



EDMOND
DE ROTHSCHILD

EDR SICAV - MILLESIMA SELECT 2028 AUH-USD (H) / BUH-USD (H)

EDR SICAV - MILLESIMA SELECT 2028 AUH-USD (H) / BUH-USD (H)

SICAV FONDOS DE RENTA FIJA A VENCIMIENTO

RENTA FIJA

PATRIMONIO TOTAL : 231,03 M.USD

Todos los suscriptores

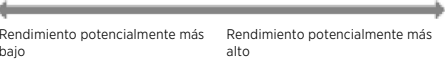
: BE CH CY ES FR GR LU PT

Registro restringido / Inversores cualificados

: IT

A riesgo menor

A riesgo mayor



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

El indicador de riesgo SRI clasifica los fondos en una escala de 1 a 7. Este indicador se utiliza para evaluar el nivel de riesgo de este producto en comparación con otros fondos. Una calificación de categoría 1 no significa que la inversión esté libre de riesgo. Además, indica la probabilidad de que este producto incurra en pérdidas en caso de movimientos del mercado o incapacidad de pago por nuestra parte. Este indicador presupone que usted mantendrá el producto hasta el final del periodo de tenencia recomendado de este fondo. El riesgo real puede ser muy diferente si usted decide salir antes del final del periodo de tenencia recomendado del fondo.

Información sobre el fondo

Situación jurídica

Fecha de creación de la SICAV : 18/09/2023

Clasificación AMF : -

Horizonte de inversión recomendado : 5 años

Domicilio del fondo : Francia

Información administrativa

Índice de referencia : -

Sociedad gestora : Edmond de Rothschild Asset Management (France)

Valoración : Diario

Administrador : CACEIS Fund Admin.

Sistema decimal : Base mil

Depositario : Edmond De Rothschild (France)

Suscripción mínima inicial : 1 Clase

Condiciones de Suscripción y Reembolso :

Cada día antes de las 12.30 h en base al VL del D, calculado en D+1(hora local París)

Comisiones de suscripción / reembolso

Comisiones de gestión reales : 0,85%

Comisión de rentabilidad : no

Derechos de entrada máximos : 4%

Derechos de salida máximos : no

Info. por participación

	Tipo AUH	Tipo BUH
Valor liquidativo (USD) :	100,54	100,74
Fecha de creación de la clase :	27/09/2023	28/09/2023
Código ISIN :	FR001400JGD1	FR001400JGF6
Código Bloomberg :	EDEMSAU FP	EDEMSBU FP
Código Ticker :	68782343	68782460
Código Telekurs :	129351782	129350730
Distribución de los resultados :	Capitalización	Distribución
Último cupón :	-	-

Gestores del fondo / Equipo de gestión del fondo

Alain KRIEF,Alexis SEBAH

Riesgos

Los principales riesgos de esta IIC son los siguientes:

- **Riesgo de pérdida de capital**
- **Riesgo de crédito asociado a la inversión en títulos especulativos**
- **Riesgo de crédito**
- **Riesgo inherente a la gestión discrecional**
- **Riesgo de tipos de interés**

INFORMACIÓN SOBRE LA GESTIÓN

Filosofía de inversión

El objetivo de Millésima 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.

ANÁLISIS DE LA CARTERA

Datos actuariales (Medias ponderadas)

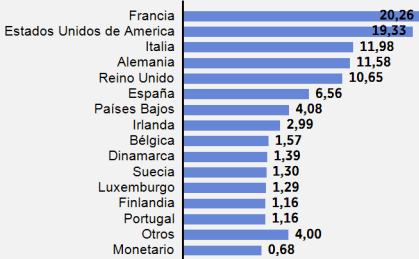
Yield to Maturity	Tipo actuarial (1)	Margen	Vencimiento (2)	Duración	Sensi renta fija	Calificación (2/3)	Cupón
4,98	4,99	158,09	3,23	3,75	3,60	BBB-	2,74

