EDMOND DE ROTHSCHILD

Documento de datos fundamentales (DDF)

Finalidad

Este documento le proporciona información fundamental que debe conocer sobre este Producto de inversión. No se trata de material comercial. Es una información exigida por ley para ayudarle a comprender la naturaleza, los riesgos, los costes y los beneficios y pérdidas potenciales de este Producto y para ayudarle a compararlo con otros productos.

Producto

EdR SICAV - Euro Sustainable Credit
un subfondo de Edmond de Rothschild SICAV
Nombre del productor del PRIIP (productos de inversión minorista empaquetados y productos de inversión basados en seguros): Edmond de Rothschild Asset Management (France), parte del Grupo Edmond de Rothschild - Domicilio social: 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, Francia
R EUR ISIN: FR0013201001
Sitio web del productor del PRIIP: www.edmond-de-rothschild.com
Llame al +331-40-17-25-25para obtener más información.
La Autorité des marchés financiers (AMF) es responsable de la supervisión de Edmond de Rothschild Asset Management (France) en relación con este documento de datos fundamentales.
Edmond de Rothschild Asset Management (France) está autorizada en Francia con el número GP-04000015 y está regulada por la Autorité des marchés financiers (AMF).
Fecha de elaboración del Documento de datos fundamentales: 15.12.2023

Advertencia: está a punto de adquirir un Producto que no es sencillo y que puede ser difícil de comprender.

¿Qué es este Producto?

Tipo
El Producto es un subfondo de SICAV regido por la legislación francesa, y un OICVM a los efectos de la Directiva europea 2009/65/CE.

Plazo
Este documento de datos fundamentales describe un subfondo de la SICAV EdR SICAV. El folleto de la SICAV EdR SICAV y los informes periódicos se elaboran para el conjunto de los subfondos de la SICAV. La vida útil del Producto es de 99 años. Este Producto no tiene fecha de vencimiento. La sociedad de gestión tiene derecho a proceder a la disolución del Producto unilateralmente. El Producto también puede disolverse en caso de fusión, reembolso total de acciones o cuando su patrimonio neto disminuya por debajo del importe mínimo reglamentario. Los activos y los pasivos de los diferentes subfondos están segregados. Por consiguiente, usted no podrá canjear las acciones que posea en este subfondo por acciones de otro subfondo del SICAV EdR SICAV.

Objetivos
El Producto trata de ofrecer una rentabilidad superior a la de su índice de referencia, el índice Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return, en el horizonte de inversión recomendado, mediante inversiones en los mercados de deuda corporativa para combinar rentabilidad financiera y la aplicación de una política con el fin de cumplir los criterios extrafinancieros a cambio de un riesgo de minusvalía. El Producto se gestiona de forma activa, lo que significa que el Gestor toma decisiones de inversión con el propósito de lograr el objetivo y cumplir con la política de inversión del Producto. Esta gestión activa conlleva tomar decisiones relativas a la selección de activos, la asignación regional, las perspectivas del sector y el nivel general de exposición al mercado. El Gestor no se encuentra limitado en ningún caso por los componentes del índice de referencia con respecto al posicionamiento de su cartera. Del mismo modo, el Producto puede no invertir en todos los componentes del índice de referencia, o incluso en ninguno de ellos. La desviación respecto del índice de referencia puede ser total o significativa, si bien también puede verse limitada ocasionalmente.
Valor 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, sociales y de gobierno corporativo de la empresa que dan lugar a una calificación interna. El universo de inversión ESG está compuesto por bonos empresariales (no financieros y financieros) denominados en euros, con una calificación crediticia de «Investment Grade» (AAA a BBB-), así como por bonos empresariales no financieros denominados en euros, con una calificación crediticia de «High Yield» (superior a CCC). La sociedad de gestión puede seleccionar valores ajenos a este universo de inversión ESG. No obstante, se asegurará de que el universo de inversión ESG empleado sea un elemento comparativo relevante para la calificación ESG del Producto.
El modelo de calificación ISR se creó:
- siguiendo un enfoque «Best-in-Universe», es decir, de forma que las sociedades con mejores resultados resulten beneficiadas, independientemente de la calificación financiera, el tamaño o el sector;
- con ponderaciones diferenciadas de los tres pilares ESG por sector de actividad según sus desafíos concretos.

