



EdR SICAV - EURO SUSTAINABLE CREDIT, un fondo de la SICAV Edmond de Rothschild SICAV

Acción: R EUR - ISIN: FR0013201001

OPCVM de derecho francés

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

OBJETIVOS Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

Objetivo de gestión: El compartimento aspira a ofrecer una rentabilidad superior a la de su índice de referencia, el índice BloombergBarclays 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 sostenibles a cambio de un riesgo de minusvalía.

Índice de referencia: Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return, dividendos netos reinvertidos

Política de inversión: La estrategia consiste en crear una cartera en los mercados de bonos de empresas seleccionando los títulos en función de un análisis que combina criterios financieros que permiten definir los valores que presentan importantes perspectivas de crecimiento y criterios extrafinancieros para responder a las exigencias de Inversión Socialmente Responsable. Este análisis permite seleccionar los valores en función de criterios medioambientales (por ejemplo, las emisiones de gases de efecto invernadero), sociales (por ejemplo, la calidad del trabajo) y de gobierno de la empresa (por ejemplo, la estructura de los órganos de gobierno) que dan lugar a una calificación interna. El modelo de calificación ISR se creó:

- siguiendo un enfoque «Best in Universe», es decir, de forma que las empresas con mejores resultados resulten beneficiadas, independientemente de la calificación financiera, el tamaño o el sector;

- con ponderaciones diferentes de los 3 pilares ESG por sector de actividad en función de su situación específica; de hecho, a los 3 pilares extrafinancieros se les atribuye una ponderación más o menos importante en función del sector, lo que da lugar a un peso distinto de cada uno de los tres pilares.

Para determinar si la empresa analizada encarna las características de una empresa responsable y sostenible definidas por la sociedad gestora, esta última realiza un estudio que da lugar a una calificación ESG interna. En caso de ausencia de una calificación interna, el gestor se basa en una calificación ESG proporcionada por una agencia de calificación extrafinanciera. Como mínimo el 90 % de las sociedades en cartera se benefician de una calificación ESG interna o proporcionada por una agencia de calificación externa. La cartera podrá estar invertida hasta el 100 % en deuda privada. La cartera estará formada, como mínimo en un 70 % de su patrimonio neto, por títulos que cuenten, en el momento de su compra, con una calificación a largo plazo de S&P o equivalente, o una calificación interna equivalente de la sociedad gestora, mínima de BBB- o una calificación a corto plazo A3 (de categoría «Investment Grade»), de emisores privados radicados en países miembros de la OCDE, la UE, el EEE o el G20. La cartera podrá invertir hasta un 30 % de su patrimonio neto en los títulos denominados «High Yield» (títulos especulativos con un mayor riesgo de incumplimiento)

PERFIL DE RIESGO Y REMUNERACIÓN

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

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

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

Este IIC está clasificado en la categoría 3, de acuerdo con la naturaleza de los títulos y las zonas geográficas presentadas en la sección «Objetivos y política de inversión», así como la divisa propia de la acción.

del emisor con una calificación inferior a BBB- según S&P o equivalente, o que cuenten con una calificación interna equivalente de la sociedad gestora). En total, la cartera tendrá una calificación media mínima de BBB- según S&P, o equivalente, o bien una calificación interna equivalente de la sociedad gestora. La cartera podrá invertir en «Green Bonds», bonos que tienen por objetivo financiar proyectos con un impacto medioambiental positivo. La selección de títulos no se basa de forma automática y exclusiva en el criterio de calificación. Se basa especialmente 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 «High Yield» (títulos especulativos para los que el riesgo de incumplimiento del emisor es más importante), 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 contratos financieros (futuros, opciones, contratos a plazo, swaps, incluidos derivados de crédito...), hasta el 100 % de su patrimonio neto. El subfondo presentará una sensibilidad a los tipos de interés de entre 0 y 8. El subfondo solo podrá invertir en bonos rescatables o con opción de venta hasta el 100 % del patrimonio neto, bonos convertibles hasta el 10 % del patrimonio neto y bonos convertibles contingentes (Cocos) hasta el 20 % del patrimonio neto. El subfondo podrá recurrir a contratos de permuta a plazo negociados de modo extrabursátil en forma de «Total Return Swaps» (TRS) en bonos, índices de bonos y/o cestas de bonos hasta el 50 % de su patrimonio neto. La proporción esperada es del 25 %. El riesgo de cambio estará cubierto y la exposición residual será intrascendente. La exposición a títulos denominados en divisas distintas al euro y la exposición al riesgo de cambio se limitan respectivamente al 10 % del activo neto de la cartera.

Clasificación AMF: Obligaciones y otros títulos de crédito denominados en euros

Duración de la participación recomendada superior a 2 años

Frecuencia de compra o venta de acciones: Diariamente, a excepción de los días festivos y/o de los días de cierre de los mercados en Francia (calendario oficial de Euronext Paris S.A.) para las órdenes recibidas por el centralizador cada día de cálculo del valor liquidativo antes de las 12:30 horas a partir del valor liquidativo del día.