(1) La peor de las dos tasas actuariales (tasa actuarial a call, tasa actuarial al vencimiento) - El rendimiento actuarial incluye los derivados de tipos

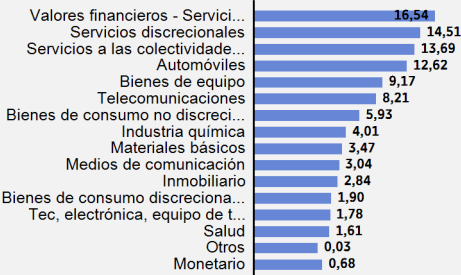
(2) análisis calculados excluyendo derivados en el ámbito de los instrumentos de renta fija

(3) cálculo excluyendo los valores sin calificación - Fuente de las calificaciones: Second best (S&P, Moody's, Fitch) calificación crediticia a largo plazo

Distribución por país (excepto derivados)



Desglose sectorial (excepto derivados)



Principales movimientos (del 29/09/2023 al 31/10/2023)

	Compra/Venta (EUR)
SMDSLN 4 3/8 07/27/27	2 622 204,52
SRTGR 4 1/4 09/14/26	2 414 605,15
SGOFP 1 7/8 09/21/28	1 736 600,82
ATOF2 2 1/2 11/07/28	-115 525,98

Principales emisores (excl. Activos monetarios)

5 Principales emisores (Número total de emisores : 135

- Número total de valores : 144)

	Expo (%AN)
ATLANTIA SPA	2,53
STELLANTIS NV	1,40
DKT FINANCE APS	1,39
CREDIT MUTUEL ARKEA SA	1,34
NETFLIX INC	1,29
Total	7,95

Distribución por calificación crediticia

	% del activo
AAA	0.71
AA	0.03
A	11.00
BBB	59.58
BB	19.25
B	9.44

Distribución por vencimiento próximo a call (excepto derivados)

	% del activo
< 3 meses	8,00
3 - 6 meses	2,33
6 meses - 1 año	2,87
1 - 3 años	15,34
3 - 5 años	71,46

Desglose por tipo de instrumento

	% del activo
Tipos fijos	98,94
Monetario	0,68
Tipos variables	0,37

Fuentes: Edmond de Rothschild Asset Management - Datos contables - Proveedores de datos externos - Calificación ESG MSCI



contact-am@edr.com



http://funds.edram.com

En esta sección, EdRAM presenta una serie de indicadores de sostenibilidad relacionados con las posiciones del fondo y del índice de referencia.



