



EDMOND
DE ROTHSCCHILD

DATOS FUNDAMENTALES PARA EL INVERSOR

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

BOND ALLOCATION (el «Subfondo»), un subfondo de EDMOND DE ROTHSCCHILD FUND (el «Fondo»)

Clase de acciones B EUR (la «Clase») - LU1161526907

Sociedad gestora: Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)

OBJETIVOS Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

Objetivo de inversión: El objetivo del Subfondo es ofrecer una rentabilidad anualizada superior al Índice, compuesto en un 50% por el Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return Index y en un 50% por el Barclays Capital Euro Aggregate Treasury Total Return Index durante el periodo de inversión.

Índice de referencia: 50% Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return Index y 50% Barclays Capital Euro Aggregate Treasury Total Return Index

Política de inversión: El enfoque de inversión del Subfondo combina factores descendentes («top-down») y ascendentes («bottom-up»). Así pues, el Subfondo aprovecha las habilidades complementarias del Gestor de inversiones, que combina el correspondiente análisis macroeconómico con las técnicas de selección de bonos específicos en cada segmento del mercado de renta fija.

El Subfondo podrá invertir también hasta el 100 % de su patrimonio neto en valores de deuda e instrumentos del mercado monetario, de todas las regiones geográficas. La exposición acumulada a los valores de deuda sin grado de inversión (valores de alto rendimiento) con una calificación crediticia inferior a BBB- (según Standard & Poor's o una calificación equivalente asignada por otra agencia independiente o, en el caso de los valores sin calificar, una calificación interna que se considere equivalente, otorgada por el Gestor de inversiones) y los valores de deuda emitidos por entidades públicas o privadas radicadas en países emergentes no superará el 70 % del patrimonio neto del Subfondo.

Sin embargo, la exposición acumulada a los bonos corporativos sin grado de inversión y los valores de deuda de los mercados emergentes no superará el 50 % del patrimonio neto del Subfondo.

Los valores de alto rendimiento son especulativos y conllevan un mayor riesgo de incumplimiento que los bonos con grado de inversión («investment grade»).

El resto de la cartera del Subfondo estará invertido en valores de deuda con una calificación mínima a largo plazo de BBB- o una calificación a corto plazo de A-3 (según Standard & Poor's o una calificación equivalente asignada por otra agencia independiente o, en el caso de los valores sin calificar, una calificación interna que se considere equivalente, otorgada por el Gestor de inversiones).

Hasta el límite del 10% de su patrimonio neto, el Subfondo podrá estar expuesto a los mercados de renta variable a través de bonos convertibles. En el supuesto de canje, el Subfondo podrá invertir temporalmente en valores de renta variable hasta el 10% de su patrimonio neto, los cuales se liquidarán tan pronto como sea posible, de forma que redunde en el interés de los accionistas. El Subfondo podrá invertir hasta el 10% de su patrimonio neto en bonos convertibles contingentes.

El Subfondo podrá invertir hasta el 100% de su patrimonio neto en valores emitidos en divisas distintas al euro. El riesgo de divisas resultante de dichas inversiones se cubrirá de forma sistemática. No obstante, puede que siga existiendo una exposición residual.

La Duración modificada del Subfondo podrá variar entre -2 y 8.

Con el fin de cubrir sus activos y/o lograr su objetivo de inversión y dentro de los

PERFIL DE RIESGO Y REMUNERACIÓN

A menor riesgo, A mayor riesgo,
potencialmente menor remuneración potencialmente mayor remuneración

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

La definición de la categoría de riesgo y remuneración se basa en los datos de rentabilidad histórica y/o el límite de riesgo indicado en la política de inversión del Subfondo.

Es posible que no sea una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del Subfondo. La categoría de riesgo y remuneración que figura en el presente puede variar a lo largo del tiempo. La categoría 1 no significa que la inversión carezca de riesgo.

Este Subfondo está clasificado en la categoría 3, de acuerdo con el tipo de valores y regiones geográficas detalladas bajo el título «Objetivos y política de inversión», así como la divisa de la participación.

los límites establecidos por las condiciones del VaR absoluto según el método del valor en riesgo, el Subfondo podrá utilizar instrumentos derivados financieros negociados en Mercados Regulados (futuros, opciones cotizadas) o extrabursátiles (opciones, swaps, etc.). En este contexto, el Subfondo podrá obtener exposición a índices, sectores empresariales o regiones geográficas, o bien cubrir sintéticamente los riesgos relacionados con estos. Para ello, el Subfondo podrá adoptar posiciones con el fin de cubrir la cartera frente a determinados riesgos (tipos de interés, crédito o divisas) o exponerse a los riesgos de tipos de interés y de crédito. Debido al uso de derivados, estas estrategias podrán conllevar un apalancamiento relativamente elevado. Sin embargo, las estrategias seguirán siendo compatibles con las normas de diversificación de riesgos aplicables.

