EDMOND DE ROTHSCHILD

Documento de Informação Fundamental (DIF)

Objetivo

O presente documento fornece-lhe a informação fundamental sobre este Produto de investimento. Não constitui um elemento de promoção comercial. A informação nele contida é exigida por lei para o ajudar a compreender a natureza, os riscos, os custos e os ganhos e perdas potenciais do Produto, e para o ajudar a compará-lo com outros produtos.

Produto

EdR SICAV Millesima World 2028
um subfundo da Edmond de Rothschild SICAV
Nome do produtor do PRIIP (Pacotes de produtos de investimento de retalho e de produtos de investimento com base em seguros): Edmond de Rothschild Asset Management (France), que integra o Grupo Edmond de Rothschild - Sede Social: 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, França
Ação B USD (H) ISIN: FR001400DLU8
Sítio Web do produtor do PRIIP: www.edmond-de-rothschild.com
Contacte o número +331-40-17-25-25 para mais informações.
A Autorité des Marchés Financiers (AMF) é responsável pela supervisão da Edmond de Rothschild Asset Management (France) no que diz respeito ao presente documento de informação fundamental.
A Edmond de Rothschild Asset Management (France) está autorizada em França com o número GP-04000015 e encontra-se regulamentada pela Autorité des Marchés Financiers (AMF).
Data de criação do Documento de Informação Fundamental: 16.04.2026

Em que consiste este Produto?

Tipo
O Produto é um subfundo de uma SICAV regida pelo direito francês, um OICVM abrangido pela Diretiva Europeia 2009/65/CE.

Duração
A duração do Produto é de 99 anos. A Sociedade Gestora tem o direito de dissolver unilateralmente o Produto. O Produto pode também ser dissolvido em caso de fusão, de resgate total de ações ou se o ativo líquido do Produto descer para um valor inferior ao mínimo regulamentar. O ativo e o passivo dos diferentes subfundos estão separados.
Consequentemente, não poderá trocar as ações que detiver neste subfundo por ações de outro subfundo da EdR SICAV.
Maturidade do Produto: Até 31 de dezembro de 2028.

Objetivos
O Millesima World 2028 tem como objetivo obter um desempenho anualizado líquido superior a 3,30% num horizonte de investimento que terá início no lançamento do Produto e se prolongará até 31 de dezembro de 2028. Este desempenho estará associado à evolução dos mercados obrigacionistas internacionais, nomeadamente através de uma exposição a títulos de rendimento elevado com maturidade máxima em dezembro de 2028.
Este objetivo tem por base a concretização dos pressupostos de evolução de mercado adotados pela sociedade gestora. Tal não constitui, em nenhum caso, uma promessa de rendimento ou desempenho do Produto. Além disso, tem em consideração a avaliação do risco de incumprimento, do custo da cobertura e dos encargos de gestão.
A sociedade gestora salienta que existe o risco de a situação financeira real dos emitentes ser pior do que o esperado e de as condições desfavoráveis (por exemplo, mais incumprimentos e taxas de recuperação mais baixas) resultarem numa diminuição do desempenho do Produto.
Em particular, relembra-se aos acionistas:
- que existe o risco de a situação financeira real dos emitentes ser pior do que o esperado;
- que estas condições desfavoráveis (por exemplo, mais incumprimentos e taxas de recuperação mais baixas) resultarão numa diminuição do desempenho do Produto. O objetivo de gestão poderá, desta forma, não ser alcançado.