Art. 8

Classification SFDR



Exclusión

☒

ISR

☐

Best-in Universe

☐

Best-in Class

☐

Impacto

☐

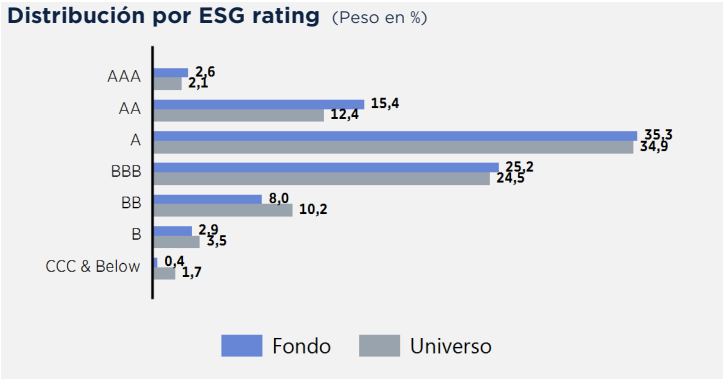
Representación de voto

☐

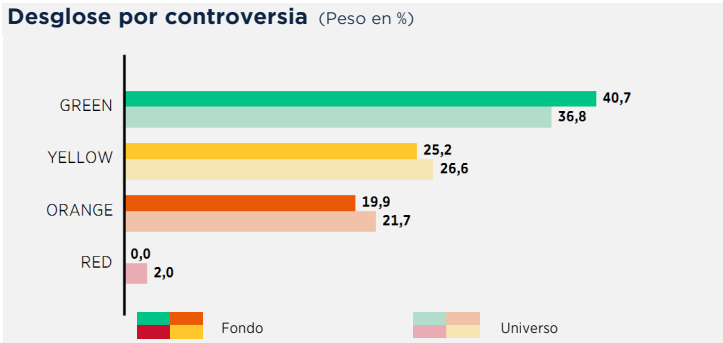
Compromiso

☒

Compromiso Enfoque formalizado para influir positivamente en la consideración de las cuestiones ESG por parte de las empresas.



Calificación ESG: fuente EdRAM/MSCI; traducción de la puntuación ESG en una calificación ESG en una escala de AAA (mejor) a C (peor).



Fuente: MSCI; rojo: controversia(s) muy grave(s); naranja: controversia(s) seria(s); amarillo: controversia(s) importante(s); verde: ausencia de controversia(s) relevante(s)

Ajuste climático (°C)	
Fondo	3,00
Universo	2,68

Alineación climática (°C): la trayectoria de calentamiento global (°C) de cada empresa en cartera en función de su huella de carbono (alcances 1, 2 y 3*), los esfuerzos realizados para reducirla y la estrategia anunciada para contribuir a la lucha contra el calentamiento global. La trayectoria se deriva de los resultados de cada empresa en comparación con una trayectoria de calentamiento de la economía mundial de 3,5 °C. A continuación se agregan las trayectorias de las empresas en cartera. Relacioness al 29/09/2023

Intensidad de las emisiones GEI (scopes 1 y 2)		Cobertura
Fondo	60,83	87,66%
Universo	32,91	88,02%

Fuente: Carbon4 Finance; intensidad de las emisiones de GEI de scopes 1 y 2* (retirada) toneladas de CO2 por millón de euros invertidos. Relacioness al 29/09/2023

Intensidad de las emisiones GEI (scopes 1, 2 y 3)		Cobertura
Fondo	246,33	87,66%
Universo	201,66	88,02%

Fuente: Carbon4 Finance; intensidad de las emisiones de GEI scopes 1, 2 y 3* (retirada) toneladas de CO2 por millón de euros invertidos. Relacioness al 29/09/2023

* Scope 1: emisiones directas procedentes de los recursos que posee y controla la empresa / Alcance 2: emisiones indirectas procedentes de la producción de energía adquirida / Scope 3: todas las emisiones indirectas relacionadas con las operaciones de la empresa y no incluidas en el scope 2 **Las emisiones evitadas son la diferencia entre la intensidad de las emisiones de GEI y un escenario de referencia. ***Las emisiones reducidas son las emisiones resultantes de las mejoras de eficiencia de la propia entidad, calculadas como la intensidad de las emisiones de GEI actuales de la empresa en comparación con las mismas métricas de hace 5 años.

EN ESTA SECCIÓN, EDAM PRESENTA UNA SERIE DE INDICADORES DE SOSTENIBILIDAD RELACIONADOS CON LAS POSICIONES DEL FONDO Y DEL ÍNDICE DE REFERENCIA.

EXPOSICIÓN A LOS OBJETIVOS DE DESARROLLO SOSTENIBLE (ODS)



Fuente: MSCI/EdRAM; Exposición a los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas. Activación neta (suma de activaciones positivas y negativas) de valores como % de los activos del fondo o del índice. La exposición se define como la oportunidad que tiene cada empresa de contribuir positivamente al logro de los ODS, a través de los productos y servicios que ofrece y de las prácticas empresariales.

