



Datos fundamentales para el inversor

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este OICVM 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 de la inversión en este OICVM y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

Millesima Target Defensive 2026

Participación "PWMD EUR" ISIN: FR0014001SU2

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 de Millesima Target Defensive 2026 es conseguir una rentabilidad neta anualizada superior al 2,00% en un horizonte de inversión desde la constitución del fondo hasta el 31 de diciembre de 2026, vinculada a la evolución de los mercados de renta fija internacionales gracias, concretamente, a una exposición sobre títulos de alto rendimiento cuyo vencimiento máximo sea en diciembre de 2026.

Este objetivo se basa en la consecución de las hipótesis de mercado establecidas por la Sociedad gestora. No constituye una promesa de rendimiento o rentabilidad del fondo. Tiene en cuenta el riesgo de incumplimiento estimado, el coste de la cobertura y las comisiones de gestión.

Índice de referencia: Ninguno

Política de inversión: Para alcanzar su objetivo de gestión, el gestor invertirá de forma discrecional, concretamente mediante una estrategia de "carry trade", en títulos de renta fija cuya fecha de vencimiento no sea superior al 31 de diciembre de 2026 y que sean representativos de las expectativas del equipo de renta fija de la Sociedad gestora en los mercados de crédito de grado de inversión ("Investment Grade") (títulos que presenten una calificación a largo plazo de Standard & Poor's o equivalente superior o igual a BBB-, o aquellos que disfruten de una calificación interna de la Sociedad gestora equivalente) y de alto rendimiento ("High Yield") (títulos especulativos para los que el riesgo de incumplimiento del emisor es más importante). La estrategia no se limita a las operaciones de "carry trade" de obligaciones, sino que la Sociedad gestora podrá llevar a cabo operaciones de arbitraje en interés del partícipe, en caso de que surjan nuevas oportunidades de mercado o en caso de aumento del riesgo de incumplimiento en el futuro de uno de los emisores de la cartera.

La totalidad del OICVM podrá invertirse en títulos a corto plazo inferiores a 3 meses, en particular durante su fase de lanzamiento y vencimiento.

El OICVM 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 OICVM podrá invertir en títulos emitidos por sociedades domiciliadas en cualquier otra zona geográfica.

Los títulos de sociedades domiciliadas en países emergentes no podrán representar más del 20% del patrimonio neto.

La cartera podrá invertir un mínimo del 60% en títulos con categoría "Investment Grade" y hasta el 40% en títulos con categoría "High Yield", llamados de "alto rendimiento", que puedan considerarse especulativos (calificación inferior a BBB- según Standard & Poor's o equivalente, o que disfruten de una calificación interna equivalente de la Sociedad Gestora).

El OICVM podrá invertir hasta un 15% en obligaciones emitidas por sociedades financieras con categoría "Investment Grade" o "High Yield", teniendo en cuenta el límite máximo del 40% aplicable a los títulos "High Yield" (títulos especulativos en los que el riesgo de incumplimiento del emisor es mayor). Se denomina sociedad financiera a toda aquella sociedad cuya actividad principal consista en la prestación de servicios de intermediación financiera (banca y seguros).

Con fines de cumplimiento de su objetivo de gestión, de exposición o de cobertura de sus activos, el gestor podrá utilizar contratos financieros negociados en mercados regulados, organizados o extrabursátiles (futuros, opciones, contratos a plazo o swaps, etc.) hasta el 100% de su patrimonio neto.

El riesgo de cambio contra el euro estará cubierto. No obstante, puede existir un riesgo de cambio residual de hasta el 2% del patrimonio neto.

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

El OICVM podrá recurrir a contratos de permuta a plazo negociados de modo extrabursátil en forma de swaps de rendimiento total (TRS) sobre tipos de interés y de crédito hasta el 50% de su patrimonio neto con fines de cobertura o de exposición. La proporción prevista de activos gestionados que será objeto de dichos contratos es del 25%.

El OICVM presentará una sensibilidad a los tipos de interés que podrá fluctuar entre 0 y 5.

Otra información: ADVERTENCIA: ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 40% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO.

Duración de la inversión recomendada: Hasta el 31 de diciembre de 2026.

Frecuencia de compra o venta de participaciones: Todos los días, a excepción de los días festivos o los días de cierre de los mercados en Francia (calendario oficial de Euronext Paris S.A.) 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.

Dado que el valor del OICVM no ha alcanzado los 40 millones de euros a 20 de enero de 2021, el periodo de comercialización se ampliará hasta el 30 de junio de 2021, inclusive. No obstante, el periodo de comercialización podrá cerrarse anticipadamente si los activos del OICVM superan los 40 millones de euros. Al final de ese periodo, el OICVM 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).

Asignación de los ingresos: Distribución

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

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 OICVM está clasificado en la categoría 3, 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 participación.

Riesgos importantes que no se tienen en cuenta en este indicador:

Riesgo de crédito: riesgo de que el emisor de obligaciones o de títulos del mercado monetario no pueda hacer frente a sus compromisos o de que la calidad de su firma se degrade. Asimismo, podrá derivarse en una situación de impago del reembolso al vencimiento por parte de un emisor.

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 detraídos del OICVM: Máximo del 6%
Gastos de salida	No procede
Este es el máximo que puede detraerse de su capital antes de proceder a la inversión/antes de que se le distribuyan los ingresos de su inversión.	
Gastos detraídos del OICVM a lo largo de un año	
Gastos corrientes	0,60%
Gastos detraídos del OICVM en determinadas condiciones específicas	
Comisión de rentabilidad	No aplicable

Rentabilidad histórica

La participación no ha sido suscrita o no tiene historial de rentabilidad de más de 12 meses, requisitos reglamentarios para la publicación de la rentabilidad pasada.

Información práctica

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

El folleto del OICVM, 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 participaciones y, en su caso, los datos relativos a las otras categorías de participaciones 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.

Los gastos y comisiones soportados están destinados a sufragar los costes de funcionamiento del OICVM, incluidos los costes de comercialización y distribución de las participaciones. Estos gastos reducen el crecimiento potencial de las inversiones.

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.

Los gastos corrientes son objeto de una estimación basada en la cantidad total de gastos previstos durante el ejercicio en curso. Esta cifra puede variar de un ejercicio a otro.

No se incluyen las comisiones de rentabilidad ni los gastos de intermediación, salvo los gastos de entrada y de salida pagados por el OICVM 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 OICVM y en el sitio web www.edram.fr.

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 detraer 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.

Millesima Target Defensive 2026 se lanzó el 09.06.2020

Fecha de lanzamiento de la participación: 02.2021

La legislación fiscal francesa puede afectar a la situación fiscal personal del inversor.

Edmond de Rothschild Asset Management (France) únicamente incurrirá en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto del OICVM.

El OICVM y sus participaciones no están ni estarán registrados en los Estados Unidos en virtud de la Ley estadounidense de valores de 1933 o de cualquier otra normativa de los Estados Unidos. El OICVM 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 OICVM 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 datos fundamentales para el inversor facilitados en el presente documento son exactos y están actualizados a 26.10.2022.