro modelo de calificación ASG y también se incluyen en nuestra definición de inversión sostenible (véase la descripción de la metodología de inversión sostenible disponible en el sitio web). Se integran en las herramientas de supervisión de la cartera y los controla el equipo de gestión y el departamento de Riesgos.

*¿Cómo se ajustan las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Los gestores seleccionan las inversiones sostenibles de acuerdo con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, excluyendo cualquier empresa que infrinja los principios de la OIT y del Pacto Mundial de las Naciones Unidas.

*La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.*

*El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.*
*Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.*



## ¿Tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

**X** Sí, el subfondo tiene en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad aplicando en primer lugar la política de exclusión de Edmond de Rothschild Asset Management (France), especialmente en lo que respecta al carbón térmico y las armas prohibidas. Las principales incidencias adversas también se tienen en

[1] Pacto Mundial de las Naciones Unidas: Iniciativa de las Naciones Unidas lanzada en el año 2000 para alentar a las empresas de todo el mundo a actuar con responsabilidad social, comprometiéndose a integrar y promover una serie de principios relacionados con los derechos humanos, las normas internacionales del trabajo, el medioambiente y la lucha contra la corrupción.

cuenta en el contexto del modelo de análisis ASG propio o externo de los emisores, y afectan a las puntuaciones medioambientales y sociales, así como a la calificación ASG general.

Los informes periódicos del subfondo, conforme al artículo 11 del Reglamento (UE) 2019/2088, conocido como «Reglamento SFDR», presentan, en particular, el grado en que se respetan las características medioambientales o sociales, y están disponibles en el sitio web www.edmond-de-rothschild.com, pestaña «Fund Center».

- No

## ¿Qué estrategia de inversión sigue este producto financiero?

La estrategia ASG del subfondo tiene como objetivo identificar oportunidades de inversión mediante el reconocimiento de empresas con un impacto medioambiental o social positivo, y un buen rendimiento extrafinanciero. Asimismo, pretende detectar los riesgos extrafinancieros que podrían materializarse desde el punto de vista financiero.

La **estrategia de inversión** orienta las decisiones de inversión sobre la base de factores como los objetivos de inversión y la tolerancia al riesgo.

Para ello, el subfondo se basa en una calificación ASG interna o de una agencia de calificación externa y un filtro negativo en función de una lista de exclusión definida por la sociedad de gestión y disponible en su sitio web.

### *¿Cuáles son los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?*

Al menos el 90% de los títulos de deuda y los instrumentos del mercado monetario con una calificación de categoría de inversión («Investment Grade») y el 75% de los títulos de deuda y los instrumentos del mercado monetario con una calificación de alto rendimiento («High Yield»), al menos el 90% de las acciones emitidas por empresas de gran capitalización (con un valor de mercado superior a 5.000 millones de euros) de países «desarrollados» y al menos el 75% de las acciones emitidas por empresas de gran capitalización de países «emergentes» o de pequeña y mediana capitalización (con un valor de mercado comprendido entre 1.000 y 5.000 millones de euros) ostentan una calificación ASG en la cartera. Se trata de una calificación ASG propia o una calificación proporcionada por una agencia de datos extrafinancieros externa. Estos coeficientes se expresan en forma de capitalización del patrimonio neto de la inversión colectiva.

Asimismo, el proceso de selección de valores también incluye una selección negativa para excluir a las sociedades que contribuyen a la producción o a la venta de armas prohibidas, de conformidad con lo establecido en las convenciones internacionales sobre la materia, a las sociedades cuya actividad está relacionada con el carbón térmico, los combustibles fósiles no convencionales, el tabaco y el aceite de palma, así como a las sociedades que incumplen las normas internacionales (OCDE, OIT [Organización Internacional del Trabajo] y UNGC [Pacto Mundial de las Naciones Unidas]), de acuerdo con la política de exclusión de Edmond de Rothschild Asset Management (France), que se puede consultar en su sitio web. Dicha selección negativa contribuye a reducir el riesgo de sostenibilidad.

### *¿Cuál es el porcentaje mínimo comprometido para reducir la magnitud de las inversiones consideradas antes de la aplicación de dicha estrategia de inversión?*

El subfondo no se compromete a respetar un porcentaje mínimo para reducir la magnitud de las inversiones consideradas antes de la aplicación de la estrategia de inversión.

Las prácticas de **buena gobernanza** incluyen las estructuras de buena gestión, las relaciones con los trabajadores, la remuneración del personal y el cumplimiento de las obligaciones fiscales.

***¿Cuál es la política para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte?***

Las prácticas de buena gobernanza se evalúan mediante un análisis exhaustivo del pilar de gobernanza en el marco del análisis ASG del emisor, así como mediante la consideración de las controversias que afectan al emisor. A las inversiones sostenibles del subfondo se les aplica una puntuación de gobernanza mínima, proporcionada por nuestro análisis interno ASG o por el de un proveedor externo.

## ¿Cuál es la asignación de activos prevista para este producto financiero?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

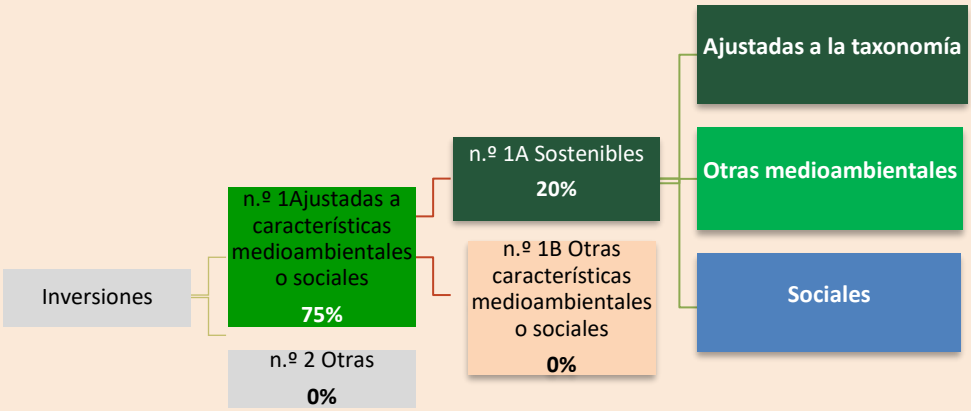
- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

El producto financiero invierte al menos el 75% de su patrimonio neto en activos que se han considerado «admisibles» según el proceso ASG vigente, es decir, en inversiones que se ajustan a las características medioambientales y sociales promovidas (n.º 1 Ajustadas a las características medioambientales o sociales).
El producto financiero invierte al menos el 20% de su patrimonio neto en activos que se han considerado inversiones sostenibles (n.º 1A Sostenibles).

La descripción de la asignación de activos de este producto financiero figura en su folleto.




**La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles. Esto incluye las inversiones para fines de cobertura y el efectivo mantenido en forma de liquidez con carácter complementario.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

***¿Cómo logra el uso de derivados las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero?***

Solo se utilizan derivados de un único emisor (*single name*) para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

En los casos en los que el emisor del activo subyacente del derivado tiene una calificación ASG (interna o externa), este derivado se tiene en cuenta en el cálculo del porcentaje de inversiones adaptadas a las características medioambientales y/o sociales, en el cálculo de la calificación ASG media del fondo o como parte de un enfoque de selectividad promovido. Para calcular la proporción de inversión a largo plazo en el fondo, únicamente se tienen en cuenta los derivados de un único emisor (single name) con exposición larga, después de tener en cuenta los efectos compensatorios de las posiciones cortas y los valores subyacentes mantenidos.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

**¿En qué medida, como mínimo, las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE?**

**¿Invierte el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE[2]?**

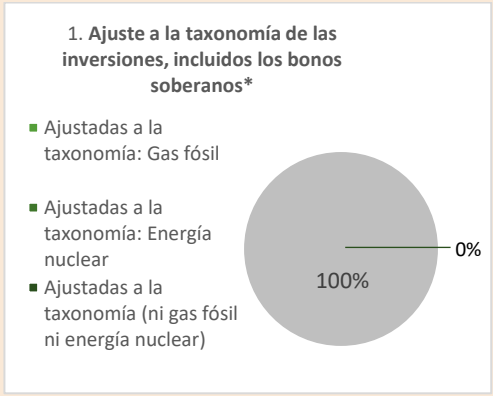
☐ Sí

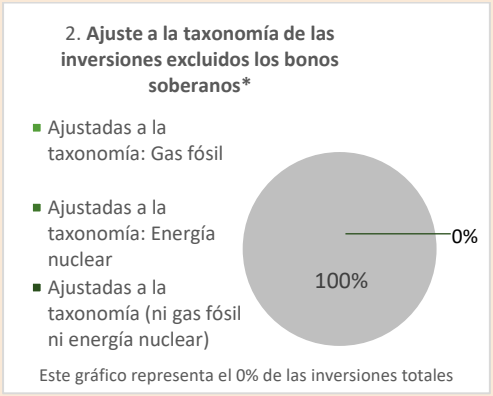
☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

Dado el estado actual de la información no financiera facilitada por las empresas, en este momento no podemos determinar y calificar con precisión las inversiones subyacentes inherentes a las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear de acuerdo con la taxonomía de la UE.

***Los dos gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustan a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.***




**** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.***

2 Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

- ***¿Cuál es la proporción mínima de inversión en actividades de transición y facilitadoras?***

No aplicable.

## ¿Cuál es la proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustan a la taxonomía de la UE?

La proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustan a la taxonomía de la UE es del 0%.

El símbolo representa inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

## ¿Cuál es la proporción mínima de inversiones socialmente sostenibles?

No aplicable.

## ¿Qué inversiones se incluyen en el «n.º 2 Otras» y cuál es su propósito? ¿Existen garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles. Esto incluye las inversiones para fines de cobertura y el efectivo mantenido en forma de liquidez con carácter complementario.

## ¿Se ha designado un índice específico como índice de referencia para determinar si este producto financiero está en consonancia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se ha designado ningún índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el subfondo.

- ***¿Cómo se ajusta de forma continua el índice de referencia a cada una de las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero?***

No aplicable.

- ***¿Cómo se garantiza el ajuste de la estrategia de inversión con la metodología del índice de manera continua?***

No aplicable.

- ***¿Cómo difiere el índice designado de un índice general de mercado pertinente?***

No aplicable.

- ***¿Dónde puede encontrarse la metodología utilizada para el cálculo del índice designado?***

No aplicable.




## ¿Dónde puedo encontrar más información en línea específica sobre el producto?

**Puede encontrarse más información específica sobre el producto en el sitio web:**

https://funds.edram.com

*ANEXO DEL SFDR*

**Información precontractual de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852**

**Nombre del producto: EdR SICAV - Short Duration Credit**
**Identificador de entidad jurídica: 969500UGKMPIXR3F8D83**

## Características medioambientales o sociales

**¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ **Sí** | [x] **No** |
|---|---|
| ☐ Realizará como mínimo la proporción siguiente de **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ___ % | [x] **Promueve características medioambientales o sociales** y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tendrá como mínimo un **10%*** de inversiones sostenibles |
| ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☐ con un objetivo social |
| ☐ Realizará como mínimo la proporción siguiente de **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ___ % | ☐ Promueve características medioambientales o sociales, pero **no realizará ninguna inversión sostenible** |

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

* Como porcentaje del patrimonio neto del OICVM.

**La descripción de la metodología de inversión sostenible definida por Edmond de Rothschild Asset Management (France) se encuentra disponible en el sitio web de la sociedad de gestión: https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/Responsible-investment/OUR%20ENGAGEMENT/FR/EdRAM-Definition-et-methodologie-Investissement-durable.pdf**

## ¿Qué características medioambientales o sociales promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El subfondo promueve características medioambientales y sociales que identifica nuestro modelo de análisis ASG (criterios medioambientales, sociales y de gobernanza, por sus siglas en inglés), como:

– Medioambientales: estrategia de gestión medioambiental, consumo de energía, emisiones de gases de efecto invernadero, agua, residuos, contaminación, impacto ecológico.

– Sociales: calidad del empleo, gestión de recursos humanos, impacto social, relaciones con los grupos de interés, seguridad y salud.

No se ha designado ningún índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el subfondo.

### *¿Qué indicadores de sostenibilidad se utilizan para medir la consecución de cada una de las características medioambientales o sociales promovidas por este producto financiero?*

Los gestores tienen acceso a herramientas de supervisión de la cartera, que proporcionan indicadores climáticos y ASG, como la huella de carbono o la temperatura de la cartera, la exposición a los diversos Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas y la calificación medioambiental y social de las inversiones. Nuestras herramientas ofrecen una visión consolidada de la cartera, así como un análisis individual de cada emisor. Nuestro análisis ASG propio o de proveedores externos también asigna una puntuación a cada uno de los temas medioambientales y sociales que promueve el subfondo y a los que pueden acceder los gestores.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

### *¿Cuáles son los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero pretende en parte lograr y de qué forma contribuye la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Se consideran inversiones sostenibles las empresas que contribuyen positivamente a un objetivo medioambiental o social, empresas que activan positivamente al menos uno de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas, con un umbral mínimo de activación ≥ 2,5/10, fuente MSCI, siempre que cumplan los requisitos de no causar un perjuicio significativo y de buena gobernanza.

Para obtener más información, consulte el documento siguiente:

https://www.edmond-de rothschild.com/SiteCollectionDocuments/Responsible-investment/OUR- ENGAGEMENT/FR/EdRAM-Definition-et-methodologie-Investissement-durable.pdf.

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero pretende en parte realizar no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles que realiza el subfondo garantizarán que no se cause un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible, en particular mediante la aplicación de la política de exclusión de Edmond de Rothschild Asset Management (France) que comprende las armas prohibidas, el tabaco, el aceite de palma, el carbón térmico y las energías fósiles

no convencionales, así como a las sociedades que incumplen las normas internacionales (OCDE, OIT [Organización Internacional del Trabajo] y UNGC [Pacto Mundial de las Naciones Unidas[1]]).

*¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Los indicadores de incidencias adversas, y, en concreto, los indicadores PIA presentados en el cuadro 1 del anexo 1 de la RTS del SFDR, se tienen en cuenta como parte del proceso de inversión del subfondo, nuestro modelo de calificación ASG y también se incluyen en nuestra definición de inversión sostenible (véase la descripción de la metodología de inversión sostenible disponible en el sitio web). Se integran en las herramientas de supervisión de la cartera y los controla el equipo de gestión y el departamento de Riesgos.

*¿Cómo se ajustan las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Los gestores seleccionan las inversiones sostenibles de acuerdo con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, excluyendo cualquier empresa que infrinja los principios de la OIT y del Pacto Mundial de las Naciones Unidas.

*La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.*

*El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.*
*Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.*



## ¿Tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

**X** Sí, el subfondo tiene en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad aplicando en primer lugar la política de exclusión de Edmond de Rothschild Asset Management (France), especialmente en lo que respecta al carbón térmico y las armas prohibidas. Las principales incidencias adversas también se tienen en cuenta en el contexto del modelo de análisis ASG propio o externo de los emisores, y afectan a las puntuaciones medioambientales y sociales, así como a la calificación ASG general.

[1] Pacto Mundial de las Naciones Unidas: Iniciativa de las Naciones Unidas lanzada en el año 2000 para alentar a las empresas de todo el mundo a actuar con responsabilidad social, comprometiéndose a integrar y promover una serie de principios relacionados con los derechos humanos, las normas internacionales del trabajo, el medioambiente y la lucha contra la corrupción.

Los informes periódicos del subfondo, conforme al artículo 11 del Reglamento (UE) 2019/2088, conocido como «Reglamento SFDR», presentan, en particular, el grado en que se respetan las características medioambientales o sociales, y están disponibles en el sitio web www.edmond-de-rothschild.com, pestaña «Fund Center».

- No



## ¿Qué estrategia de inversión sigue este producto financiero?

La estrategia ASG del subfondo tiene como objetivo identificar oportunidades de inversión mediante el reconocimiento de empresas con un impacto medioambiental o social positivo, y un buen rendimiento extrafinanciero. Asimismo, pretende detectar los riesgos extrafinancieros que podrían materializarse desde el punto de vista financiero.

La **estrategia de inversión** orienta las decisiones de inversión sobre la base de factores como los objetivos de inversión y la tolerancia al riesgo.

Para ello, el subfondo se basa en una calificación ASG interna o de una agencia de calificación externa y un filtro negativo en función de una lista de exclusión definida por la sociedad de gestión y disponible en su sitio web.

### *¿Cuáles son los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?*

Al menos el 90% de los títulos de deuda y los instrumentos del mercado monetario con una calificación de categoría de inversión («Investment Grade») y el 75% de los títulos de deuda y los instrumentos del mercado monetario con una calificación de alto rendimiento («High Yield») ostentan una calificación ASG en la cartera. Se trata de una calificación ASG propia o una calificación proporcionada por una agencia de datos extrafinanciera y externa. Al finalizar este proceso, el subfondo obtiene una calificación ASG superior a la de su universo de inversión (índice compuesto en un 50% por el índice ICE BofA 1-5 Year A-BBB Euro Corporate Index, con cupones reinvertidos, y en un 50% por el índice ICE BofA BB-CCC 1-3 Year Euro Developed Markets High Yield Constrained Index, con cupones reinvertidos), según se define en el folleto.

Asimismo, el proceso de selección de valores también incluye una selección negativa para excluir a las sociedades que contribuyen a la producción o a la venta de armas prohibidas, de conformidad con lo establecido en las convenciones internacionales sobre la materia, a las sociedades cuya actividad está relacionada con el carbón térmico, los combustibles fósiles no convencionales, el tabaco y el aceite de palma, así como a las sociedades que incumplen las normas internacionales (OCDE, OIT [Organización Internacional del Trabajo] y UNGC [Pacto Mundial de las Naciones Unidas]), de acuerdo con la política de exclusión de Edmond de Rothschild Asset Management (France), que se puede consultar en su sitio web. Dicha selección negativa contribuye a reducir el riesgo de sostenibilidad.

### *¿Cuál es el porcentaje mínimo comprometido para reducir la magnitud de las inversiones consideradas antes de la aplicación de dicha estrategia de inversión?*

El subfondo no se compromete a respetar un porcentaje mínimo para reducir la magnitud de las inversiones consideradas antes de la aplicación de la estrategia de inversión.

Las prácticas de **buena gobernanza** incluyen las estructuras de buena gestión, las relaciones con los trabajadores, la remuneración del personal y el cumplimiento de las obligaciones fiscales.

***¿Cuál es la política para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte?***

Las prácticas de buena gobernanza se evalúan mediante un análisis exhaustivo del pilar de gobernanza en el marco del análisis ASG del emisor, así como mediante la consideración de las controversias que afectan al emisor. A las inversiones sostenibles del subfondo se les aplica una puntuación de gobernanza mínima, proporcionada por nuestro análisis interno ASG o por el de un proveedor externo.

## ¿Cuál es la asignación de activos prevista para este producto financiero?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

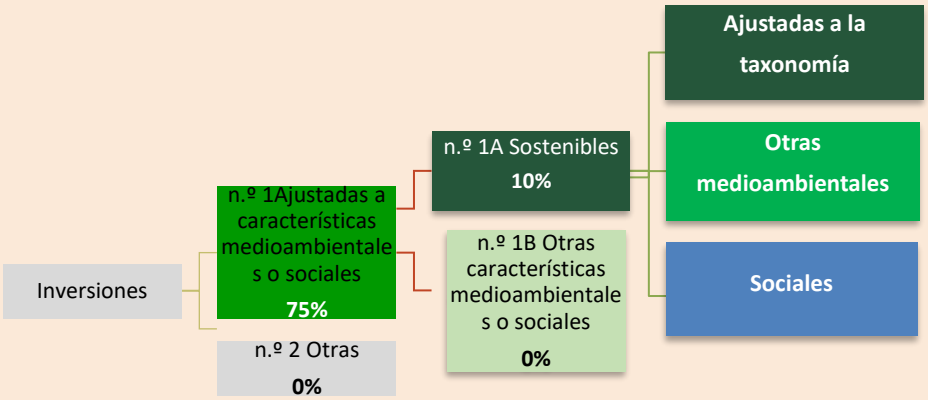
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

El producto financiero invierte al menos el 75% de su patrimonio neto en activos que se han considerado «admisibles» según el proceso ASG vigente, es decir, en inversiones que se ajustan a las características medioambientales y sociales promovidas (n.º 1 Ajustadas a las características medioambientales o sociales).
El producto financiero invierte al menos el 10% de su patrimonio neto en activos que se han considerado inversiones sostenibles (n.º 1A Sostenibles).
La descripción de la asignación de activos de este producto financiero figura en su folleto.




**La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles. Esto incluye las inversiones para fines de cobertura y el efectivo mantenido en forma de liquidez con carácter complementario.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

***¿Cómo logra el uso de derivados las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero?***

Solo se utilizan derivados de un único emisor (*single name*) para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

En los casos en los que el emisor del activo subyacente del derivado tiene una calificación ASG (interna o externa), este derivado se tiene en cuenta en el cálculo del porcentaje de inversiones adaptadas a las características medioambientales y/o sociales, en el cálculo de la calificación ASG media del fondo o como parte de un enfoque de selectividad promovido. Para calcular la proporción de inversión a largo plazo en el fondo, únicamente se tienen en cuenta los derivados de un único emisor (single name) con exposición larga, después de tener en cuenta los efectos compensatorios de las posiciones cortas y los valores subyacentes mantenidos.

## ¿En qué medida, como mínimo, las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE?

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

### ¿Invierte el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE[2]?

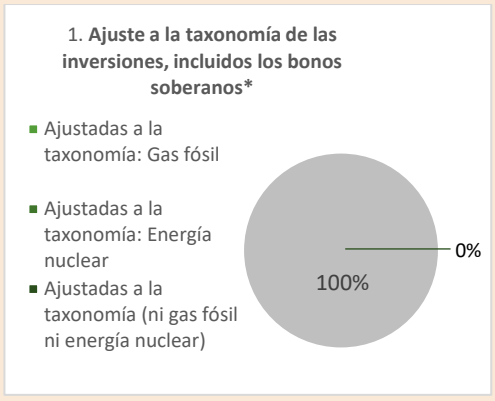
☐ Sí

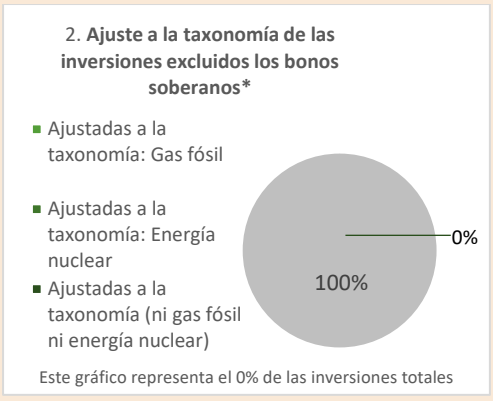
☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

Dado el estado actual de la información no financiera facilitada por las empresas, en este momento no podemos determinar y calificar con precisión las inversiones subyacentes inherentes a las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear de acuerdo con la taxonomía de la UE.

***Los dos gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustan a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.***




**** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.***

2 Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

- ***¿Cuál es la proporción mínima de inversión en actividades de transición y facilitadoras?***

  No aplicable.



### ¿Cuál es la proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustan a la taxonomía de la UE?

La proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustan a la taxonomía de la UE es del 0%.

El símbolo  representa inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.



### ¿Cuál es la proporción mínima de inversiones socialmente sostenibles?

No aplicable.



### ¿Qué inversiones se incluyen en el «n.º 2 Otras» y cuál es su propósito? ¿Existen garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles. Esto incluye las inversiones para fines de cobertura y el efectivo mantenido en forma de liquidez con carácter complementario.



### ¿Se ha designado un índice específico como índice de referencia para determinar si este producto financiero está en consonancia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No se ha designado ningún índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el subfondo.

- ***¿Cómo se ajusta de forma continua el índice de referencia a cada una de las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero?***

  No aplicable.

- ***¿Cómo se garantiza el ajuste de la estrategia de inversión con la metodología del índice de manera continua?***

  No aplicable.

- ***¿Cómo difiere el índice designado de un índice general de mercado pertinente?***

  No aplicable.

- ***¿Dónde puede encontrarse la metodología utilizada para el cálculo del índice designado?***

  No aplicable.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.




**¿Dónde puedo encontrar más información en línea específica sobre el producto?**

**Puede encontrarse más información específica sobre el producto en el sitio web:**

**https://funds.edram.com**

*ANEXO DEL SFDR*

**Información precontractual de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852**

**Nombre del producto: EdR SICAV - Tech For Tomorrow**
**Identificador de entidad jurídica: 969500336R2CTSG4UD41**

## Características medioambientales o sociales

**¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ **Sí** | [X] **No** |
|---|---|
| ☐ Realizará como mínimo la proporción siguiente de **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ___ % | [X] **Promueve características medioambientales o sociales** y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tendrá como mínimo un **30%*** de inversiones sostenibles |
| ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☐ con un objetivo social |
| ☐ Realizará como mínimo la proporción siguiente de **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ___ % | ☐ Promueve características medioambientales o sociales, pero **no realizará ninguna inversión sostenible** |

* Como porcentaje del patrimonio neto del OICVM.

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

**La descripción de la metodología de inversión sostenible definida por Edmond de Rothschild Asset Management (France) está disponible en el sitio web de la sociedad de gestión:**
https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/Responsible-investment/OUR%20ENGAGEMENT/FR/EdRAM-Definition-et-methodologie-Investissement-durable.pdf

## ¿Qué características medioambientales o sociales promueve este producto financiero?

El subfondo promueve características medioambientales y sociales que identifica nuestro modelo de análisis ASG (criterios medioambientales, sociales y de gobernanza, por sus siglas en inglés), como:

– Medioambientales: estrategia de gestión medioambiental, consumo de energía, emisiones de gases de efecto invernadero, agua, residuos, contaminación, impacto verde.

– Sociales: calidad del empleo, gestión de recursos humanos, impacto social, relaciones con los grupos de interés, seguridad y salud.

El subfondo pretende ajustarse, en particular, al Objetivo de Desarrollo Sostenible (ODS 8) de las Naciones Unidas relativo al trabajo decente y el crecimiento económico.

No se ha designado ningún índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el subfondo.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

### *¿Qué indicadores de sostenibilidad se utilizan para medir la consecución de cada una de las características medioambientales o sociales promovidas por este producto financiero?*

Los gestores tienen acceso a herramientas de supervisión de la cartera, que proporcionan indicadores climáticos y ASG, como la huella de carbono o la temperatura de la cartera, la exposición a los diversos Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas y la calificación medioambiental y social de las inversiones. Nuestras herramientas ofrecen una visión consolidada de la cartera, así como un análisis individual de cada emisor. Nuestro análisis ASG propio y/o de proveedores externos también asigna una puntuación a cada uno de los temas medioambientales y sociales promovidos por el subfondo y accesibles a los gestores. De acuerdo con la certificación de ISR, el fondo se compromete a lograr un mejor resultado en los dos indicadores de sostenibilidad siguientes relativos a las incidencias adversas en comparación con el índice de referencia/universo inicial:

- Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático: consumo de energía en GWh por millones EUR de ingresos de las empresas en las que se invierte, por sector de alto impacto climático (PIA 6).
- Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono: porcentaje de inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París (PIA 4 adicional).

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

### *¿Cuáles son los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero pretende en parte lograr y de qué forma contribuye la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Se consideran inversiones sostenibles las empresas que contribuyen positivamente a un objetivo medioambiental o social, empresas que activan positivamente al menos uno de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas, con un umbral mínimo de activación ≥ 2,5/10, fuente MSCI, siempre que cumplan los requisitos de no causar un perjuicio significativo y de buena gobernanza.

Para obtener más información, consulte el documento siguiente: https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/Responsible-investment/OUR-ENGAGEMENT/FR/EdRAM-Definition-et-methodologie-Investissement-durable.pdf

***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero pretende en parte realizar no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

Las inversiones sostenibles que realiza el subfondo garantizarán que no se cause un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible, en particular:

- (1) mediante la aplicación de la política de exclusión de Edmond de Rothschild Asset Management (France) que comprende las armas prohibidas, el tabaco, el aceite de palma, el carbón térmico y las energías fósiles no convencionales, así como a las sociedades que incumplen las normas internacionales (OCDE, OIT [Organización Internacional del Trabajo] y UNGC [Pacto Mundial de las Naciones Unidas[1]]). Además, el Subfondo tiene prohibido invertir en empresas, proyectos o actividades relacionados con los sectores excluidos según la definición de la certificación de ISR, de conformidad con la política de exclusión de Edmond de Rothschild Asset Management (France) disponible en su sitio web (https://am.edmond-de-rothschild.com/media/u5yfaxyc/edram-fr-politique-exclusion.pdf).