Datos de biodiversidad



Intensidad del impacto en la biodiversidad (en MSAppb* por cada mil millones de euros invertido)

Fondo	89,21
Universo	48,87

Fuente Carbon4 Finance: el MSAppb* (número medio de especies observadas en un entorno determinado en una superficie estandarizada, por cada mil millones de euros invertidos o de ingresos) expresa la abundancia relativa media de las especies originales en comparación con su abundancia en ecosistemas no perturbados. Este indicador se deriva de transformaciones matemáticas, con reescalado de MSA. Km2 con 1 MSA.km² perdido equivalente al hormigonado total de 1 km² de espacio natural virgen.



Porcentaje estimado de operaciones en sectores de actividad con un alto potencial de alteración de zonas terrestres y marinas.

Fondo	5,86
Universo	4,45

Fuente: MSCI, % de los activos del fondo o índice



Porcentaje estimado de operaciones situadas en zonas geográficas con ecosistemas muy frágiles

Fondo	17,99
Universo	16,45

Fuente: MSCI, % de los activos del fondo o índice

ADVERTENCIAS SOBRE EL PRODUCTO

El presente documento ha sido publicado el 31/10/2023 por EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)

47, rue du Faubourg Saint-Honoré

75401 Paris Cedex 08

Sociedad Anónima con consejo de administración y de supervisión con un capital de 11.033.769 Euro

"Número de autorización de la AMF" GP 04000015

332.652.536 R.C.S. Paris

<http://www.edram.es>

Este documento es no contractual y está redactado exclusivamente con fines informativos. Están estrictamente prohibidas la reproducción o utilización de su contenido sin previa autorización del Grupo Edmond de Rothschild.

La información que figura en este documento no podrá considerarse como una oferta o propuesta de transacción en una jurisdicción donde dicha oferta o propuesta sean ilegales o donde la persona que realice dicha oferta o propuesta no esté autorizada para hacerlo. Este documento no constituye ni deberá considerarse asesoramiento en materia de inversiones, asesoramiento fiscal o jurídico, ni una recomendación para comprar, vender o mantener una inversión.

EdRAM no asume responsabilidad alguna por cualquier decisión de inversión o desinversión tomada sobre la base de esta información.

Este documento no ha sido revisado ni aprobado por ningún organismo regulador o jurisdicción. La normativa relativa al método de comercialización de un OIC varía dependiendo del país.

La IIC expuesta puede no estar autorizada para la comercialización en su país de residencia. En caso de duda sobre su capacidad para suscribir una IIC, le aconsejamos que consulte a su asesor habitual.

Este documento no se dirige a los ciudadanos o residentes de los Estados Unidos de América ni a U.S. Persons tal y como se define este término en la Regulation S de la ley de valores mobiliarios de 1933 de Estados Unidos. Ningún producto de inversión aquí presentado está autorizado para la venta con arreglo a la ley de valores mobiliarios de 1933 ni ninguna otra reglamentación aplicable en los Estados Unidos. Por consiguiente, no podrá ofrecerse ni venderse, directa o indirectamente, ningún producto de inversión en los Estados Unidos de América a residentes y ciudadanos de los Estados Unidos de América ni a U.S. Persons.

Las cifras, comentarios, previsiones y otros elementos de esta presentación son un reflejo de las percepciones de EdRAM sobre los mercados y sus cambios, y tienen en cuenta tanto el contexto económico como la información disponible actualmente. Pueden haber dejado de ser pertinentes en la fecha en la que los inversores tengan conocimiento de ellos. Por consiguiente, EdRAM no se responsabiliza de la calidad o exactitud de la información y datos económicos proporcionados por terceros.

La información sobre valores no debe interpretarse como una opinión de Edmond de Rothschild Asset Management (France) respecto a la evolución previsible de dichos valores o, si procede, la evolución previsible del precio de los instrumentos financieros emitidos por ellos. Esta información no debe considerarse una recomendación para comprar o vender estos valores. La composición de la cartera puede cambiar con el tiempo.

