



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.

EURO HIGH YIELD (el «Subfondo»), un subfondo de EDMOND DE ROTHSCCHILD FUND (el «Fondo»)

Clase de acciones A EUR (la «Clase») - LU1160363633

Sociedad gestora: Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)

OBJETIVOS Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

Objetivo de inversión: El objetivo de inversión del Subfondo consiste en superar la rentabilidad de su índice de referencia a lo largo del periodo de inversión mínimo recomendado mediante la gestión activa de los riesgos de tipo de interés y de crédito respectivamente.

Índice de referencia: ICE BOFA ML BB-B Euro Non-Financial High Yield Constrained Index

Política de inversión: La estrategia de inversión del Subfondo consiste en construir una cartera representativa de las expectativas del Gestor de inversiones sobre los mercados de crédito de alto rendimiento de Europa. Los valores de alto rendimiento conllevan un mayor riesgo de incumplimiento que los bonos con calificación de «investment grade». Para lograr el objetivo de inversión del Subfondo, la estrategia combinará análisis de crédito fundamental y análisis de crédito de valor relativo para seleccionar los emisores de mayor interés.

La cartera del Subfondo invertirá al menos el 60 % de su patrimonio neto en valores de alto rendimiento (es decir, con una calificación crediticia inferior a BBB- según Standard Poor's, o una calificación equivalente asignada por otra agencia independiente o por el Gestor de inversiones). El Subfondo también puede invertirse en Valores en dificultades hasta el 5 % de su patrimonio neto. El Subfondo mantendrá una calificación media general de entre BB+ y B-.

El Subfondo podrá invertir hasta el 110 % de su patrimonio neto en Instrumentos del mercado monetario y/o valores de deuda privada siempre que estén denominados en euros. El Subfondo podrá invertir hasta el 10 % de su patrimonio neto en instrumentos denominados en divisas distintas al euro. El riesgo cambiario estará cubierto, aunque podría quedar un riesgo cambiario residual.

Hasta el 35 % del patrimonio neto del Subfondo podrá invertirse en valores de deuda pública de un Estado o una entidad estatal que pertenezca a la OCDE, la Unión Europea, el Espacio Económico Europeo o el G20. La exposición total del Subfondo a emisores radicados en los Estados miembros de la OCDE será de al menos un 90 % del patrimonio neto total.

El Subfondo podrá estar expuesto a los mercados de renta variable mediante las compras de Bonos convertibles, con sujeción al límite del 10 % de su patrimonio neto, y en casos excepcionales derivados de la reestructuración de valores que ya se mantienen en la cartera (sujeto al límite del 5 % de su patrimonio neto). El Subfondo podrá invertir hasta el 20 % de su patrimonio neto en Bonos convertibles contingentes.

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.

El Subfondo podrá utilizar instrumentos derivados financieros para conseguir su objetivo de inversión. Dichos instrumentos también podrán utilizarse a efectos de cobertura. Estos instrumentos podrán comprender, entre otros:

- Opciones sobre tipos de interés
- Contratos de tipos a plazo
- Futuros sobre tipos de interés
- Swaps de tipos de interés
- Swaptions
- Opciones sobre crédito
- Opciones sobre divisas
- Swaps de divisas
- Divisas a plazo
- Warrants
- Derivados de crédito (Swaps de rentabilidad total)
- Derivados de volatilidad cotizados
- Futuros sobre bonos

El Subfondo suscribirá TRS y SFT (solo operaciones de recompra) para dicho porcentaje de su patrimonio neto.

Para cumplir con su objetivo de inversión, el Subfondo podrá invertir hasta el 100 % de su patrimonio neto en valores mobiliarios admisibles que contengan un derivado integrado. En particular, el Subfondo podrá invertir en bonos convertibles, pagarés vinculados al crédito, warrants y pagarés a medio plazo (EMTN, por sus siglas en inglés).

La Duración modificada del Subfondo a los tipos de interés podrá oscilar entre 0 y 8. Hasta el límite del 10 % de su patrimonio neto, el Subfondo podrá invertir en participaciones o acciones de OICVM u otros Fondos de inversión.

Periodo de inversión recomendado de dos 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: Capitalización

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	1,00 %
Gastos de salida	0,00 %

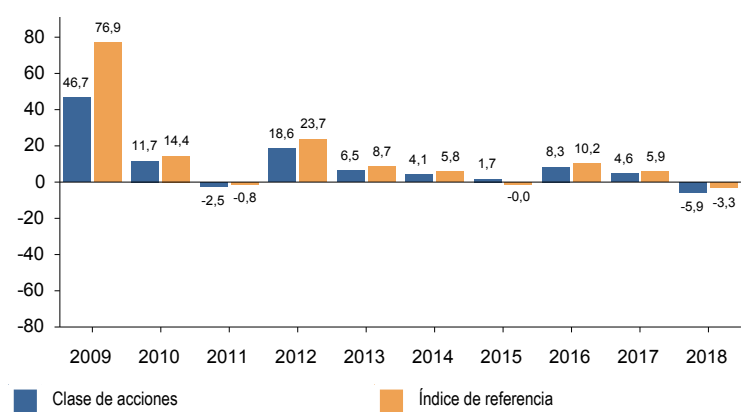
Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año*	
Gastos corrientes de la Clase A EUR	1,27 %

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, el ICE BOFA ML BB-B Euro Non-Financial High Yield Constrained 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 Euro High Yield, Participación A EUR en euros (en %)



A: Hasta el 29/09/2009, el índice de referencia fue el Euro High Yield Constrained
B: Hasta el 03/02/2014, el índice de referencia fue el Merrill Lynch Euro High Yield Constrained Excluding Sub. Financials
C: Desde el 04/02/2014, el índice de referencia es el Bank of America Merrill Lynch BB-B Euro Non-Financial High Yield Constrained

INFORMACIÓN PRÁCTICA

Depositorio: 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 31/10/2019.

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: Febrero de 1997
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.