El Gestor de inversiones podrá utilizar los siguientes instrumentos: Opciones sobre futuros, Opciones sobre crédito, Opciones sobre tipos de interés, Opciones sobre divisas, Contratos de tipos a plazo, Swaps de divisas, Futuros sobre tipos de interés, Swaps de inflación, Swaps de tipos de interés, Divisas a plazo, Credit Default Swap a un solo nombre, swaptions, Opciones ETF sobre Index Credit Default Swap Bond, Swaps de rentabilidad total, Futuros sobre bonos.

El Subfondo podrá invertir hasta el 100 % de su patrimonio neto en valores con derivados integrados.

El Subfondo podrá invertir hasta el 10% de su patrimonio neto en otros OICVM u otros Fondos de inversión admisibles.

A efectos de una gestión eficiente de la cartera y sin apartarse de su objetivo de inversión, el Subfondo podrá suscribir pactos de recompra que cubran valores financieros admisibles o Instrumentos del mercado monetario, con sujeción a un límite del 25 % de su patrimonio neto. Las garantías recibidas en virtud de dichos pactos de recompra estarán sujetas a un descuento en función del tipo de valores, de conformidad con la política de rebajas de la Sociedad gestora. Las garantías podrán otorgarse en forma de efectivo o títulos de deuda pública de alta calidad.

La proporción máxima de activos que de media pueden estar sujetos a SFT (únicamente operaciones de recompra) y TRS no superará, a nivel global, el 25 % del patrimonio neto del Subfondo. Se espera que el uso de operaciones de recompra no supere en general el 25 % del patrimonio neto del Subfondo. Se espera que el uso de TRS no supere en general el 25 % del patrimonio neto del Subfondo.

Periodo de inversión recomendado de tres años

Frecuencia de compra o venta de acciones: Cada día hábil bancario en Luxemburgo y Francia, excepto Viernes Santo, el 24 de diciembre (Nochebuena) y los días en los que los mercados franceses estén cerrados (calendario oficial de Euronext Paris S.A.) para las órdenes recibidas por el agente de transferencias cada día de cálculo del Valor liquidativo antes de las 12:30 horas y procesadas en función del valor liquidativo de dicho día.

Asignación de ingresos: Reparto

Riesgos importantes que el indicador no tiene en cuenta:

Riesgo de crédito: Cuando una proporción sustancial de la inversión se componga de valores de renta fija.

Riesgo de liquidez: Es posible que los mercados de algunos valores e instrumentos tengan una liquidez limitada. Dicha liquidez limitada podría ser un lastre para el Subfondo, tanto para la realización de los precios cotizados como la ejecución de las órdenes a los precios deseados.

Impacto de técnicas tales como los contratos derivados: La contratación de instrumentos derivados puede provocar una caída del activo mayor que la provocada por la inversión en los activos o mercados subyacentes.

Riesgo de contraparte: situación que se da cuando un fondo está respaldado por una garantía o presenta una notable exposición a la inversión mediante contratos celebrados con terceros.

Riesgo operativo: El Subfondo podría sufrir pérdidas debido al fallo de los procesos operativos, incluidos los relacionados con la custodia de los activos.

La materialización de cualquiera de estos riesgos podría incidir de forma negativa en el valor liquidativo.

GASTOS

Las comisiones y gastos están destinados a sufragar los costes de funcionamiento del Subfondo, incluidos los de comercialización y distribución de las clases de acciones. Dichos gastos reducen el potencial de crecimiento de la inversión.

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

Gastos de entrada	3,00 %
Gastos de salida	0,00 %

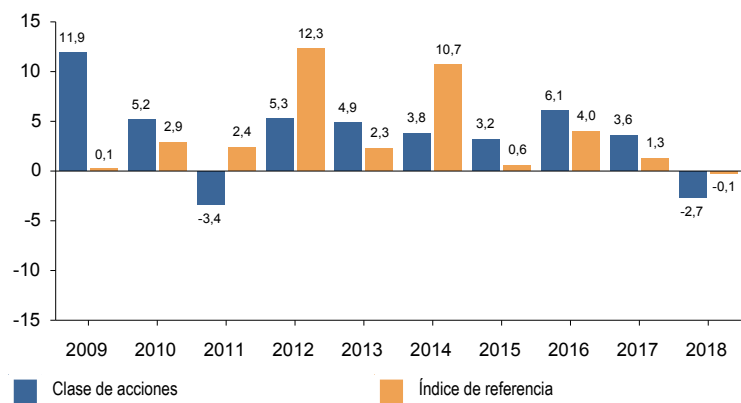
Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año*	
Gastos corrientes de la Clase B EUR	1,13 %

Gastos detraídos del fondo en determinadas condiciones específicas	
Comisión de rentabilidad Método: 15% anual sobre la rentabilidad que obtenga la Clase por encima del índice de referencia, compuesto en un 50% por el Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return Index y en otro 50% por el Barclays Capital Euro Aggregate Treasury Total Return Index	0,00 %

Para más información acerca de los gastos, incluida la información sobre las comisiones de rentabilidad y su cálculo, consulte la ficha informativa del Subfondo que figura en el folleto del Fondo.