Todas las inversiones comportan unos riesgos específicos. El inversor deberá asegurarse de que toda inversión sea adecuada para su situación personal, recurriendo, de ser necesario, a asesores independientes. Asimismo, deberá leer el documento de datos fundamentales para el inversor y/o cualquier otro documento exigido por la reglamentación local facilitado antes de cualquier suscripción y disponible en el sitio web www.edmond-de-rothschild.com, en Fund Center, o gratuitamente previa solicitud.

El tratamiento fiscal depende de la situación personal de cada cliente y podrá variar ulteriormente.

"Edmond de Rothschild Asset Management" o "EdRAM" es el nombre comercial de las entidades de gestión de patrimonios del Grupo Edmond de Rothschild.

Puede encontrar una descripción detallada de las disposiciones relativas a los inversores objetivo y los riesgos específicos de los OIC en el folleto de este OIC autorizado por la FINMA para la oferta a inversores no cualificados en Suiza. El estatus, el folleto, el documento de datos fundamentales para el inversor y los informes anuales y semestrales están disponibles previa petición a Edmond de Rothschild Asset Management (France), sus distribuidores y/o **representantes y/o contactos, cuya lista puede consultarse en el siguiente sitio web (<http://funds.edram.com>)**, de modo que los inversores puedan evaluar su riesgo y forjarse su propia opinión con independencia de cualquier entidad del Grupo Edmond de Rothschild, procurándose, en caso de ser necesario, el consejo de asesores especializados en estas cuestiones, para garantizar concretamente la adecuación de esta inversión a su situación financiera, a su experiencia y a sus objetivos de inversión.

La información contenida en el presente documento sobre este OIC no pretende sustituir a la información del folleto, ni a los informes semestrales y anuales. Los inversores deben leer dicha documentación adicional antes de adoptar cualquier decisión de inversión.

(Representante legal y agente de pagos):

EdR SICAV - Millelisa Select 2028 AUH-USD (H) / BUH-USD está inscrito en la CNMV con el n.º

Las calificaciones Morningstar no son clasificaciones de mercado y no deben considerarse recomendaciones para vender, comprar o mantener acciones o participaciones en OIC gestionados por Edmond de Rothschild Asset Management (France). Las referencias a clasificaciones o precios para este OIC no son una indicación de futuras clasificaciones o precios para estos OIC o para el gestor de inversiones.

Fuente: Morningstar, Inc. Todos los derechos reservados. La información contenida en el presente: (1) pertenece a Morningstar y/o sus proveedores de información; (2) no puede ser reproducida ni redistribuida; (3) se ofrece sin garantía de exactitud, exhaustividad u oportunidad. Ni Morningstar ni sus proveedores podrán ser considerados responsables de daños y perjuicios o pérdidas resultantes del uso de estos datos. La rentabilidad histórica no constituye una garantía de los resultados futuros.

GLOSARIO

La VOLATILIDAD de un título se traduce en la desviación del resultado a su media y permite pues apreciar la regularidad con la cual este resultado ha sido obtenido. Ella constituye una medida del riesgo. Si es ninguna, esto quiere decir que la rentabilidad unitaria es idéntica. Cuanto más ella es fuerte, más las rentabilidades unitarias están diferentes las unas de otras.

La DESVIACIÓN DE CONTROL representa la volatilidad de la rentabilidad relativa del producto con relación a su indicador de referencia. Él se traduce en la desviación de la rentabilidad relativa a su media y permite pues apreciar la regularidad de la rentabilidad relativa. Cuanto más la desviación de control es débil, más la rentabilidad del producto es próximo a la del indicador de referencia.

El ALFA es igual al resultado medio del producto, es decir el valor añadido de los gestores después de haber suprimido la influencia del mercado que no puede ser controlada. Este cálculo es expresado en porcentaje.

El RATIO DE SHARPE se traduce en la sobrerentabilidad del producto con relación a una tasa sin riesgo, ajustada por la volatilidad del producto.

Encontrará otras definiciones y metodologías en www.edmond-de-rothschild.com, en la pestaña Fund Center en la documentación descargable de la ficha del fondo.