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 valores 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 de gestión, 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 Unión Europea, el Espacio Económico Europeo o el G20.
La cartera podrá invertir hasta un 30 % de su patrimonio neto en los valores denominados «High Yield» (valores especulativos con un mayor riesgo de incumplimiento del emisor) con una calificación inferior a BBB- según S&P o equivalente, o que cuenten con una calificación interna equivalente de la sociedad de gestión. 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 de gestión. La selección de títulos no se basa de forma automática y exclusiva en el criterio de calificación. Se basa principalmente en un análisis interno.
Antes de cada decisión de inversión, la sociedad de gestión analiza cada valor mediante otros criterios distintos de la calificación. En caso de rebaja de la calificación de un emisor en la categoría «High Yield» (valores especulativos con un mayor riesgo de incumplimiento), la sociedad de gestión realiza necesariamente un análisis detallado para decidir la conveniencia de vender o mantener el valor en el marco del cumplimiento de la calificación. El Producto podrá utilizar contratos financieros (futuros, opciones, contratos a plazo, swaps, incluidos los derivados de crédito, etc.) hasta el 100 % de su patrimonio neto. El Producto presentará una sensibilidad a los tipos de interés de entre 0 y 8. El Producto 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 Producto 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 prevista es del 25 %.El riesgo de divisas 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 deuda denominados en euros
ADVERTENCIA: ESTE PRODUCTO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 30 % EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO.
Asignación de los ingresos: Capitalización
Asignación de las plusvalías netas realizadas: Capitalización

Inversores minoristas a los que van dirigidos
Acciones R EUR: Toda clase de suscriptores, participaciones especialmente destinadas a ser comercializadas por distribuidores seleccionados a tal efecto por la sociedad de gestión, a cambio del riesgo de pérdida de capital.
Este Producto no puede beneficiar directa o indirectamente a una persona física o jurídica estadounidense, a ciudadanos estadounidenses o a una Persona estadounidense.

Información práctica
Depositario: Edmond de Rothschild (France)
Puede solicitar el reembolso de sus acciones diariamente, a excepción de los días festivos y 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 víspera de día de cálculo de valor liquidativo antes de las 12:30 horas.
El folleto del Producto, su informe anual más reciente y todo informe semestral posterior (en francés e inglés, en su caso) se facilitan gratuitamente, previa solicitud por escrito enviada a 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.
Los precios de las acciones y, en su caso, la información sobre otras clases de acciones, el valor liquidativo, los escenarios de rentabilidad y la rentabilidad histórica del Producto se encuentran disponibles en los siguientes sitios web: www.edmond-de-rothschild.com.

¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

Indicador de riesgo

1	**2**	3	4	5	6	7

Riesgo más bajo — Riesgo más alto

El indicador resumido de riesgo parte de la hipótesis de que el usuario conserva el Producto hasta el vencimiento del periodo de mantenimiento recomendado (2 años). El riesgo real puede variar considerablemente en caso de salida anticipada, por lo que es posible que recupere menos dinero. El indicador sintético de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este Producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el Producto sufra pérdidas, debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle.

Hemos clasificado este Producto en la clase de riesgo 2 en una escala de 7, en la que 2 significa «un riesgo bajo». Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras del Producto como «baja» y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad de pagarle como «improbable».

Además, estará expuesto a los siguientes riesgos (no incluidos en el indicador sintético de riesgo):

Riesgo de crédito: riesgo de que el emisor de bonos o instrumentos monetarios no pueda cumplir sus compromisos o de que se produzca una rebaja de su calidad. También puede ser el resultado del impago, por parte de un emisor, del reembolso al vencimiento.

Riesgo de liquidez: riesgo vinculado a la baja liquidez de los mercados subyacentes, lo que los hace sensibles a movimientos significativos de compra o venta.

Riesgo de derivados: el uso de instrumentos derivados puede dar lugar a una disminución del patrimonio neto más significativa que la de los mercados en los que se invierte.

Riesgo de contraparte: representa el riesgo de mora de un participante del mercado, que le impida cumplir sus compromisos con su cartera.

La aparición de uno de estos riesgos puede tener un impacto a la baja en el valor liquidativo.
Este Producto no incluye protección alguna contra la evolución futura del mercado, por lo que podría perder una parte o la totalidad de su inversión.
Tenga presente el riesgo de cambio. Si un Producto de inversión está denominado en una moneda distinta de la moneda oficial del Estado en el que se comercializa el Producto, la ganancia final dependerá del tipo de cambio entre ambas monedas. Este riesgo no se tiene en cuenta en el indicador indicado anteriormente.