- (ii) Además, y de acuerdo con los requisitos de la certificación de ISR, se excluyen las calificaciones ASG más bajas (el 30% del universo de inversión), así como las controversias más graves, lo que limita cualquier incidencia adversa.

***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

Los indicadores de incidencias adversas, y, en concreto, los indicadores PIA presentados en el cuadro 1 del anexo 1 de la RTS del SFDR, se tienen en cuenta como parte del proceso de inversión del subfondo, nuestro modelo de calificación ASG y también se incluyen en nuestra definición de inversión sostenible (véase la descripción de la metodología de inversión sostenible disponible en el sitio web). Se integran en las herramientas de supervisión de la cartera y los controla el equipo de gestión y el departamento de Riesgos.

Además, y de acuerdo con los requisitos de la certificación de ISR, se excluyen las calificaciones ASG más bajas (el 30% del universo de inversión), así como las controversias más graves, lo que limita cualquier incidencia adversa.

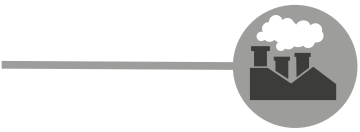
*¿Cómo se ajustan las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Los gestores seleccionan las inversiones sostenibles de acuerdo con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, excluyendo cualquier empresa que infrinja los principios de la OIT y del Pacto Mundial de las Naciones Unidas.

[1] Pacto Mundial de las Naciones Unidas: Iniciativa de las Naciones Unidas lanzada en el año 2000 para alentar a las empresas de todo el mundo a actuar con responsabilidad social, comprometiéndose a integrar y promover una serie de principios relacionados con los derechos humanos, las normas internacionales del trabajo, el medioambiente y la lucha contra la corrupción.

*La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.*

*El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.*
*Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.*



## ¿Tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

| | |
|---|---|
| **X** | Sí, el subfondo tiene en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad aplicando en primer lugar la política de exclusión de Edmond de Rothschild Asset Management (France), especialmente en lo que respecta al carbón térmico y las armas prohibidas. Las principales incidencias adversas también se tienen en cuenta en el contexto del modelo de análisis ASG propio o externo de los emisores, y afectan a las puntuaciones medioambientales y sociales, así como a la calificación ASG general. Los informes periódicos del subfondo, conforme al artículo 11 del Reglamento (UE) 2019/2088, conocido como «Reglamento SFDR», presentan, en particular, el grado en que se respetan las características medioambientales o sociales, y están disponibles en el sitio web www.edmond-de-rothschild.com, pestaña «Fund Center». |
| - | No |



## ¿Qué estrategia de inversión sigue este producto financiero?

La **estrategia de inversión** orienta las decisiones de inversión sobre la base de factores como los objetivos de inversión y la tolerancia al riesgo.

La estrategia ASG del subfondo tiene como objetivo identificar oportunidades de inversión mediante el reconocimiento de empresas con un impacto medioambiental o social positivo, y un buen rendimiento extrafinanciero. Asimismo, pretende detectar los riesgos extrafinancieros que podrían materializarse desde el punto de vista financiero.

Para ello, el subfondo se basa en una calificación ASG interna o de una agencia de calificación externa y un filtro negativo en función de una lista de exclusión definida por la Sociedad gestora y disponible en su sitio web.

Los criterios ASG se tienen en cuenta en cada fase del proceso de inversión con la definición de un universo admisible (el 30% del universo en función de las calificaciones ASG) y de un análisis ASG individual de cada valor; en algunos casos, se adopta un enfoque activo de diálogo e implicación.

El uso de derivados con fines de exposición, salvo para una gestión eficaz y de forma marginal, deberá ser temporal y excepcional.

***¿Cuáles son los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?***

Como mínimo un 90% del patrimonio neto de la cartera ostenta en todo momento una calificación ASG interna o de una agencia de calificación externa.

El universo de inversión se reducirá al menos en un 30% al eliminar las calificaciones extrafinancieras de menor consideración con arreglo a un enfoque «Best in Universe».

Asimismo, el proceso de selección de valores también incluye una selección negativa para excluir a las sociedades que contribuyen a la producción o a la venta de armas prohibidas, de conformidad con lo establecido en las convenciones internacionales sobre la materia, a las sociedades cuya actividad está relacionada con el carbón térmico, los combustibles fósiles no convencionales, el tabaco y el aceite de palma, así como a las sociedades que incumplen las normas internacionales (OCDE, OIT [Organización Internacional del Trabajo] y UNGC [Pacto Mundial de las Naciones Unidas]), de acuerdo con la política de exclusión de Edmond de Rothschild Asset Management (France), que se puede consultar en su sitio web. Dicha selección negativa contribuye a reducir el riesgo de sostenibilidad. Además, el Subfondo tiene prohibido invertir en empresas, proyectos o actividades relacionados con los sectores excluidos según la definición de la certificación de ISR, de conformidad con la política de exclusión de ISR del Grupo Edmond de Rothschild disponible en su sitio web: (https://am.edmond-de-rothschild.com/media/u5yfaxyc/edram-fr-politique-exclusion.pdf)

***¿Cuál es el porcentaje mínimo comprometido para reducir la magnitud de las inversiones consideradas antes de la aplicación de dicha estrategia de inversión?***

El subfondo se compromete a aplicar un porcentaje mínimo del 30%, para reducir la magnitud de las inversiones consideradas antes de la aplicación de dicha estrategia de inversión.

***¿Cuál es la política para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte?***

Las prácticas de **buena gobernanza** incluyen las estructuras de buena gestión, las relaciones con los trabajadores, la remuneración del personal y el cumplimiento de las obligaciones fiscales.

Las prácticas de buena gobernanza se evalúan mediante un análisis exhaustivo del pilar de gobernanza en el marco del análisis ASG del emisor, así como mediante la consideración de las controversias que afectan al emisor. A las inversiones sostenibles del subfondo se les aplica una puntuación de gobernanza mínima, proporcionada por nuestro análisis interno ASG o por el de un proveedor externo.

## ¿Cuál es la asignación de activos prevista para este producto financiero?

El producto financiero invierte al menos el 90% de su patrimonio neto en activos que se han considerado «admisibles» según el proceso ASG vigente, es decir, en inversiones que se ajustan a las características medioambientales y sociales promovidas (n.º 1 Ajustadas a las características medioambientales o sociales).
El producto financiero invierte al menos el 30% de su patrimonio neto en activos que se han considerado inversiones sostenibles (n.º 1A Sostenibles).
La descripción de la asignación de activos de este producto financiero figura en su folleto.

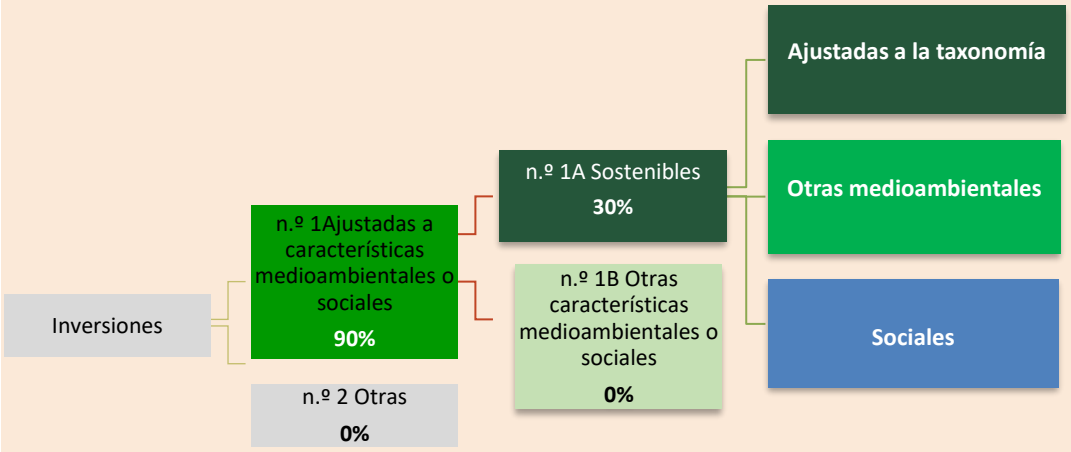
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.




**La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles. Esto incluye las inversiones para fines de cobertura y el efectivo mantenido en forma de liquidez con carácter complementario.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

Edmond de Rothschild Asset Management (France) aplica un modelo análisis ASG propio denominado EDR BUILD (siglas en inglés de Bold, Universal, Innovation, Long Term y Differentiation). Este modelo de calificación tiene en cuenta la doble materialidad de la calificación:

- De forma que las empresas con mejores resultados resulten beneficiadas, independientemente de la calificación financiera, el tamaño o el sector, siguiendo un enfoque «Best in Universe».
- Con ponderaciones diferenciadas de los tres criterios ASG por sector de actividad según sus desafíos específicos: de hecho, a los diferentes criterios extrafinancieros se les asigna un peso mayor o menor de acuerdo con el sector considerado, lo que resulta en un peso diferente para cada uno de los tres pilares.
- Las ponderaciones están equilibradas, con un mínimo del 20% para cada uno de los tres pilares: medioambiental, social y de gobernanza.
- En el código de transparencia figura información adicional sobre los pilares medioambiental, social y de gobernanza: https://am.edmond-de-rothschild.com/media/ibugyryl/edram-fr-code-de-transparence.pdf

- ***¿Cómo logra el uso de derivados las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero?***

Solo se utilizan derivados de un único emisor (*single name*) para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

En los casos en los que el emisor del activo subyacente del derivado tiene una calificación ASG (interna o externa), este derivado se tiene en cuenta en el cálculo del porcentaje de inversiones adaptadas a las características medioambientales y/o sociales, en el cálculo de la calificación ASG media del fondo o como parte de un enfoque de selectividad promovido. Para calcular la proporción de inversión a largo plazo en el fondo, únicamente se tienen en cuenta los derivados de un único emisor (single name) con exposición larga, después de tener en cuenta los efectos compensatorios de las posiciones cortas y los valores subyacentes mantenidos.

## ¿En qué medida, como mínimo, las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE?

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

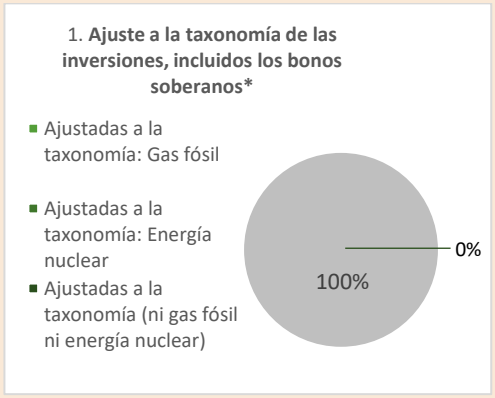
Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

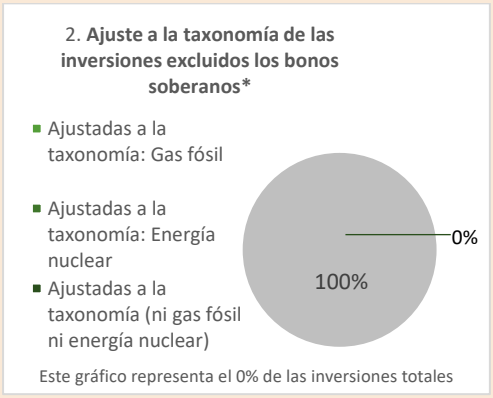
### ¿Invierte el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE[2]?

- [ ] Sí
  - [ ] En el gas fósil
  - [ ] En la energía nuclear
- [x] No

Dado el estado actual de la información no financiera facilitada por las empresas, en este momento no podemos determinar y calificar con precisión las inversiones subyacentes inherentes a las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear de acuerdo con la taxonomía de la UE.

***Los dos gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustan a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.***




**** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.***

### *¿Cuál es la proporción mínima de inversión en actividades de transición y facilitadoras?*

No aplicable.

2 Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

El símbolo  representa inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

### ¿Cuál es la proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustan a la taxonomía de la UE?

La proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustan a la taxonomía de la UE es del 30%.

### ¿Cuál es la proporción mínima de inversiones socialmente sostenibles?

No aplicable.

### ¿Qué inversiones se incluyen en el «n.º 2 Otras» y cuál es su propósito? ¿Existen garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles. Esto incluye las inversiones para fines de cobertura y el efectivo mantenido en forma de liquidez con carácter complementario.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

### ¿Se ha designado un índice específico como índice de referencia para determinar si este producto financiero está en consonancia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No se ha designado ningún índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el subfondo.

- ***¿Cómo se ajusta de forma continua el índice de referencia a cada una de las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero?***

  No aplicable.

- ***¿Cómo se garantiza el ajuste de la estrategia de inversión con la metodología del índice de manera continua?***

  No aplicable.

- ***¿Cómo difiere el índice designado de un índice general de mercado pertinente?***

  No aplicable.

- ***¿Dónde puede encontrarse la metodología utilizada para el cálculo del índice designado?***

  No aplicable.




## ¿Dónde puedo encontrar más información en línea específica sobre el producto?

**Puede encontrarse más información específica sobre el producto en el sitio web:**

**https://funds.edram.com**

*ANEXO DEL SFDR*

**Información precontractual de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852**

**Nombre del producto: EDR SICAV - Corporate Hybrid Bonds**
**Identificador de entidad jurídica: 969500CA2P67XH0YWF36**

## Características medioambientales o sociales

**¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ **Sí** | [X] **No** |
|---|---|
| ☐ Realizará como mínimo la proporción siguiente de **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ___ % | [X] **Promueve características medioambientales o sociales** y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tendrá como mínimo un **15%*** de inversiones sostenibles |
| ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☐ con un objetivo social |
| ☐ Realizará como mínimo la proporción siguiente de **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ___ % | ☐ Promueve características medioambientales o sociales, pero **no realizará ninguna inversión sostenible** |

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

* Como porcentaje del patrimonio neto del OICVM.

**La descripción de la metodología de inversión sostenible definida por Edmond de Rothschild Asset Management (France) se encuentra disponible en el sitio web de la sociedad de gestión: https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/Responsible-investment/OUR%20ENGAGEMENT/FR/EdRAM-Definition-et-methodologie-Investissement-durable.pdf**

## ¿Qué características medioambientales o sociales promueve este producto financiero?

El subfondo promueve características medioambientales y sociales que identifica nuestro modelo de análisis ASG (criterios medioambientales, sociales y de gobernanza, por sus siglas en inglés), como:

– Medioambientales: estrategia de gestión medioambiental, consumo de energía, emisiones de gases de efecto invernadero, agua, residuos, contaminación, impacto verde.

– Sociales: calidad del empleo, gestión de recursos humanos, impacto social, relaciones con los grupos de interés, seguridad y salud.

No se ha designado ningún índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el subfondo.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

### *¿Qué indicadores de sostenibilidad se utilizan para medir la consecución de cada una de las características medioambientales o sociales promovidas por este producto financiero?*

Los gestores tienen acceso a herramientas de supervisión de la cartera, que proporcionan indicadores climáticos y ASG, como la huella de carbono o la temperatura de la cartera, la exposición a los diversos Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas y la calificación medioambiental y social de las inversiones. Nuestras herramientas ofrecen una visión consolidada de la cartera, así como un análisis individual de cada emisor. Nuestro análisis ASG propio o de proveedores externos también asigna una puntuación a cada uno de los temas medioambientales y sociales que promueve el subfondo y a los que pueden acceder los gestores.

### *¿Cuáles son los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero pretende en parte lograr y de qué forma contribuye la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

Se consideran inversiones sostenibles las empresas que contribuyen positivamente a un objetivo medioambiental o social, empresas que activan positivamente al menos uno de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas, con un umbral mínimo de activación ≥ 2,5/10, fuente MSCI, siempre que cumplan los requisitos de no causar un perjuicio significativo y de buena gobernanza.

Para obtener más información, consulte el documento siguiente: https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/Responsible-investment/OUR-ENGAGEMENT/FR/EdRAM-Definition-et-methodologie-Investissement-durable.pdf

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero pretende en parte realizar no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles que realiza el subfondo garantizarán que no se cause un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible, en particular mediante la aplicación de la política de exclusión de Edmond de Rothschild Asset Management (France) que comprende las armas prohibidas, el tabaco, el aceite de palma, el carbón térmico y las energías fósiles

no convencionales, así como a las sociedades que incumplen las normas internacionales (OCDE, OIT [Organización Internacional del Trabajo] y UNGC [Pacto Mundial de las Naciones Unidas[1]]).

*¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Los indicadores de incidencias adversas, y, en concreto, los indicadores PIA presentados en el cuadro 1 del anexo 1 de la RTS del SFDR, se tienen en cuenta como parte del proceso de inversión del subfondo, nuestro modelo de calificación ASG y también se incluyen en nuestra definición de inversión sostenible (véase la descripción de la metodología de inversión sostenible disponible en el sitio web). Se integran en las herramientas de supervisión de la cartera y los controla el equipo de gestión y el departamento de Riesgos.

*¿Cómo se ajustan las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Los gestores seleccionan las inversiones sostenibles de acuerdo con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, excluyendo cualquier empresa que infrinja los principios de la OIT y del Pacto Mundial de las Naciones Unidas.

*La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.*

*El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.*
*Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.*

[1] Pacto Mundial de las Naciones Unidas: Iniciativa de las Naciones Unidas lanzada en el año 2000 para alentar a las empresas de todo el mundo a actuar con responsabilidad social, comprometiéndose a integrar y promover una serie de principios relacionados con los derechos humanos, las normas internacionales del trabajo, el medioambiente y la lucha contra la corrupción.



## ¿Tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

**X** Sí, el subfondo tiene en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad aplicando en primer lugar la política de exclusión de Edmond de Rothschild Asset Management (France), especialmente en lo que respecta al carbón térmico y las armas prohibidas. Las principales incidencias adversas también se tienen en cuenta en el contexto del modelo de análisis ASG propio o externo de los emisores, y afectan a las puntuaciones medioambientales y sociales, así como a la calificación ASG general.

Los informes periódicos del subfondo, conforme al artículo 11 del Reglamento (UE) 2019/2088, conocido como «Reglamento SFDR», presentan, en particular, el grado en que se respetan las características medioambientales o sociales, y están disponibles en el sitio web www.edmond-de-rothschild.com, pestaña «Fund Center».

\- No



## ¿Qué estrategia de inversión sigue este producto financiero?

La estrategia ASG del subfondo tiene como objetivo identificar oportunidades de inversión mediante el reconocimiento de empresas con un impacto medioambiental o social positivo, y un buen rendimiento extrafinanciero. Asimismo, pretende detectar los riesgos extrafinancieros que podrían materializarse desde el punto de vista financiero.

La **estrategia de inversión** orienta las decisiones de inversión sobre la base de factores como los objetivos de inversión y la tolerancia al riesgo.

Para ello, el subfondo se basa en una calificación ASG interna o de una agencia de calificación externa y un filtro negativo en función de una lista de exclusión definida por la sociedad de gestión y disponible en su sitio web.

### *¿Cuáles son los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?*

Al menos el 90% de los títulos de deuda y los instrumentos del mercado monetario con una calificación de categoría de inversión («Investment Grade») y el 75% de los títulos de deuda y los instrumentos del mercado monetario con una calificación de alto rendimiento («High Yield») ostentan una calificación ASG en la cartera. Se trata de una calificación ASG propia o una calificación proporcionada por una agencia de datos extrafinanciera y externa. Ambos coeficientes se expresan en forma de capitalización del patrimonio neto de la inversión colectiva, según se define en el folleto.

Asimismo, el proceso de selección de valores también incluye una selección negativa para excluir a las sociedades que contribuyen a la producción o a la venta de armas prohibidas, de conformidad con lo establecido en las convenciones internacionales sobre la materia, a las sociedades cuya actividad está relacionada con el carbón térmico, los combustibles fósiles no convencionales, el tabaco y el aceite de palma, así como a las sociedades que incumplen las normas internacionales (OCDE, OIT [Organización Internacional del Trabajo] y UNGC [Pacto Mundial de las Naciones Unidas]), de acuerdo con la política de exclusión de Edmond de Rothschild Asset Management (France), que se puede consultar en su sitio web. Dicha selección negativa contribuye a reducir el riesgo de sostenibilidad.

***¿Cuál es el porcentaje mínimo comprometido para reducir la magnitud de las inversiones consideradas antes de la aplicación de dicha estrategia de inversión?***

El subfondo no se compromete a respetar un porcentaje mínimo para reducir la magnitud de las inversiones consideradas antes de la aplicación de la estrategia de inversión.

Las prácticas de **buena gobernanza** incluyen las estructuras de buena gestión, las relaciones con los trabajadores, la remuneración del personal y el cumplimiento de las obligaciones fiscales.

***¿Cuál es la política para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte?***

Las prácticas de buena gobernanza se evalúan mediante un análisis exhaustivo del pilar de gobernanza en el marco del análisis ASG del emisor, así como mediante la consideración de las controversias que afectan al emisor. A las inversiones sostenibles del subfondo se les aplica una puntuación de gobernanza mínima, proporcionada por nuestro análisis interno ASG o por el de un proveedor externo.

## ¿Cuál es la asignación de activos prevista para este producto financiero?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

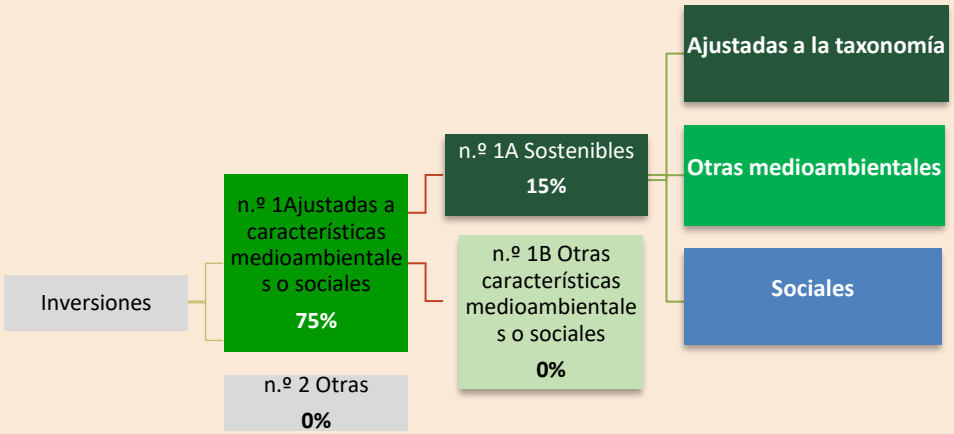
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

El producto financiero invierte al menos el 75% de su patrimonio neto en activos que se han considerado «admisibles» según el proceso ASG vigente, es decir, en inversiones que se ajustan a las características medioambientales y sociales promovidas (n.º 1 Ajustadas a las características medioambientales o sociales).
El producto financiero invierte al menos el 15% de su patrimonio neto en activos que se han considerado inversiones sostenibles (n.º 1A Sostenibles).
La descripción de la asignación de activos de este producto financiero figura en su folleto.




**La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles. Esto incluye las inversiones para fines de cobertura y el efectivo mantenido en forma de liquidez con carácter complementario.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

***¿Cómo logra el uso de derivados las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero?***

Solo se utilizan derivados de un único emisor (*single name*) para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

En los casos en los que el emisor del activo subyacente del derivado tiene una calificación ASG (interna o externa), este derivado se tiene en cuenta en el cálculo del porcentaje de inversiones adaptadas a las características medioambientales y/o sociales, en el cálculo de la calificación ASG media del fondo o como parte de un enfoque de selectividad promovido. Para calcular la proporción de inversión a largo plazo en el fondo, únicamente se tienen en cuenta los derivados de un único emisor (single name) con exposición larga, después de tener en cuenta los efectos compensatorios de las posiciones cortas y los valores subyacentes mantenidos.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

**¿En qué medida, como mínimo, las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE?**

**¿Invierte el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE[2]?**

☐ Sí

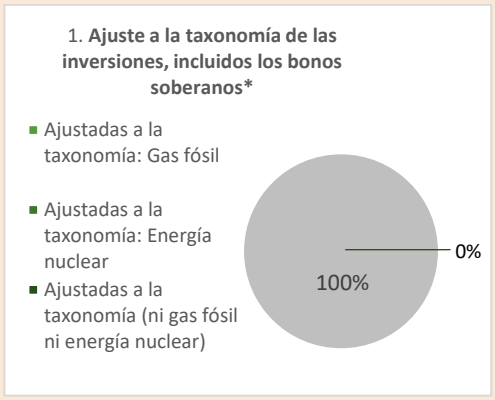
☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

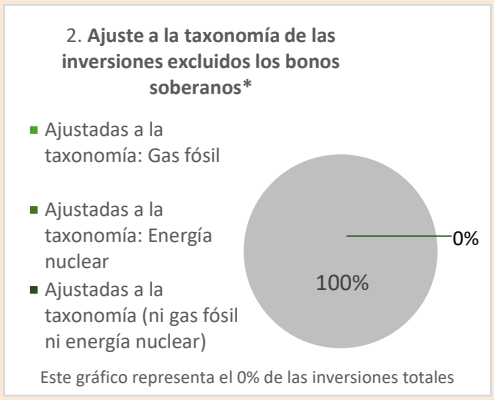
☒ No

Dado el estado actual de la información no financiera facilitada por las empresas, en este momento no podemos determinar y calificar con precisión las inversiones subyacentes inherentes a las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear de acuerdo con la taxonomía de la UE.

2 Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

***Los dos gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustan a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.***




**** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.***

### *¿Cuál es la proporción mínima de inversión en actividades de transición y facilitadoras?*

No aplicable.

### ¿Cuál es la proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustan a la taxonomía de la UE?

La proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustan a la taxonomía de la UE es del 0%.

### ¿Cuál es la proporción mínima de inversiones socialmente sostenibles?

No aplicable.

### ¿Qué inversiones se incluyen en el «n.º 2 Otras» y cuál es su propósito? ¿Existen garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles. Esto incluye las inversiones para fines de cobertura y el efectivo mantenido en forma de liquidez con carácter complementario.

El símbolo representa inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

## ¿Se ha designado un índice específico como índice de referencia para determinar si este producto financiero está en consonancia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No se ha designado ningún índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el subfondo.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- ***¿Cómo se ajusta de forma continua el índice de referencia a cada una de las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero?***

  No aplicable.

- ***¿Cómo se garantiza el ajuste de la estrategia de inversión con la metodología del índice de manera continua?***

  No aplicable.

- ***¿Cómo difiere el índice designado de un índice general de mercado pertinente?***

  No aplicable.

- ***¿Dónde puede encontrarse la metodología utilizada para el cálculo del índice designado?***

  No aplicable.

## ¿Dónde puedo encontrar más información en línea específica sobre el producto?

**Puede encontrarse más información específica sobre el producto en el sitio web:**

**https://funds.edram.com**

*ANEXO DEL SFDR*

**Información precontractual de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852**

**Nombre del producto: EdR SICAV - Millesima World 2028**
**Identificador de entidad jurídica: 969500OA4FDI7MWDRX89**

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

## Características medioambientales o sociales

**¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?**

| | |
|---|---|
| ☐ **Sí** | ☒ **No** |
| ☐ Realizará como mínimo la proporción siguiente de **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ___ % | ☒ **Promueve características medioambientales o sociales** y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tendrá como mínimo un **10%*** de inversiones sostenibles |
| ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☐ con un objetivo social |
| ☐ Realizará como mínimo la proporción siguiente de **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ___ % | ☐ Promueve características medioambientales o sociales, pero **no realizará ninguna inversión sostenible** |

* Como porcentaje del patrimonio neto del OICVM.

**La descripción de la metodología de inversión sostenible definida por Edmond de Rothschild Asset Management (France) está disponible en el sitio web de la sociedad de gestión:**
https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/Responsible-investment/OUR%20ENGAGEMENT/FR/EdRAM-Definition-et-methodologie-Investissement-durable.pdf

## ¿Qué características medioambientales o sociales promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El subfondo promueve características medioambientales y sociales que identifica nuestro modelo de análisis ASG (criterios medioambientales, sociales y de gobernanza, por sus siglas en inglés), como:

– Medioambientales: estrategia de gestión medioambiental, consumo de energía, emisiones de gases de efecto invernadero, agua, residuos, contaminación, impacto ecológico.

– Sociales: calidad del empleo, gestión de recursos humanos, impacto social, relaciones con los grupos de interés, seguridad y salud.

