



**Asunto: Información a los partícipes del OICVM Edmond de Rothschild Start**

<b>Código</b>	Participación «BHR»: FR0013312303	Participación «I CHF H»: FR0012538064
<b>ISIN:</b>	Participación «C»: FR0010459693	Participación «J»: FR0013295888
	Participación «CHF H»: FR0012538072	Participación «P»: FR0011050400
	Participación «CR»: FR0013307642	Participación «S»: FR0010773614
	Participación «E»: FR0010773598	Participación «U»: FR0011050418
	Participación «I»: FR0010471136	

París, 13/02/2019

Tema: Transformación del FI Edmond de Rothschild Start en el subfondo de la SICAV EdR SICAV - Start mediante fusión-absorción

Estimado/a Sr./Sra.:

Como partícipe del Fondo de inversión de derecho francés Edmond de Rothschild Start gestionado por Edmond de Rothschild Asset Management (France), le agradecemos la confianza que deposita en nosotros.

## **1. Operación**

Le informamos de que el Consejo de Administración de nuestra sociedad ha tomado la decisión de proceder con una fusión por absorción del FI Edmond de Rothschild Start («FI absorbido») por el subfondo EdR SICAV - Start («subfondo absorbente»). Este subfondo de la SICAV francesa Edmond de Rothschild SICAV también está gestionado por Edmond de Rothschild Asset Management (France).

Esta operación se inscribe en el marco de un cambio en la gestión Edmond de Rothschild Asset Management (France) que ofrece al público en general: concentrar la experiencia fundamental en una misma SICAV comercializada a nivel mundial, en Francia y otros países. Este cambio trata de impulsar el crecimiento del patrimonio y optimizar así la gestión, lo que en última instancia debería beneficiar los accionistas de la SICAV.

Queremos dar cuenta del hecho de que el subfondo EdR SICAV - Start se crea con el único propósito de absorber el FI Edmond de Rothschild Start y hacerse cargo de todas las características de gestión.

Sin embargo, esta operación tiene una influencia directa en el gobierno corporativo, ya que se convertirá en accionista de la SICAV y tendrá acciones y desdoblamiento de acciones. Como accionista, tendrá derecho a votar en las juntas generales ordinarias y extraordinarias, lo que le permitirá participar en el gobierno corporativo de la SICAV. De hecho, los principales eventos que ocurren en la vida de la SICAV los debe aprobar o ratificar la junta general de accionistas (por ejemplo, cambios estatutarios, fusiones, etc.); mientras que anteriormente, el FI no tenía personalidad jurídica, solo la sociedad gestora podía actuar en nombre de los partícipes de los OICVM y defender sus intereses exclusivos.

Esta operación de fusión mediante absorción fue autorizada por la Autoridad de los Mercados Financieros (Autorité des Marchés Financiers, AMF) el 04/01/2019 y se llevará a cabo el 21/03/2019 en función de los valores liquidativos del 20/03/2019.

A partir del 21/03/2019, obtendrá una cantidad de acciones del subfondo EdR SICAV - Start idéntica a la cantidad de participaciones que posee en el FI Edmond de Rothschild Tricolore Rendement.



Las clases de acciones resultantes de las clases de participaciones del FI absorbido mantendrán el mismo código ISIN, solo se modificarán sus denominaciones, como se muestra en la tabla a continuación:

<b>Situación actual en el Fondo de Inversión Edmond de Rothschild Start</b>	<b>Situación posterior a la operación en el Subfondo EdR SICAV - Start</b>
Participación «BHR»: FR0013312303	Acción «CR USD (H)»: FR0013312303
Participación «C»: FR0010459693	Acción «A EUR»: FR0010459693
Participación «CHF H»: FR0012538072	Acción «A CHF (H)»: FR0012538072
Participación «CR»: FR0013307642	Acción «CR EUR»: FR0013307642
Participación «E»: FR0010773598	Acción «R EUR»: FR0010773598
Participación «I»: FR0010471136	Acción «I EUR»: FR0010471136
Participación «I CHF H»: FR0012538064	Acción «I CHF (H)»: FR0012538064
Participación «J»: FR0013295888	Acción «J EUR»: FR0013295888
Participación «P»: FR0011050400	Acción «A USD (H)»: FR0011050400
Participación «S»: FR0010773614	Acción «N EUR»: FR0010773614
Participación «U»: FR0011050418	Acción «I USD (H)»: FR0011050418

Asimismo, el método de cálculo de la paridad de canje de la fusión se explica de forma exhaustiva en el Anexo 3.

Esta operación se producirá de forma automática, sin necesidad de intervención alguna por su parte. No obstante, si no está de acuerdo con esta decisión, puede solicitar, de forma gratuita y con arreglo al folleto del fondo absorbido y al fondo absorbente, el reembolso de sus participaciones o acciones.

Los informes de los auditores sobre las condiciones de realización de la operación se pondrán a disposición de los partícipes del FI absorbido que lo soliciten de forma gratuita en el domicilio social de Edmond de Rothschild Asset Management (France).

## **2. Modificaciones que conlleva la operación**

El perfil de riesgo:

- Modificación del perfil de riesgo-rentabilidad: NO
- Aumento del perfil de riesgo-rentabilidad: NO

El subfondo absorbente mantendrá las limitaciones y límites de inversión, así como el perfil de riesgo actual del FI absorbido.