Indicador de referência: Não aplicável.
Política de investimento: A fim de concretizar o objetivo de gestão, o gestor investirá de forma discricionária, nomeadamente através de uma estratégia de Carry Trade, em títulos de natureza obrigacionista cuja data de maturidade não ultrapasse a data de 31 de dezembro de 2028. Estes serão representativos das previsões da equipa obrigacionista da Sociedade de Gestão relativamente aos mercados de crédito Investment Grade e High Yield (títulos especulativos para os quais o risco de incumprimento por parte do emitente é maior) emitidos pelas sociedades de todas as zonas geográficas. A estratégia não se limita às operações de «carry trade» de obrigações, podendo a sociedade gestora proceder a arbitragens no interesse do participante se surgirem novas oportunidades de mercado ou se for identificado um aumento do risco de incumprimento a prazo por parte de um dos emitentes em carteira.
O Produto poderá investir até 50% do ativo líquido em títulos de natureza obrigacionista emitidos pelas sociedades domiciliadas em países emergentes. No entanto, estas obrigações serão denominadas numa moeda do país desenvolvido (EUR, GBP, CHF, USD e JPY).
O Produto poderá investir até 100% do ativo líquido em obrigações soberanas emitidas pelos estados desenvolvidos e até 10% do ativo líquido em obrigações soberanas emitidas pelos estadosemergentes, desde que, por um lado, estas últimas emissões sejam denominadas numa moeda dos chamados países desenvolvidos (EUR, GBP, CHF, USD, JPY) e, por outro lado, o investimento global do Produto em países emergentes não exceda 50% do ativo líquido.
O Produto apresentará sensibilidade às taxas de juro, podendo flutuar entre 0 e 7.
A carteira poderá ser investida até 100% em títulos com notação «Investment Grade» ou «High Yield», chamados «títulos de rendimento elevado», podendo ser considerados especulativos (notação «Standard and Poor's», ou outra equivalente inferior a BBB-, ou que beneficiam de uma notação interna da sociedade gestora equivalente).
Além disso, o Produto pode ser investido até 15% em títulos de notação que se situam entre CCC+ e CCC- e dentro do limite máximo de 5% do ativo líquido em títulos críticos.
Com a finalidade de realização do objetivo de gestão, exposição e/ou cobertura dos ativos, o gestor poderá utilizar contratos financeiros negociados em mercados regulamentares, organizados ou de balcão (futuros, opções, contratos a prazo, derivados de crédito ou "swaps", etc.) até 100% do ativo líquido.
O risco de câmbio face ao euro será coberto. Contudo, é possível que subsista um risco de câmbio residual de um limiar máximo de 2%.
À medida que a data de maturidade do Produto se aproxima, este será gerido monetariamente com referência à €STR. Consequentemente, o Produto irá optar, após aprovação da AMF, por uma nova estratégia de investimento ou pela dissolução, ou será objeto de uma fusão com outro OICVM.
O Produto poderá recorrer a contratos de permuta a prazo negociados em balcão na forma de «Total Return Swaps» (TRS) sobre taxas de juro e crédito até 50% do respetivo ativo líquido para efeitos de cobertura ou exposição. A proporção prevista de ativos sob gestão que serão objeto de tais contratos é de 25%.
As ações B USD (H) são sistemática e integralmente protegidas contra o risco de câmbio Euro/Dólar Americano através de contratos cambiais a prazo, «swaps» ou opções cambiais.
ADVERTÊNCIA: ESTE PRODUTO PODE INVESTIR 100% DO RESPETIVO ATIVO EM OBRIGAÇÕES DE BAIXA QUALIDADE DE CRÉDITO, PELO QUE ESTARÁ EXPOSTO A UM RISCO DE CRÉDITO EXTREMAMENTE ELEVADO.
DE NOTAR QUE O OBJETIVO DE RETORNO DO PRODUTO PODERÁ SER INFERIOR À INFLAÇÃO DURANTE O PERÍODO QUE ANTECEDE A DATA DE EXPIRAÇÃO DA ESTRATÉGIA DO PRODUTO, CASO EM QUE O SEU RETORNO EFETIVO SERÁ NEGATIVO.
Alocação dos rendimentos: Distribuição
Alocação das mais-valias líquidas realizadas: Capitalização e/ou Distribuição e/ou Relatório

Investidores não profissionais visados

Ações B USD (H): Todos os investidores, sujeitos a um risco de perda de capital.
Este Produto não pode beneficiar direta ou indiretamente uma pessoa singular ou coletiva dos EUA, cidadãos dos EUA ou uma pessoa considerada «US Person».

