



EdR SICAV - Tricolore Rendement (el “subfondo”), un subfondo de Edmond de Rothschild SICAV
Clase de acciones “A EUR” (la “Clase”) - FR0010588343

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 un horizonte de inversión recomendado superior a cinco años, es lograr una rentabilidad superior a la de su índice de referencia, el SBF 120 (NR), por medio de la inversión en sociedades principalmente francesas cuyas características de valoración indiquen que son susceptibles de registrar una buena rentabilidad. Estas sociedades se seleccionarán sobre la base de un análisis en el que se combinarán la rentabilidad financiera y el 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, la asignación regional, las opiniones del sector y el nivel general de exposición al mercado. El universo de inversión del subfondo está compuesto por todos los valores franceses con una capitalización bursátil superior a 300 millones de euros que han sido objeto de un análisis extrafinanciero.

Índice de referencia: SBF 120 (NR), dividendos netos reinvertidos

Política de inversión: El subfondo lleva a cabo una gestión activa de selección de acciones (“stock-picking”) cotizadas dentro de un universo de valores mayoritariamente franceses. La renta variable europea representará al menos un 75 % del patrimonio, del que como mínimo un 65 % serán acciones de la zona euro. El conjunto de acciones procedentes de otro país distinto de Francia no excederá el 25% del patrimonio neto. Las acciones se seleccionarán sobre la base de las fases de identificación de los valores que cumplan los criterios extrafinancieros.

La filosofía de gestión del subfondo tiene por objetivo invertir en empresas que orientan sus decisiones estratégicas y operativas hacia la búsqueda de rentabilidad global —a la vez económica y financiera, social, de gobierno y medioambiental— dentro del respeto y la confianza de sus partes interesadas, tanto internas como externas. La selección de los valores se basa en el uso combinado de criterios financieros y extrafinancieros.

El universo de títulos en el que se encuentra invertido el subfondo se compone de acciones de sociedades cuya capitalización es, fundamentalmente, superior a 300 millones de euros. El subfondo también invertirá al menos el 10% de su patrimonio neto en acciones cotizadas de muy pequeñas empresas (MPE), pymes o empresas de tamaño intermedio (ETI) francesas. Todos los valores que componen el universo de inversión de la cartera son objeto de un análisis extrafinanciero.

El análisis de los criterios financieros permite seleccionar valores con perspectivas de crecimiento significativas, unos rendimientos satisfactorios o una infravaloración importante, en opinión del equipo de gestores.

El análisis de criterios extrafinancieros permite cumplir los requisitos de inversión socialmente responsable mediante la selección de los valores de acuerdo con una tabla de calificación ESG específica para la sociedad gestora, que clasifica los títulos de acuerdo con los criterios que se detallan a continuación:

- Medioambiente: consumo de energía, emisiones de gases de efecto invernadero, agua, residuos, contaminación, estrategia de gestión medioambiental, impacto ecológico;
- Social: calidad del empleo, gestión de recursos humanos, impacto social, salud y seguridad;
- Gobierno corporativo: estructura de los órganos de gobierno, política de remuneración, auditoría y control interno, intereses de los accionistas.

El modelo de calificación ISR se creó:

- siguiendo un enfoque “Best in Universe”, es decir, de forma que las empresas 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. De hecho, a los tres pilares extrafinancieros se les asigna un peso mayor o menor de acuerdo con el sector considerado, lo que resulta en un peso diferente para cada uno de los tres pilares.

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 diversos criterios ambientales, sociales y de gestión empresarial de la tabla de calificación determinada por los analistas.

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 selecciona principalmente en la cartera valores con calificación propia. En términos generales, el gestor es responsable de seleccionar aquellos valores que cumplan los criterios extrafinancieros que mejor se adapten al enfoque de la sociedad gestora.

Tras aplicar este proceso, el universo de inversión se reducirá en un 20% al eliminar las peores calificaciones extrafinancieras.

Quedarán excluidas de la cartera aquellas sociedades cuya actividad esté directamente y, en determinadas circunstancias, indirectamente vinculada al carbón térmico y metalúrgico.