Escenarios de rentabilidad

Las cifras presentadas incluyen todos los costes del Producto propiamente dicho, pero es posible que no incluyan todos los costes que usted deba pagar a su asesor o distribuidor. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede influir en la cantidad que reciba.
Lo que obtenga de este Producto dependerá del comportamiento futuro del mercado. La evolución futura del mercado es aleatoria, y no puede predecirse con exactitud.
Los escenarios desfavorable, moderado y favorable que se muestran son ilustraciones basadas en la rentabilidad más baja, media y más alta del Producto y/o de un valor de referencia adecuado durante los últimos 10 años.
Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro.
El escenario de tensión muestra lo que usted podría recibir en circunstancias extremas de los mercados.
Inversión de 10.000 EUR

Período de mantenimiento recomendado: 2 años		En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 2 años (el período de mantenimiento recomendado)
Escenarios			
Mínimo	No hay un rendimiento mínimo garantizado. Podría perder parte o la totalidad de su inversión.		
Tensión	Lo que podría recibir tras deducir los costes	7.000 EUR	8.130 EUR
	Rendimiento anual medio	-30,0 %	-9,9 %
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	8.410 EUR	8.600 EUR
	Rendimiento anual medio	-15,9 %	-7,3 %
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	10.010 EUR	10.140 EUR
	Rendimiento anual medio	0,1 %	0,7%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	10.870 EUR	10.690 EUR
	Rendimiento anual medio	8,7%	3,4%

En este cuadro se muestran los importes que podría usted obtener durante el periodo de mantenimiento recomendado de 2 años, en función de diferentes escenarios, partiendo del supuesto de que invierta 10.000 EUR.
El escenario desfavorable se produjo para una inversión entre septiembre de 2021 y septiembre de 2023.
El escenario intermedio se produjo para una inversión entre agosto de 2017 y agosto de 2019.
El escenario favorable se produjo para una inversión entre septiembre de 2013 y agosto de 2015.

¿Qué pasa si Edmond de Rothschild Asset Management (France) no puede pagar?

El Producto es una copropiedad de instrumentos financieros y depósitos independiente de la sociedad de gestión de la cartera. En caso de incumplimiento por parte del depositario, los activos del Producto en poder del depositario no se verán afectados. En caso de incumplimiento por parte del depositario, el riesgo de pérdida financiera del Producto se ve mitigado por la segregación legal de los activos del depositario de los del Producto.
La inversión en el Producto no es objeto, por sí misma, de cobertura, ni está garantizada por un mecanismo nacional de compensación. El rescate de acciones, el capital y los ingresos del Producto no están garantizados por el productor.

¿Cuáles son los costes?

La persona que le asesore sobre este Producto o se lo venda puede cobrarle otros costes. En tal caso, esa persona le facilitará información acerca de estos costes y la incidencia que tienen en su inversión a lo largo del tiempo.

Costes a lo largo del tiempo

Los cuadros muestran los importes que se detraen de su inversión para cubrir diferentes tipos de costes. Estos importes dependen de cuánto invierte y de cuánto tiempo mantiene el Producto. Los importes indicados aquí ilustran un ejemplo de inversión de una determinada cuantía durante diferentes períodos de inversión posibles.
Hemos partido de los siguientes supuestos:
—El primer año recuperaría usted el importe invertido (rendimiento anual del 0 %). En relación con los demás períodos de mantenimiento, hemos supuesto que el Producto evoluciona tal como muestra el escenario moderado.
—Se invierten 10.000 EUR.

Inversión de 10.000 EUR	En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 2 años (el período de mantenimiento recomendado)
Costes totales	272 EUR	452 EUR
Incidencia anual de los costes *	2,7 %	2,2 %

(*) Refleja la medida en que los costes reducen su rendimiento cada año a lo largo del período de mantenimiento. Por ejemplo, muestra que, en caso de salida al término del período de mantenimiento recomendado, el rendimiento medio que se prevé que obtendrá cada año será del 2,94 % antes de deducir los costes y del 0,69 % después de deducir los costes.
Es posible que compartamos parte de los costes con la persona que le vende el Producto para cubrir los servicios que le presta. En su caso, el importe le será comunicado.

Composición de los costes

Basado en una inversión de 10.000 EUR y un coste anual en caso de salida después de 1 año.

