



EdR SICAV - Equity Europe Solve, subfondo de la SICAV Edmond de Rothschild

Acción: **A EUR** - ISIN: FR0013219243

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 objetivo del subfondo, a lo largo de su horizonte de inversión recomendado, es participar de forma parcial en la evolución de los mercados de renta variable europeos a la vez que aplica una cobertura permanente total o parcial en los mercados a plazo y opcionales contra el riesgo de acciones en función de las previsiones del gestor.

Índice de referencia: 56 % MSCI Europe (NR) dividendos netos reinvertidos + 44 % Eonia capitalizado

Política de inversión: El subfondo aplica una gestión activa de selección de títulos («stock-picking») y selecciona un mínimo de un 75 % de acciones europeas, sin tener en cuenta su capitalización bursátil (incluidas capitalizaciones pequeñas y medianas). El subfondo invertirá en los mercados a plazos y opcionales con un límite de una vez su patrimonio. Recurrir a los instrumentos derivados tendrá el objetivo de reducir la exposición a los mercados de renta variable europeos. El equipo de gestión determinará la implementación de la cobertura, total o parcial, del riesgo de renta variable de forma discrecional en función de sus previsiones y de las condiciones de mercado. El objetivo de la aplicación de estas estrategias opcionales es mitigar las perturbaciones significativas del mercado de renta variable, lo que implica 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. La exposición neta del subfondo a los mercados de renta variable europeos estará entre el 0 % y el 90 %.

El subfondo es elegible para el plan de ahorro en acciones (PEA, por sus siglas en francés), ya que invierte permanentemente un mínimo del 75 % en títulos elegibles para el PEA. Asimismo, el subfondo podrá invertir hasta el 25 % de su patrimonio neto en acciones europeas fuera de la UE o del EEE. El subfondo no estará expuesto a acciones de países emergentes. El subfondo puede invertir hasta el 25 % de su patrimonio neto en instrumentos de deuda e

instrumentos del mercado monetario denominados en euros. El subfondo buscará emisiones de emisores públicos o privados europeos, con un vencimiento residual de 397 días como máximo, con una calificación de «Investment Grade» (es decir, con una calificación superior o equivalente a BBB- según Standard & Poor's, cualquier otra calificación que les atribuya otra agencia independiente o una calificación interna considerada equivalente que les atribuya el Gestor de inversiones). Puesto que el subfondo puede mantener títulos denominados en una divisa distinta al euro, cabe la posibilidad de que se vea expuesto al riesgo de cambio, hasta una vez el 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 mercados regulados europeos. El subfondo también podrá invertir en instrumentos financieros con derivados implícitos. El subfondo solo podrá invertir en bonos rescatables o con opción de venta hasta el 25 % de su patrimonio neto. Asimismo, el subfondo puede invertir, dentro del límite del 10 % como máximo del patrimonio neto, en participaciones o acciones de OICVM o de otros fondos de inversión elegibles. El subfondo puede suscribir pactos de recompra inversa relativos a títulos transferibles o a instrumentos de los mercados financieros, dentro del límite del 25 % 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 acciones, índices de acciones y/o cestas de acciones hasta el 50 % de su patrimonio neto. La proporción esperada del activo bajo gestión es del 15 %.

Duración de la participación recomendada superior a 3 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.

El OICVM dejará de emitir nuevas acciones «PC EUR» a partir del 30 de junio de 2017 a las 12:30 horas. Por lo tanto, las acciones «PC EUR» no pueden suscribirse a partir de esta fecha.

Asignación de los ingresos: Capitalización

Asignación de las plusvalías netas realizadas: Capitalización

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 4, 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.

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

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	3,00%
Gastos de salida	0,00%

Gastos deducidos del IIC a lo largo de un año*

Gastos corrientes Acción «A EUR»	1,80 %
----------------------------------	--------

Gastos deducidos del IIC en determinadas condiciones específicas

Comisión de rentabilidad**	0,06 %
Método: 15% anual de la rentabilidad superior al índice de referencia	

Este es el máximo que puede deducirse 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.

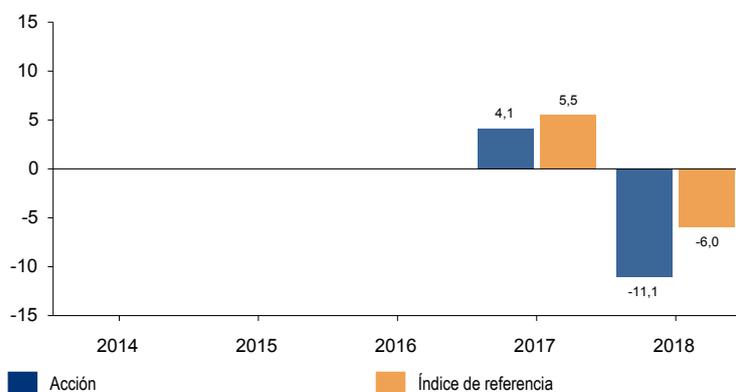
* La cifra indicada se basa en los gastos calculados a finales de marzo de 2018. Esta cifra puede variar de un ejercicio a otro. No se incluyen las comisiones de rentabilidad ni los gastos de intermediación, salvo los gastos de entrada y de salida pagados por el OICVM cuando compra o vende participaciones 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 - Equity Europe Solve
Acción A EUR en euros (en %)



Creación de la acción: Diciembre 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 deducidas.

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

La participación «C» del FI EdR Equity Europe Solve fue absorbida el 08/03/2019 por la acción «A EUR» del Compartimento EdR SICAV - Equity Europe Solve. El compartimento absorbente ha asumido los límites y limitaciones de inversión, así como el perfil de riesgo del FI absorbido. Hasta el 08/03/2019 (fecha de la fusión-absorción), la rentabilidad histórica corresponde a la de la participación «C» del FI absorbido.

INFORMACIÓN PRÁCTICA

Depositario: EDMOND DE ROTHSCHILD (FRANCE)

Fiscalidad: La legislación fiscal francesa puede afectar a la situación fiscal personal del inversor. (Admisible para el PEA)

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».