No se ha designado ningún índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el subfondo.

### *¿Qué indicadores de sostenibilidad se utilizan para medir la consecución de cada una de las características medioambientales o sociales promovidas por este producto financiero?*

Los gestores tienen acceso a herramientas de supervisión de la cartera, que proporcionan indicadores climáticos y ASG, como la huella de carbono o la temperatura de la cartera, la exposición a los diversos Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas y la calificación medioambiental y social de las inversiones. Nuestras herramientas ofrecen una visión consolidada de la cartera, así como un análisis individual de cada emisor. Nuestro análisis ASG propio o de proveedores externos también asigna una puntuación a cada uno de los temas medioambientales y sociales que promueve el subfondo y a los que pueden acceder los gestores.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

### *¿Cuáles son los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero pretende en parte lograr y de qué forma contribuye la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Se consideran inversiones sostenibles las empresas que contribuyen positivamente a un objetivo medioambiental o social, empresas que activan positivamente al menos uno de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas, con un umbral mínimo de activación ≥ 2,5/10, fuente MSCI, siempre que cumplan los requisitos de no causar un perjuicio significativo y de buena gobernanza.

Para obtener más información, consulte el documento siguiente:

https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/Responsible-investment/OUR-ENGAGEMENT/FR/EdRAM-Definition-et-methodologie-Investissement-durable.pdf

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero pretende en parte realizar no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles que realiza el subfondo garantizarán que no se cause un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible, en particular mediante la aplicación de la política de exclusión de Edmond de Rothschild Asset Management (France) que comprende las armas prohibidas, el tabaco, el aceite de palma, el carbón térmico y las energías fósiles

no convencionales, así como a las sociedades que incumplen las normas internacionales (OCDE, OIT [Organización Internacional del Trabajo] y UNGC [Pacto Mundial de las Naciones Unidas[1]]).

*¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Los indicadores de incidencias adversas, y, en concreto, los indicadores PIA presentados en el cuadro 1 del anexo 1 de la RTS del SFDR, se tienen en cuenta como parte del proceso de inversión del subfondo, nuestro modelo de calificación ASG y también se incluyen en nuestra definición de inversión sostenible (véase la descripción de la metodología de inversión sostenible disponible en el sitio web). Se integran en las herramientas de supervisión de la cartera y los controla el equipo de gestión y el departamento de Riesgos.

*¿Cómo se ajustan las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Los gestores seleccionan las inversiones sostenibles de acuerdo con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, excluyendo cualquier empresa que infrinja los principios de la OIT y del Pacto Mundial de las Naciones Unidas.

*La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.*

*El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.*
*Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.*

[1] Pacto Mundial de las Naciones Unidas: Iniciativa de las Naciones Unidas lanzada en el año 2000 para alentar a las empresas de todo el mundo a actuar con responsabilidad social, comprometiéndose a integrar y promover una serie de principios relacionados con los derechos humanos, las normas internacionales del trabajo, el medioambiente y la lucha contra la corrupción.

## ¿Tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

**x** Sí, el subfondo tiene en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad aplicando en primer lugar la política de exclusión de Edmond de Rothschild Asset Management (France), especialmente en lo que respecta al carbón térmico y las armas prohibidas. Las principales incidencias adversas también se tienen en cuenta en el contexto del modelo de análisis ASG propio o externo de los emisores, y afectan a las puntuaciones medioambientales y sociales, así como a la calificación ASG general. Los informes periódicos del subfondo, conforme al artículo 11 del Reglamento (UE) 2019/2088, conocido como «Reglamento SFDR», presentan, en particular, el grado en que se respetan las características medioambientales o sociales, y están disponibles en el sitio web www.edmond-de-rothschild.com, pestaña «Fund Center».

- No

## ¿Qué estrategia de inversión sigue este producto financiero?

La estrategia ASG del subfondo tiene como objetivo identificar oportunidades de inversión mediante el reconocimiento de empresas con un impacto medioambiental o social positivo, y un buen rendimiento extrafinanciero. Asimismo, pretende detectar los riesgos extrafinancieros que podrían materializarse desde el punto de vista financiero.

Para ello, el subfondo se basa en una calificación ASG interna o de una agencia de calificación externa y un filtro negativo en función de una lista de exclusión definida por la sociedad de gestión y disponible en su sitio web.

***¿Cuáles son los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?***

La **estrategia de inversión** orienta las decisiones de inversión sobre la base de factores como los objetivos de inversión y la tolerancia al riesgo.

Al menos el 90% de los títulos de deuda y los instrumentos del mercado monetario con una calificación de grado de inversión («Investment Grade») y el 75% de los títulos de deuda y los instrumentos del mercado monetario con una calificación de alto rendimiento («High Yield») o emitidos por países emergentes ostentan una calificación ASG en el subfondo. Se trata de una calificación ASG propia o una calificación proporcionada por una agencia de datos extrafinanciera y externa. Ambos coeficientes se expresan en forma de capitalización del patrimonio neto de la inversión colectiva. Al finalizar este proceso, el subfondo obtiene una calificación ASG superior a la de su universo de inversión, según se define en el folleto.

Asimismo, el proceso de selección de valores también incluye una selección negativa para excluir a las sociedades que contribuyen a la producción o a la venta de armas prohibidas, de conformidad con lo establecido en las convenciones internacionales sobre la materia, a las sociedades cuya actividad está relacionada con el carbón térmico, los combustibles fósiles no convencionales, el tabaco y el aceite de palma, así como a las sociedades que incumplen las normas internacionales (OCDE, OIT [Organización Internacional del Trabajo] y UNGC [Pacto Mundial de las Naciones Unidas]), de acuerdo con la política de exclusión de Edmond de Rothschild Asset Management (France), que se puede consultar en su sitio web. Dicha selección negativa contribuye a reducir el riesgo de sostenibilidad.

***¿Cuál es el porcentaje mínimo comprometido para reducir la magnitud de las inversiones consideradas antes de la aplicación de dicha estrategia de inversión?***

El subfondo no se compromete a respetar un porcentaje mínimo para reducir la magnitud de las inversiones consideradas antes de la aplicación de la estrategia de inversión.

Las prácticas de **buena gobernanza** incluyen las estructuras de buena gestión, las relaciones con los trabajadores, la remuneración del personal y el cumplimiento de las obligaciones fiscales.

***¿Cuál es la política para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte?***

Las prácticas de buena gobernanza se evalúan mediante un análisis exhaustivo del pilar de gobernanza en el marco del análisis ASG del emisor, así como mediante la consideración de las controversias que afectan al emisor. A las inversiones sostenibles del subfondo se les aplica una puntuación de gobernanza mínima, proporcionada por nuestro análisis interno ASG o por el de un proveedor externo.

## ¿Cuál es la asignación de activos prevista para este producto financiero?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

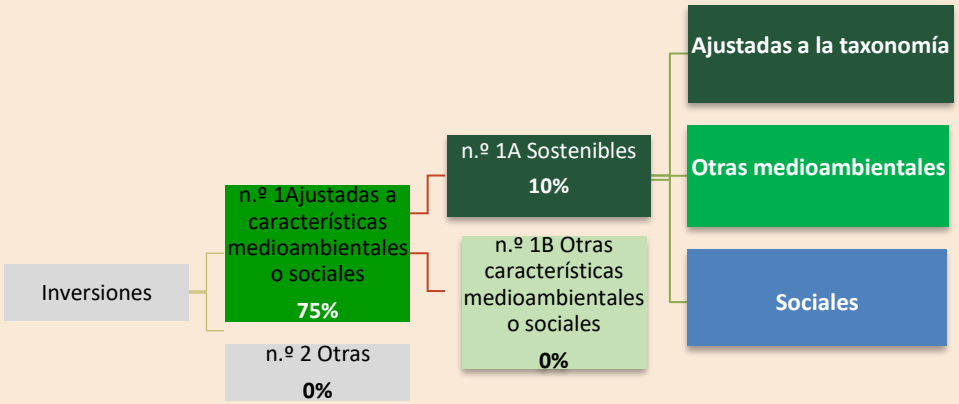
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

El producto financiero invierte al menos el 75% de su patrimonio neto en activos que se han considerado «admisibles» según el proceso ASG vigente, es decir, en inversiones que se ajustan a las características medioambientales y sociales promovidas (n.º 1 Ajustadas a las características medioambientales o sociales).
El producto financiero invierte al menos el 10% de su patrimonio neto en activos que se han considerado inversiones sostenibles (n.º 1A Sostenibles).
La descripción de la asignación de activos de este producto financiero figura en su folleto.




**La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles. Esto incluye las inversiones para fines de cobertura y el efectivo mantenido en forma de liquidez con carácter complementario.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

***¿Cómo logra el uso de derivados las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero?***

Solo se utilizan derivados de un único emisor (*single name*) para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

En los casos en los que el emisor del activo subyacente del derivado tiene una calificación ASG (interna o externa), este derivado se tiene en cuenta en el cálculo del porcentaje de inversiones adaptadas a las características medioambientales y/o sociales, en el cálculo de la calificación ASG media del fondo o como parte de un enfoque de selectividad promovido. Para calcular la proporción de inversión a largo plazo en el fondo, únicamente se tienen en cuenta los derivados de un único emisor (single name) con exposición larga, después de tener en cuenta los efectos compensatorios de las posiciones cortas y los valores subyacentes mantenidos.

## ¿En qué medida, como mínimo, las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE?

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

### ¿Invierte el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE[2]?

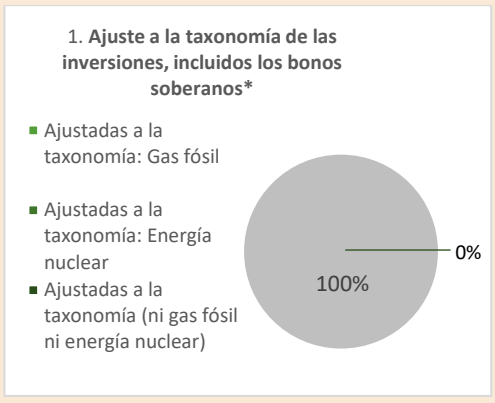
☐ Sí

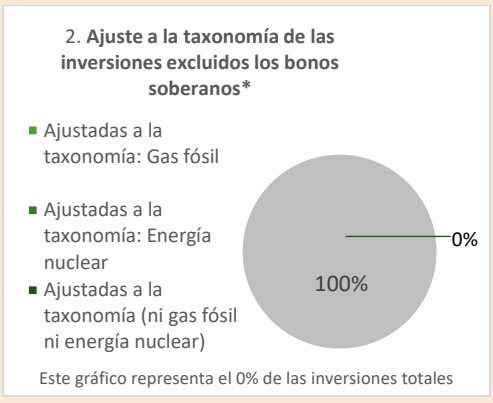
☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

Dado el estado actual de la información no financiera facilitada por las empresas, en este momento no podemos determinar y calificar con precisión las inversiones subyacentes inherentes a las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear de acuerdo con la taxonomía de la UE.

***Los dos gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustan a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.***




**** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.***

2 Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

- ***¿Cuál es la proporción mínima de inversión en actividades de transición y facilitadoras?***

No aplicable.

## ¿Cuál es la proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustan a la taxonomía de la UE?

La proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustan a la taxonomía de la UE es del 0%.

El símbolo representa inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

## ¿Cuál es la proporción mínima de inversiones socialmente sostenibles?

No aplicable.

## ¿Qué inversiones se incluyen en el «n.º 2 Otras» y cuál es su propósito? ¿Existen garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles. Esto incluye las inversiones para fines de cobertura y el efectivo mantenido en forma de liquidez con carácter complementario.

## ¿Se ha designado un índice específico como índice de referencia para determinar si este producto financiero está en consonancia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No se ha designado ningún índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el subfondo.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- ***¿Cómo se ajusta de forma continua el índice de referencia a cada una de las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero?***

No aplicable.

- ***¿Cómo se garantiza el ajuste de la estrategia de inversión con la metodología del índice de manera continua?***

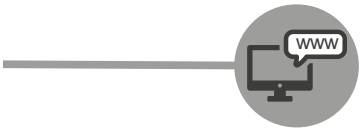
No aplicable.

- ***¿Cómo difiere el índice designado de un índice general de mercado pertinente?***

No aplicable.

- ***¿Dónde puede encontrarse la metodología utilizada para el cálculo del índice designado?***

No aplicable.




**¿Dónde puedo encontrar más información en línea específica sobre el producto?**

**Puede encontrarse más información específica sobre el producto en el sitio web:**

**https://funds.edram.com**

*ANEXO DEL SFDR*

**Información precontractual de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852**

**Nombre del producto: EdR SICAV – European Smaller Companies**
**Identificador de entidad jurídica: 969500RCI62OPD7FYR96**

## Características medioambientales o sociales

**¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ **Sí** | [X] **No** |
|---|---|
| ☐ Realizará como mínimo la proporción siguiente de **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ___ %<br>☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE<br>☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | [X] **Promueve características medioambientales o sociales** y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tendrá como mínimo un **20%*** de inversiones sostenibles<br>☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE<br>☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE<br>☐ con un objetivo social |
| ☐ Realizará como mínimo la proporción siguiente de **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ___ % | ☐ Promueve características medioambientales o sociales, pero **no realizará ninguna inversión sostenible** |

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

* Como porcentaje del patrimonio neto del OICVM.

**La descripción de la metodología de inversión sostenible definida por Edmond de Rothschild Asset Management (France) se encuentra disponible en el sitio web de la sociedad de gestión:** https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/Responsible-investment/OUR%20ENGAGEMENT/FR/EdRAM-Definition-et-methodologie-Investissement-durable.pdf

## ¿Qué características medioambientales o sociales promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El subfondo promueve características medioambientales y sociales que identifica nuestro modelo de análisis ASG (criterios medioambientales, sociales y de gobernanza, por sus siglas en inglés), como:

– Medioambientales: estrategia de gestión medioambiental, consumo de energía, emisiones de gases de efecto invernadero, agua, residuos, contaminación, impacto verde.

– Sociales: calidad del empleo, gestión de recursos humanos, impacto social, relaciones con los grupos de interés, seguridad y salud.

No se ha designado ningún índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el subfondo.

### *¿Qué indicadores de sostenibilidad se utilizan para medir la consecución de cada una de las características medioambientales o sociales promovidas por este producto financiero?*

Los gestores tienen acceso a herramientas de supervisión de la cartera, que proporcionan indicadores climáticos y ASG, como la huella de carbono o la temperatura de la cartera, la exposición a los diversos Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas y la calificación medioambiental y social de las inversiones. Nuestras herramientas ofrecen una visión consolidada de la cartera, así como un análisis individual de cada emisor. Nuestro análisis ASG propio o de proveedores externos también asigna una puntuación a cada uno de los temas medioambientales y sociales que promueve el subfondo y a los que pueden acceder los gestores.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

### *¿Cuáles son los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero pretende en parte lograr y de qué forma contribuye la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Actualmente, el subfondo no tiene por objeto realizar inversiones sostenibles que mitiguen los objetivos medioambientales.

Se consideran inversiones sostenibles las empresas que contribuyen positivamente a un objetivo medioambiental o social, empresas que activan positivamente al menos uno de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas, con un umbral mínimo de activación ≥ 2,5/10, fuente MSCI, siempre que cumplan los requisitos de no causar un perjuicio significativo y de buena gobernanza.

Para obtener más información, consulte el documento siguiente: https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/Responsible-investment/OUR-ENGAGEMENT/FR/EdRAM-Definition-et-methodologie-Investissement-durable.pdf.

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero pretende en parte realizar no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles que realiza el subfondo garantizarán que no se cause un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible, mediante la aplicación de la política de exclusión de Edmond de Rothschild Asset Management (France) que comprende las armas prohibidas, el tabaco, el aceite de palma, el carbón térmico y las energías fósiles

no convencionales, así como a las sociedades que incumplen las normas internacionales (OCDE, OIT [Organización Internacional del Trabajo] y UNGC [Pacto Mundial de las Naciones Unidas][1]).

- ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

Los indicadores de incidencias adversas, y, en concreto, los indicadores PIA presentados en el cuadro 1 del anexo 1 de la RTS del SFDR, se tienen en cuenta como parte del proceso de inversión del subfondo, nuestro modelo de calificación ASG y también se incluyen en nuestra definición de inversión sostenible (véase la descripción de la metodología de inversión sostenible disponible en el sitio web). Se integran en las herramientas de supervisión de la cartera y los controla el equipo de gestión y el departamento de Riesgos.

*¿Cómo se ajustan las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Los gestores seleccionan las inversiones sostenibles de acuerdo con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, excluyendo cualquier empresa que infrinja los principios de la OIT y del Pacto Mundial de las Naciones Unidas.

*La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.*

*El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.*
*Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.*

[1] Pacto Mundial de las Naciones Unidas: Iniciativa de las Naciones Unidas lanzada en el año 2000 para alentar a las empresas de todo el mundo a actuar con responsabilidad social, comprometiéndose a integrar y promover una serie de principios relacionados con los derechos humanos, las normas internacionales del trabajo, el medioambiente y la lucha contra la corrupción.

## ¿Tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

| | |
|---|---|
| **X** | Sí, |

El subfondo tiene en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad aplicando en primer lugar la política de exclusión de Edmond de Rothschild Asset Management (France), especialmente en lo que respecta al carbón térmico y las armas prohibidas. Las principales incidencias adversas también se tienen en cuenta en el contexto del modelo de análisis ASG propio o externo de los emisores, y afectan a las puntuaciones medioambientales y sociales, así como a la calificación ASG general.

Los informes periódicos del subfondo, conforme al artículo 11 del Reglamento (UE) 2019/2088, conocido como «Reglamento SFDR», presentan, en particular, el grado en que se respetan las características medioambientales o sociales, y están disponibles en el sitio web www.edmond-de-rothschild.com, pestaña «Fund Center».

| | |
|---|---|
| - | No |

## ¿Qué estrategia de inversión sigue este producto financiero?

La estrategia ASG del subfondo tiene como objetivo identificar oportunidades de inversión mediante el reconocimiento de empresas con un impacto medioambiental o social positivo, y un buen rendimiento extrafinanciero. Asimismo, pretende detectar los riesgos extrafinancieros que podrían materializarse desde el punto de vista financiero.

Para ello, el subfondo se basa en una calificación ASG interna o de una agencia de calificación externa y un filtro negativo en función de una lista de exclusión definida por la sociedad de gestión y disponible en su sitio web.

La **estrategia de inversión** orienta las decisiones de inversión sobre la base de factores como los objetivos de inversión y la tolerancia al riesgo.

### *¿Cuáles son los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?*

Al menos el 75% de las sociedades de la cartera ostenta una calificación ASG. Se trata de una calificación ASG propia o una calificación proporcionada por una agencia de datos extrafinanciera y externa. Al finalizar este proceso, el fondo obtiene una calificación ASG superior a la de su universo de inversión.

Los criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG) son uno de los componentes de la gestión y su peso en la decisión final no se puede definir con antelación.

Asimismo, el proceso de selección de valores también incluye una selección negativa para excluir a las sociedades que contribuyen a la producción o a la venta de armas prohibidas, de conformidad con lo establecido en las convenciones internacionales sobre la materia, a las sociedades cuya actividad está relacionada con el carbón térmico, los combustibles fósiles no convencionales, el tabaco y el aceite de palma, así como a las sociedades que incumplen las normas internacionales (OCDE, OIT [Organización Internacional del Trabajo] y UNGC [Pacto Mundial de las Naciones Unidas]), de acuerdo con la política de exclusión de Edmond de Rothschild Asset Management (France), que se puede consultar en su sitio web. Dicha selección negativa contribuye a reducir el riesgo de sostenibilidad.

***¿Cuál es el porcentaje mínimo comprometido para reducir la magnitud de las inversiones consideradas antes de la aplicación de dicha estrategia de inversión?***

El subfondo no se compromete a respetar un porcentaje mínimo para reducir la magnitud de las inversiones consideradas antes de la aplicación de la estrategia de inversión.

***¿Cuál es la política para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte?***

Las prácticas de buena gobernanza se evalúan mediante un análisis exhaustivo del pilar de gobernanza en el marco del análisis ASG del emisor, así como mediante la consideración de las controversias que afectan al emisor. A las inversiones sostenibles del subfondo se les aplica una puntuación de gobernanza mínima, proporcionada por nuestro análisis interno ASG o por el de un proveedor externo.

Las prácticas de **buena gobernanza** incluyen las estructuras de buena gestión, las relaciones con los trabajadores, la remuneración del personal y el cumplimiento de las obligaciones fiscales.

## ¿Cuál es la asignación de activos prevista para este producto financiero?

El producto financiero invierte al menos el 75% de su patrimonio neto en activos que se han considerado «admisibles» según el proceso ASG vigente, es decir, en inversiones que se ajustan a las características medioambientales y sociales promovidas (n.º 1 Ajustadas a las características medioambientales o sociales).
El producto financiero invierte al menos el 20% de su patrimonio neto en activos que se han considerado inversiones sostenibles (n.º 1A Sostenibles).
La descripción de la asignación de activos de este producto financiero figura en su folleto.

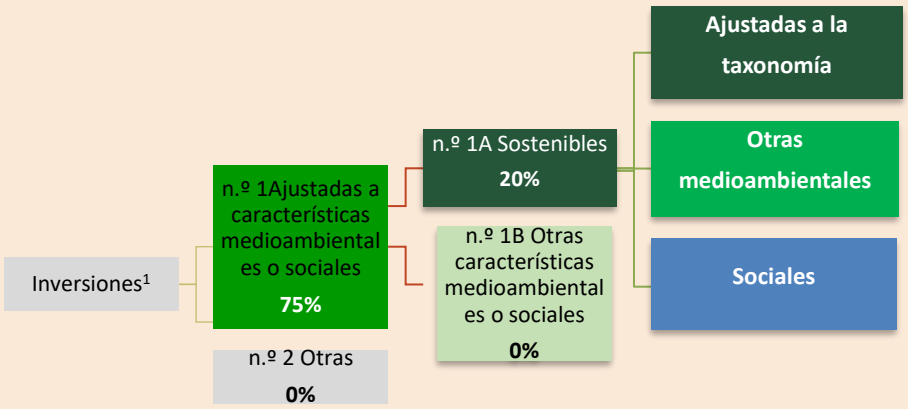
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.




**La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles. Esto incluye las inversiones para fines de cobertura y el efectivo mantenido en forma de liquidez con carácter complementario.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

### *¿Cómo logra el uso de derivados las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero?*

Solo se utilizan derivados de un único emisor (*single name*) para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

En los casos en los que el emisor del activo subyacente del derivado tiene una calificación ASG (interna o externa), este derivado se tiene en cuenta en el cálculo del porcentaje de inversiones adaptadas a las características medioambientales y/o sociales, en el cálculo de la calificación ASG media del fondo o como parte de un enfoque de selectividad promovido. Para calcular la proporción de inversión a largo plazo en el fondo, únicamente se tienen en cuenta los derivados de un único emisor (single name) con exposición larga, después de tener en cuenta los efectos compensatorios de las posiciones cortas y los valores subyacentes mantenidos.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

## ¿En qué medida, como mínimo, las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE?

### ¿Invierte el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE[2]?

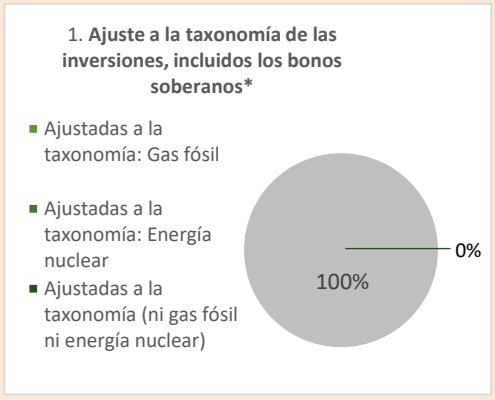
☐ Sí

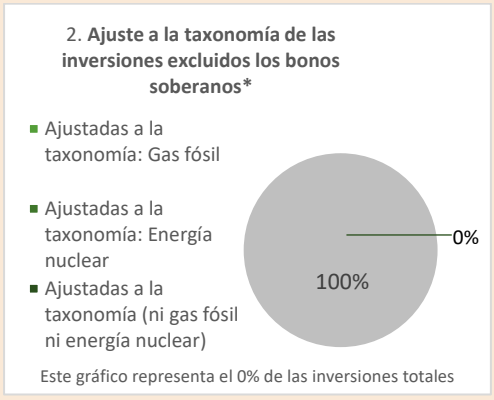
☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

Dado el estado actual de la información no financiera facilitada por las empresas, en este momento no podemos determinar y calificar con precisión las inversiones subyacentes inherentes a las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear de acuerdo con la taxonomía de la UE.

***Los dos gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustan a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.***




**** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.***

2 Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

- ***¿Cuál es la proporción mínima de inversión en actividades de transición y facilitadoras?***

No aplicable.



## ¿Cuál es la proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustan a la taxonomía de la UE?

La proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustan a la taxonomía de la UE es del 0%.

El símbolo  representa inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.



## ¿Cuál es la proporción mínima de inversiones socialmente sostenibles?

No aplicable.



## ¿Qué inversiones se incluyen en el «n.º 2 Otras» y cuál es su propósito? ¿Existen garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles. Esto incluye las inversiones para fines de cobertura y el efectivo mantenido en forma de liquidez con carácter complementario.



## ¿Se ha designado un índice específico como índice de referencia para determinar si este producto financiero está en consonancia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No se ha designado ningún índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el subfondo.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- ***¿Cómo se ajusta de forma continua el índice de referencia a cada una de las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero?***

No aplicable.

- ***¿Cómo se garantiza el ajuste de la estrategia de inversión con la metodología del índice de manera continua?***

No aplicable.

- ***¿Cómo difiere el índice designado de un índice general de mercado pertinente?***

No aplicable.

- ***¿Dónde puede encontrarse la metodología utilizada para el cálculo del índice designado?***

No aplicable.




## ¿Dónde puedo encontrar más información en línea específica sobre el producto?

**Puede encontrarse más información específica sobre el producto en el sitio web:**

**https://funds.edram.com**

***ANEXO DEL SFDR***

**Información precontractual de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852**

**Nombre del producto: EdR SICAV - European Catalysts**
**Identificador de entidad jurídica: 969500NX1IRN31KWC703**

# Características medioambientales o sociales

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

**¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ **Sí** | [X] **No** |
|---|---|
| ☐ Realizará un mínimo de **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ___% | [X] **Promueve características medioambientales o sociales** y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tendrá como mínimo un 30%* de inversiones sostenibles |
| ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☐ con un objetivo social |
| ☐ Realizará un mínimo de **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ___% | ☐ Promueve características medioambientales o sociales, pero **no realizará ninguna inversión sostenible** |

* Como porcentaje del patrimonio neto de los OICVM

**La descripción de la metodología de inversión sostenible definida por Edmond de Rothschild Asset Management (France) está disponible en el sitio web de la sociedad de gestión:**
https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/Responsible-investment/OUR%20ENGAGEMENT/FR/EdRAM-Definition-et-methodologie-Investissement-durable.pdf

**¿Qué características medioambientales o sociales promueve este producto financiero?**

El subfondo promueve características medioambientales y sociales que identifica nuestro modelo de análisis ASG (criterios medioambientales, sociales y de gobernanza, por sus siglas en inglés), como:
– Medioambientales: estrategia de gestión medioambiental, consumo de energía, emisiones de gases de efecto invernadero, agua, residuos, contaminación, impacto ecológico.
– Sociales: calidad del empleo, gestión de recursos humanos, impacto social, relaciones con los grupos de interés, seguridad y salud.

No se ha designado ningún índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el subfondo.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

***¿Qué indicadores de sostenibilidad se utilizan para medir la consecución de cada una de las características medioambientales o sociales promovidas por este producto financiero?***

Los gestores tienen acceso a herramientas de supervisión de la cartera, que proporcionan indicadores climáticos y ASG, como la huella de carbono o la temperatura de la cartera, la exposición a los diversos Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas y la calificación medioambiental y social de las inversiones. Nuestras herramientas ofrecen una visión consolidada de la cartera, así como un análisis individual de cada emisor. Nuestro análisis ASG propio o de proveedores externos también asigna una puntuación a cada uno de los temas medioambientales y sociales que promueve el subfondo y a los que pueden acceder los gestores.

***¿Cuáles son los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero pretende en parte lograr y de qué forma contribuye la inversión sostenible a dichos objetivos?***

Se consideran inversiones sostenibles las empresas que contribuyen positivamente a un objetivo medioambiental o social, empresas que activan positivamente al menos uno de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas, con un umbral mínimo de activación ≥ 2,5/10, fuente MSCI, siempre que cumplan los requisitos de no causar un perjuicio significativo y de buena gobernanza.