Informações práticas

Depositário: Edmond de Rothschild (France)
Poderá solicitar o resgate das suas ações todos os dias, exceto feriados e dias em que os mercados franceses estejam encerrados (calendário oficial da Euronext Paris S.A.) para pedidos recebidos pela entidade centralizadora antes das 12:30 do dia anterior ao cálculo do valor patrimonial líquido.
O prospeto do Produto, o relatório anual mais recente e qualquer relatório semestral subsequente (em francês e inglês, quando aplicável) são enviados gratuitamente, mediante pedido por escrito dirigido à Edmond de Rothschild Asset Management (France) 47, rue du Faubourg Saint-Honoré - 75401 Paris Cedex 08 - França, telefone: 00 33 1 40 17 25 25, Endereço eletrónico: contact-am-fr@edr.com.
O preço das ações e, quando aplicável, as informações relativas às outras categorias de ações, o valor patrimonial líquido, os cenários de desempenho e o desempenho passado do Produto estão disponíveis nos sítios Web www.edmond-de-rothschild.com.

Quais são os riscos e qual poderá ser o meu retorno?

Indicador de risco

1	**2**	3	4	5	6	7

Risco mais baixo — Risco mais alto

O indicador sintético de risco parte do princípio de que mantém o Produto até à sua data de maturidade (31.12.2028). O risco efetivo pode variar significativamente em caso de resgate antecipado, podendo ser recebido um valor inferior.
O indicador sumário de risco constitui uma orientação sobre o nível de risco deste Produto quando comparado com outros produtos. Mostra a probabilidade de o Produto sofrer perdas financeiras, no futuro, em virtude de flutuações dos mercados ou da nossa incapacidade para pagar a sua retribuição.

Classificámos este Produto no indicador de risco 2 de 7, que é uma classe de risco baixo. Este indicador avalia as possíveis perdas resultantes de um desempenho futuro do Produto com um nível baixo, e é muito improvável que condições de mercado desfavoráveis tenham um impacto na nossa capacidade para pagar a sua retribuição.

Além disso, o investidor estará exposto ao seguinte risco (não incluído no indicador sumário de risco), a saber:

Risco de liquidez: Os mercados relativos a determinados títulos e instrumentos podem apresentar uma liquidez limitada. Esta liquidez limitada pode ser desfavorável ao Produto, quer no que diz respeito à concretização dos valores indicados, quer quanto à execução das ordens pelos preços desejados.

Este Produto não prevê qualquer proteção contra o comportamento futuro do mercado, pelo que o investidor poderá perder uma parte ou a totalidade do seu investimento.
Atenção ao risco cambial. Se um Produto de investimento for denominado numa moeda diferente da moeda oficial do Estado em que o Produto é comercializado, o ganho final dependerá, por conseguinte, da taxa de câmbio entre as duas moedas. Este risco não é tido em conta no indicador acima.
Há outros riscos que podem influenciar o desempenho do Produto. Para mais informações, queira consultar o prospeto.

Cenários de desempenho

Os valores apresentados incluem todos os custos do próprio Produto, mas podem não incluir todas as despesas que paga ao consultor ou distribuidor. Estes valores não têm em conta a sua situação fiscal pessoal, que pode também influenciar o montante que obterá.
Os resultados obtidos com este Produto dependem do desempenho futuro do mercado. Os desenvolvimentos futuros do mercado são aleatórios e não podem ser previstos com exatidão.
Os cenários desfavorável, moderado e favorável apresentados representam exemplos que utilizam os melhores e os piores desempenhos, bem como o desempenho médio do Produto ou/e do índice de referência relevante nos últimos 10 anos.
Os mercados podem evoluir de forma muito diferente no futuro.
O cenário de stress mostra o que poderá receber numa situação extrema dos mercados.
Investimento de 10.000 USD

O período de detenção recomendado é até à data de maturidade do Produto (31.12.2028).		Se sair após 1 ano	Se sair na data de maturidade do Produto (31.12.2028)
Cenários			
Mínimo	Não existe retorno mínimo garantido. Pode perder a totalidade ou parte do seu investimento.		
Stress	Valor que poderá receber após dedução dos custos	8.180 USD	8.010 USD
	Retorno médio anual	-18,17%	-5,39%
Desfavorável	Valor que poderá receber após dedução dos custos	8.180 USD	8.740 USD
	Retorno médio anual	-18,17%	-3,30%
Moderado	Valor que poderá receber após dedução dos custos	9.940 USD	10.080 USD
	Retorno médio anual	-0,55%	0,19%
Favorável	Valor que poderá receber após dedução dos custos	10.980 USD	11.080 USD
	Retorno médio anual	9,84%	2,59%

Este quadro mostra o montante que pode receber ao longo do período de detenção recomendado (até à data de maturidade do Produto (31.12.2028)), em diferentes cenários, pressupondo que investe 10.000 USD.
Cenário desfavorável: este tipo de cenário de investimento ocorreu entre os meses de 09.2018 e 09.2022.
Cenário moderado: este tipo de cenário de investimento ocorreu entre os meses de 06.2016 e 06.2020.
Cenário favorável: este tipo de cenário de investimento ocorreu entre os meses de 03.2020 e 03.2024.