Asignación de los ingresos: Capitalización

Asignación de las plusvalías netas realizadas: Capitalización

Riesgos importantes que no se tienen en cuenta en este indicador:

Riesgo de crédito: riesgo de que el emisor de obligaciones o de títulos del mercado monetario no pueda hacer frente a sus compromisos o de que la calidad de su firma se degrade. Asimismo, podrá derivarse en una situación de impago del reembolso al vencimiento por parte de un emisor.

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

Riesgo vinculado a los derivados: recurrir a instrumentos derivados puede provocar una caída del patrimonio neto más significativa que la de los mercados en los que se invierte.

Riesgo vinculado a las contrapartes: representa el riesgo de impago por parte de un participante en el mercado que le impide cumplir sus compromisos en relación con su cartera.

La ocurrencia de uno de estos riesgos puede suponer una reducción del valor liquidativo.

GASTOS

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

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

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

Gastos detraídos del IIC a lo largo de un año*

Gastos corrientes Acción «R EUR»	1,20 %
----------------------------------	--------

Gastos detraídos del IIC en determinadas condiciones específicas

Comisión de rentabilidad** Método: un máximo del 15 % anual de exceso de rentabilidad en relación con el valor de referencia Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return	0,00 %
--	--------

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

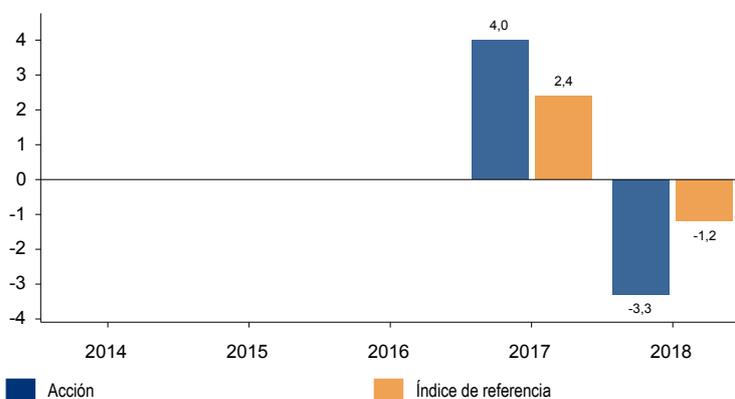
* La cifra indicada se basa en los gastos calculados a finales de diciembre de 2018. Esta cifra puede variar de un ejercicio a otro. No se incluyen las comisiones de rentabilidad ni los gastos de intermediación, salvo los gastos de entrada y de salida pagados por el OICVM cuando compra o vende participaciones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

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

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

RENTABILIDAD HISTÓRICA

Rentabilidades históricas anuales de EdR SICAV - EURO SUSTAINABLE CREDIT Acción R EUR en euros (en %)



Creación de la acción: Septiembre 2016

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

Los cálculos de rentabilidad se realizan en euros con la reinversión de los dividendos netos para la acción y para el índice.

La participación «E» del FI Euro Sustainable Credit fue absorbida el 12/02/2019 por la acción «R EUR» del Compartimento EdR SICAV - Euro Sustainable Credit. El compartimento absorbente ha asumido los límites y limitaciones de inversión, así como el perfil de riesgo del FI absorbido. Hasta el 12/02/2019 (fecha de la fusión-absorción), la rentabilidad histórica corresponde a la de la participación «E» del FI absorbido.

INFORMACIÓN PRÁCTICA

Depositario: EDMOND DE ROTHSCHILD (FRANCE)

Fiscalidad: La legislación fiscal francesa puede afectar a la situación fiscal personal del inversor.

El folleto del OICVM, su informe anual más reciente y todo informe semestral posterior (en francés y en inglés) se facilitan gratuitamente, previa solicitud por escrito enviada a la dirección indicada anteriormente. El precio de las acciones y, en su caso, los datos relativos a las otras categorías de acciones están disponibles en el sitio web www.edram.fr.

La información detallada acerca de la política de remuneración establecida por la Sociedad gestora, incluida la descripción del método de determinación de la remuneración y los beneficios, se encuentra disponible en el sitio web <http://www.edmond-de-rothschild.com/site/France/fr/asset-management>. También puede obtenerse de forma gratuita una copia por escrito de la política mediante solicitud dirigida a la Sociedad Gestora.

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)

47, rue du Faubourg Saint-Honoré - 75401 Paris Cedex 08 - Francia

Teléfono: 00 33 1 40 17 25 25

Correo electrónico: contact-am-fr@edr.com

Alemania/Austria

00 49 6 92 44 33 02 00

contact-am-de@edr.com

España

00 34 9 17 89 32 20

contact-am-es@edr.com

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

Este OICVM está autorizado en Francia y regulado por la Autoridad de los Mercados Financieros (AMF). Edmond de Rothschild Asset Management (France) (332 652 536 Registro Mercantil de París) está autorizada en Francia con el número GP-04000015 y está regulada por la AMF.

Los presentes datos fundamentales para el inversor son exactos a 12/09/2019.

El OICVM y sus acciones no están ni estarán registrados en los Estados Unidos en virtud de la Ley estadounidense de valores de 1933 o de cualquier otra normativa de los Estados Unidos. No pueden ser propuestos o vendidos en beneficio o por la cuenta de una «Persona estadounidense», según lo definido por la «Regulación S».