



EdR SICAV - Equity Euro Solve (el “subfondo”), un subfondo de Edmond de Rothschild SICAV
Clase de acciones “NC EUR” (la “Clase”) - FR0013219300

Sociedad Gestora: Edmond de Rothschild Asset Management (France), que forma parte del Grupo Edmond de Rothschild
OICVM de derecho francés

Objetivos y política de inversión

Objetivo de gestión: El objetivo del subfondo, en el horizonte de inversión recomendado, es participar parcialmente en la evolución de los mercados de la zona del euro, estableciendo al mismo tiempo una cobertura permanente, total o parcial, contra el riesgo de renta variable en los mercados de futuros y opciones, en función de las previsiones del gestor. Las sociedades anteriormente mencionadas se seleccionan sobre la base de un análisis tanto de rentabilidad financiera como de cumplimiento de criterios extrafinancieros. El subfondo 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 subfondo. Esta gestión activa conlleva tomar decisiones relativas a la selección de activos y el nivel general de exposición al mercado. El universo de inversión en acciones del subfondo es comparable al del índice MSCI EMU NR.

Índice de referencia: 56% MSCI EMU (NR) dividendos netos reinvertidos + 44% €STR capitalizado

Política de inversión: El subfondo podrá recurrir a una estrategia de selección activa, invirtiendo, directamente o mediante OIC, en acciones de la zona del euro con un mínimo del 75% elegible en el Plan de Ahorro en Acciones (PEA), sin tener en cuenta la capitalización bursátil (incluidas capitalizaciones pequeñas y medianas), a la vez que mantiene la exposición al riesgo de renta variable entre el 0% y el 90% del patrimonio neto mediante la implementación de estrategias de cobertura o exposición por medio de la intervención en los mercados de futuros y opciones. El universo de inversión ESG incluye empresas cotizadas de países desarrollados de la zona del euro, con una capitalización bursátil superior a los mil millones de euros. La Sociedad Gestora 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 subfondo.

La selección de acciones se basa en el uso combinado de criterios financieros para seleccionar las acciones de la zona del euro y en los criterios extrafinancieros para cumplir con los requisitos de Inversión Socialmente Responsable. Las acciones se seleccionarán de acuerdo con la siguiente estrategia. A partir del universo de inversión se aplicarán distintos filtros que permitirán definir qué valores se considerarán admisibles y serán objeto de análisis complementarios. Una primera categoría de filtros, basada en el análisis extrafinanciero, reducirá el universo de inversión según las calificaciones ESG individuales de los valores. Una segunda categoría de filtros permitirá seleccionar los valores en función de las relaciones financieras, centradas concretamente en el sesgo de estilo (valores con descuentos, valores de calidad, valores de crecimiento, etc.). El subfondo no estará expuesto a acciones de países emergentes. El análisis de los criterios extrafinancieros permite calificar las acciones según una tabla de calificación ESG específica de la sociedad gestora, que evalúa los valores de acuerdo con los criterios medioambientales, sociales y de gobierno corporativo de la empresa. Para determinar si la empresa analizada incorpora las características de la empresa responsable y sostenible definidas por la Sociedad gestora, esta última lleva a cabo un estudio que resulta en una calificación ESG interna en una escala de siete graduaciones que van desde AAA a CCC. La calificación es la suma de los resultados obtenidos en los criterios ESG de la tabla de calificación. A falta de calificación interna, el Gestor podrá emplear una calificación ESG de una agencia de calificación extrafinanciera.

La méthodologie de notations utilisée par l'agence de notation externe utilisée par la Société de Gestion pourrait ne pas être identique à l'approche méthodologique de calcul des notations propriétaires. El gestor es responsable de seleccionar los valores que cumplen los criterios extrafinancieros que mejor se adapten al enfoque de la sociedad gestora. Como mínimo el 90% de las sociedades en cartera se benefician de una calificación ESG interna o proporcionada por una agencia de calificación externa. Tras aplicar este proceso, el universo de inversión se reducirá al menos en un 20% al eliminar las peores calificaciones extrafinancieras. Recurrir a los instrumentos derivados tendrá el objetivo de reducir la exposición a los mercados de renta variable europeos. El subfondo puede estar expuesto al riesgo de cambio de forma accesorio, mediante la posesión de OIC y fondos de inversión. 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). El subfondo puede estar expuesto al riesgo de cambio de forma accesorio, mediante la posesión de OIC y fondos de inversión. Con un límite del 100% de su patrimonio, el subfondo podrá recurrir a instrumentos derivados negociados de modo extrabursátil o a contratos financieros negociados en mercados regulados de la zona del euro, con fines de cobertura o exposición. El subfondo podrá invertir en bonos rescatables o con opción de venta hasta el 25% de su patrimonio. Asimismo, el subfondo puede invertir, con un límite máximo del 10% de su patrimonio neto, en participaciones o acciones de OIC 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. El IIC 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. La proporción esperada del activo bajo gestión es del 15%.