O que sucede se a Edmond de Rothschild Asset Management (France) não puder pagar?

O Produto é uma copropriedade de instrumentos financeiros e depósitos distinta da sociedade gestora de carteiras. Em caso de incumprimento desta última, os ativos do Produto detidos pelo depositário não serão afetados. Em caso de incumprimento do depositário, o risco de perdas financeiras do Produto é atenuado devido à segregação legal dos ativos do depositário dos ativos do Produto.
O investimento no Produto não está, por si só, coberto ou garantido por um mecanismo nacional de indemnização. O produtor do Produto não garante a revenda das ações, o capital ou o rendimento do Produto.

Quais são os custos?

A pessoa que lhe vende este Produto ou que lhe presta consultoria sobre o mesmo pode cobrar-lhe outros custos. Nesse caso, essa pessoa fornecer-lhe-á informações sobre os referidos custos e mostrar-lhe-á o impacto que esses custos terão sobre o investimento ao longo do tempo.

Custos ao longo do tempo

Os quadros apresentam os montantes que são retirados do seu investimento para cobrir diferentes tipos de custos. Estes montantes dependem do montante que investe e durante quanto tempo detém o Produto. Os montantes aqui apresentados são ilustrações baseadas num exemplo de montante de investimento e diferentes períodos de investimento possíveis. Assumimos o seguinte:
- No primeiro ano, iria recuperar o montante que investiu (0% de retorno anual). Que nos restantes períodos de detenção, o Produto evolui da forma indicada no cenário moderado.
- São investidos 10.000 USD.

Investimento de 10.000 USD	Se sair após 1 ano	Se sair na data de maturidade do Produto (31.12.2028: período de detenção recomendado)
Custos totais	580 USD	1.145 USD
Impacto dos custos anuais (*)	5,8%	2,8%

(*) Isto ilustra o modo como os custos reduzem o seu retorno anual ao longo do período de detenção. Por exemplo, mostra que se sair no final do período de detenção recomendado, o seu retorno médio anual deverá ser de 3,04% antes da dedução dos custos e de 0,19% após essa dedução.
Podemos partilhar parte dos custos com a pessoa que lhe vende o Produto para cobrir os serviços que lhe são prestados. Quando aplicável, essa pessoa informá-lo-á do montante em questão.

Composição dos custos

Com base num investimento de 10.000 USD e num custo anual se sair após 1 ano.

Custos pontuais de entrada ou saída		Se sair após 1 ano
Custos de entrada	Até 4,00% do montante que paga à entrada no Produto.	400 USD
Custos de saída	Não cobramos uma comissão de saída para este Produto (mas a pessoa que vender o Produto pode fazê-lo).	0 USD
Custos recorrentes (cobrados anualmente)		
Comissões de gestão e outros custos administrativos ou operacionais	1,20% do valor do seu investimento por ano. Esta percentagem baseia-se nos custos efetivos do ano anterior.	120 USD
Custos de transação	0,44% do valor do seu investimento por ano. Trata-se de uma estimativa dos custos incorridos quando compramos e vendemos os investimentos subjacentes ao Produto. O montante efetivo varia em função da quantidade que compramos e vendemos.	44 USD
Custos acessórios cobrados em condições específicas		
Comissões de desempenho (e juros transitados) (**)	0,16% , Descrição: 10% anual sobre o desempenho obtido acima da taxa fixa de 3,30%. A estimativa de custos agregados acima referida inclui a média dos últimos 5 anos.	16 USD

(**) Poderão ser calculadas e cobradas comissões de sobredesempenho nos fundos subjacentes detidos pelo Produto.
O quadro acima mostra o impacto anual dos vários tipos de custos no rendimento que poderá obter do seu investimento no final do período de investimento recomendado (até à data de maturidade: 31.12.2028).
Os encargos aqui apresentados não incluem quaisquer encargos adicionais que possam ser cobrados pelo seu distribuidor ou consultor, ou que possam estar associados a qualquer pacote no qual o Produto possa ser colocado. Se estiver a investir neste Produto como parte de um contrato de seguro de vida ou de capitalização, este documento não tem em conta os encargos desse contrato.
Este quadro indica igualmente o significado das diferentes categorias de custos.