Para obtener más información, consulte el documento siguiente: https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/Responsible-investment/OUR-ENGAGEMENT/FR/EdRAM-Definition-et-methodologie-Investissement-durable.pdf

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero pretende en parte realizar no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

Las inversiones sostenibles que realiza el subfondo garantizarán que no se cause un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible, en particular mediante la aplicación de la política de exclusión de Edmond de Rothschild Asset Management (France) que comprende las armas prohibidas, el tabaco, el aceite de palma, el carbón térmico y las energías fósiles no convencionales, así como a las sociedades que incumplen las normas internacionales (OCDE, OIT [Organización Internacional del Trabajo] y UNGC [Pacto Mundial de las Naciones Unidas[1]]).

[1] Pacto Mundial de las Naciones Unidas: Iniciativa de las Naciones Unidas lanzada en el año 2000 para alentar a las empresas de todo el mundo a actuar con responsabilidad social, comprometiéndose a integrar y promover una serie de principios relacionados con los derechos humanos, las normas internacionales del trabajo, el medioambiente y la lucha contra la corrupción.

*¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Los indicadores de incidencias adversas, y, en concreto, los indicadores PIA presentados en el cuadro 1 del anexo 1 de la RTS del SFDR, se tienen en cuenta como parte del proceso de inversión del subfondo, nuestro modelo de calificación ASG y también se incluyen en nuestra definición de inversión sostenible (véase la descripción de la metodología de inversión sostenible disponible en el sitio web). Se integran en las herramientas de supervisión de la cartera y los controla el equipo de gestión y el departamento de Riesgos.

*¿Cómo se ajustan las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Los gestores seleccionan las inversiones sostenibles de acuerdo con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, excluyendo cualquier empresa que infrinja los principios de la OIT y del Pacto Mundial de las Naciones Unidas.

*La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.*

*El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.*
*Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.*

**¿Tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

| | |
|---|---|
| **X** | Sí, el subfondo tiene en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad aplicando en primer lugar la política de exclusión de Edmond de Rothschild Asset Management (France), especialmente en lo que respecta al carbón térmico y las armas prohibidas. Las principales incidencias adversas también se tienen en cuenta en el contexto del modelo de análisis ASG propio o externo de los emisores, y afectan a las puntuaciones medioambientales y sociales, así como a la calificación ASG general.<br><br>Los informes periódicos del subfondo, conforme al artículo 11 del Reglamento (UE) 2019/2088, conocido como «Reglamento SFDR», presentan, en particular, el grado en que se respetan las características medioambientales o sociales, y están disponibles en el sitio web www.edmond-de-rothschild.com, pestaña «Fund Center». |
| - | No |



**¿Qué estrategia de inversión sigue este producto financiero?**

La estrategia ASG del subfondo tiene como objetivo identificar oportunidades de inversión mediante el reconocimiento de empresas con una dinámica ASG positiva. Asimismo, pretende detectar los riesgos extrafinancieros que podrían materializarse desde el punto de vista financiero.

Para ello, el subfondo se basa en una calificación ASG interna o de una agencia de calificación externa y un filtro negativo en función de una lista de exclusión definida por la sociedad de gestión y disponible en su sitio web.

La **estrategia de inversión** orienta las decisiones de inversión sobre la base de factores como los objetivos de inversión y la tolerancia al riesgo.

**¿Cuáles son los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

Como mínimo un 90% de las sociedades de la cartera ostentan una calificación ASG interna o de una agencia de calificación externa.

Asimismo, el proceso de selección de valores también incluye una selección negativa para excluir a las sociedades que contribuyen a la producción o a la venta de armas prohibidas, de conformidad con lo establecido en las convenciones internacionales sobre la materia, a las sociedades cuya actividad está relacionada con el carbón térmico, los combustibles fósiles no convencionales, el tabaco y el aceite de palma, así como a las sociedades que incumplen las normas internacionales (OCDE, OIT [Organización Internacional del Trabajo] y UNGC [Pacto Mundial de las Naciones Unidas]), de acuerdo con la política de exclusión de Edmond de Rothschild Asset Management (France), que se puede consultar en su sitio web. Dicho filtro negativo contribuye a reducir el riesgo de sostenibilidad.

Las prácticas de **buena gobernanza** incluyen las estructuras de buena gestión, las relaciones con los trabajadores, la remuneración del personal y el cumplimiento de las obligaciones fiscales.

**¿Cuál es el porcentaje mínimo comprometido para reducir la magnitud de las inversiones consideradas antes de la aplicación de dicha estrategia de inversión?**

El subfondo no se compromete a respetar un porcentaje mínimo para reducir la magnitud de las inversiones consideradas antes de la aplicación de la estrategia de inversión.

***¿Cuál es la política para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte?***

Las prácticas de buena gobernanza se evalúan mediante un análisis exhaustivo del pilar de gobernanza en el marco del análisis ASG del emisor, así como mediante la consideración de las controversias que afectan al emisor. A las inversiones sostenibles del subfondo se les aplica una puntuación de gobernanza mínima, proporcionada por nuestro análisis interno ASG o por el de un proveedor externo.

**¿Cuál es la asignación de activos prevista para este producto financiero?**

El producto financiero invierte al menos el 90% de su patrimonio neto en activos que se han considerado «admisibles» según el proceso ASG vigente, es decir, en inversiones que se ajustan a las características medioambientales y sociales promovidas (n.º 1 Ajustadas a las características medioambientales o sociales).
El producto financiero invierte al menos el 30% de su patrimonio neto en activos que se han considerado inversiones sostenibles (n.º 1A Sostenibles).
La descripción de la asignación de activos de este producto financiero figura en su folleto.

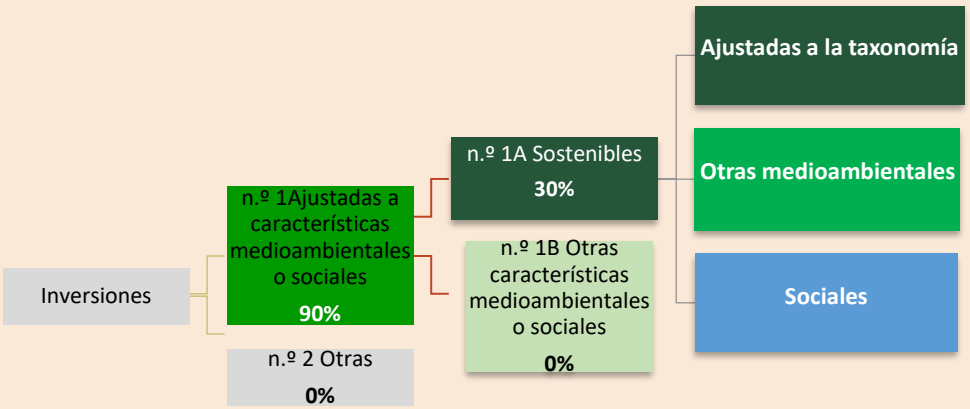
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.




**La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles. Esto incluye las inversiones para fines de cobertura y el efectivo mantenido en forma de liquidez con carácter complementario.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

***¿Cómo logra el uso de derivados las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero?***

Solo se utilizan derivados de un único emisor (*single name*) para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

En los casos en los que el emisor del activo subyacente del derivado tiene una calificación ASG (interna o externa), este derivado se tiene en cuenta en el cálculo del porcentaje de inversiones adaptadas a las características medioambientales y/o sociales, en el cálculo de la calificación ASG media del fondo o como parte de un enfoque de selectividad promovido. Para calcular la proporción de inversión a largo plazo en el fondo, únicamente se tienen en cuenta los derivados de un único emisor (single name) con exposición larga, después de tener en cuenta los efectos compensatorios de las posiciones cortas y los valores subyacentes mantenidos.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

**¿En qué medida, como mínimo, las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE?** [2]

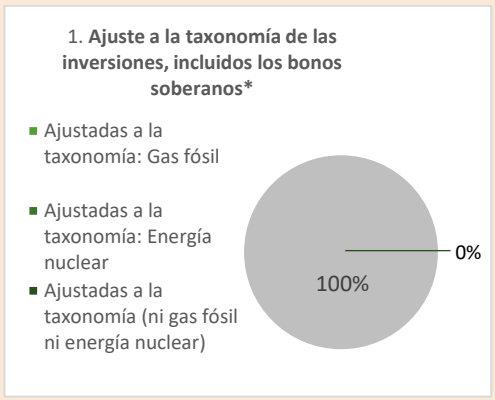
☐ Sí

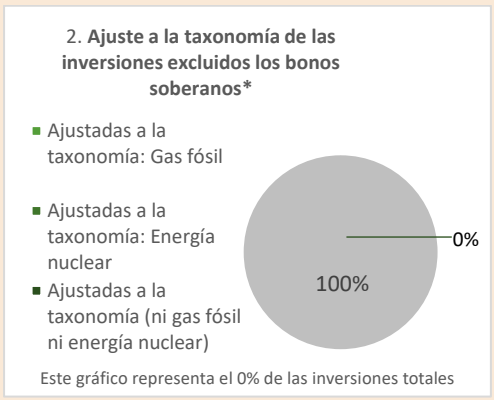
☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

Dado el estado actual de la información no financiera facilitada por las empresas, en este momento no podemos determinar y calificar con precisión las inversiones subyacentes inherentes a las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear de acuerdo con la taxonomía de la UE.

***Los dos gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustan a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.***




**** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.***

***¿Cuál es la proporción mínima de inversión en actividades de transición y facilitadoras?***

No aplicable.

2 Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

El símbolo representa inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

**¿Cuál es la proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustan a la taxonomía de la UE?**

La proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustan a la taxonomía de la UE es del 0%.

**¿Cuál es la proporción mínima de inversiones socialmente sostenibles?**

No aplicable.

**¿Qué inversiones se incluyen en el «n.º 2 Otras» y cuál es su propósito? ¿Existen garantías medioambientales o sociales mínimas?**

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles. Esto incluye las inversiones para fines de cobertura y el efectivo mantenido en forma de liquidez con carácter complementario.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

**¿Se ha designado un índice específico como índice de referencia para determinar si este producto financiero está en consonancia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

No se ha designado ningún índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el subfondo.

- ***¿Cómo se ajusta de forma continua el índice de referencia a cada una de las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero?***

  No aplicable.

- ***¿Cómo se garantiza el ajuste de la estrategia de inversión con la metodología del índice de manera continua?***

  No aplicable.

- ***¿Cómo difiere el índice designado de un índice general de mercado pertinente?***

  No aplicable.

- ***¿Dónde puede encontrarse la metodología utilizada para el cálculo del índice designado?***

  No aplicable.

**¿Dónde puedo encontrar más información en línea específica sobre el producto?**

**Puede encontrarse más información específica sobre el producto en el sitio web:**

https://funds.edram.com

*ANEXO DEL SFDR*

**Información precontractual de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852**

**Nombre del producto: EdR SICAV - Millesima Select 2028**
**Identificador de entidad jurídica: 969500KASITM0U6K7L83**

# Características medioambientales o sociales

**¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?**

| | |
|---|---|
| ☐ **Sí** | ☒ **No** |
| ☐ Realizará como mínimo la proporción siguiente de **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ___ % | ☒ **Promueve características medioambientales o sociales** y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tendrá como mínimo un **20%*** de inversiones sostenibles |
| ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE. |
| | ☐ con un objetivo social |
| ☐ Realizará como mínimo la proporción siguiente de **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ___ % | ☐ Promueve características medioambientales o sociales, pero **no realizará ninguna inversión sostenible** |

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

* Como porcentaje del patrimonio neto del OICVM.

**La descripción de la metodología de inversión sostenible definida por Edmond de Rothschild Asset Management (France) está disponible en el sitio web de la sociedad de gestión:**
https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/Responsible-investment/OUR%20ENGAGEMENT/FR/EdRAM-Definition-et-methodologie-Investissement-durable.pdf

## ¿Qué características medioambientales o sociales promueve este producto financiero?

El subfondo promueve características medioambientales y sociales que identifica nuestro modelo de análisis ASG (criterios medioambientales, sociales y de gobernanza, por sus siglas en inglés), como:

- Medioambientales: estrategia de gestión medioambiental, consumo de energía, emisiones de gases de efecto invernadero, agua, residuos, contaminación, impacto ecológico.
- Sociales: calidad del empleo, gestión de recursos humanos, impacto social, relaciones con los grupos de interés, seguridad y salud.

No se ha designado ningún índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el subfondo.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

### *¿Qué indicadores de sostenibilidad se utilizan para medir la consecución de cada una de las características medioambientales o sociales promovidas por este producto financiero?*

Los gestores tienen acceso a herramientas de supervisión de la cartera, que proporcionan indicadores climáticos y ASG, como la huella de carbono o la temperatura de la cartera, la exposición a los diversos Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas y la calificación medioambiental y social de las inversiones. Nuestras herramientas ofrecen una visión consolidada de la cartera, así como un análisis individual de cada emisor. Nuestro análisis ASG propio o de proveedores externos también asigna una puntuación a cada uno de los temas medioambientales y sociales que promueve el subfondo y a los que pueden acceder los gestores.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

### *¿Cuáles son los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero pretende en parte lograr y de qué forma contribuye la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Se consideran inversiones sostenibles las empresas que contribuyen positivamente a un objetivo medioambiental o social, empresas que activan positivamente al menos uno de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas, con un umbral mínimo de activación ≥ 2,5/10, fuente MSCI, siempre que cumplan los requisitos de no causar un perjuicio significativo y de buena gobernanza.

Para obtener más información, consulte el documento siguiente: https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/Responsible-investment/OUR ENGAGEMENT/FR/EdRAM-Definition-et-methodologie-Investissement-durable.pdf

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero pretende en parte realizar no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles que realiza el subfondo garantizarán que no se cause un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible, en particular mediante la aplicación de la política de exclusión de Edmond de Rothschild Asset Management (France) que comprende las armas prohibidas, el tabaco, el aceite de palma, el carbón térmico y las energías fósiles no convencionales, así como a las sociedades que incumplen

las normas internacionales (OCDE, OIT [Organización Internacional del Trabajo] y UNGC [Pacto Mundial de las Naciones Unidas[1]]).

*¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Los indicadores de incidencias adversas, y, en concreto, los indicadores PIA presentados en el cuadro 1 del anexo 1 de la RTS del SFDR, se tienen en cuenta como parte del proceso de inversión del subfondo, nuestro modelo de calificación ASG y también se incluyen en nuestra definición de inversión sostenible (véase la descripción de la metodología de inversión sostenible disponible en el sitio web). Se integran en las herramientas de supervisión de la cartera y los controla el equipo de gestión y el departamento de Riesgos.

*¿Cómo se ajustan las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Los gestores seleccionan las inversiones sostenibles de acuerdo con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, excluyendo cualquier empresa que infrinja los principios de la OIT y del Pacto Mundial de las Naciones Unidas.

*La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.*

*El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.*
*Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.*

[1] Pacto Mundial de las Naciones Unidas: Iniciativa de las Naciones Unidas lanzada en el año 2000 para alentar a las empresas de todo el mundo a actuar con responsabilidad social, comprometiéndose a integrar y promover una serie de principios relacionados con los derechos humanos, las normas internacionales del trabajo, el medioambiente y la lucha contra la corrupción.



## ¿Tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

**X** Sí, el subfondo tiene en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad aplicando en primer lugar la política de exclusión de Edmond de Rothschild Asset Management (France), especialmente en lo que respecta al carbón térmico y las armas prohibidas. Las principales incidencias adversas también se tienen en cuenta en el contexto del modelo de análisis ASG propio o externo de los emisores, y afectan a las puntuaciones medioambientales y sociales, así como a la calificación ASG general. Los informes periódicos del subfondo, conforme al artículo 11 del Reglamento (UE) 2019/2088, conocido como «Reglamento SFDR», presentan, en particular, el grado en que se respetan las características medioambientales o sociales, y están disponibles en el sitio web www.edmond-de-rothschild.com, pestaña «Fund Center».

**-** No



## ¿Qué estrategia de inversión sigue este producto financiero?

La estrategia ASG del subfondo tiene como objetivo identificar oportunidades de inversión mediante el reconocimiento de empresas con un impacto medioambiental o social positivo, y un buen rendimiento extrafinanciero. Asimismo, pretende detectar los riesgos extrafinancieros que podrían materializarse desde el punto de vista financiero. Para ello, el subfondo se basa en una calificación ASG interna o de una agencia de calificación externa y un filtro negativo en función de una lista de exclusión definida por la sociedad de gestión y disponible en su sitio web.

La **estrategia de inversión** orienta las decisiones de inversión sobre la base de factores como los objetivos de inversión y la tolerancia al riesgo.

### *¿Cuáles son los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?*

Al menos el 90% de los títulos de deuda y los instrumentos del mercado monetario con una calificación de categoría de inversión («Investment Grade») y el 75% de los títulos de deuda y los instrumentos del mercado monetario con una calificación de alto rendimiento («High Yield») ostentan una calificación ASG en el subfondo. Se trata de una calificación ASG propia o una calificación proporcionada por una agencia de datos extrafinancieros externa. Ambos coeficientes se expresan en forma de capitalización del patrimonio neto de la inversión colectiva.

Al finalizar este proceso, el subfondo obtiene una calificación ASG superior a la de su universo de inversión.
Asimismo, el proceso de selección de valores también incluye una selección negativa para excluir a las sociedades que contribuyen a la producción o a la venta de armas prohibidas, de conformidad con lo establecido en las convenciones internacionales sobre la materia, a las sociedades cuya actividad está relacionada con el carbón térmico, los combustibles fósiles no convencionales, el tabaco y el aceite de palma, así como a las sociedades que incumplen las normas internacionales (OCDE, OIT [Organización Internacional del Trabajo] y UNGC [Pacto Mundial de las Naciones Unidas]), de acuerdo con la política de exclusión de Edmond de Rothschild Asset Management (France), que se puede consultar en su sitio web. Dicha selección negativa contribuye a reducir el riesgo de sostenibilidad.

Las prácticas de **buena gobernanza** incluyen las estructuras de buena gestión, las relaciones con los trabajadores, la remuneración del personal y el cumplimiento de las obligaciones fiscales.

***¿Cuál es el porcentaje mínimo comprometido para reducir la magnitud de las inversiones consideradas antes de la aplicación de dicha estrategia de inversión?***

El subfondo no se compromete a respetar un porcentaje mínimo para reducir la magnitud de las inversiones consideradas antes de la aplicación de la estrategia de inversión.

***¿Cuál es la política para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte?***

Las prácticas de buena gobernanza se evalúan mediante un análisis exhaustivo del pilar de gobernanza en el marco del análisis ASG del emisor, así como mediante la consideración de las controversias que afectan al emisor. A las inversiones sostenibles del subfondo se les aplica una puntuación de gobernanza mínima, proporcionada por nuestro análisis interno ASG o por el de un proveedor externo.

## ¿Cuál es la asignación de activos prevista para este producto financiero?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

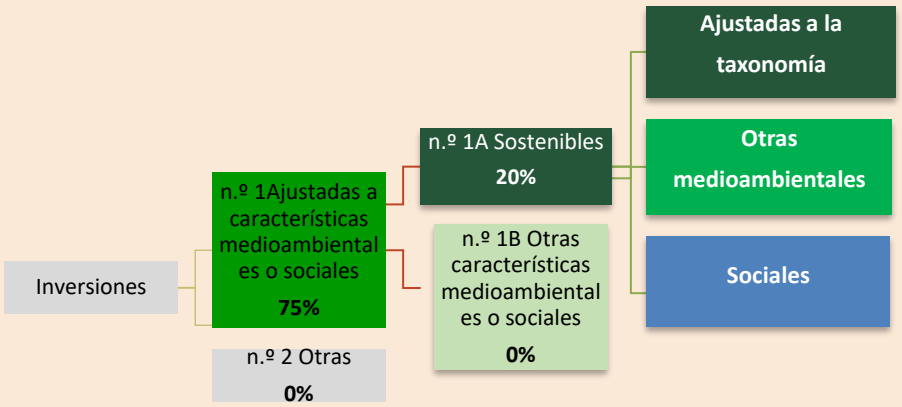
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

El producto financiero invierte al menos el 75% de su patrimonio neto en activos que se han considerado «admisibles» según el proceso ASG vigente, es decir, en inversiones que se ajustan a las características medioambientales y sociales promovidas (n.º 1 Ajustadas a las características medioambientales o sociales).
El producto financiero invierte al menos el 20% de su patrimonio neto en activos que se han considerado inversiones sostenibles (n.º 1A Sostenibles).
La descripción de la asignación de activos de este producto financiero figura en su folleto.




**La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles. Esto incluye las inversiones para fines de cobertura y el efectivo mantenido en forma de liquidez con carácter complementario.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

### *¿Cómo logra el uso de derivados las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero?*

Solo se utilizan derivados de un único emisor (*single name*) para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

En los casos en los que el emisor del activo subyacente del derivado tiene una calificación ASG (interna o externa), este derivado se tiene en cuenta en el cálculo del porcentaje de inversiones adaptadas a las características medioambientales y/o sociales, en el cálculo de la calificación ASG media del fondo o como parte de un enfoque de selectividad promovido. Para calcular la proporción de inversión a largo plazo en el fondo, únicamente se tienen en cuenta los derivados de un único emisor (single name) con exposición larga, después de tener en cuenta los efectos compensatorios de las posiciones cortas y los valores subyacentes mantenidos.

## ¿En qué medida, como mínimo, las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE?

### ¿Invierte el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE[2]?

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

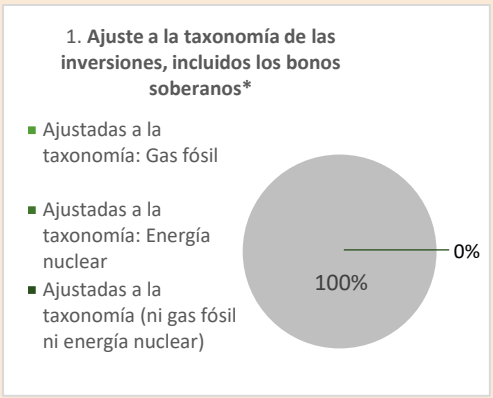
☐ Sí

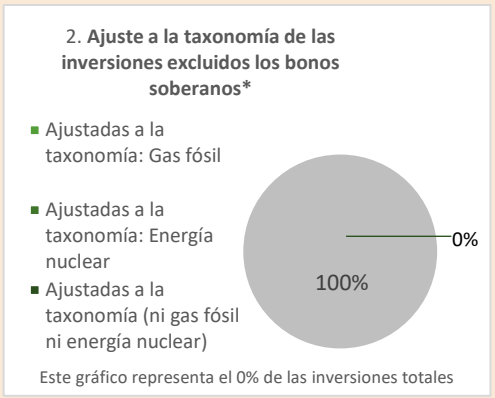
☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

Dado el estado actual de la información no financiera facilitada por las empresas, en este momento no podemos determinar y calificar con precisión las inversiones subyacentes inherentes a las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear de acuerdo con la taxonomía de la UE.

***Los dos gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustan a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.***




**** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.***

2 Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

- ***¿Cuál es la proporción mínima de inversión en actividades de transición y facilitadoras?***

  No aplicable.

El símbolo  representa inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.



## ¿Cuál es la proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustan a la taxonomía de la UE?

La proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustan a la taxonomía de la UE es del 0%.



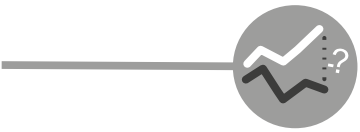
## ¿Cuál es la proporción mínima de inversiones socialmente sostenibles?

No aplicable.



## ¿Qué inversiones se incluyen en el «n.º 2 Otras» y cuál es su propósito? ¿Existen garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles. Esto incluye las inversiones para fines de cobertura y el efectivo mantenido en forma de liquidez con carácter complementario.



## ¿Se ha designado un índice específico como índice de referencia para determinar si este producto financiero está en consonancia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No se ha designado ningún índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el subfondo.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- ***¿Cómo se ajusta de forma continua el índice de referencia a cada una de las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero?***

  No aplicable.

- ***¿Cómo se garantiza el ajuste de la estrategia de inversión con la metodología del índice de manera continua?***

  No aplicable.

- ***¿Cómo difiere el índice designado de un índice general de mercado pertinente?***

  No aplicable.

- ***¿Dónde puede encontrarse la metodología utilizada para el cálculo del índice designado?***

  No aplicable.




**¿Dónde puedo encontrar más información en línea específica sobre el producto?**

**Puede encontrarse más información específica sobre el producto en el sitio web:**

**https://funds.edram.com**

*ANEXO DEL SFDR*

**Información precontractual de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852**

**Nombre del producto: EdR SICAV – Global Allocation**
**Identificador de entidad jurídica: 969500W0K286K8519W62**

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

## Características medioambientales o sociales

**¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ **Sí** | ☒ **No** |
|---|---|
| ☐ Realizará como mínimo la proporción siguiente de **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ___ %<br>☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE<br>☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ **Promueve características medioambientales o sociales** y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tendrá como mínimo un **20%*** de inversiones sostenibles<br>☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE<br>☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE<br>☐ con un objetivo social |
| ☐ Realizará como mínimo la proporción siguiente de **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ___ % | ☐ Promueve características medioambientales o sociales, pero **no realizará ninguna inversión sostenible** |

* Como porcentaje del patrimonio neto del subfondo.

**La descripción de la metodología de inversión sostenible definida por Edmond de Rothschild Asset Management (France) se encuentra disponible en el sitio web de la sociedad de gestión: https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/Responsible-investment/OUR%20ENGAGEMENT/FR/EdRAM-Definition-et-methodologie-Investissement-durable.pdf**

## ¿Qué características medioambientales o sociales promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El subfondo promueve características medioambientales y sociales que identifica nuestro modelo de análisis ASG (criterios medioambientales, sociales y de gobernanza, por sus siglas en inglés), como:

– Medioambientales: estrategia de gestión medioambiental, consumo de energía, emisiones de gases de efecto invernadero, agua, residuos, contaminación, impacto verde.

– Sociales: calidad del empleo, gestión de recursos humanos, impacto social, relaciones con los grupos de interés, seguridad y salud.

No se ha designado ningún índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el subfondo.

### *¿Qué indicadores de sostenibilidad se utilizan para medir la consecución de cada una de las características medioambientales o sociales promovidas por este producto financiero?*

Los gestores tienen acceso a herramientas de supervisión de la cartera, que proporcionan indicadores climáticos y ASG, como la huella de carbono o la temperatura de la cartera, la exposición a los diversos Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas y la calificación medioambiental y social de las inversiones. Nuestras herramientas ofrecen una visión consolidada de la cartera, así como un análisis individual de cada emisor. Nuestro análisis ASG propio o de proveedores externos también asigna una puntuación a cada uno de los temas medioambientales y sociales que promueve el subfondo y a los que pueden acceder los gestores.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

### *¿Cuáles son los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero pretende en parte lograr y de qué forma contribuye la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Se consideran inversiones sostenibles las empresas que contribuyen positivamente a un objetivo medioambiental o social, empresas que activan positivamente al menos uno de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas, con un umbral mínimo de activación ≥ 2,5/10, fuente MSCI, siempre que cumplan los requisitos de no causar un perjuicio significativo y de buena gobernanza.

Para obtener más información, consulte el documento siguiente: https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/Responsible-investment/OUR-ENGAGEMENT/FR/EdRAM-Definition-et-methodologie-Investissement-durable.pdf

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero pretende en parte realizar no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles que realiza el subfondo garantizarán que no se cause un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible, en particular mediante la aplicación de la política de exclusión de Edmond de Rothschild Asset Management (France) que comprende las armas prohibidas, el tabaco, el aceite de palma, el carbón térmico y las energías fósiles no convencionales, así como a las sociedades que incumplen las normas

internacionales (OCDE, OIT [Organización Internacional del Trabajo] y UNGC [Pacto Mundial de las Naciones Unidas[1]]).

– – – *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Los indicadores de incidencias adversas, y, en concreto, los indicadores PIA presentados en el cuadro 1 del anexo 1 de la RTS del SFDR, se tienen en cuenta como parte del proceso de inversión del subfondo, nuestro modelo de calificación ASG y también se incluyen en nuestra definición de inversión sostenible (véase la descripción de la metodología de inversión sostenible disponible en el sitio web). Se integran en las herramientas de supervisión de la cartera y los controla el equipo de gestión y el departamento de Riesgos.