Frecuencia de compra o venta de acciones: Todos los días, a excepción de los días festivos o los días de cierre de los mercados de renta variable franceses (calendario oficial de Euronext Paris S.A.), y los días en que los mercados de derivados europeos están cerrados (calendario oficial de EUREX), para las órdenes recibidas por el centralizador cada día de cálculo del valor liquidativo antes de las 12:30 horas, en función del valor liquidativo del día.

El OICVM dejó de emitir acciones PC EUR el 30 de junio de 2017 a las 12:30 horas. Estas acciones ya no se pueden suscribir a partir de esa fecha.

La sociedad gestora podrá aplicar un mecanismo de limitación de los reembolsos (conocido como "Gates"). Las modalidades de funcionamiento se describen en el Folleto y en los Estatutos del Fondo.

Asignación de los ingresos: Capitalización

Asignación de las plusvalías netas realizadas: Capitalización

Otra información: El subfondo fomenta los criterios medioambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG, por sus siglas en inglés) en el sentido del artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088, denominado "Reglamento de Divulgación" o "SFDR", y está sujeto al riesgo de sostenibilidad, tal y como se define en el perfil de riesgo del folleto.

Duración de la participación recomendada superior a 3 años

Perfil de riesgo y de remuneración



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

El indicador anterior se calcula sobre la base de datos históricos y, por tanto, puede no ser una indicación fiable del perfil de riesgo futuro del OICVM. No es seguro que la categoría de riesgo y remuneración permanezca inalterada y es probable que la clasificación cambie con el tiempo. La categoría 1 no es sinónimo de inversión sin riesgo. El reembolso de la inversión inicial no está garantizado.

Este subfondo está clasificado en la categoría 5, 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

Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión	
Gastos de entrada	No procede
Gastos de salida	No procede
Este es el máximo que puede detrarse de su capital antes de proceder a la inversión/antes de que se le distribuyan los ingresos de su inversión.	
Gastos detrados del OICVM a lo largo de un año	
Gastos corrientes	0,88%
Gastos detrados del OICVM en determinadas condiciones específicas	
Comisión de rentabilidad	No aplicable

Los gastos y las comisiones se utilizan para cubrir los costes operativos del subfondo, incluidas la comercialización y la distribución de acciones. Estos gastos reducen el potencial de crecimiento de su inversión.

Los gastos de entrada y de salida que se indican en este documento constituyen un límite máximo, es decir, el inversor podrá pagar una cantidad inferior en determinados casos.

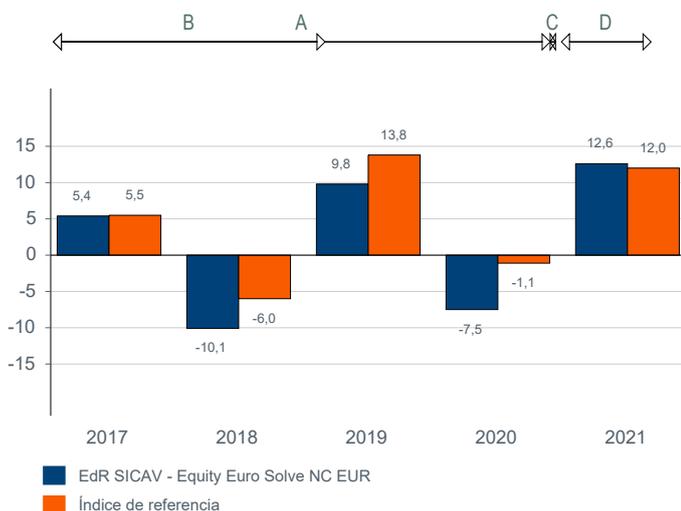
El inversor podrá obtener de su asesor o de su distribuidor financiero la información relativa al importe efectivo de los gastos de entrada y de salida.