Por quanto tempo devo manter o Produto? E posso fazer mobilizações antecipadas de capital?

Período de detenção recomendado: até à data de maturidade: 31.12.2028.
Este Produto foi concebido para investimentos a médio prazo. Deve estar preparado para manter o seu investimento no Produto pelo menos até à data de maturidade: 31.12.2028.
Poderá solicitar o resgate das suas ações todos os dias, exceto feriados e dias em que os mercados franceses estejam encerrados (calendário oficial da Euronext Paris S.A.), para pedidos recebidos pela entidade centralizadora antes das 12:30 de cada dia de cálculo do valor patrimonial líquido, ao valor patrimonial líquido calculado no dia em questão.
O período de comercialização está aberto até 31 de maio de 2023. No termo deste período, o Produto será encerrado a qualquer subscrição (exceto no âmbito de uma subscrição concomitante a um resgate proveniente de um mesmo investidor relativamente a um mesmo montante e executada numa mesma data de valor patrimonial líquido).
A sociedade gestora poderá implementar um mecanismo de limitação de resgates (conhecido como "Gates"). As modalidades de funcionamento são descritas no Prospeto e nos Estatutos da SICAV.
A sociedade gestora estabeleceu um método de ajustamento do valor de liquidação do Produto designado «Swing Pricing». Este mecanismo de gestão da liquidez é detalhado no Prospeto.

Como posso apresentar uma reclamação?

Se pretender apresentar queixa relativa ao Produto, ao Produtor do Produto ou à pessoa que presta aconselhamento ou distribui o Produto, para obter o reconhecimento de um direito ou reparar um prejuízo, envie-nos um pedido por escrito com uma descrição do problema e os pormenores que deram origem à reclamação, por correio postal ou eletrónico:
Edmond de Rothschild Asset Management (France), 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, França.
Endereço eletrónico: contact-am-fr@edr.com
Sítio Web: www.edmond-de-rothschild.com

Outras informações pertinentes

Cenários de desempenho: Poderá encontrar os cenários de desempenho mais recentes atualizados mensalmente no sítio Web https://funds.edram.com/
Desempenhos anteriores: Poderá descarregar os desempenhos passados relativos aos últimos 3 anos em https://funds.edram.com/.

Sempre que este Produto for utilizado como suporte em unidades de conta de um contrato de seguro de vida ou de capitalização, as informações complementares sobre o mesmo, tais como os custos do contrato que não estejam incluídos nos custos indicados no presente documento, o contacto em caso de queixa, e o que acontece em caso de incumprimento da seguradora, são apresentados no documento de informação fundamental desse contrato, obrigatoriamente fornecido pela sua seguradora, corretora ou outro mediador de seguros, em conformidade com a respetiva obrigação legal.
Em função do seu regime fiscal, as eventuais mais-valias e rendimentos associados à detenção de unidades de participação do Produto podem estar sujeitos a tributação. Aconselhamo-lo a informar-se sobre este assunto junto do distribuidor do Produto ou do seu consultor fiscal.
Outros documentos de informação sobre o Produto estão disponíveis em francês e podem ser obtidos gratuitamente mediante pedido à sociedade gestora Edmond de Rothschild Asset Management (France), Sede social: 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, França - Sítio Web: www.edmond-de-rothschild.com.
Telefone: +331-40-17-25-25. Endereço eletrónico: contact-am-fr@edr.com.
O Produto está classificado de acordo com o artigo 8.º do SFDR. Os critérios ambientais, sociais e de governação (ASG) são um dos componentes da gestão, com o seu peso na decisão final não definido a montante.

Este Documento de Informação Fundamental (DIF) é atualizado pelo menos uma vez por ano.