– – – *¿Cómo se ajustan las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Los gestores seleccionan las inversiones sostenibles de acuerdo con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, excluyendo cualquier empresa que infrinja los principios de la OIT y del Pacto Mundial de las Naciones Unidas.

*La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.*

*El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.*
*Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.*

[1] Pacto Mundial de las Naciones Unidas: Iniciativa de las Naciones Unidas lanzada en el año 2000 para alentar a las empresas de todo el mundo a actuar con responsabilidad social, comprometiéndose a integrar y promover una serie de principios relacionados con los derechos humanos, las normas internacionales del trabajo, el medioambiente y la lucha contra la corrupción.

## ¿Tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

**X** Sí,

El subfondo tiene en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad aplicando en primer lugar la política de exclusión de Edmond de Rothschild Asset Management (France), especialmente en lo que respecta al carbón térmico y las armas prohibidas. Las principales incidencias adversas también se tienen en cuenta en el contexto del modelo de análisis ASG propio o externo de los emisores, y afectan a las puntuaciones medioambientales y sociales, así como a la calificación ASG general.

Los informes periódicos del subfondo, conforme al artículo 11 del Reglamento (UE) 2019/2088, conocido como «Reglamento SFDR», presentan, en particular, el grado en que se respetan las características medioambientales o sociales, y están disponibles en el sitio web www.edmond-de-rothschild.com, pestaña «Fund Center».

No

## ¿Qué estrategia de inversión sigue este producto financiero?

La estrategia ASG del subfondo tiene como objetivo identificar oportunidades de inversión mediante el reconocimiento de empresas con un impacto medioambiental o social positivo, y un buen rendimiento extrafinanciero. Asimismo, pretende detectar los riesgos extrafinancieros que podrían materializarse desde el punto de vista financiero.

Para ello, el subfondo se basa en una calificación ASG interna o de una agencia de calificación externa y un filtro negativo en función de una lista de exclusión definida por la sociedad de gestión y disponible en su sitio web.

La **estrategia de inversión** orienta las decisiones de inversión sobre la base de factores como los objetivos de inversión y la tolerancia al riesgo.

***¿Cuáles son los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?***

Al menos el 90% de los títulos de deuda y los instrumentos del mercado monetario con una calificación de categoría de inversión («Investment Grade») y el 75% de los títulos de deuda y los instrumentos del mercado monetario con una calificación de alto rendimiento («High Yield») o emitidos por países «emergentes», al menos el 90% de las acciones emitidas por empresas de gran capitalización (con un valor de mercado superior a 5.000 millones de euros) de países «desarrollados» y al menos el 75% de las acciones emitidas por empresas de gran capitalización de países «emergentes» o de pequeña (con un valor de mercado inferior a 1.000 millones de euros) y mediana capitalización (con un valor de mercado comprendido entre 1.000 y 5.000 millones de euros) ostentan una calificación ASG en la cartera. Se trata de una calificación ASG propia o una calificación proporcionada por una agencia de datos extrafinancieros externa. Estos coeficientes se expresan en forma de capitalización del patrimonio neto de la inversión colectiva. Al finalizar este proceso, el subfondo obtiene una calificación ASG superior a la de su universo de inversión.

Asimismo, el proceso de selección de valores también incluye una selección negativa para excluir a las sociedades que contribuyen a la producción o a la venta de armas prohibidas, de conformidad con lo establecido en las convenciones internacionales sobre la materia, a las sociedades cuya actividad está relacionada con el carbón térmico, los combustibles fósiles no convencionales, el tabaco y el aceite de palma, así como a las sociedades que incumplen las normas internacionales (OCDE, OIT [Organización Internacional del Trabajo]

y UNGC [Pacto Mundial de las Naciones Unidas]), de acuerdo con la política de exclusión de Edmond de Rothschild Asset Management (France), que se puede consultar en su sitio web. Dicha selección negativa contribuye a reducir el riesgo de sostenibilidad.

Las prácticas de **buena gobernanza** incluyen las estructuras de buena gestión, las relaciones con los trabajadores, la remuneración del personal y el cumplimiento de las obligaciones fiscales.

- ***¿Cuál es el porcentaje mínimo comprometido para reducir la magnitud de las inversiones consideradas antes de la aplicación de dicha estrategia de inversión?***

El subfondo no se compromete a respetar un porcentaje mínimo para reducir la magnitud de las inversiones consideradas antes de la aplicación de la estrategia de inversión.

- ***¿Cuál es la política para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte?***

Las prácticas de buena gobernanza se evalúan mediante un análisis exhaustivo del pilar de gobernanza en el marco del análisis ASG del emisor, así como mediante la consideración de las controversias que afectan al emisor. A las inversiones sostenibles del subfondo se les aplica una puntuación de gobernanza mínima, proporcionada por nuestro análisis interno ASG o por el de un proveedor externo.

## ¿Cuál es la asignación de activos prevista para este producto financiero?

El producto financiero invierte al menos el 75% de su patrimonio neto en activos que se han considerado «admisibles» según el proceso ASG vigente, es decir, en inversiones que se ajustan a las características medioambientales y sociales promovidas (n.º 1 Ajustadas a las características medioambientales o sociales).
El producto financiero invierte al menos el 20% de su patrimonio neto en activos que se han considerado inversiones sostenibles (n.º 1A Sostenibles).
La descripción de la asignación de activos de este producto financiero figura en su folleto.

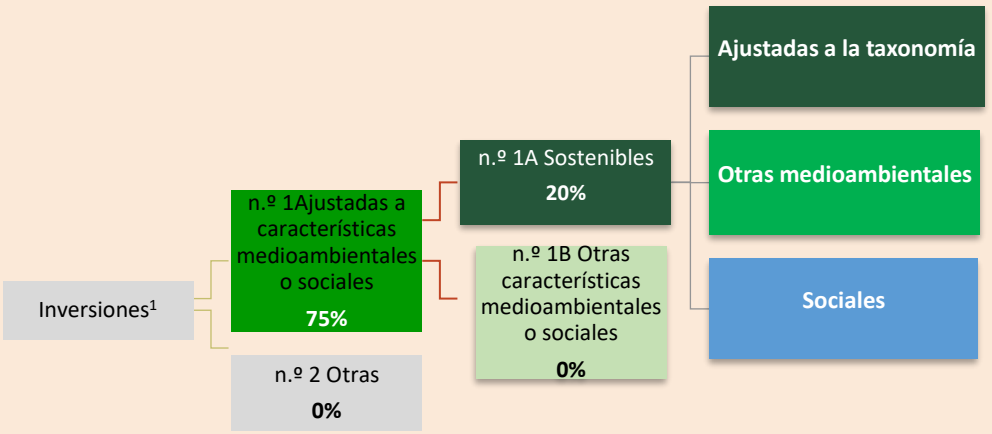
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.




**La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles. Esto incluye las inversiones para fines de cobertura y el efectivo mantenido en forma de liquidez con carácter complementario.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

- ***¿Cómo logra el uso de derivados las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero?***

Solo se utilizan derivados de un único emisor (*single name*) para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

En los casos en los que el emisor del activo subyacente del derivado tiene una calificación ASG (interna o externa), este derivado se tiene en cuenta en el cálculo del porcentaje de inversiones adaptadas a las características medioambientales y/o sociales, en el cálculo de la calificación ASG media del fondo o como parte de un enfoque de selectividad promovido. Para calcular la proporción de inversión a largo plazo en el fondo, únicamente se tienen en cuenta los derivados de un único emisor (single name) con exposición larga, después de tener en cuenta los efectos compensatorios de las posiciones cortas y los valores subyacentes mantenidos.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

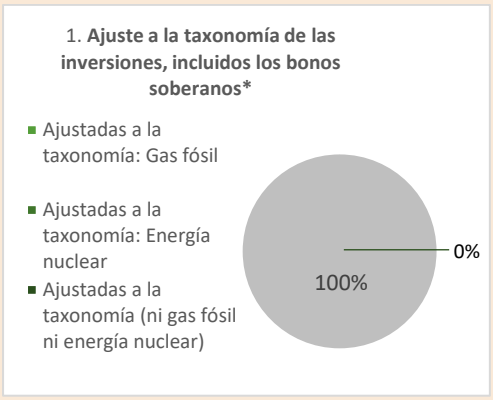
## ¿En qué medida, como mínimo, las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE?

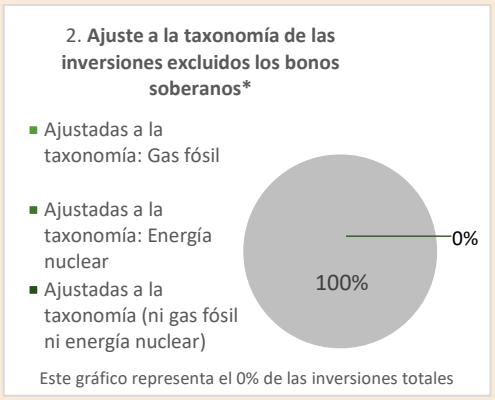
- **¿Invierte el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE[2]?**

| | |
|---|---|
| | Sí |
| | En el gas fósil |
| | En la energía nuclear |
| x | No |

Dado el estado actual de la información no financiera facilitada por las empresas, en este momento no podemos determinar y calificar con precisión las inversiones subyacentes inherentes a las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear de acuerdo con la taxonomía de la UE.

***Los dos gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustan a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.***




** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

- ***¿Cuál es la proporción mínima de inversión en actividades de transición y facilitadoras?***

  No aplicable.

El símbolo  representa inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.



## ¿Cuál es la proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustan a la taxonomía de la UE?

La proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustan a la taxonomía de la UE es del 0%.



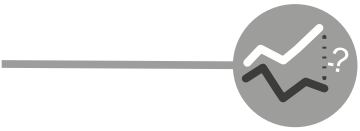
## ¿Cuál es la proporción mínima de inversiones socialmente sostenibles?

No aplicable.



## ¿Qué inversiones se incluyen en el «n.º 2 Otras» y cuál es su propósito? ¿Existen garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles. Esto incluye las inversiones para fines de cobertura y el efectivo mantenido en forma de liquidez con carácter complementario.



## ¿Se ha designado un índice específico como índice de referencia para determinar si este producto financiero está en consonancia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No se ha designado ningún índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el subfondo.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- ***¿Cómo se ajusta de forma continua el índice de referencia a cada una de las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero?***

  No aplicable.

- ***¿Cómo se garantiza el ajuste de la estrategia de inversión con la metodología del índice de manera continua?***

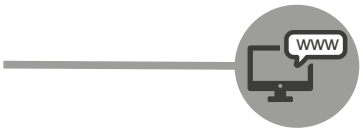
  No aplicable.

- ***¿Cómo difiere el índice designado de un índice general de mercado pertinente?***

  No aplicable.

- ***¿Dónde puede encontrarse la metodología utilizada para el cálculo del índice designado?***

  No aplicable.




**¿Dónde puedo encontrar más información en línea específica sobre el producto?**

**Puede encontrarse más información específica sobre el producto en el sitio web:**

**https://funds.edram.com**

*ANEXO DEL SFDR*

**Información precontractual de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852**

**Nombre del producto: EdR SICAV - Millesima 2030**
**Identificador de entidad jurídica: 9695006SG8MWJ20WOK84**

## Características medioambientales o sociales

**¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?**

| | |
|---|---|
| ☐ **Sí** | ☒ **No** |
| ☐ Realizará como mínimo la proporción siguiente de **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ___ % | ☒ **Promueve características medioambientales o sociales** y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tendrá como mínimo un **20%*** de inversiones sostenibles |
| ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☐ con un objetivo social |
| ☐ Realizará como mínimo la proporción siguiente de **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ___ % | ☐ Promueve características medioambientales o sociales, pero **no realizará ninguna inversión sostenible** |

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

* Como porcentaje del patrimonio neto del OICVM.

**La descripción de la metodología de inversión sostenible definida por Edmond de Rothschild Asset Management (France) está disponible en el sitio web de la sociedad de gestión:** https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/Responsible-investment/OUR%20ENGAGEMENT/FR/EdRAM-Definition-et-methodologie-Investissement-durable.pdf

### *¿Qué características medioambientales o sociales promueve este producto financiero?*

El subfondo promueve características medioambientales y sociales que identifica nuestro modelo de análisis ASG (criterios medioambientales, sociales y de gobernanza, por sus siglas en inglés), como:

- Medioambientales: estrategia de gestión medioambiental, consumo de energía, emisiones de gases de efecto invernadero, agua, residuos, contaminación, impacto verde.
- Sociales: calidad del empleo, gestión de recursos humanos, impacto social, relaciones con los grupos de interés, seguridad y salud.

No se ha designado ningún índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el subfondo.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

### *¿Qué indicadores de sostenibilidad se utilizan para medir la consecución de cada una de las características medioambientales o sociales promovidas por este producto financiero?*

Los gestores tienen acceso a herramientas de supervisión de la cartera, que proporcionan indicadores climáticos y ASG, como la huella de carbono o la temperatura de la cartera, la exposición a los diversos Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas y la calificación medioambiental y social de las inversiones. Nuestras herramientas ofrecen una visión consolidada de la cartera, así como un análisis individual de cada emisor. Nuestro análisis ASG propio o de proveedores externos también asigna una puntuación a cada uno de los temas medioambientales y sociales que promueve el subfondo y a los que pueden acceder los gestores.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

### *¿Cuáles son los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero pretende en parte lograr y de qué forma contribuye la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Se consideran inversiones sostenibles las empresas que contribuyen positivamente a un objetivo medioambiental o social, empresas que activan positivamente al menos uno de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas, con un umbral mínimo de activación ≥ 2,5/10, fuente MSCI, siempre que cumplan los requisitos de no causar un perjuicio significativo y de buena gobernanza.

Para obtener más información, consulte el documento siguiente: https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/Responsible-investment/OUR ENGAGEMENT/FR/EdRAM-Definition-et-methodologie-Investissement-durable.pdf.

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero pretende en parte realizar no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles que realiza el subfondo garantizarán que no se cause un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible, en particular mediante la aplicación de la política de exclusión de Edmond de Rothschild Asset Management (France) que comprende las armas prohibidas, el tabaco, el aceite de palma, el carbón térmico y las energías fósiles no convencionales, así como a las sociedades que incumplen las normas internacionales (OCDE, OIT [Organización Internacional del Trabajo] y UNGC [Pacto Mundial de las Naciones Unidas[1]]).

[1] Pacto Mundial de las Naciones Unidas: Iniciativa de las Naciones Unidas lanzada en el año 2000 para alentar a las empresas de todo el mundo a actuar con responsabilidad social, comprometiéndose a integrar y promover una serie de

*¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Los indicadores de incidencias adversas, y, en concreto, los indicadores PIA presentados en el cuadro 1 del anexo 1 de la RTS del SFDR, se tienen en cuenta como parte del proceso de inversión del subfondo, nuestro modelo de calificación ASG y también se incluyen en nuestra definición de inversión sostenible (véase la descripción de la metodología de inversión sostenible disponible en el sitio web). Se integran en las herramientas de supervisión de la cartera y los controla el equipo de gestión y el departamento de Riesgos.

*¿Cómo se ajustan las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Los gestores seleccionan las inversiones sostenibles de acuerdo con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, excluyendo cualquier empresa que infrinja los principios de la OIT y del Pacto Mundial de las Naciones Unidas.

*La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.*

*El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.*



***¿Tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

**X** Sí, el subfondo tiene en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad aplicando en primer lugar la política de exclusión de Edmond de Rothschild Asset Management (France), especialmente en lo que respecta al carbón térmico y las armas prohibidas. Las principales incidencias adversas también se tienen en cuenta en el contexto del modelo de análisis ASG propio o externo de los emisores, y afectan a las puntuaciones medioambientales y sociales, así como a la calificación ASG general. Los informes periódicos del subfondo, conforme al artículo 11 del Reglamento (UE) 2019/2088, conocido como «Reglamento SFDR», presentan, en particular, el grado en que se respetan las características medioambientales o sociales, y están disponibles en el sitio web www.edmond-de-rothschild.com, pestaña «Fund Center».

- No

principios relacionados con los derechos humanos, las normas internacionales del trabajo, el medioambiente y la lucha contra la corrupción.

### *¿Qué estrategia de inversión sigue este producto financiero?*

La estrategia ASG del subfondo tiene como objetivo identificar oportunidades de inversión mediante el reconocimiento de empresas con un impacto medioambiental o social positivo, y un buen rendimiento extrafinanciero. Asimismo, pretende detectar los riesgos extrafinancieros que podrían materializarse desde el punto de vista financiero. Para ello, el subfondo se basa en una calificación ASG interna o de una agencia de calificación externa y un filtro negativo en función de una lista de exclusión definida por la sociedad de gestión y disponible en su sitio web.

### *¿Cuáles son los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?*

La **estrategia de inversión** orienta las decisiones de inversión sobre la base de factores como los objetivos de inversión y la tolerancia al riesgo.

Al menos el 90% de los títulos de deuda y los instrumentos del mercado monetario con una calificación de categoría de inversión («Investment Grade») y el 75% de los títulos de deuda y los instrumentos del mercado monetario con una calificación de alto rendimiento («High Yield») ostentan una calificación ASG en el subfondo. Se trata de una calificación ASG propia o una calificación proporcionada por una agencia de datos extrafinancieros externa. Ambos coeficientes se expresan en forma de capitalización del patrimonio neto de la inversión colectiva.

Al finalizar este proceso, el subfondo obtiene una calificación ASG superior a la de su universo de inversión.
Asimismo, el proceso de selección de valores también incluye una selección negativa para excluir a las sociedades que contribuyen a la producción o a la venta de armas prohibidas, de conformidad con lo establecido en las convenciones internacionales sobre la materia, a las sociedades cuya actividad está relacionada con el carbón térmico, los combustibles fósiles no convencionales, el tabaco y el aceite de palma, así como a las sociedades que incumplen las normas internacionales (OCDE, OIT [Organización Internacional del Trabajo] y UNGC [Pacto Mundial de las Naciones Unidas]), de acuerdo con la política de exclusión de Edmond de Rothschild Asset Management (France), que se puede consultar en su sitio web. Dicho filtro negativo contribuye a reducir el riesgo de sostenibilidad.

Las prácticas de **buena gobernanza** incluyen las estructuras de buena gestión, las relaciones con los trabajadores, la remuneración del personal y el cumplimiento de las obligaciones fiscales.

### *¿Cuál es el porcentaje mínimo comprometido para reducir la magnitud de las inversiones consideradas antes de la aplicación de dicha estrategia de inversión?*

El subfondo no se compromete a respetar un porcentaje mínimo para reducir la magnitud de las inversiones consideradas antes de la aplicación de la estrategia de inversión.

### *¿Cuál es la política para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte?*

Las prácticas de buena gobernanza se evalúan mediante un análisis exhaustivo del pilar de gobernanza en el marco del análisis ASG del emisor, así como mediante la consideración de las controversias que afectan al emisor. A las inversiones sostenibles del subfondo se les aplica una puntuación de gobernanza mínima, proporcionada por nuestro análisis interno ASG o por el de un proveedor externo.

### *¿Cuál es la asignación de activos prevista para este producto financiero?*

El producto financiero invierte al menos el 75% de su patrimonio neto en activos que se han considerado «admisibles» según el proceso ASG vigente, es decir, en inversiones que se ajustan a las características medioambientales y sociales promovidas (n.º 1 Ajustadas a las características medioambientales o sociales). El producto financiero invierte al menos el 20% de su patrimonio neto en activos que se han considerado inversiones sostenibles (n.º 1A Sostenibles). La descripción de la asignación de activos de este producto financiero figura en su folleto.

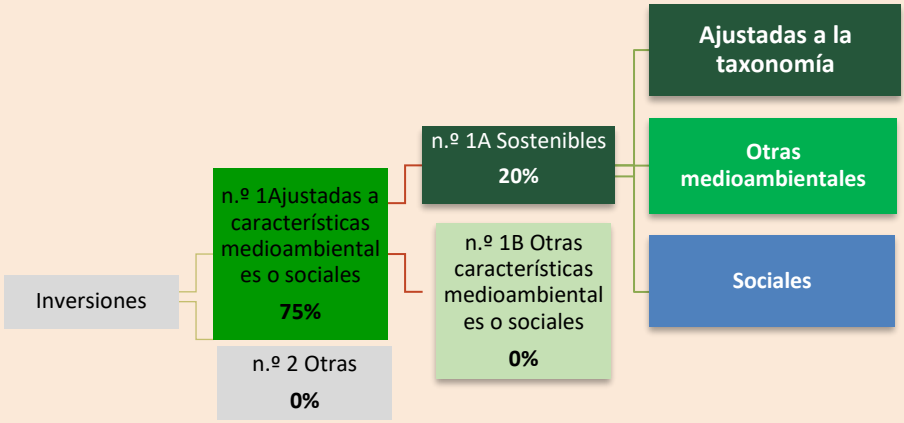
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.




**La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles. Esto incluye las inversiones para fines de cobertura y el efectivo mantenido en forma de liquidez con carácter complementario.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

### *¿Cómo logra el uso de derivados las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero?*

Solo se utilizan derivados de un único emisor (*single name*) para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

En los casos en los que el emisor del activo subyacente del derivado tiene una calificación ASG (interna o externa), este derivado se tiene en cuenta en el cálculo del porcentaje de inversiones adaptadas a las características medioambientales y/o sociales, en el cálculo de la calificación ASG media del fondo o como parte de un enfoque de selectividad promovido. Para calcular la proporción de inversión a largo plazo en el fondo, únicamente se tienen en cuenta los derivados de un único emisor (single name) con exposición larga, después de tener en cuenta los efectos compensatorios de las posiciones cortas y los valores subyacentes mantenidos.

***¿En qué medida, como mínimo, las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE?***

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

**¿Invierte el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE[2]?**

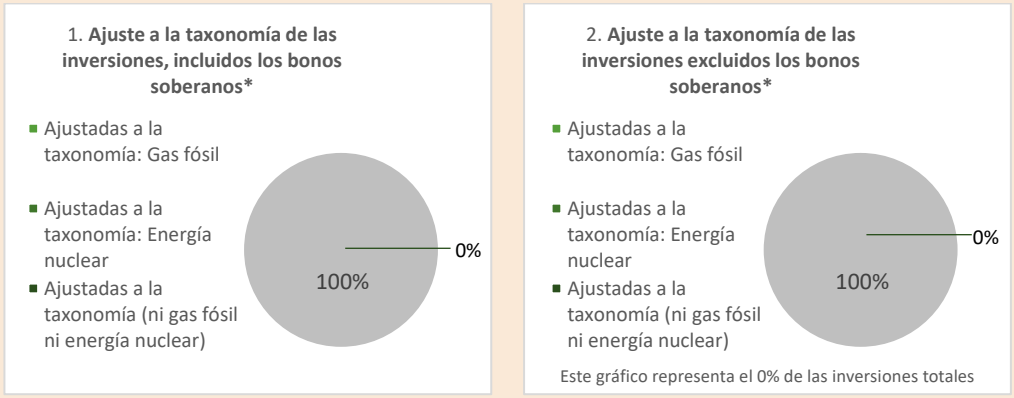
☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

Dado el estado actual de la información no financiera facilitada por las empresas, en este momento no podemos determinar y calificar con precisión las inversiones subyacentes inherentes a las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear de acuerdo con la taxonomía de la UE.

***Los dos gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustan a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.***




**** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.***

***¿Cuál es la proporción mínima de inversión en actividades de transición y facilitadoras?***

No aplicable.

2 Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

El símbolo representa inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

### ¿Cuál es la proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustan a la taxonomía de la UE?

No aplicable.

### ¿Cuál es la proporción mínima de inversiones socialmente sostenibles?

No aplicable.

### ¿Qué inversiones se incluyen en el «n.º 2 Otras» y cuál es su propósito? ¿Existen garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles. Esto incluye las inversiones para fines de cobertura y el efectivo mantenido en forma de liquidez con carácter complementario.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

### ¿Se ha designado un índice específico como índice de referencia para determinar si este producto financiero está en consonancia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No se ha designado ningún índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el subfondo.

- ***¿Cómo se ajusta de forma continua el índice de referencia a cada una de las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero?***

  No aplicable.

- ***¿Cómo se garantiza el ajuste de la estrategia de inversión con la metodología del índice de manera continua?***

  No aplicable.

- ***¿Cómo difiere el índice designado de un índice general de mercado pertinente?***

  No aplicable.

- ***¿Dónde puede encontrarse la metodología utilizada para el cálculo del índice designado?***

  No aplicable.

### ¿Dónde puedo encontrar más información en línea específica sobre el producto?

**Puede encontrarse más información específica sobre el producto en el sitio web:**

**https://funds.edram.com**

*ANEXO II*

**Información precontractual de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852**

**Nombre del producto: EdR SICAV – Global Resilience**
**Identificador de entidad jurídica: 969500JXCV3PA08W6C53**

## Características medioambientales o sociales

**¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ **Sí** | ☒ **No** |
|---|---|
| ☐ Realizará como mínimo la proporción siguiente de **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ___ %<br>☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE<br>☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ **Promueve características medioambientales o sociales** y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tendrá como mínimo un **20%*** de inversiones sostenibles<br>☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE<br>☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE<br>☐ con un objetivo social |
| ☐ Realizará como mínimo la proporción siguiente de **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ___ % | ☐ Promueve características medioambientales o sociales, pero **no realizará ninguna inversión sostenible** |

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

* Como porcentaje del patrimonio neto del subfondo.

**La descripción de la metodología de inversión sostenible definida por Edmond de Rothschild Asset Management (France) se encuentra disponible en el sitio web de la sociedad de gestión: https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/Responsible-investment/OUR%20ENGAGEMENT/FR/EdRAM-Definition-et-methodologie-Investissement-durable.pdf**

## ¿Qué características medioambientales o sociales promueve este producto financiero?

El subfondo promueve características medioambientales y sociales que identifica nuestro modelo de análisis ASG (criterios medioambientales, sociales y de gobernanza, por sus siglas en inglés), como:

– Medioambientales: estrategia de gestión medioambiental, consumo de energía, emisiones de gases de efecto invernadero, agua, residuos, contaminación, impacto verde.

– Sociales: calidad del empleo, gestión de recursos humanos, impacto social, relaciones con los grupos de interés, seguridad y salud.

No se ha designado ningún índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el subfondo.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales y sociales que promueve el producto financiero.

### *¿Qué indicadores de sostenibilidad se utilizan para medir la consecución de cada una de las características medioambientales o sociales promovidas por este producto financiero?*

Los gestores tienen acceso a herramientas de supervisión de la cartera, que proporcionan indicadores climáticos y ASG, como la huella de carbono o la temperatura de la cartera, la exposición a los diversos Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas y la calificación medioambiental y social de las inversiones. Nuestras herramientas ofrecen una visión consolidada de la cartera, así como un análisis individual de cada emisor. Nuestro análisis ASG propio o de proveedores externos también asigna una puntuación a cada uno de los temas medioambientales y sociales que promueve el subfondo y a los que pueden acceder los gestores.

### *¿Cuáles son los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero pretende en parte lograr y de qué forma contribuye la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Se consideran inversiones sostenibles las empresas que contribuyen positivamente a un objetivo medioambiental o social, empresas que activan positivamente al menos uno de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas, con un umbral mínimo de activación ≥ 2,5/10, fuente MSCI, siempre que cumplan los requisitos de no causar un perjuicio significativo y de buena gobernanza.

Para obtener más información, consulte el documento siguiente: https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/Responsible-investment/OUR-ENGAGEMENT/FR/EdRAM-Definition-et-methodologie-Investissement-durable.pdf

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero pretende en parte realizar no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles que realiza el subfondo garantizarán que no se cause un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible, en particular mediante la aplicación de la política de exclusión de Edmond de Rothschild Asset Management (France) que comprende las armas prohibidas, el tabaco, el aceite de palma, el carbón térmico y las energías fósiles no convencionales, así como a las sociedades que incumplen las normas internacionales (OCDE, OIT [Organización Internacional del Trabajo] y UNGC [Pacto Mundial de las Naciones Unidas]).

- asegurándose de no invertir en empresas que infrinjan el Pacto Mundial de las Naciones Unidas[29].

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

*¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Los indicadores de incidencias adversas, y, en concreto, los indicadores PIA presentados en el cuadro 1 del anexo 1 de la RTS del SFDR, se tienen en cuenta como parte del proceso de inversión del subfondo, nuestro modelo de calificación ASG y también se incluyen en nuestra definición de inversión sostenible (véase la descripción de la metodología de inversión sostenible disponible en el sitio web). Se integran en las herramientas de supervisión de la cartera.