RENTABILIDAD HISTÓRICA

Rentabilidad histórica anual del EDMOND DE ROTHSCHILD FUND Bond Allocation, Participación B EUR en euros (en%)



A: Hasta el 23 de abril de 2007, el índice de referencia fue el EMU Sovereign Debt Index
B: Hasta el 1 de diciembre de 2009, el índice de referencia fue el EONIA (Euro Overnight Index Average)
C: Desde el 2 de diciembre de 2009, el índice de referencia está compuesto en un 50% por el índice Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return y en otro 50% por el índice Barclays Capital Euro Aggregate Treasury Total Return

INFORMACIÓN PRÁCTICA

Depositario: EDMOND DE ROTHSCHILD (EUROPE)
Tributación: El Fondo está sujeto a la legislación fiscal luxemburguesa. Dependiendo del país en que usted resida, esto podría incidir en su situación fiscal. Para más detalles, consulte a un asesor fiscal.

Puede obtenerse más información detallada sobre EDMOND DE ROTHSCHILD FUND, los subfondos y las clases de acciones disponibles, así como los folletos y los informes anual y semestral, de forma gratuita, en inglés, en el domicilio social de Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg), en la siguiente dirección: 20 Boulevard Emmanuel Servais, L-2535 Luxembourg y en el sitio web www.edmond-de-rothschild.com.

La última cotización de las acciones se encuentra disponible en Internet en el apartado «Fondos» del sitio web www.edmond-de-rothschild.com.

El presente documento describe la Clase del Subfondo. El folleto, los informes anuales y los informes semestrales se elaboran para el Fondo en su conjunto. Los activos y los pasivos de los distintos subfondos están segregados. Los activos de cualquier Subfondo concreto solo estarán disponibles para satisfacer las deudas, los pasivos y las obligaciones relativos a ese Subfondo. Los Accionistas pueden canjear una parte o la totalidad de sus acciones por acciones de otra clase del Subfondo o por acciones de la misma clase u otra clase distinta de otro subfondo. Para más información sobre la forma de canjear acciones, consulte el apartado específico del folleto titulado «Canje de acciones».

La información detallada sobre la política de remuneración adoptada por la Sociedad gestora, incluida una descripción de cómo se calculan la remuneración y los beneficios, está disponible en el sitio web <http://www.edmond-de-rothschild.com/site/Luxembourg/en/asset-management/terms-and-conditions>. Se facilitarán copias impresas de la política de remuneración resumida, de forma gratuita, a los accionistas del Subfondo que lo soliciten.

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

El Subfondo y sus acciones no han sido registrados en la Comisión de Valores y Bolsa de Estados Unidos y el Fondo no presentará ninguna solicitud para recibir una autorización y ofrecer o vender acciones al público en virtud de lo dispuesto en la Ley de Valores de EE. UU. de 1933 (U.S. Securities Act). El Subfondo no está registrado, ni se dará el caso en el futuro, en virtud de la Ley de Sociedades de Inversión de EE. UU. de 1940 (U.S. Investment Company Act), y sus correspondientes modificaciones. Las acciones de este Subfondo no pueden ofrecerse y este documento no podrá distribuirse en los Estados Unidos de América ni en ninguno de sus territorios, dominios o zonas bajo su jurisdicción.

Este fondo está autorizado en Luxemburgo y supervisado por la CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier). Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) está autorizada en Luxemburgo y supervisada por la CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier).

Los presentes datos fundamentales para el inversor son exactos a 04/02/2019.

Este es el máximo que puede detraerse de su capital o desembolsarse antes de proceder a la inversión. Los inversores pueden ponerse en contacto con su asesor o distribuidor para conocer la cantidad exacta de gastos de entrada y de salida. Es posible que en algunos casos se deba pagar un importe inferior.

* La cifra se basa en los gastos calculados a finales de diciembre de 2018. Dicha cifra puede variar de un año a otro. No incluye las comisiones de rentabilidad ni las comisiones de intermediarios, excepto en caso de que el Subfondo pague gastos de suscripción o reembolso cuando este compre o venda participaciones y/o acciones de otra IIC.

Fecha de creación de la clase de acciones: Enero de 2005
El Subfondo y la Clase se crearon el 17 de noviembre de 2016 tras la fusión por absorción de la Clase B EUR del fondo francés Edmond de Rothschild BOND ALLOCATION (el «Fondo absorbido»). El Subfondo y el Fondo absorbido tienen las mismas características, especialmente en lo que respecta a la identidad de su gestor, su estructura de comisiones y gastos, así como su política de inversión. La rentabilidad histórica que figura en el presente corresponde a la clase B EUR del Subfondo absorbido.

La rentabilidad histórica no es indicativa de la rentabilidad futura y puede variar a lo largo del tiempo. La rentabilidad indicada no tiene en cuenta los costes y comisiones por las emisiones y reembolsos de participaciones, pero incluye los gastos corrientes y comisiones de intermediarios, así como las comisiones de rentabilidad cobradas.

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

La rentabilidad mostrada antes del 1 de diciembre de 2009 se obtuvo utilizando una estrategia de inversión distinta.