Costes únicos de entrada o salida		En caso de salida después de 1 año
Costes de entrada	Hasta el 1,00 % del importe que paga al inicio de la inversión en el Producto.	100 EUR
Costes de salida	No cobramos gastos de salida por este Producto (pero la persona que se lo venda puede hacerlo).	0 EUR
Costes corrientes (detraídos cada año)		
Comisiones de gestión y otros gastos administrativos o de funcionamiento	1,21 % del valor de su inversión anual. Este porcentaje se basa en los costes reales del último año.	121 EUR
Costes de operación	0,45 % del valor de su inversión anual. Se trata de una estimación del impacto de los costes que tendrán para nosotros la compra y venta de las inversiones subyacentes del Producto. El importe real variará en función de la cantidad que compremos y vendamos.	45 EUR
Costes accesorios detraídos en condiciones específicas		
Comisiones de rentabilidad (y comisiones por participaciones en cuenta)	0,06 %, comisión de rentabilidad superior deducida en relación con el último ejercicio cerrado. Descripción: Máximo del 15 % anual de la rentabilidad superior al valor de referencia Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return. Si la rentabilidad de la acción del Producto es superior a la del valor de referencia (incluso si se trata de un valor negativo), es posible que se aplique una comisión de rentabilidad en el período de referencia.	6 EUR

En el cuadro anterior se muestra la incidencia anual de los diferentes tipos de costes en la rentabilidad que podría obtener de su inversión al final del periodo de inversión recomendado.
Los gastos que se muestran aquí no incluyen ningún gasto adicional que su distribuidor o asesor pudiera cobrarle, o que puedan estar relacionados con un posible vehículo en el que se pueda colocar el Producto. Si invierte en este Producto en virtud de un seguro de vida o contrato de seguro, este documento no tiene en cuenta los gastos de este contrato.
En este cuadro también se muestra el significado de las diferentes categorías de costes.

¿Cuánto tiempo debo mantener el Producto, y puedo retirar dinero de manera anticipada?

Período de mantenimiento recomendado: 2 años
Este Producto está diseñado para inversiones a corto plazo, debe prepararse para mantener su inversión en el Producto durante al menos 2 años.
Diariamente, a excepción de los días festivos y de los días de cierre de los mercados en Francia (calendario oficial de Euronext Paris S.A.) respecto de 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.
La sociedad de gestión puede aplicar un mecanismo de limitación de los reembolsos (o gates). El procedimiento del funcionamiento se describe en el folleto y en los estatutos de la SICAV.

¿Cómo puedo reclamar?

Si desea presentar una reclamación sobre el Producto, el Productor del Producto o la persona que asesora o distribuye el Producto, con el fin de obtener el reconocimiento de un derecho o la indemnización por un perjuicio, envíenos una solicitud por escrito que contenga una descripción del problema y los datos que dan lugar a la reclamación por correo postal o electrónico a la siguiente dirección:
Edmond de Rothschild Asset Management (France), 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 París Cedex 08, Francia.
Correo electrónico: contact-am-fr@edr.com
Sitio web: www.edmond-de-rothschild.com.

Otros datos de interés

Escenarios de rentabilidad: Puede encontrar los últimos escenarios de rentabilidad actualizados mensualmente en el sitio web https://funds.edram.com/
Rentabilidad histórica: Puede descargar la rentabilidad histórica de los últimos 6 años a través del sitio web https://funds.edram.com/

Cuando este Producto se utiliza como componente vinculado a un contrato de seguro de vida o de capitalización, la información adicional sobre este contrato, como los costes del contrato, que no están incluidos en los costes que se indican en este documento, el contacto en caso de siniestro y lo que ocurre si la compañía de seguros incurre en incumplimiento, se expone en el documento de datos fundamentales de este contrato, que debe facilitarle su asegurador o corredor o cualquier otro intermediario de seguros de conformidad con su obligación legal.

Dependiendo de su régimen fiscal, las plusvalías y los rendimientos derivados de la tenencia de acciones de la IIC pueden estar sujetos a tributación. Le aconsejamos que solicite información al respecto del agente de comercialización de la IIC o de su asesor fiscal.

Otros documentos de información sobre el Producto están disponibles en francés y pueden obtenerse gratuitamente solicitándolos a la sociedad de gestión Edmond de Rothschild Asset Management (France), Domicilio social: 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, Francia - Sitio web: www.edmond-de-rothschild.com. Teléfono: +331-40-17-25-25 contact-am-fr@edr.com.
Este Producto promueve características medioambientales o sociales en el sentido del artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (denominado «Reglamento SFDR»).

Este documento de datos fundamentales (DDF) se actualiza al menos una vez al año.