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

MILLESIMA 2024

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 París Cedex 08, Francia

Participación D - ISIN: FR0011255157

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: 24.11.2023

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 fondo de inversión colectiva (Fondo) regido por la legislación francesa, y un OICVM a los efectos de la Directiva europea 2009/65/CE.

Plazo

La vida útil del Producto es de 99 años.

Objetivos

Objetivo de gestión: El objetivo de MILLESIMA 2024, a lo largo de su horizonte de inversión recomendado, es obtener una rentabilidad vinculada a la evolución de los mercados de tipos de interés internacionales gracias, principalmente, a una exposición sobre títulos de alto rendimiento cuyo vencimiento máximo sea en diciembre de 2024.

Índice de referencia: Ninguno

Política de inversión: El Producto aplica una estrategia de tipo «Buy and Hold» con vencimiento el 31 de diciembre de 2024; también presentará una cierta estabilidad en su asignación, que, no obstante, podrá ser objeto de ajustes para reflejar las apuestas del equipo de gestión. Los títulos que alcancen el vencimiento antes de esa fecha se reinvertirán, en las condiciones que marque el mercado en ese momento. El vencimiento de los títulos mantenidos en cartera no podrá superar el 31 de diciembre de 2024. El Producto podrá invertir hasta el 100% en títulos de deuda e instrumentos del mercado monetario de emisores privados o públicos de la OCDE, del G20, del Espacio Económico Europeo o de la Unión Europea.

Dentro del límite del 20% de su patrimonio neto, el Producto podrá invertir en títulos emitidos por sociedades domiciliadas en cualquier zona geográfica no mencionada anteriormente. Los títulos de empresas domiciliadas en países emergentes no podrán representar más del 20% del patrimonio neto. El Producto presentará una sensibilidad a los tipos de interés que podrá fluctuar entre 0 y 5. La cartera podrá invertir hasta el 100% en títulos con categoría «Investment Grade» o «High Yield», llamados de «alto rendimiento», que puedan considerarse especulativos (calificación inferior a BBB- según Standard & Poor's o equivalente, o que la sociedad de gestión les otorgue una calificación interna equivalente).

Además, la cartera podrá invertir hasta el 10% como máximo en títulos con una calificación comprendida entre CCC+ y CCC-, mientras que el resto de títulos tendrá una calificación mínima de B.

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 crediticia.

En caso de rebaja de la calificación de un emisor en la categoría de alto rendimiento («High Yield»), la sociedad de gestión efectúa obligatoriamente un análisis exhaustivo para decidir la idoneidad de vender o mantener el valor y cumplir el objetivo de calificación. Con fines de cumplimiento de su objetivo de gestión o de cobertura de sus activos, el gestor podrá utilizar contratos financieros negociados en mercados regulados o extrabursátiles (futuros, opciones, contratos a plazo, swaps, incluidos los derivados de crédito o swaps, etc.) hasta el 100% de su patrimonio neto. Tras la cobertura, la exposición a una divisa distinta al euro será residual, de un umbral máximo del 2% del patrimonio neto.

A medida que se vaya aproximando la fecha de vencimiento, el Producto se gestionará en términos monetarios con referencia al €STR. El Producto optará entonces, previa aprobación de la AMF, por una nueva estrategia de inversión, por la disolución o por fusionarse con otro Producto.

Duración de la inversión recomendada: hasta el 31 de diciembre de 2024

ADVERTENCIA: ESTE PRODUCTO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 100% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO.

TENGA EN CUENTA QUE LA RENTABILIDAD OBJETIVO DEL PRODUCTO PODRÍA SER INFERIOR A LA INFLACIÓN DURANTE EL PERÍODO HASTA EL FINAL DE LA ESTRATEGIA DEL PRODUCTO, EN CUYO CASO SU RENTABILIDAD REAL SERÍA NEGATIVA.

Asignación de los ingresos: Distribución

Asignación de las plusvalías netas realizadas: Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento

Inversores minoristas a los que van dirigidos

Participaciones D: toda clase de suscriptores. Además de los gastos de administración cobrados por la sociedad de gestión, cada asesor financiero o entidad financiera regulada podrá cobrar gastos de gestión o asesoría a cada inversor interesado. La sociedad de gestión no es una parte interesada de dichos acuerdos. Las participaciones no están registradas para su comercialización en todos los países. Por lo tanto, no están abiertas a suscripción para los inversores minoristas en todas las jurisdicciones.

Este Producto está destinado a inversores que deseen mejorar sus inversiones de renta fija mediante una cartera cuyo objetivo sea obtener una rentabilidad vinculada a la evolución de los mercados de tipos de interés internacionales gracias, principalmente, a una exposición sobre títulos de alto rendimiento cuyo vencimiento máximo sea en diciembre de 2024.

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 participaciones 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 11:00 horas, a partir del valor liquidativo del día.

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 París Cedex 08 - Francia, teléfono: 00 33 1 40 17 25 25, correo electrónico: contact-am-fr@edr.com.

Los precios de las participaciones y, en su caso, la información sobre otras clases de participaciones, 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.

Hemos clasificado este Producto en la clase de riesgo 3 en una escala de 7, en la que 3 significa «un riesgo medio bajo». Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras del Producto como «media 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	4.680 EUR	6.420 EUR
	Rendimiento anual medio	-53,2%	-19,9%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	8.270 EUR	8.370 EUR
	Rendimiento anual medio	-17,3%	-8,5%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	9.710 EUR	9.810 EUR
	Rendimiento anual medio	-2,9%	-0,9%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	11.440 EUR	11.510 EUR
	Rendimiento anual medio	14,4%	7,3%

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 participaciones, 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	528 EUR	653 EUR
Incidencia anual de los costes *	5,3%	3,3%

(*) 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 2,40% antes de deducir los costes y del -0,94% 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 4,00% del importe que paga al inicio de la inversión en el Producto.	400 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	0,85% del valor de su inversión anual. Este porcentaje se basa en los costes reales del último año.	85 EUR
Costes de operación	0,43% 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.	43 EUR
Costes accesorios detraídos en condiciones específicas		
Comisiones de rentabilidad (y comisiones por participaciones en cuenta)	Este Producto no aplica ninguna comisión de rentabilidad.	0 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. Sin embargo, puede solicitar el reembolso de su inversión en cualquier momento sin penalización durante este periodo, o mantenerla durante más tiempo.
Puede solicitar el reembolso de sus participaciones 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 11:00 horas, a partir del valor liquidativo del día.
Dado que el valor del Producto no ha alcanzado los 500 millones de euros a 1 de abril de 2018, el período de comercialización se amplía hasta el 28 de febrero de 2019, inclusive, como máximo. Al final de ese periodo, el Producto se cerrará a toda suscripción (salvo en caso de una suscripción concomitante a un reembolso procedente de un mismo inversor de la misma cantidad y ejecutada en la misma fecha de valor liquidativo).
La sociedad de gestión puede aplicar un mecanismo de limitación de los reembolsos (o gates). El procedimiento de funcionamiento se describe en el folleto y en el reglamento del Producto.

¿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, 75008 París, Francia.
E-mail: 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 10 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 documentode 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 participaciones del Producto pueden estar sujetos a tributación. Le aconsejamos que solicite información al respecto del agente de comercialización del Producto 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 documento de datos fundamentales (DDF) se actualiza al menos una vez al año.