El subfondo podrá invertir asimismo en los siguientes títulos:

- con fines de cobertura y/o de exposición, sin buscar una sobreexposición, y dentro del límite del 100 % de su patrimonio, el subfondo podrá recurrir a contratos financieros negociados en mercados franceses organizados, regulados (futuros, opciones cotizadas) o extrabursátiles (opciones, swaps, contratos de cambio a plazo). En este sentido, el subfondo podrá tomar posiciones con el fin de cubrir la cartera frente a determinados riesgos (acciones, divisas).

- Con fines de gestión de la tesorería, La exposición global de la cartera a títulos de crédito e instrumentos del mercado monetario podrá representar como máximo un 25% de la cartera.

- El subfondo también podrá invertir en obligaciones convertibles francesas denominadas en euros negociadas en un mercado regulado europeo dentro de los límites del 0% al 25% del patrimonio neto y, con sujeción a ese mismo límite en obligaciones convertibles extranjeras, con un máximo del 10%.

Todos estos títulos se seleccionarán sobre la base de las fases de identificación de los valores que cumplan los criterios extrafinancieros antes mencionados.

Por otra parte, dentro del límite máximo de un 10%, el subfondo podrá invertir en participaciones o acciones de IIC. Las IIC seleccionadas no serán objeto de un análisis extrafinanciero. El subfondo no utilizará swaps de rentabilidad total.

Clasificación AMF: Renta variable de los países de la zona del euro

Frecuencia de compra o venta de acciones: 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.

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 5 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 6, 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 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	3,00%
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 detraídos del OICVM a lo largo de un año	
Gastos corrientes	2,31%
Gastos detraídos del OICVM en determinadas condiciones específicas	
Comisión de rentabilidad	
15% anual de la rentabilidad superior a la del índice de referencia SBF 120, dividendos netos reinvertidos. Si la rentabilidad de la acción del Subfondo es superior a la del índice de referencia (incluso si se trata de un valor negativo), es posible que se aplique una comisión sobre rentabilidad en el periodo de referencia.	

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.

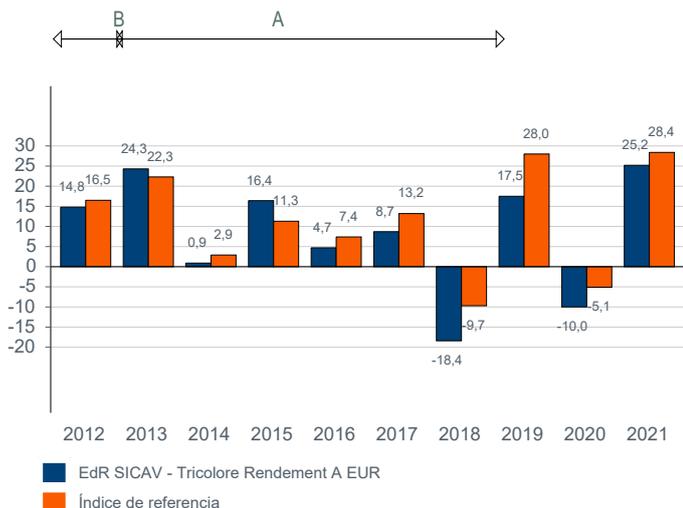
El importe de los gastos corrientes se calcula en función de los gastos del ejercicio finalizado en septiembre de 2021. Esta cifra puede variar de un ejercicio a otro.

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.

La comisión de rentabilidad no incluye los gastos corrientes, se paga a lo largo del último ejercicio, cerrado en septiembre de 2021, y representa el 0,00% del patrimonio neto medio.

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 - Tricolore Rendement se lanzó el 8 de marzo de 2019

Fecha de lanzamiento de la participación: 12.1998

Índice de referencia: SBF 120 (NR), dividendos netos reinvertidos

A: La participación "C" del FI EdR Tricolore Rendement fue absorbida el 08.03.2019 por la acción "A EUR" del subfondo EdR SICAV - Tricolore Rendement. 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 "C" del FI absorbido.

B: Hasta el 31.01.2013, el índice de referencia era el SBF 120 (PI).

Información práctica

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

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.

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

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 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.