El importe de los gastos corrientes se calcula en función de los gastos del ejercicio finalizado en septiembre de 2021. Esta cifra puede variar de un ejercicio a otro.

No se incluyen los gastos de intermediación, salvo los gastos de entrada y de salida pagados por el subfondo cuando compra o vende participaciones y/o acciones de otro OIC y fondos de inversión.

Puede encontrar información más detallada acerca de los gastos y las comisiones en el folleto del subfondo y en el sitio web www.edram.fr.

Rentabilidad histórica



La rentabilidad histórica no es indicativa de rendimientos futuros. No son constantes en el tiempo.

Los gastos corrientes, los gastos de intermediación y las comisiones de rentabilidad que se puedan detrarse se incluyen en el cálculo de la rentabilidad. Se excluyen las comisiones de entrada y de salida.

La rentabilidad histórica se ha calculado en EUR, dividendos netos reinvertidos.

EdR SICAV - Equity Euro Solve se lanzó el 08.03.2019

Fecha de lanzamiento de la participación: 12.2016

Índice de referencia: 56% MSCI EMU (NR) dividendos netos reinvertidos + 44% €STR capitalizado.

A: Hasta el 07.12.2016, el FI no tenía índice de referencia

B: A partir del 08.12.2016, el índice de referencia es el 56% MSCI Europe (NR) + 44% Eonia capitalizado

C: La participación "TC" del FI EdR Equity Europe Solve fue absorbida el 08.03.2019 por la acción "NC EUR" del subfondo EdR SICAV - Equity Europe Solve. El subfondo absorbente ha asumido las restricciones y límites 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 "TC" del FI absorbido.

D: La estrategia de inversión del subfondo se modificó el 14.12.2020 y el índice de referencia es el siguiente: 56% MSCI EMU (NR) dividendos netos reinvertidos + 44% EONIA capitalizado. El índice MSCI EMU es un índice compuesto por 300 valores procedentes de países miembros de la zona del euro seleccionados según la capitalización bursátil, el volumen de operación y el sector de actividad. El índice Euro Overnight Index Average (EONIA) capitalizado es el promedio de los tipos de la zona del euro a un día y lo calcula el Banco Central Europeo y representa el tipo libre de riesgo de la zona del euro.

E: Hasta el 30.09.2021, el índice de referencia era 56% MSCI EMU (NR) dividendos netos reinvertidos + 44% EONIA capitalizado.

Información práctica

El banco depositario del OICVM es Edmond de Rothschild (France).

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

El folleto del subfondo, su informe anual más reciente y todo informe semestral posterior (en francés e inglés) 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. 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) únicamente incurrirá en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engaosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto del subfondo.

Las acciones de este subfondo no están ni estarán registradas en los Estados Unidos en virtud de la Ley estadounidense de valores de 1933 o de cualquier otra normativa de los Estados Unidos. El subfondo podrá invertir en participaciones o acciones de fondos objetivo que puedan participar en nuevas ofertas de emisión de títulos estadounidenses (oferta pública inicial estadounidense, en inglés "US IPO") o participar directamente en las entradas en bolsa estadounidenses ("US IPO"). La Financial Industry Regulatory Authority (FINRA), de conformidad con las normas 5130 y 5131 de FINRA (las Normas), ha anunciado prohibiciones sobre la elegibilidad de ciertas personas para participar en la adjudicación de oferta pública inicial estadounidense cuando los beneficiarios efectivos de dichas cuentas sean profesionales del sector de los servicios financieros (incluyendo, entre otros, propietario o empleado de una sociedad miembro de FINRA o un gestor de fondos) (Personas restringidas) o ejecutivos de alto rango o administradores de una sociedad estadounidense o no estadounidense cuya actividad pueda estar relacionada con una sociedad miembro de FINRA (Personas afectadas). El subfondo no puede ser propuesto ni vendido en beneficio o por cuenta de una "Persona estadounidense", según lo definido por la "Regulación S", ni a los inversores considerados Personas restringidas o Personas afectadas por las Normas FINRA. En caso de duda sobre su situación, el inversor debe consultar a su asesor jurídico.

Este OICVM está autorizado en Francia y regulado por la Autorité des Marchés Financiers (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 28 de septiembre de 2022.