*¿Cómo se ajustan las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Los gestores seleccionan las inversiones sostenibles de acuerdo con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, excluyendo cualquier empresa que infrinja los principios de la OIT y del Pacto Mundial de las Naciones Unidas.

*La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.*

*El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.*

*Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.*

[29] Pacto Mundial de las Naciones Unidas: Iniciativa de las Naciones Unidas lanzada en el año 2000 para alentar a las empresas de todo el mundo a actuar con responsabilidad social, comprometiéndose a integrar y promover una serie de principios relacionados con los derechos humanos, las normas internacionales del trabajo, el medioambiente y la lucha contra la corrupción.

## ¿Tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

**X** Sí,

El subfondo tiene en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad aplicando en primer lugar la política de exclusión de Edmond de Rothschild Asset Management (France), especialmente en lo que respecta al carbón térmico y las armas prohibidas. Las principales incidencias adversas también se tienen en cuenta en el contexto del modelo de análisis ASG propio o externo de los emisores, y afectan a las puntuaciones medioambientales y sociales, así como a la calificación ASG general.

Los informes periódicos del subfondo, conforme al artículo 11 del Reglamento (UE) 2019/2088, conocido como «Reglamento SFDR», presentan, en particular, el grado en que se respetan las características medioambientales o sociales, y están disponibles en el sitio web www.edmond-de-rothschild.com, pestaña «Fund Center».

No

## ¿Qué estrategia de inversión sigue este producto financiero?

La estrategia ASG del subfondo tiene como objetivo identificar oportunidades de inversión mediante el reconocimiento de empresas con un impacto medioambiental o social positivo, y un buen rendimiento extrafinanciero. Asimismo, pretende detectar los riesgos extrafinancieros que podrían materializarse desde el punto de vista financiero.

Para ello, el subfondo se basa en una calificación ASG interna o de una agencia de calificación externa y un filtro negativo en función de una lista de exclusión definida por la sociedad de gestión y disponible en su sitio web.

La **estrategia de inversión** orienta las decisiones de inversión sobre la base de factores como los objetivos de inversión y la tolerancia al riesgo.

### *¿Cuáles son los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?*

Al menos el 90% de las sociedades de la cartera ostenta una calificación ASG. Se trata de una calificación ASG propia o una calificación proporcionada por una agencia de datos extrafinanciera y externa. Al finalizar este proceso, el fondo obtiene una calificación ASG superior a la de su universo de inversión.

Asimismo, el proceso de selección de valores también incluye una selección negativa para excluir a las sociedades que contribuyen a la producción o a la venta de armas prohibidas, de conformidad con lo establecido en las convenciones internacionales sobre la materia, a las sociedades cuya actividad está relacionada con el carbón térmico, los combustibles fósiles no convencionales, el tabaco y el aceite de palma, así como a las sociedades que incumplen las normas internacionales (OCDE, OIT [Organización Internacional del Trabajo] y UNGC [Pacto Mundial de las Naciones Unidas]), de acuerdo con la política de exclusión de Edmond de Rothschild Asset Management (France), que se puede consultar en su sitio web. Dicha selección negativa contribuye a reducir el riesgo de sostenibilidad.

Las prácticas de **buena gobernanza** incluyen las estructuras de buena gestión, las relaciones con los trabajadores, la remuneración del personal y el cumplimiento de las obligaciones fiscales.

***¿Cuál es el porcentaje mínimo comprometido para reducir la magnitud de las inversiones consideradas antes de la aplicación de dicha estrategia de inversión?***

El subfondo no se compromete a respetar un porcentaje mínimo para reducir la magnitud de las inversiones consideradas antes de la aplicación de la estrategia de inversión.

***¿Cuál es la política para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte?***

Las prácticas de buena gobernanza se evalúan mediante un análisis exhaustivo del pilar de gobernanza en el marco del análisis ASG del emisor, así como mediante la consideración de las controversias que afectan al emisor. A las inversiones sostenibles del subfondo se les aplica una puntuación de gobernanza mínima, proporcionada por nuestro análisis interno ASG o por el de un proveedor externo.

## ¿Cuál es la asignación de activos prevista para este producto financiero?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

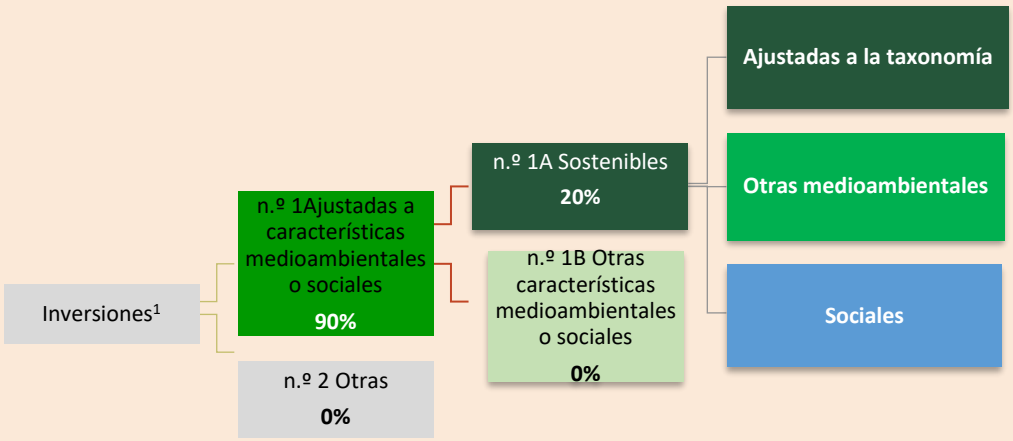
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios,** que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

El producto financiero invierte al menos el 90% de su patrimonio neto en activos que se han considerado «admisibles» según el proceso ASG vigente, es decir, en inversiones que se ajustan a las características medioambientales y sociales promovidas (n.º 1 Ajustadas a las características medioambientales o sociales).
El producto financiero invierte al menos el 20% de su patrimonio neto en activos que se han considerado inversiones sostenibles (n.º 1A Sostenibles).
La descripción de la asignación de activos de este producto financiero figura en su folleto.




**La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles. Esto incluye las inversiones para fines de cobertura y el efectivo mantenido en forma de liquidez con carácter complementario.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

**n.º 2 Otras:** Incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles. Esto incluye las inversiones para fines de cobertura y el efectivo mantenido en forma de liquidez con carácter complementario.

***¿Cómo logra el uso de derivados las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero?***

Solo se utilizan derivados de un único emisor (*single name*) para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

En los casos en los que el emisor del activo subyacente del derivado tiene una calificación ASG (interna o externa), este derivado se tiene en cuenta en el cálculo del porcentaje de inversiones adaptadas a las características medioambientales y/o sociales, en el cálculo de la calificación ASG media del fondo o como parte de un enfoque de selectividad promovido. Para calcular la proporción de inversión a largo plazo en el fondo, únicamente se tienen en cuenta los derivados de un único emisor (single name) con exposición larga, después de tener en cuenta los efectos compensatorios de las posiciones cortas y los valores subyacentes mantenidos.

## ¿En qué medida, como mínimo se ajustan las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

### ¿Invierte el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE? [30]

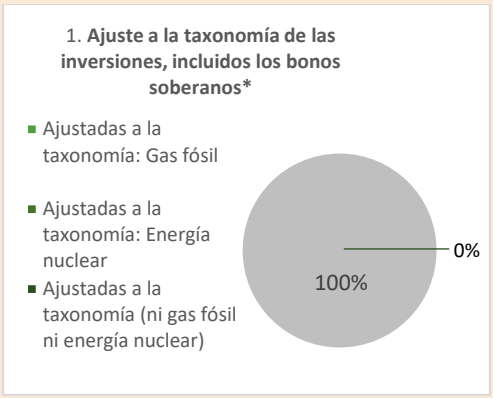
☐ Sí

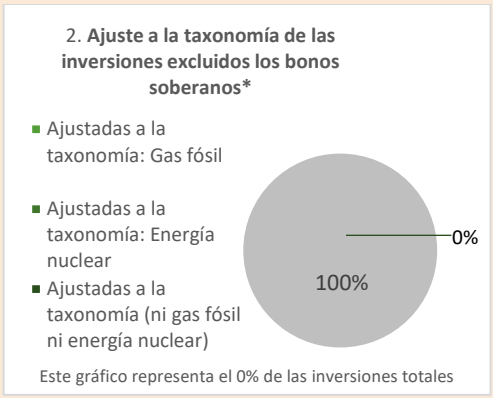
☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

Dado el estado actual de la información no financiera facilitada por las empresas, en este momento no podemos determinar y calificar con precisión las inversiones subyacentes inherentes a las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear de acuerdo con la taxonomía de la UE.

***Los dos gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustan a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.***




** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

- ***¿Cuál es la proporción mínima de inversión en actividades de transición y facilitadoras?***

No aplicable.

## ¿Cuál es la proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustan a la taxonomía de la UE?

El símbolo representa inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

No aplicable.

## ¿Cuál es la proporción mínima de inversiones socialmente sostenibles?

No aplicable.

## ¿Qué inversiones se incluyen en el «n.° 2 Otras» y cuál es su propósito? ¿Existen garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles. Esto incluye las inversiones para fines de cobertura y el efectivo mantenido en forma de liquidez con carácter complementario.

## ¿Se ha designado un índice específico como índice de referencia para determinar si este producto financiero está en consonancia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se ha designado ningún índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el subfondo.

- ***¿Cómo se ajusta de forma continua el índice de referencia a cada una de las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero?***

No aplicable.

- ***¿Cómo se garantiza el ajuste de la estrategia de inversión con la metodología del índice de manera continua?***

No aplicable.

- ***¿Cómo difiere el índice designado de un índice general de mercado pertinente?***

No aplicable.

- ***¿Dónde puede encontrarse la metodología utilizada para el cálculo del índice designado?***

  No aplicable.




**¿Dónde puedo encontrar más información en línea específica sobre el producto?**

**Puede encontrarse más información específica sobre el producto en el sitio web:**

**https://funds.edram.com**

*ANEXO II*

**Información precontractual de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852**

**Nombre del producto: EdR SICAV – Mission Europa**
**Identificador de entidad jurídica: 9695001666EB3LA5JS72**

## Características medioambientales o sociales

**¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ **Sí** | [X] **No** |
|---|---|
| ☐ Realizará como mínimo la proporción siguiente de **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ___ % | [X] **Promueve características medioambientales o sociales** y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tendrá como mínimo un **20%*** de inversiones sostenibles |
| ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☐ con un objetivo social |
| ☐ Realizará como mínimo la proporción siguiente de **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ___ % | ☐ Promueve características medioambientales o sociales, pero **no realizará ninguna inversión sostenible** |

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

* Como porcentaje del patrimonio neto del subfondo.

**La descripción de la metodología de inversión sostenible definida por Edmond de Rothschild Asset Management (France) se encuentra disponible en el sitio web de la sociedad de gestión: https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/Responsible-investment/OUR%20ENGAGEMENT/FR/EdRAM-Definition-et-methodologie-Investissement-durable.pdf**

## ¿Qué características medioambientales o sociales promueve este producto financiero?

El subfondo promueve características medioambientales y sociales que identifica nuestro modelo de análisis ASG (criterios medioambientales, sociales y de gobernanza, por sus siglas en inglés), como:

– Medioambientales: estrategia de gestión medioambiental, consumo de energía, emisiones de gases de efecto invernadero, agua, residuos, contaminación, impacto verde.

– Sociales: calidad del empleo, gestión de recursos humanos, impacto social, relaciones con los grupos de interés, seguridad y salud.

No se ha designado ningún índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el subfondo.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales y sociales que promueve el producto financiero.

### *¿Qué indicadores de sostenibilidad se utilizan para medir la consecución de cada una de las características medioambientales o sociales promovidas por este producto financiero?*

Los gestores tienen acceso a herramientas de supervisión de la cartera, que proporcionan indicadores climáticos y ASG, como la huella de carbono o la temperatura de la cartera, la exposición a los diversos Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas y la calificación medioambiental y social de las inversiones. Nuestras herramientas ofrecen una visión consolidada de la cartera, así como un análisis individual de cada emisor. Nuestro análisis ASG propio o de proveedores externos también asigna una puntuación a cada uno de los temas medioambientales y sociales que promueve el subfondo y a los que pueden acceder los gestores.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

### *¿Cuáles son los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero pretende en parte lograr y de qué forma contribuye la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Se consideran inversiones sostenibles las empresas que contribuyen positivamente a un objetivo medioambiental o social, empresas que activan positivamente al menos uno de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas, con un umbral mínimo de activación ≥ 2,5/10, fuente MSCI, siempre que cumplan los requisitos de no causar un perjuicio significativo y de buena gobernanza.

Para obtener más información, consulte el documento siguiente: https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/Responsible-investment/OUR-ENGAGEMENT/FR/EdRAM-Definition-et-methodologie-Investissement-durable.pdf

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero pretende en parte realizar no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles que realiza el subfondo garantizarán que no se cause un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible, en particular mediante la aplicación de la política de exclusión de Edmond de Rothschild Asset Management (France) que comprende las armas prohibidas, el tabaco, el aceite de palma, el carbón térmico y las energías fósiles no convencionales, así como a las sociedades que incumplen las normas

internacionales (OCDE, OIT [Organización Internacional del Trabajo] y UNGC [Pacto Mundial de las Naciones Unidas[1]]).

- *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

  Los indicadores de incidencias adversas, y, en concreto, los indicadores PIA presentados en el cuadro 1 del anexo 1 de la RTS del SFDR, se tienen en cuenta como parte del proceso de inversión del subfondo, nuestro modelo de calificación ASG y también se incluyen en nuestra definición de inversión sostenible (véase la descripción de la metodología de inversión sostenible disponible en el sitio web). Se integran en las herramientas de supervisión de la cartera.

- *¿Cómo se ajustan las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

  Los gestores seleccionan las inversiones sostenibles de acuerdo con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, excluyendo cualquier empresa que infrinja los principios de la OIT y del Pacto Mundial de las Naciones Unidas.

*La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.*

*El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.*

*Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.*

[1] Pacto Mundial de las Naciones Unidas: Iniciativa de las Naciones Unidas lanzada en el año 2000 para alentar a las empresas de todo el mundo a actuar con responsabilidad social, comprometiéndose a integrar y promover una serie de principios relacionados con los derechos humanos, las normas internacionales del trabajo, el medioambiente y la lucha contra la corrupción.

## ¿Tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

[X] Sí,

El subfondo tiene en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad aplicando en primer lugar la política de exclusión de Edmond de Rothschild Asset Management (France), especialmente en lo que respecta al carbón térmico y las armas prohibidas. Las principales incidencias adversas también se tienen en cuenta en el contexto del modelo de análisis ASG propio o externo de los emisores, y afectan a las puntuaciones medioambientales y sociales, así como a la calificación ASG general.

Los informes periódicos del subfondo, conforme al artículo 11 del Reglamento (UE) 2019/2088, conocido como «Reglamento SFDR», presentan, en particular, el grado en que se respetan las características medioambientales o sociales, y están disponibles en el sitio web www.edmond-de-rothschild.com, pestaña «Fund Center».

[ ] No

## ¿Qué estrategia de inversión sigue este producto financiero?

La estrategia ASG del subfondo tiene como objetivo identificar oportunidades de inversión mediante el reconocimiento de empresas con un impacto medioambiental o social positivo, y un buen rendimiento extrafinanciero. Asimismo, pretende detectar los riesgos extrafinancieros que podrían materializarse desde el punto de vista financiero.

Para ello, el subfondo se basa en una calificación ASG interna o de una agencia de calificación externa y un filtro negativo en función de una lista de exclusión definida por la sociedad de gestión y disponible en su sitio web.

La **estrategia de inversión** orienta las decisiones de inversión sobre la base de factores como los objetivos de inversión y la tolerancia al riesgo.

### *¿Cuáles son los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?*

Al menos el 90% de las sociedades de la cartera ostenta una calificación ASG. Se trata de una calificación ASG propia o una calificación proporcionada por una agencia de datos extrafinanciera y externa. Al finalizar este proceso, el fondo obtiene una calificación ASG superior a la de su universo de inversión.

Asimismo, el proceso de selección de valores también incluye una selección negativa para excluir a las sociedades que contribuyen a la producción o a la venta de armas prohibidas, de conformidad con lo establecido en las convenciones internacionales sobre la materia, a las sociedades cuya actividad está relacionada con el carbón térmico, los combustibles fósiles no convencionales, el tabaco y el aceite de palma, así como a las sociedades que incumplen las normas internacionales (OCDE, OIT [Organización Internacional del Trabajo] y UNGC [Pacto Mundial de las Naciones Unidas]), de acuerdo con la política de exclusión de Edmond de Rothschild Asset Management (France), que se puede consultar en su sitio web. Dicha selección negativa contribuye a reducir el riesgo de sostenibilidad.

### *¿Cuál es el porcentaje mínimo comprometido para reducir la magnitud de las inversiones consideradas antes de la aplicación de dicha estrategia de inversión?*

El subfondo no se compromete a respetar un porcentaje mínimo para reducir la magnitud de las inversiones consideradas antes de la aplicación de la estrategia de inversión.

Las prácticas de **buena gobernanza** incluyen las estructuras de buena gestión, las relaciones con los trabajadores, la remuneración del personal y el cumplimiento de las obligaciones fiscales.

***¿Cuál es la política para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte?***

Las prácticas de buena gobernanza se evalúan mediante un análisis exhaustivo del pilar de gobernanza en el marco del análisis ASG del emisor, así como mediante la consideración de las controversias que afectan al emisor. A las inversiones sostenibles del subfondo se les aplica una puntuación de gobernanza mínima, proporcionada por nuestro análisis interno ASG o por el de un proveedor externo.

## ¿Cuál es la asignación de activos prevista para este producto financiero?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

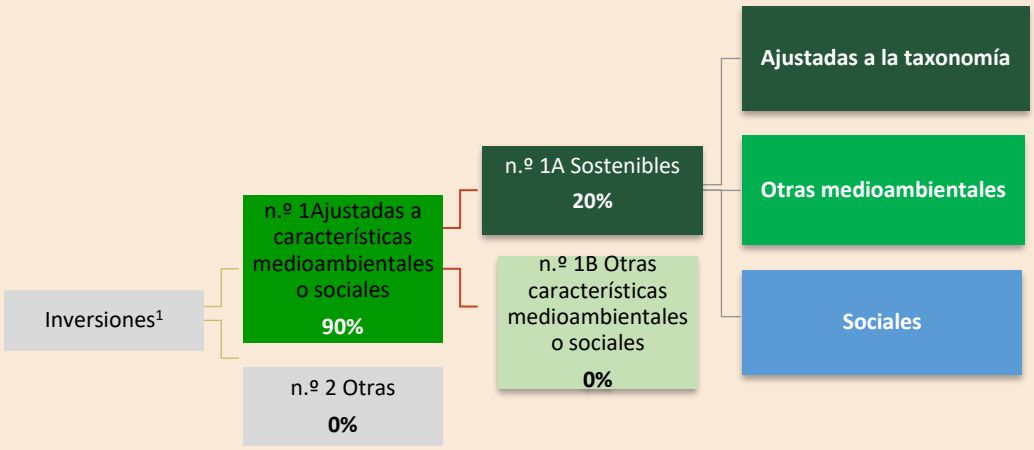
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios,** que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

El producto financiero invierte al menos el 90% de su patrimonio neto en activos que se han considerado «admisibles» según el proceso ASG vigente, es decir, en inversiones que se ajustan a las características medioambientales y sociales promovidas (n.º 1 Ajustadas a las características medioambientales o sociales).
El producto financiero invierte al menos el 20% de su patrimonio neto en activos que se han considerado inversiones sostenibles (n.º 1A Sostenibles).
La descripción de la asignación de activos de este producto financiero figura en su folleto.




**La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles. Esto incluye las inversiones para fines de cobertura y el efectivo mantenido en forma de liquidez con carácter complementario.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

**n.º 2 Otras:** Incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles. Esto incluye las inversiones para fines de cobertura y el efectivo mantenido en forma de liquidez con carácter complementario.

### *¿Cómo logra el uso de derivados las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero?*

Solo se utilizan derivados de un único emisor (*single name*) para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

En los casos en los que el emisor del activo subyacente del derivado tiene una calificación ASG (interna o externa), este derivado se tiene en cuenta en el cálculo del porcentaje de inversiones adaptadas a las características medioambientales y/o sociales, en el cálculo de la calificación ASG media del fondo o como parte de un enfoque de selectividad promovido. Para calcular la proporción de inversión a largo plazo en el fondo, únicamente se tienen en cuenta los derivados de un único emisor (single name) con exposición larga, después de tener en cuenta los efectos compensatorios de las posiciones cortas y los valores subyacentes mantenidos.

## ¿En qué medida, como mínimo se ajustan las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

### ¿Invierte el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE? [1]

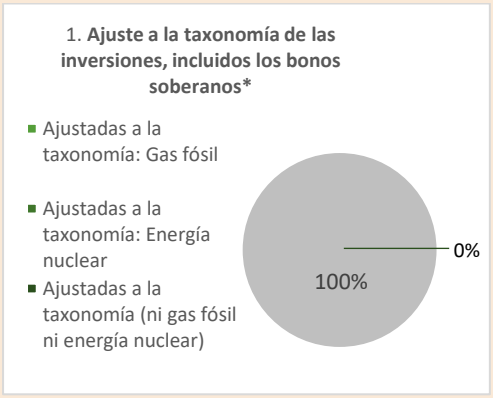
☐ Sí

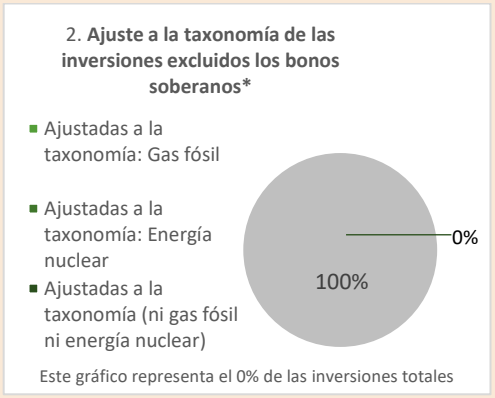
☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

Dado el estado actual de la información no financiera facilitada por las empresas, en este momento no podemos determinar y calificar con precisión las inversiones subyacentes inherentes a las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear de acuerdo con la taxonomía de la UE.

***Los dos gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustan a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.***




** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

- ***¿Cuál es la proporción mínima de inversión en actividades de transición y facilitadoras?***

No aplicable.

### ¿Cuál es la proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustan a la taxonomía de la UE?

No aplicable.

El símbolo representa inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

### ¿Cuál es la proporción mínima de inversiones socialmente sostenibles?

No aplicable.

### ¿Qué inversiones se incluyen en el «n.° 2 Otras» y cuál es su propósito? ¿Existen garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles. Esto incluye las inversiones para fines de cobertura y el efectivo mantenido en forma de liquidez con carácter complementario.

### ¿Se ha designado un índice específico como índice de referencia para determinar si este producto financiero está en consonancia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se ha designado ningún índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el subfondo.

- ***¿Cómo se ajusta de forma continua el índice de referencia a cada una de las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero?***

No aplicable.

- ***¿Cómo se garantiza el ajuste de la estrategia de inversión con la metodología del índice de manera continua?***

No aplicable.

- ***¿Cómo difiere el índice designado de un índice general de mercado pertinente?***

No aplicable.

- ***¿Dónde puede encontrarse la metodología utilizada para el cálculo del índice designado?***

No aplicable.




**¿Dónde puedo encontrar más información en línea específica sobre el producto?**

**Puede encontrarse más información específica sobre el producto en el sitio web:**

**https://funds.edram.com**

*ANEXO DEL SFDR*

**Información precontractual de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852**

**Nombre del producto: EdR SICAV - Millesima 2032**
**Identificador de entidad jurídica: 9695006HJQZ7O6O5UW02**

# Características medioambientales o sociales

**¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?**

| | |
|---|---|
| ☐ **Sí** | ☒ **No** |
| ☐ Realizará como mínimo la proporción siguiente de **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ___ %<br>☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE<br>☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ **Promueve características medioambientales o sociales** y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tendrá como mínimo un **20%*** de inversiones sostenibles<br>☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE<br>☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE<br>☐ con un objetivo social |
| ☐ Realizará como mínimo la proporción siguiente de **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ___ % | ☐ Promueve características medioambientales o sociales, pero **no realizará ninguna inversión sostenible** |

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

* Como porcentaje del patrimonio neto del OICVM.

**La descripción de la metodología de inversión sostenible definida por Edmond de Rothschild Asset Management (France) está disponible en el sitio web de la sociedad de gestión:**
https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/Responsible-investment/OUR%20ENGAGEMENT/FR/EdRAM-Definition-et-methodologie-Investissement-durable.pdf



### *¿Qué características medioambientales o sociales promueve este producto financiero?*

El subfondo promueve características medioambientales y sociales que identifica nuestro modelo de análisis ASG (criterios medioambientales, sociales y de gobernanza, por sus siglas en inglés), como:

- Medioambientales: estrategia de gestión medioambiental, consumo de energía, emisiones de gases de efecto invernadero, agua, residuos, contaminación, impacto ecológico.
- Sociales: calidad del empleo, gestión de recursos humanos, impacto social, relaciones con los grupos de interés, seguridad y salud.

No se ha designado ningún índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el subfondo.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

### *¿Qué indicadores de sostenibilidad se utilizan para medir la consecución de cada una de las características medioambientales o sociales promovidas por este producto financiero?*

Los gestores tienen acceso a herramientas de supervisión de la cartera, que proporcionan indicadores climáticos y ASG, como la huella de carbono o la temperatura de la cartera, la exposición a los diversos Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas y la calificación medioambiental y social de las inversiones. Nuestras herramientas ofrecen una visión consolidada de la cartera, así como un análisis individual de cada emisor. Nuestro análisis ASG propio o de proveedores externos también asigna una puntuación a cada uno de los temas medioambientales y sociales que promueve el subfondo y a los que pueden acceder los gestores.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

### *¿Cuáles son los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero pretende en parte lograr y de qué forma contribuye la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Se consideran inversiones sostenibles las empresas que contribuyen positivamente a un objetivo medioambiental o social, empresas que activan positivamente al menos uno de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas, con un umbral mínimo de activación ≥ 2,5/10, fuente MSCI, siempre que cumplan los requisitos de no causar un perjuicio significativo y de buena gobernanza.

Para obtener más información, consulte el documento siguiente: https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/Responsible-investment/OUR ENGAGEMENT/FR/EdRAM-Definition-et-methodologie-Investissement-durable.pdf.

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero pretende en parte realizar no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles que realiza el subfondo garantizarán que no se cause un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible, en particular mediante la aplicación de la política de exclusión de Edmond de Rothschild Asset Management (France) que comprende las armas prohibidas, el tabaco, el aceite de palma, el carbón térmico y las energías fósiles no convencionales, así como a las sociedades que incumplen las normas internacionales (OCDE, OIT [Organización Internacional del Trabajo] y UNGC [Pacto Mundial de las Naciones Unidas[1]]).

[1] Pacto Mundial de las Naciones Unidas: Iniciativa de las Naciones Unidas lanzada en el año 2000 para alentar a las empresas de todo el mundo a actuar con responsabilidad social, comprometiéndose a integrar y promover una serie de principios relacionados con los derechos humanos, las normas internacionales del trabajo, el medioambiente y la lucha contra la corrupción.

*¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Los indicadores de incidencias adversas, y, en concreto, los indicadores PIA presentados en el cuadro 1 del anexo 1 de la RTS del SFDR, se tienen en cuenta como parte del proceso de inversión del subfondo, nuestro modelo de calificación ASG y también se incluyen en nuestra definición de inversión sostenible (véase la descripción de la metodología de inversión sostenible disponible en el sitio web). Se integran en las herramientas de supervisión de la cartera y los controla el equipo de gestión y el departamento de Riesgos.

*¿Cómo se ajustan las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Los gestores seleccionan las inversiones sostenibles de acuerdo con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, excluyendo cualquier empresa que infrinja los principios de la OIT y del Pacto Mundial de las Naciones Unidas.

*La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.*

*El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.*



***¿Tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

**X** Sí, el subfondo tiene en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad aplicando en primer lugar la política de exclusión de Edmond de Rothschild Asset Management (France), especialmente en lo que respecta al carbón térmico y las armas prohibidas. Las principales incidencias adversas también se tienen en cuenta en el contexto del modelo de análisis ASG propio o externo de los emisores, y afectan a las puntuaciones medioambientales y sociales, así como a la calificación ASG general. Los informes periódicos del subfondo, conforme al artículo 11 del Reglamento (UE) 2019/2088, conocido como «Reglamento SFDR», presentan, en particular, el grado en que se respetan las características medioambientales o sociales, y están disponibles en el sitio web www.edmond-de-rothschild.com, pestaña «Fund Center».

- No



### *¿Qué estrategia de inversión sigue este producto financiero?*

La estrategia ASG del subfondo tiene como objetivo identificar oportunidades de inversión mediante el reconocimiento de empresas con un impacto medioambiental o social positivo, y un buen rendimiento extrafinanciero. Asimismo, pretende detectar los riesgos extrafinancieros que podrían materializarse desde el punto de vista financiero. Para ello, el subfondo se basa en una calificación ASG interna o de una agencia de calificación externa y un filtro negativo en función de una lista de exclusión definida por la sociedad de gestión y disponible en su sitio web.

La **estrategia de inversión** orienta las decisiones de inversión sobre la base de factores como los objetivos de inversión y la tolerancia al riesgo.

### *¿Cuáles son los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?*

Al menos el 90% de los títulos de deuda y los instrumentos del mercado monetario con una calificación de categoría de inversión («Investment Grade») y el 75% de los títulos de deuda y los instrumentos del mercado monetario con una calificación de alto rendimiento («High Yield») ostentan una calificación ASG en el subfondo. Se trata de una calificación ASG propia o una calificación proporcionada por una agencia de datos extrafinancieros externa. Ambos coeficientes se expresan en forma de capitalización del patrimonio neto de la inversión colectiva.

Al finalizar este proceso, el subfondo obtiene una calificación ASG superior a la de su universo de inversión.
Asimismo, el proceso de selección de valores también incluye una selección negativa para excluir a las sociedades que contribuyen a la producción o a la venta de armas prohibidas, de conformidad con lo establecido en las convenciones internacionales sobre la materia, a las sociedades cuya actividad está relacionada con el carbón térmico, los combustibles fósiles no convencionales, el tabaco y el aceite de palma, así como a las sociedades que incumplen las normas internacionales (OCDE, OIT [Organización Internacional del Trabajo] y UNGC [Pacto Mundial de las Naciones Unidas]), de acuerdo con la política de exclusión de Edmond de Rothschild Asset Management (France), que se puede consultar en su sitio web. Dicha selección negativa contribuye a reducir el riesgo de sostenibilidad.

### *¿Cuál es el porcentaje mínimo comprometido para reducir la magnitud de las inversiones consideradas antes de la aplicación de dicha estrategia de inversión?*

El subfondo no se compromete a respetar un porcentaje mínimo para reducir la magnitud de las inversiones consideradas antes de la aplicación de la estrategia de inversión.

Las prácticas de **buena gobernanza** incluyen las estructuras de buena gestión, las relaciones con los trabajadores, la remuneración del personal y el cumplimiento de las obligaciones fiscales.

### *¿Cuál es la política para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte?*

Las prácticas de buena gobernanza se evalúan mediante un análisis exhaustivo del pilar de gobernanza en el marco del análisis ASG del emisor, así como mediante la consideración de las controversias que afectan al emisor. A las inversiones sostenibles del subfondo se les aplica una puntuación de gobernanza mínima, proporcionada por nuestro análisis interno ASG o por el de un proveedor externo.

### *¿Cuál es la asignación de activos prevista para este producto financiero?*

El producto financiero invierte al menos el 75% de su patrimonio neto en activos que se han considerado «admisibles» según el proceso ASG vigente, es decir, en inversiones que se ajustan a las características medioambientales y sociales promovidas (n.º 1 Ajustadas a las características medioambientales o sociales). El producto financiero invierte al menos el 20% de su patrimonio neto en activos que se han considerado inversiones sostenibles (n.º 1A Sostenibles).
La descripción de la asignación de activos de este producto financiero figura en su folleto.

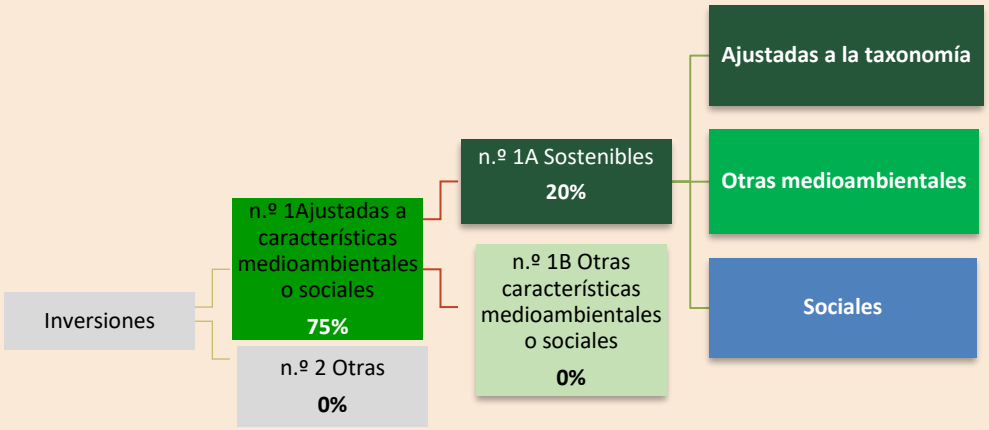
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.




**La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles. Esto incluye las inversiones para fines de cobertura y el efectivo mantenido en forma de liquidez con carácter complementario.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

### *¿Cómo logra el uso de derivados las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero?*

Solo se utilizan derivados de un único emisor (*single name*) para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

En los casos en los que el emisor del activo subyacente del derivado tiene una calificación ASG (interna o externa), este derivado se tiene en cuenta en el cálculo del porcentaje de inversiones adaptadas a las características medioambientales y/o sociales, en el cálculo de la calificación ASG media del fondo o como parte de un enfoque de selectividad promovido. Para calcular la proporción de inversión a largo plazo en el fondo, únicamente se tienen en cuenta los derivados de un único emisor (single name) con exposición larga, después de tener en cuenta los efectos compensatorios de las posiciones cortas y los valores subyacentes mantenidos.

.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

***¿En qué medida, como mínimo, las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE?***

**¿Invierte el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE[2]?**

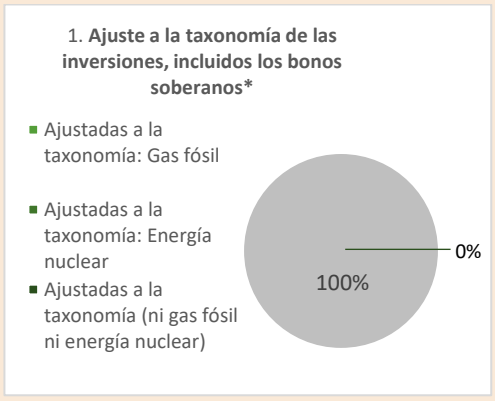
☐ Sí

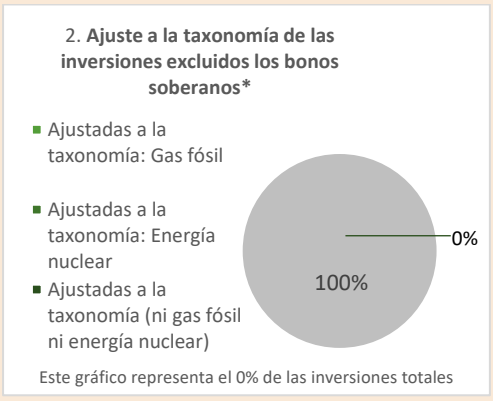
☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

Dado el estado actual de la información no financiera facilitada por las empresas, en este momento no podemos determinar y calificar con precisión las inversiones subyacentes inherentes a las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear de acuerdo con la taxonomía de la UE.

***Los dos gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustan a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.***




**** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.***

***¿Cuál es la proporción mínima de inversión en actividades de transición y facilitadoras?***

No aplicable.

2 Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

El símbolo representa inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

## ¿Cuál es la proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustan a la taxonomía de la UE?

No aplicable.

## ¿Cuál es la proporción mínima de inversiones socialmente sostenibles?

No aplicable.

## ¿Qué inversiones se incluyen en el «n.º 2 Otras» y cuál es su propósito? ¿Existen garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles. Esto incluye las inversiones para fines de cobertura y el efectivo mantenido en forma de liquidez con carácter complementario.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

## ¿Se ha designado un índice específico como índice de referencia para determinar si este producto financiero está en consonancia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No se ha designado ningún índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el subfondo.

- ***¿Cómo se ajusta de forma continua el índice de referencia a cada una de las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero?***

  No aplicable.

- ***¿Cómo se garantiza el ajuste de la estrategia de inversión con la metodología del índice de manera continua?***

  No aplicable.

- ***¿Cómo difiere el índice designado de un índice general de mercado pertinente?***

  No aplicable.

- ***¿Dónde puede encontrarse la metodología utilizada para el cálculo del índice designado?***

  No aplicable.

## ¿Dónde puedo encontrar más información en línea específica sobre el producto?

**Puede encontrarse más información específica sobre el producto en el sitio web:**

**https://funds.edram.com**

*ANEXO DEL SFDR*

**Información precontractual de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852**

**Nombre del producto: EdR SICAV - Millesima Emerging 2032**
**Identificador de entidad jurídica: 9695001F2DVY47UL4963**

# Características medioambientales o sociales

**¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ **Sí** | [X] **No** |
|---|---|

☐ Realizará como mínimo la proporción siguiente de **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ___ %

- ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

[X] **Promueve características medioambientales o sociales** y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tendrá como mínimo un **5%*** de inversiones sostenibles

- ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- [X] con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- ☐ con un objetivo social

☐ Realizará como mínimo la proporción siguiente de **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ___ %

☐ Promueve características medioambientales o sociales, pero **no realizará ninguna inversión sostenible**

* Como porcentaje del patrimonio neto del OICVM.

**La descripción de la metodología de inversión sostenible definida por Edmond de Rothschild Asset Management (France) está disponible en el sitio web de la sociedad de gestión:** https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/Responsible-investment/OUR%20ENGAGEMENT/FR/EdRAM-Definition-et-methodologie-Investissement-durable.pdf

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



***¿Qué características medioambientales o sociales promueve este producto financiero?***

El subfondo promueve características medioambientales y sociales que identifica nuestro modelo de análisis ASG (criterios medioambientales, sociales y de gobernanza, por sus siglas en inglés), como:

- Medioambientales: estrategia de gestión medioambiental, consumo de energía, emisiones de gases de efecto invernadero, agua, residuos, contaminación, impacto ecológico.
- Sociales: calidad del empleo, gestión de recursos humanos, impacto social, relaciones con los grupos de interés, seguridad y salud.

No se ha designado ningún índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el subfondo.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

***¿Qué indicadores de sostenibilidad se utilizan para medir la consecución de cada una de las características medioambientales o sociales promovidas por este producto financiero?***

Los gestores tienen acceso a herramientas de supervisión de la cartera, que proporcionan indicadores climáticos y ASG, como la huella de carbono o la temperatura de la cartera, la exposición a los diversos Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas y la calificación medioambiental y social de las inversiones. Nuestras herramientas ofrecen una visión consolidada de la cartera, así como un análisis individual de cada emisor. Nuestro análisis ASG propio o de proveedores externos también asigna una puntuación a cada uno de los temas medioambientales y sociales que promueve el subfondo y a los que pueden acceder los gestores.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

***¿Cuáles son los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero pretende en parte lograr y de qué forma contribuye la inversión sostenible a dichos objetivos?***

Se consideran inversiones sostenibles las empresas que contribuyen positivamente a un objetivo medioambiental o social, empresas que activan positivamente al menos uno de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas, con un umbral mínimo de activación ≥ 2,5/10, fuente MSCI, siempre que cumplan los requisitos de no causar un perjuicio significativo y de buena gobernanza.

Para obtener más información, consulte el documento siguiente: https://www.edmond-de-rothschild.com/media/vomhax5n/edram-definition-et-methodologie-investissement-durable.pdf

***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero pretende en parte realizar no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

Las inversiones sostenibles que realiza el subfondo garantizarán que no se cause un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible, en particular mediante la aplicación de la política de exclusión de Edmond de Rothschild Asset Management (France) que comprende las armas prohibidas, el tabaco, el aceite de palma, el carbón térmico y las energías fósiles

no convencionales, así como a las sociedades que incumplen las normas internacionales (OCDE, OIT [Organización Internacional del Trabajo] y UNGC [Pacto Mundial de las Naciones Unidas[1]]).

*¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Los indicadores de incidencias adversas, y, en concreto, los indicadores PIA presentados en el cuadro 1 del anexo 1 de la RTS del SFDR, se tienen en cuenta como parte del proceso de inversión del subfondo, nuestro modelo de calificación ASG y también se incluyen en nuestra definición de inversión sostenible (véase la descripción de la metodología de inversión sostenible disponible en el sitio web). Se integran en las herramientas de supervisión de la cartera y los controla el equipo de gestión y el departamento de Riesgos.

*¿Cómo se ajustan las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Los gestores seleccionan las inversiones sostenibles de acuerdo con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, excluyendo cualquier empresa que infrinja los principios de la OIT y del Pacto Mundial de las Naciones Unidas.

*La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.*

*El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.*



***¿Tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

**x** Sí, el subfondo tiene en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad aplicando en primer lugar la política de exclusión de Edmond de Rothschild Asset Management (France), especialmente en lo que respecta al carbón térmico y las armas prohibidas. Las principales incidencias adversas también se tienen en cuenta en el contexto del modelo de análisis ASG propio o externo de los emisores, y afectan a las puntuaciones medioambientales y sociales, así como a la calificación ASG general. Los informes periódicos del subfondo, conforme al artículo 11 del Reglamento (UE) 2019/2088, conocido como «Reglamento SFDR», presentan, en particular, el grado en que se respetan las características medioambientales o sociales, y están disponibles en el sitio web www.edmond-de-rothschild.com, pestaña «Fund Center».

- No

[1] Pacto Mundial de las Naciones Unidas: Iniciativa de las Naciones Unidas lanzada en el año 2000 para alentar a las empresas de todo el mundo a actuar con responsabilidad social, comprometiéndose a integrar y promover una serie de principios relacionados con los derechos humanos, las normas internacionales del trabajo, el medioambiente y la lucha contra la corrupción.

### *¿Qué estrategia de inversión sigue este producto financiero?*

La estrategia ASG del subfondo tiene como objetivo identificar oportunidades de inversión mediante el reconocimiento de empresas con un impacto medioambiental o social positivo, y un buen rendimiento extrafinanciero. Asimismo, pretende detectar los riesgos extrafinancieros que podrían materializarse desde el punto de vista financiero. Para ello, el subfondo se basa en una calificación ASG interna o de una agencia de calificación externa y un filtro negativo en función de una lista de exclusión definida por la sociedad de gestión y disponible en su sitio web.

La **estrategia de inversión** orienta las decisiones de inversión sobre la base de factores como los objetivos de inversión y la tolerancia al riesgo.

### *¿Cuáles son los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?*

Al menos el 90% de los títulos de deuda y los instrumentos del mercado monetario con una calificación de grado de inversión («Investment Grade») y el 75% de los títulos de deuda y los instrumentos del mercado monetario con una calificación de alto rendimiento («High Yield») o emitidos por países «emergentes» ostentan una calificación ASG en el subfondo.
Asimismo, al menos el 90% de los bonos soberanos emitidos por países desarrollados ostentan una calificación ASG en el subfondo.
Se trata de una calificación ASG propia o una calificación proporcionada por una agencia de datos extrafinancieros externa. Ambos coeficientes se expresan en forma de capitalización del patrimonio neto de la inversión colectiva.

Al finalizar este proceso, el subfondo obtiene una calificación ASG superior a la de su universo de inversión.
Asimismo, el proceso de selección de valores también incluye una selección negativa para excluir a las sociedades que contribuyen a la producción o a la venta de armas prohibidas, de conformidad con lo establecido en las convenciones internacionales sobre la materia, a las sociedades cuya actividad está relacionada con el carbón térmico, los combustibles fósiles no convencionales, el tabaco y el aceite de palma, así como a las sociedades que incumplen las normas internacionales (OCDE, OIT [Organización Internacional del Trabajo] y UNGC [Pacto Mundial de las Naciones Unidas]), de acuerdo con la política de exclusión de Edmond de Rothschild Asset Management (France), que se puede consultar en su sitio web. Dicha selección negativa contribuye a reducir el riesgo de sostenibilidad.

### *¿Cuál es el porcentaje mínimo comprometido para reducir la magnitud de las inversiones consideradas antes de la aplicación de dicha estrategia de inversión?*

El subfondo no se compromete a respetar un porcentaje mínimo para reducir la magnitud de las inversiones consideradas antes de la aplicación de la estrategia de inversión.

Las prácticas de **buena gobernanza** incluyen las estructuras de buena gestión, las relaciones con los trabajadores, la remuneración del personal y el cumplimiento de las obligaciones fiscales.

### *¿Cuál es la política para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte?*

Las prácticas de buena gobernanza se evalúan mediante un análisis exhaustivo del pilar de gobernanza en el marco del análisis ASG del emisor, así como mediante la consideración de las controversias que afectan al emisor. A las inversiones sostenibles del subfondo se les aplica una puntuación de gobernanza mínima, proporcionada por nuestro análisis interno ASG o por el de un proveedor externo.

### *¿Cuál es la asignación de activos prevista para este producto financiero?*

El producto financiero invierte al menos el 75% de su patrimonio neto en activos que se han considerado «admisibles» según el proceso ASG vigente, es decir, en inversiones que se ajustan a las características medioambientales y sociales promovidas (n.º 1 Ajustadas a las características medioambientales o sociales). El producto financiero invierte al menos el 5% de su patrimonio neto en activos que se han considerado inversiones sostenibles (n.º 1A Sostenibles).
La descripción de la asignación de activos de este producto financiero figura en su folleto.

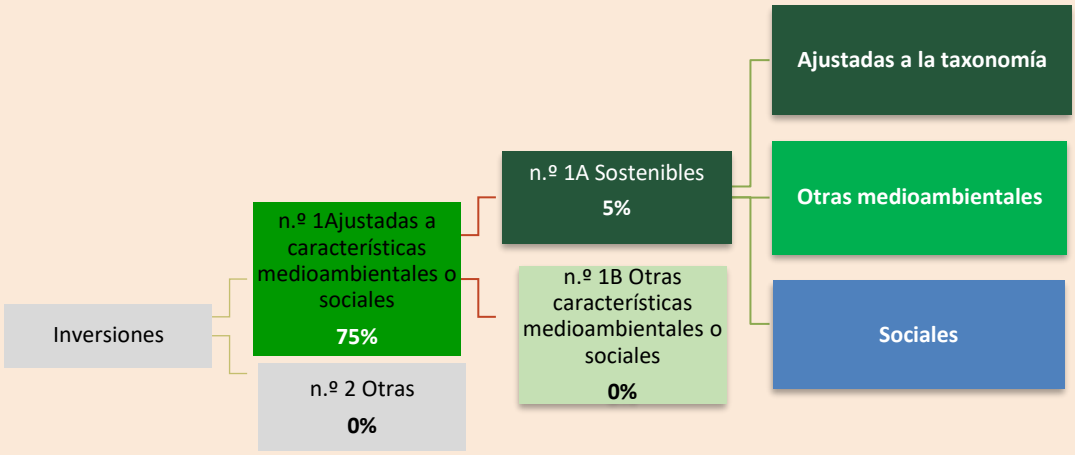
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.




**La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles. Esto incluye las inversiones para fines de cobertura y el efectivo mantenido en forma de liquidez con carácter complementario.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

### *¿Cómo logra el uso de derivados las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero?*

Solo se utilizan derivados de un único emisor (*single name*) para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

En los casos en los que el emisor del activo subyacente del derivado tiene una calificación ASG (interna o externa), este derivado se tiene en cuenta en el cálculo del porcentaje de inversiones adaptadas a las características medioambientales y/o sociales, en el cálculo de la calificación ASG media del fondo o como parte de un enfoque de selectividad promovido. Para calcular la proporción de inversión a largo plazo en el fondo, únicamente se tienen en cuenta los derivados de un único emisor (single name) con exposición larga, después de tener en cuenta los efectos compensatorios de las posiciones cortas y los valores subyacentes mantenidos.

***¿En qué medida, como mínimo, las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE?***

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

**¿Invierte el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE[2]?**

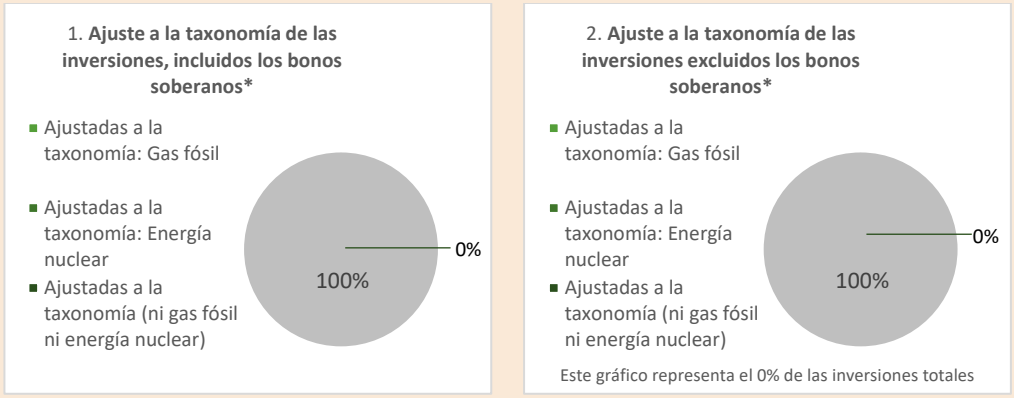
☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

Dado el estado actual de la información no financiera facilitada por las empresas, en este momento no podemos determinar y calificar con precisión las inversiones subyacentes inherentes a las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear de acuerdo con la taxonomía de la UE.

***Los dos gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustan a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.***




**** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.***

***¿Cuál es la proporción mínima de inversión en actividades de transición y facilitadoras?***

No aplicable.

2 Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

El símbolo representa inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

## ¿Cuál es la proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustan a la taxonomía de la UE?

No aplicable.

## ¿Cuál es la proporción mínima de inversiones socialmente sostenibles?

No aplicable.

## ¿Qué inversiones se incluyen en el «n.º 2 Otras» y cuál es su propósito? ¿Existen garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles. Esto incluye las inversiones para fines de cobertura y el efectivo mantenido en forma de liquidez con carácter complementario.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

## ¿Se ha designado un índice específico como índice de referencia para determinar si este producto financiero está en consonancia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No se ha designado ningún índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el subfondo.

- ***¿Cómo se ajusta de forma continua el índice de referencia a cada una de las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero?***

  No aplicable.

- ***¿Cómo se garantiza el ajuste de la estrategia de inversión con la metodología del índice de manera continua?***

  No aplicable.

- ***¿Cómo difiere el índice designado de un índice general de mercado pertinente?***

  No aplicable.

- ***¿Dónde puede encontrarse la metodología utilizada para el cálculo del índice designado?***

  No aplicable.

## ¿Dónde puedo encontrar más información en línea específica sobre el producto?

**Puede encontrarse más información específica sobre el producto en el sitio web:**

**https://funds.edram.com**

# ESTATUTOS

# Edmond de Rothschild SICAV

## SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE (SICAV) CON SUBFONDOS

## SICAV constituida como SA

Domicilio social: 47, rue du Faubourg Saint-Honoré
75008 PARÍS
Registro Mercantil de París n.º 850 407 297

## TÍTULO I - FORMA - OBJETO - DENOMINACIÓN - DOMICILIO SOCIAL - DURACIÓN DE LA SOCIEDAD

### ARTÍCULO 1 - FORMA

Se forma entre los titulares de acciones creadas a continuación y aquellos que posteriormente constituirán una Sociedad de Inversión de Capital Variable (SICAV) que se regirá por las disposiciones del Código de comercio relativo a las sociedades anónimas (Libro II - Título II - Capítulo V), por las del Código Monetario y Financiero (Libro II - Título I - Capítulo IV - Sección I - Subsección I); por sus textos de aplicación, por los textos subsiguientes y por los presentes estatutos.
La SICAV está formada por varios subfondos. Cada subfondo emite clases de acciones que representan los activos de la SICAV que se le asignan. En este caso, las disposiciones de estos estatutos aplicables a las acciones de la SICAV son aplicables a las clases de acciones emitidas en representación de los activos de cada subfondo.

### ARTÍCULO 2 - OBJETO

El propósito de esta sociedad es establecer y administrar una cartera de instrumentos financieros y depósitos.

### ARTÍCULO 3 - DENOMINACIÓN

La denominación de la sociedad es la siguiente: Edmond de Rothschild SICAV, seguida de la mención «Sociedad de Inversión de Capital Variable», acompañada o no del término «SICAV».

### ARTÍCULO 4 - DOMICILIO SOCIAL

El domicilio social se encuentra en PARÍS (75008), 47 rue du Faubourg Saint-Honoré.

### ARTÍCULO 5 - DURACIÓN

La duración de la sociedad es de noventa y nueve años a partir de su inscripción en el Registro Mercantil, excepto en los casos de disolución anticipada o extensión prevista en los presentes estatutos.

## TÍTULO II - CAPITAL - VARIACIONES DEL CAPITAL - CARACTERÍSTICAS DE LAS ACCIONES

### ARTÍCULO 6 - CAPITAL SOCIAL

El capital inicial de la SICAV se eleva a la suma de 2251 555 571,65 euros dividida en 10 524 926,11 acciones totalmente desembolsadas.
Está constituido por aportaciones en especie.

Para el subfondo EdR SICAV - Euro Sustainable Credit:

El capital inicial del subfondo se eleva a la suma de 126 085 387,20 euros dividida en 354 369,97 acciones totalmente desembolsadas.

Se creó el 12/2/2019 por la absorción de todos los activos del FI Edmond de Rothschild Euro Sustainable Credit.

Para el subfondo EdR SICAV - Euro Sustainable Growth:

El capital inicial del subfondo se eleva a la suma de 158 002 616,77 euros dividida en 864 362,19 acciones totalmente desembolsadas.

Se creó el 12/2/2019 por la absorción de todos los activos del FI Edmond de Rothschild Euro Sustainable Growth.

Para el subfondo EdR SICAV - Financial Bonds:

El capital inicial del subfondo se eleva a la suma de 1967 467 567,68 euros dividida en 9 306 193,95 acciones totalmente desembolsadas.

Se creó el 12/2/2019 por la absorción de todos los activos del FI Edmond de Rothschild Financial Bonds.

La SICAV es una SICAV con subfondos; cada subfondo emite clases de acciones que representan los activos de la SICAV que se le asignan. En este caso, las disposiciones de estos estatutos aplicables a las acciones de la SICAV son aplicables a las clases de acciones emitidas en representación de los activos del subfondo.

Las características de las distintas clases de acciones y sus condiciones de acceso se especifican en el folleto de la SICAV.

Las diferentes clases de acciones podrán:

- Beneficiarse de diferentes regímenes de distribución de ingresos (distribución o capitalización).
- Ser denominadas en diferentes divisas.
- Tener diferentes gastos de gestión.
- Tener diferentes cuotas de suscripción y reembolso.
- Tener un valor nominal diferente.
- Ir acompañadas de una cobertura sistemática de riesgo, parcial o total, definida en el folleto. Esta cobertura se garantiza mediante instrumentos financieros que minimizan el impacto de las transacciones de cobertura en las otras categorías de acciones de los OICVM.
- Estar reservadas para una o más redes de distribución.

Las acciones pueden agruparse o dividirse a propuesta del Consejo de administración y ser aprobadas por la Junta general extraordinaria.

Las acciones pueden dividirse, por decisión del Consejo de administración, en décimas, centésimas, milésimas, diezmilésimas, denominadas acciones fraccionarias.

Las disposiciones de los estatutos que regulan la emisión y el reembolso de acciones serán de aplicación a las acciones fraccionarias cuyo valor será siempre proporcional al de la acción que representen. El resto de disposiciones de los estatutos relativas a las acciones serán de aplicación a las acciones fraccionarias sin que resulte necesario especificarlo, salvo disposición en contrario.

## ARTÍCULO 7 - VARIACIONES DEL CAPITAL

El importe del capital está sujeto a cambios, como resultado de la emisión por parte de la sociedad de nuevas acciones y la disminución posterior al reembolso de acciones por parte de la sociedad a los accionistas que así lo soliciten.

## ARTÍCULO 8 - EMISIÓN Y REEMBOLSO DE ACCIONES

Las acciones se emiten en todo momento a petición de los accionistas basándose en su valor liquidativo incrementado, en su caso, por las comisiones de suscripción.

Los reembolsos y las suscripciones se llevan a cabo en las condiciones y de acuerdo con el procedimiento establecido en el folleto.

Los reembolsos podrán llevarse a cabo en efectivo.

Asimismo, los reembolsos podrán llevarse a cabo en especie. Si el reembolso en especie corresponde a una cuota representativa de los activos de la cartera, el OICVM o la Sociedad gestora solo deben obtener el acuerdo por escrito firmado por el accionista saliente. Cuando el reembolso en especie no corresponda a una cuota representativa de los activos de la cartera, todos los accionistas deben firmar el acuerdo por escrito que autoriza

al accionista saliente a obtener el reembolso de sus acciones por determinados activos particulares, tal como se define explícitamente en el acuerdo.
Pese a lo dispuesto anteriormente, cuando el fondo sea un ETF, los reembolsos en el mercado primario podrán, con el acuerdo de la sociedad de gestión de la cartera y en el respeto de los intereses de los partícipes, efectuarse en las condiciones establecidas en el folleto o el reglamento del fondo. El titular de la cuenta del emisor debe entregar los activos en las condiciones establecidas en el folleto del fondo.
En general, los activos reembolsados se valoran según las reglas establecidas en el artículo 9 y el reembolso en especie se realiza en función del primer valor liquidativo una vez aceptados los valores pertinentes.
Cualquier suscripción de nuevas acciones debe, en el caso de nulidad, estar totalmente desembolsada y las acciones emitidas gozarán de los mismos derechos que las acciones existentes el día de la emisión.
En aplicación del artículo L. 214-7-4 del Código monetario y financiero francés, el Consejo de administración podrá interrumpir provisionalmente el reembolso de las acciones de la sociedad, así como la emisión de nuevas acciones, cuando así lo exijan circunstancias excepcionales y siempre que redunde en beneficio de los accionistas.
Si bien el patrimonio neto de la SICAV (o, en su caso, el subfondo) es inferior al importe fijado por la normativa, no se podrá efectuar ningún reembolso de acciones (sobre el subfondo correspondiente, según el caso).

En aplicación de los artículos L. 214-7-4 del Código monetario y financiero y 411-20-1 del Reglamento General de la AMF, la Sociedad gestora podrá decidir limitar los reembolsos cuando circunstancias excepcionales así lo requieran y si los intereses de los accionistas o del público lo exigen.

La Sociedad gestora podrá aplicar el mecanismo denominado *Gates*, que permite repartir las solicitudes de reembolso de los accionistas del subfondo pertinente entre varios valores liquidativos si superan un determinado nivel, determinado de forma objetiva. El umbral a partir del cual puede activarse *Gates* debe justificarse en relación con la frecuencia de cálculo del valor liquidativo del subfondo, su orientación de gestión y la liquidez de los activos de la cartera. La Sociedad gestora podrá aplicar la limitación de reembolsos cuando se alcance el umbral de activación. Este umbral se indica en el apartado «Mecanismo de limitación de reembolsos (*Gates*)» del folleto de cada subfondo de la SICAV. Cuando el subfondo en cuestión tenga varias categorías de acciones, el umbral de activación del procedimiento será idéntico para todas las clases de acciones del subfondo.

Dicho umbral de activación corresponde a la relación entre:
- la diferencia registrada, en una fecha de centralización determinada, entre el número de acciones del subfondo cuyo reembolso se solicita o el importe total de dichos reembolsos y el número de acciones del subfondo cuya suscripción se solicita o el importe total de dichas suscripciones; y
- el patrimonio neto o el número total de acciones del subfondo.

El umbral se aplica a los reembolsos centralizados para la totalidad del activo del subfondo y no específicamente a las clases de acciones del subfondo.

Cuando las solicitudes de reembolso superen el umbral de activación de *Gates*, la Sociedad gestora podrá, no obstante, decidir atender las solicitudes de reembolso que superen el límite especificado y, por tanto, ejecutar algunas o todas las órdenes que podrían estar bloqueadas.

Durante el período de aplicación del mecanismo de *Gates*, las órdenes de reembolso se ejecutarán en las mismas proporciones para los accionistas del subfondo que hayan solicitado el reembolso al mismo valor liquidativo. La fracción no ejecutada de la orden de reembolso aplazada de este modo no tendrá prioridad sobre las solicitudes de reembolso posteriores. Las fracciones de la orden de reembolso no ejecutadas y aplazadas automáticamente no podrán ser revocadas por los accionistas del subfondo.

El mecanismo de limitación de los reembolsos podrá aplicarse por un período máximo de 20 valores liquidativos a lo largo de 3 meses. La duración máxima de la limitación de los reembolsos no podrá ser superior a un mes.

Las operaciones de suscripción y reembolso, por el mismo número de acciones, sobre la base del mismo valor liquidativo y para el mismo accionista o beneficiario efectivo (las llamadas operaciones de ida y vuelta) no están sujetas a *Gates*. Esta exclusión se aplica asimismo al canje de una clase de acciones por otra clase de acciones, al mismo valor liquidativo, por el mismo importe y de un mismo accionista o beneficiario efectivo.

Posibilidad de condiciones de suscripción mínima, según el procedimiento previsto en el folleto.

El OICVM podrá dejar de emitir acciones en aplicación del tercer apartado del artículo L. 214-7-4 del Código monetario y financiero francés, de manera provisional o definitiva, parcial o totalmente, en las situaciones objetivas que conlleven el cierre de las suscripciones, como son los supuestos de un número máximo de acciones emitidas, un importe máximo del activo alcanzado o el vencimiento de un periodo de suscripción determinado. Se informará a los accionistas existentes de la activación de esta herramienta por cualquier medio relacionado con su activación, así como del umbral y de la situación objetiva que llevó a la decisión de cerrarla parcial o totalmente. En el caso de un cierre parcial, esta información, por cualquier medio, especificará explícitamente los términos bajo los cuales los accionistas existentes pueden continuar suscribiéndose mientras dure dicho cierre parcial. Asimismo, se informará a los accionistas por cualquier medio de la decisión del OICVM o de la Sociedad gestora de poner fin al cierre total o parcial de las suscripciones (cuando se sitúen por debajo del umbral de activación) o de no ponerle fin (en caso de que se produzca un cambio en el umbral o en la situación objetiva que lleva a la implementación de esta herramienta). Un cambio en la situación objetiva invocada o en el umbral de activación de la herramienta siempre debe realizarse en interés de los accionistas. La información, cualquiera que sea el medio utilizado, debe exponer los motivos exactos de estos cambios.

## ARTÍCULO 9 - CÁLCULO DEL VALOR LIQUIDATIVO DE LA ACCIÓN

El cálculo del valor liquidativo de la acción se lleva a cabo teniendo en cuenta las normas de valoración que se detallan en el folleto.
Además, la empresa del mercado calculará un valor liquidativo indicativo instantáneo en caso de admisión a cotización.

Las contribuciones en especie únicamente podrán incluir títulos, valores o contratos que se admitan para constituir los activos de OICVM; las contribuciones y los reembolsos en especie se valorarán de conformidad con las normas de valoración aplicables al cálculo del valor liquidativo.

La sociedad gestora ha establecido un método de ajuste del valor liquidativo de la SICAV llamado *Swing Pricing*. Este mecanismo de gestión de la liquidez se describe en detalle en el Folleto.

## ARTÍCULO 10 - FORMA DE LAS ACCIONES

Las acciones pueden ser al portador.
De conformidad con el artículo L. 211-4 del Código monetario y financiero francés, los valores se registrarán en cuentas, en poder del emisor o de un intermediario autorizado, según sea el caso.
Los derechos de los titulares estarán representados por un registro de cuenta a su nombre: en el del intermediario de su elección para los valores al portador.

La sociedad podrá solicitar, previo pago del cargo correspondiente, el nombre, la nacionalidad y la dirección de los accionistas de la SICAV, así como la cantidad de valores que posee cada uno de ellos de conformidad con el artículo L.211-5 del Código monetario y financiero francés.

## ARTÍCULO 11 - ADMISIÓN A NEGOCIACIÓN EN UN MERCADO REGULADO

Las acciones pueden ser admitidas a negociación en un mercado regulado y/o sistema de negociación multilateral de acuerdo con la normativa aplicable. En el caso de que la SICAV cuyas acciones se admiten a negociación en un mercado regulado tenga un objetivo de gestión basado en un índice, deberá haber establecido un mecanismo para garantizar que el precio de sus acciones no difiere significativamente de su valor liquidativo.

## ARTÍCULO 12 - DERECHOS Y OBLIGACIONES RELACIONADOS CON LAS ACCIONES

Cada acción da derecho, en la propiedad del capital social y en el reparto de los beneficios, a una parte proporcional a la fracción del capital que representa.
Los derechos y las obligaciones vinculados a la acción siguen al título, sea quien sea su titular.

La propiedad de una acción implica, por derecho, la adhesión a los estatutos de la sociedad y a las decisiones de la Junta general.

Cuando sea necesario tener varias acciones para ejercer cualquier derecho y, en particular, en caso de cambio o consolidación, los propietarios de acciones individuales, o en un número inferior al requerido, solo podrán ejercer estos derechos si son personalmente responsables de la consolidación y, en su caso, de la compra o la venta de las acciones necesarias.

### ARTÍCULO 13 - INDIVISIBILIDAD DE LAS ACCIONES

Todos los titulares indivisos de una acción o los beneficiarios deben estar representados ante la sociedad por una sola y misma persona designada por acuerdo entre ellos, o en su defecto, por el presidente del tribunal de comercio del lugar en el que se encuentre el domicilio social.

Los propietarios de acciones fraccionarias pueden agruparse. En este caso, deben estar representados en las condiciones establecidas en el párrafo anterior, por una sola y misma persona que ejercerá, para cada grupo, los derechos asociados a la propiedad de una acción entera.

El derecho de voto adjunto a la acción pertenece al usufructuario en las Juntas generales ordinarias y al nudo propietario en las Juntas generales extraordinarias.

## TÍTULO III - ADMINISTRACIÓN Y GESTIÓN DE LA SOCIEDAD

### ARTÍCULO 14 - ADMINISTRACIÓN

La sociedad está administrada por un Consejo de administración (al menos tres miembros y como máximo dieciocho) designado por la junta general.
Durante la actividad social, se nombra a los consejeros o se renuevan sus funciones en una junta general ordinaria de accionistas.
Los consejeros podrán ser personas físicas o jurídicas. Estos últimos deben, en el momento de su nombramiento, designar a un representante permanente que esté sujeto a las mismas condiciones y obligaciones y que incurra en la misma responsabilidad civil y penal que si fuera miembro del Consejo de administración en su propio nombre, sin perjuicio de responsabilidad de la persona jurídica que representa.
Este mandato como representante permanente se le otorga por el tiempo que dure el de la persona jurídica a la que representa. Si la persona jurídica revoca el mandato de su representante, está obligada a notificar a la SICAV, sin demora, por carta certificada, la revocación y la identidad de su nuevo representante permanente. Lo mismo se aplica en caso de fallecimiento, renuncia o incapacidad prolongada del representante permanente.

### ARTÍCULO 15 - DURACIÓN DE LAS FUNCIONES DE LOS CONSEJEROS - RENOVACIÓN DEL CONSEJO

Sin perjuicio de lo dispuesto en el último párrafo de este artículo, la duración del mandato de los consejeros será de tres años para los primeros consejeros y no superior a seis años para los siguientes, definiéndose cada año como el intervalo entre dos juntas generales anuales consecutivas.

En caso de que entre dos juntas generales queden vacantes uno o más puestos de consejero, por fallecimiento o renuncia, el Consejo de administración podrá efectuar nombramientos provisionales.
El consejero designado por el Consejo de manera temporal para reemplazar a otro permanecerá en el cargo solamente durante el resto del mandato de su predecesor. Su nombramiento está sujeto a ratificación en la próxima junta general.
Cualquier consejero saliente podrá ser reelegido. La junta general ordinaria podrá destituirlos en cualquier momento.

Los mandatos de cada miembro del Consejo de administración finalizarán a la vez que la junta general ordinaria de accionistas convocada para aprobar los estados financieros del ejercicio anterior y celebrada en el año en que expire su mandato, quedando entendido que, en caso de que la junta no se celebre durante ese año, dicho mandato del miembro de que se trate finalizará el 31 de diciembre del mismo año, con las siguientes excepciones.
Cualquier consejero puede ser nombrado por un período inferior a seis años cuando sea necesario para garantizar que la renovación del Consejo de administración sea lo más regular y completa posible en cada periodo de seis años. Este será el caso si el número de consejeros aumenta o disminuye y la regularidad de la renovación se ve afectada.
Cuando el número de miembros del Consejo de administración sea inferior al mínimo legal, el/los miembro(s) restante(s) debe(n) convocar inmediatamente la junta general ordinaria de accionistas para completar la composición del Consejo.
De acuerdo con la normativa, el número de consejeros mayores de 70 años no puede exceder un tercio del número de consejeros en cuestión.

El Consejo de administración podrá ser renovado por fracciones.

En el caso de renuncia o fallecimiento de un consejero y cuando el número de consejeros que permanezcan en el cargo sea mayor o igual al mínimo legal, el Consejo podrá, provisionalmente y durante el resto del mandato, prever su reemplazo.

**ARTÍCULO 16 - OFICINA DEL CONSEJO**

El Consejo elegirá entre sus miembros, por el periodo que determine, sin que exceda el de su mandato de consejero, a un presidente que deberá ser necesariamente una persona física.
El presidente del Consejo de administración organiza y dirige el trabajo de este último, el cual informa a la junta general. Asegura el correcto funcionamiento de los órganos de la sociedad y garantiza, en particular, que los consejeros puedan cumplir sus funciones.
Si lo considera útil, el Consejo de administración también puede designar a un vicepresidente y también puede elegir a un secretario, incluso fuera del Consejo.

En caso de ausencia o incapacidad del presidente, la sesión será presidida por el vicepresidente. En su defecto, el Consejo designará de entre sus miembros al presidente de la sesión.

**ARTÍCULO 17 - REUNIONES Y DELIBERACIONES DEL CONSEJO**

El Consejo de administración se reúne en la convocatoria del presidente con la frecuencia que lo requieran los intereses de la sociedad, ya sea en el domicilio social o en cualquier otro lugar indicado en la convocatoria.
Cuando no se haya reunido durante más de dos meses, al menos un tercio de sus miembros podrá solicitar al presidente su convocatoria con arreglo a un orden del día específico. El consejero delegado también podrá solicitar al presidente que convoque al Consejo de administración en un orden del día concreto. El presidente está obligado a cumplir estas peticiones.

Los reglamentos internos pueden determinar, de conformidad con las disposiciones legales y reglamentarias, las condiciones para la organización de las reuniones del Consejo de administración que pueden tener lugar mediante videoconferencia, salvo cuando esté prevista la adopción de decisiones expresamente prohibidas por el Código de comercio francés.

Las convocatorias se realizan por correo simple o por cualquier otro medio e incluso verbalmente en caso de emergencia.

La presencia de al menos la mitad de los miembros es necesaria para la validez de las deliberaciones. Las decisiones se toman por mayoría de votos de los miembros presentes o representados.
Cada consejero tiene un voto. En caso de división, el voto del presidente de la sesión prevalecerá.

**ARTÍCULO 18 - ACTAS**

Tanto las actas que se redactan como las copias o los extractos de las deliberaciones se emiten y certifican de acuerdo con la ley.

**ARTÍCULO 19 - PODERES DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN**

El Consejo de administración determina las orientaciones de la actividad de la sociedad y garantiza su implementación. Dentro de los límites del objeto social y sujeto a las facultades expresamente otorgadas por la ley a las juntas de accionistas, aborda cualquier cuestión relacionada con el buen funcionamiento de la sociedad y regula mediante sus deliberaciones los asuntos que le conciernen. El Consejo de administración lleva a cabo los controles y las verificaciones que considere apropiados. El presidente o el consejero delegado de la sociedad deben comunicar a cada consejero todos los documentos e información necesarios para el cumplimiento de sus funciones.

El Consejo de administración podrá decir, sin consultar a los accionistas, realizar una operación de fusión o escisión que dé lugar a la creación, dentro de la SICAV, de un subfondo del que aún no se hayan emitido acciones a fecha de la operación.

Un consejero puede otorgar, por escrito, un poder a otro consejero para que lo represente en una sesión del Consejo de administración. Sin embargo, cada consejero solo puede tener un poder notarial durante una sola sesión.

## ARTÍCULO 20 - DIRECCIÓN GENERAL - CENSORES

El presidente del Consejo de administración u otra persona física designada por el Consejo de administración y que ostente la condición de consejero delegado asumirá la dirección general de la sociedad.
La elección entre los dos métodos de ejercicio de la dirección general se realiza bajo las condiciones fijadas en los presentes estatutos por el Consejo de administración por un período que finaliza al término del mandato del actual presidente del Consejo de administración. Los accionistas y terceros están informados de esta elección en las condiciones definidas por las leyes y las normativas vigentes.
Dependiendo de la elección realizada por el Consejo de administración de acuerdo con las disposiciones definidas anteriormente, la dirección general está garantizada por el presidente o por un consejero delegado.
Cuando el Consejo de administración decida disociar las funciones de presidente y del consejero delegado, procederá a la designación del consejero delegado y establecerá la duración de su mandato.
Cuando el presidente del Consejo de administración asuma la dirección general de la sociedad, se le aplicarán las siguientes disposiciones relacionadas con el consejero delegado.

Sujeto a los poderes expresamente otorgados por la ley a las juntas de accionistas y los poderes que específicamente reserva al Consejo de administración, y dentro de los límites del objeto social, el consejero delegado es el que tiene el mayor poder para actuar en cualquier circunstancia en nombre de la sociedad. Ejerce estos poderes dentro de los límites del objeto social y sujeto a aquellos que la ley otorga expresamente a las juntas de accionistas y al Consejo de administración. Representa a la sociedad en sus relaciones con terceros.
El consejero delegado podrá delegar parcialmente sus poderes en cualquier persona de su elección.
El consejero delegado podrá ser destituido en cualquier momento por el Consejo de administración.
A propuesta del consejero delegado, el Consejo de administración podrá designar hasta cinco personas físicas para que asistan al consejero delegado con el cargo de consejero delegado adjunto.

Los consejeros delegados adjuntos podrán ser destituidos en cualquier momento por el Consejo a propuesta del consejero delegado.
De acuerdo con el consejero delegado, el Consejo de administración determina el alcance y la duración de los poderes otorgados a los consejeros delegados adjuntos.
Estos poderes podrán incluir la opción de delegación parcial. En caso de despido o incapacidad del consejero delegado, conservará, a menos que la junta decida lo contrario, sus funciones y responsabilidades hasta que se nombre a un nuevo consejero delegado.
Los consejeros delegados adjuntos tienen los mismos poderes con respecto a terceros que el consejero delegado.

La Junta general podrá designar en nombre de la sociedad uno o más Censores, elegidos o no entre los accionistas.
El Consejo de administración podrá proceder a la designación de los Censores a reserva de su ratificación en la próxima Junta general.
La Junta general podrá asignar a los Censores una remuneración cuyo importe fijará la propia junta.
Se nombrará a los Censores por un período de tres años que finalizará al término de la Junta general convocada para aprobar las cuentas del tercer ejercicio cerrado desde su nombramiento.
Los Censores, que son responsables de garantizar la aplicación estricta de los estatutos, están convocados a las sesiones del Consejo de administración y participan en las deliberaciones a título consultivo.

El Consejo de administración puede decidir crear comités para asistir al Consejo de administración en la preparación de su trabajo.

## ARTÍCULO 21 - ADJUDICACIONES Y REMUNERACIONES DEL CONSEJO (O DE LOS CENSORES)

La junta general podrá asignar a los consejeros, como remuneración de su actividad, una cantidad fija anual en forma de primas de asistencia, cuyo importe se imputará a los gastos generales de la sociedad y que se distribuirá a discreción del consejo entre sus miembros.
La remuneración del presidente del Consejo de administración y la del consejero delegado las determinará el Consejo, así como los honorarios de los censores.

## ARTÍCULO 22 - DEPOSITARIO

El Consejo de administración nombrará al depositario.

El depositario lleva a cabo las tareas que le incumben en aplicación de las leyes y la normativa vigente, así como las que le asigna la SICAV o la Sociedad gestora. En particular, debe garantizar la regularidad de las decisiones de la sociedad de gestión de la cartera. Según el caso, debe tomar todas las medidas preventivas que juzgue necesarias. En caso de disputa con la sociedad de gestión, informa a la Autoridad de los mercados financieros.

### ARTÍCULO 23 - EL FOLLETO

El Consejo de administración o la Sociedad gestora, en caso de que la SICAV haya delegado la gestión global, tendrá plenos poderes para efectuar las modificaciones necesarias para garantizar la correcta gestión de la sociedad, en el marco de las disposiciones legales y reglamentarias aplicables a la SICAV.

## TÍTULO IV - AUDITOR

### ARTÍCULO 24 - NOMBRAMIENTO - PODERES - REMUNERACIÓN

El auditor será nombrado por el Consejo de administración para seis ejercicios, con la aprobación de la Autoridad de los Mercados Financieros, entre las personas autorizadas para ejercer estas funciones en las sociedades comerciales.
Se encarga de certificar la legalidad y la veracidad de las cuentas.
El auditor podrá ser reelegido.

El Auditor debe informar con la mayor brevedad a la Autorité des marchés financiers de cualquier hecho o decisión que concierna al organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios, del cual tenga conciencia en el ejercicio de sus tareas, que:
1.º constituya una violación de las disposiciones legislativas o reglamentarias aplicables a dicho organismo y sea susceptible de influir considerablemente en la situación financiera, el resultado o el patrimonio;
2.º afecte a las condiciones o a la continuidad de su explotación; y
3.º conlleve la emisión de reservas o el rechazo de la certificación de cuentas.
Las valoraciones de activos y la determinación de las paridades de cambio en las operaciones de transformación, fusión o escisión se realizarán bajo la supervisión del Auditor.

Agradece cualquier contribución o reembolso en especie bajo su responsabilidad, excepto en cuanto a los reembolsos en especie de un ETF en el mercado primario.
Controla la composición del patrimonio y otros elementos antes de su publicación.
Los honorarios del auditor se fijan de común acuerdo entre este y el Consejo de administración de la SICAV en virtud de un programa de trabajo donde se precisan los procedimientos que se estiman necesarios.
El auditor certificará las situaciones que sirven de base para la distribución de dividendos a cuenta.

Se puede nombrar un auditor sustituto; se le pedirá que reemplace al auditor titular en caso de incapacidad, rechazo, renuncia o fallecimiento.

## TÍTULO V - JUNTAS GENERALES

### ARTÍCULO 25 - JUNTAS GENERALES

Las juntas generales se convocan y deliberan en las condiciones previstas por la ley.
La junta general anual, que debe aprobar las cuentas de la sociedad, debe celebrarse dentro de los cuatro meses siguientes al cierre del ejercicio.
Las juntas se celebran en el domicilio social o en otro lugar especificado en la convocatoria.
Cualquier accionista puede participar, físicamente o por representación, en las juntas, previa acreditación de su identidad y titularidad de sus acciones, en forma de anotación en cuenta al portador, en los lugares mencionados en la convocatoria; el plazo para el cumplimiento de estas formalidades expira dos días antes de la fecha de la junta.
Un accionista puede estar representado de conformidad con las disposiciones del artículo L. 225-106 del Código de comercio francés.

El presidente del Consejo de administración presidirá las juntas. En su ausencia, será un vicepresidente o un consejero delegado a tal efecto por el consejo. De lo contrario, la junta elegirá a su propio presidente.
Tanto las actas de las juntas como sus copias se certifican y emiten de conformidad con la ley.

Cuando una decisión afecte únicamente a los derechos y obligaciones de los accionistas de uno o más subfondos, se adoptará en junta general (ordinaria o extraordinaria) exclusiva de los accionistas del subfondo correspondiente. La junta del subfondo se convocará y se celebrará de acuerdo con las mismas condiciones que una junta general ordinaria o extraordinaria.
Las resoluciones que afecten únicamente a los derechos y obligaciones de los accionistas de un subfondo se adoptarán, en la junta general ordinaria de dicho subfondo, únicamente por los accionistas correspondientes. La mayoría se calculará tomando como base el número de acciones del subfondo.
No obstante lo dispuesto en el Código de comercio, las operaciones de fusión, escisión, transformación, disolución o liquidación que afecten únicamente a los derechos y obligaciones de los accionistas de un subfondo se decidirán en la junta general extraordinaria de accionistas de dicho subfondo. La mayoría se calculará tomando como base el número de acciones del subfondo correspondiente. Únicamente los acreedores del subfondo correspondiente gozan del derecho de oposición, según se estipula en el artículo 236-15 del Código de comercio.

## TÍTULO VI - CUENTAS ANUALES

### ARTÍCULO 26 - EJERCICIO SOCIAL

El ejercicio social comienza el día siguiente al día del último valor liquidativo en septiembre y finaliza el día del último valor liquidativo en el mismo mes del año siguiente.

Sin embargo, de manera excepcional, el primer ejercicio incluirá todas las transacciones desde la fecha de inicio hasta el último día de negociación de septiembre de 2019.

### ARTÍCULO 27 - PROCEDIMIENTO DE ASIGNACIÓN DE LAS SUMAS DISTRIBUIBLES

El rendimiento neto del ejercicio es igual a la cantidad de intereses, atrasos, dividendos, primas y premios, remuneración, así como todos los ingresos relativos a los títulos que componen la cartera del fondo, más los ingresos procedentes de los importes disponibles temporalmente, menos las comisiones de gestión y el coste de los empréstitos y cualquier gasto por amortización.

Las sumas distribuibles consisten en:

1.º el rendimiento neto más las ganancias acumuladas y reducidas o aumentadas por el saldo de la cuenta de regularización de ingresos;

2.º las plusvalías realizadas, netas de gastos, menos las minusvalías realizadas, netas de gastos, registradas durante el ejercicio, más las plusvalías netas de la misma naturaleza registradas en ejercicios anteriores que no hayan sido distribuidas o capitalizadas y reducidas o aumentadas por el saldo de la cuenta de regularización de plusvalías.

Las sumas mencionadas en los puntos 1.º y 2.º pueden distribuirse, total o parcialmente, independientemente la una de la otra.

El pago de los importes de reparto se realiza en un plazo máximo de un mes a partir de la celebración de la junta general en la que se hayan aprobado las cuentas del ejercicio.

La Sociedad gestora decide sobre la distribución de resultados. Los métodos de asignación de ingresos y las sumas distribuibles se especifican en el folleto.

En lo relativo a las acciones de distribución, la Sociedad gestora de la SICAV puede decidir la distribución de uno o varios dividendos a cuenta en función de los estados certificados por el auditor.

## TÍTULO VII - PRÓRROGA - DISOLUCIÓN - LIQUIDACIÓN

### ARTÍCULO 28 - PRÓRROGA O DISOLUCIÓN ANTICIPADA

El Consejo de administración podrá, en cualquier momento y por cualquier motivo, proponer en una junta extraordinaria la prórroga o la disolución anticipada o la liquidación de la SICAV.

La emisión de nuevas acciones y el reembolso por parte de la SICAV de las acciones a los accionistas que así lo soliciten cesan el día de la publicación de la convocatoria de la junta general en la que se proponen la disolución anticipada y la liquidación de la sociedad, o al término del plazo de vigencia de la sociedad.

### ARTÍCULO 29 - LIQUIDACIÓN

Los procedimientos de liquidación se establecen de conformidad con el artículo L. 214-12 del Código monetario y financiero francés.

Los ingresos netos de la liquidación, después de la liquidación de los pasivos, se dividen en efectivo o valores entre los respectivos accionistas de los subfondos.

La junta general constituida regularmente conserva durante la liquidación los mismos poderes que durante el curso de la sociedad; en particular, tiene el poder de aprobar las cuentas de la liquidación y de descargar el liquidador.

## TÍTULO VIII - DISPUTAS

### ARTÍCULO 30 - COMPETENCIA - ELECCIÓN DE DOMICILIO

Cualquier disputa que pueda surgir durante el curso de la sociedad o de su liquidación, ya sea entre los accionistas y la sociedad, o entre los mismos accionistas con respecto a los asuntos sociales, se juzga de acuerdo con la ley y está sujeta a la jurisdicción de los tribunales competentes.