Sin embargo, durante esta operación, se realizarán los siguientes cambios:

- El auditor del subfondo absorbente es PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT (en el lugar de la firma KPMG Audit para el FI absorbido).
- El cierre contable del subfondo absorbente se realiza cada último día de negociación del mes de septiembre (en lugar del último día de negociación del mes de diciembre para el FI absorbido). La fecha de cierre del primer ejercicio del subfondo EdR SICAV - Start tendrá lugar el último día bursátil del mes de septiembre de 2019.
- La redacción relativa a los suscriptores interesados de las participaciones I (FR0010471136), J (FR0013295888), S (FR0010773614) y U (FR0011050418) se modificará en los términos especificados en el Anexo 1.



- Aumento de los gastos: Sí

La presentación de los gastos de gestión directa es diferente en el folleto del subfondo absorbente. Dichos gastos se dividen en dos bloques distintos: los gastos de administración financiera y los gastos de administración externa a la sociedad gestora (a diferencia del FI absorbido donde se agruparon los gastos de administración y los gastos administrativos en la misma tarifa).

Además, los gastos máximos, impuestos incluidos, (gastos de gestión y gastos administrativos) se incrementan en un 0,05 % por cada clase de acciones del subfondo absorbente.

Por ejemplo, la participación C del FI actualmente tiene una tasa de gastos de gestión máxima establecida en 0,70 %, impuestos incluidos. La acción A EUR del subfondo absorbente tendrá una tasa máxima de gastos de gestión financiera establecida en 0,65 % con impuestos incluidos más una tasa máxima de gastos administrativos externas a la sociedad gestora del 0,10 % con impuestos incluidos.

En el Anexo 1 figura un cuadro resumen de todos los cambios que se derivan de esta operación y en el Anexo 2 se ofrece una tabla comparativa de los gastos.

### **3. Observaciones importantes:**

#### Información relativa a la fiscalidad de su inversión:

La fiscalidad aplicable a cada partícipe varía según su situación personal.

En el anexo 4 se explica de forma más exacta los aspectos relativos a la fiscalidad aplicable a los partícipes del fondo EdR Start (el «FI absorbido») domiciliados o radicados en Francia. En caso de duda, le recomendamos que consulte a su asesor fiscal.

Asimismo, le recomendamos que lea detenidamente el Documento de datos fundamentales para el inversor del «subfondo absorbente» EdR SICAV - Start adjunto a la presente correspondencia; el Documento de datos fundamentales para el inversor y el folleto están disponibles:

- en el domicilio social de la sociedad gestora, EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (France), y los podrá recibir en un período de 8 días hábiles previa solicitud por escrito.  
Domicilio social: 47, rue du Faubourg Saint-Honoré - 75401 París Cedex 08 - Francia
- En el sitio web <http://funds.edram.com>.

#### Aspectos que el inversor debe tener en cuenta:

Si esta operación le conviene, se producirá de forma automática, sin necesidad de intervención alguna por su parte.

No obstante, si la operación no se ajustase a sus deseos, puede proceder al reembolso de forma gratuita de sus participaciones, dado que ni el FI absorbido ni el subfondo absorbente presentan comisiones de reembolso.

Si no tiene ninguna opinión acerca de esta operación, le recomendamos que se ponga en contacto con su asesor o distribuidor.

Quedamos a su entera disposición para cualquier otra información adicional que precise y aprovechamos la ocasión para saludarle atentamente.

**Didier DELEAGE**  
**Presidente del CONSEJO**



Anexos:

- Anexo 1: Tabla comparativa de los aspectos que se modifican
- Anexo 2: Tabla comparativa de los gastos
- Anexo 3: Paridad de canje de la fusión
- Anexo 4: Fiscalidad aplicable
- Anexo 5: Documento de datos fundamentales para el inversor del OICVM EdR SICAV - Start



## **ANEXO 1**

### **Tabla comparativa de los aspectos que se modifican**

	<b>FI absorbido EdR Start (Situación actual)</b>	<b>Subfondo absorbente EdR SICAV- Start (Situación después de la operación)</b>
Forma jurídica	Fondo de inversión (FI)	Sociedad de Inversión de Capital Variable (SICAV)
Auditor	KPMG Audit	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT
Cierre contable	Último día bursátil del mes de diciembre	Último día bursátil del mes de <b>septiembre</b> . La fecha de cierre del primer ejercicio tendrá lugar el último día bursátil del mes de septiembre de 2019.
Inversión entre subfondos	N/A	El subfondo podrá invertir hasta un máximo del 10 % de su patrimonio neto en otro subfondo de la SICAV Edmond de Rothschild SICAV. La inversión global en otros subfondos de la SICAV se limita al 10 % del patrimonio neto.
Suscriptores interesados de las participaciones I, ICHF H, J, S y U	Toda clase de suscriptores, destinadas más concretamente a personas jurídicas y a inversores institucionales.	Personas jurídicas e inversores institucionales por cuenta propia o en nombre de terceros, así como de todos los accionistas que se hayan suscrito en el Subfondo antes del 21/03/2019



## ANEXO 2

### Tabla comparativa de los gastos

	Situación actual en el Fondo de Inversión Edmond de Rothschild Start	Situación posterior a la operación en el Subfondo EdR SICAV - Start	
Comisión de suscripción no soportada por el FI/Subfondo	Participaciones «BHR», «C», «CHF H», «CR», «E» y «P»: 1 % como máximo	Acciones «CR USD (H)», «A EUR», «A CHF (H)», «CR EUR», «R EUR» y «A USD (H)»: 1 % como máximo	
	Participaciones «I», «I CHF H», «J», «S» y «U»: No procede	Acciones «I EUR», «I CHF (H)», «J EUR», «N EUR» e «I USD (H)»: No procede	
Comisión de suscripción soportada por el FI/Subfondo	No procede	No procede	
Comisión de reembolso soportada y no soportada por el FI/Subfondo	No procede	No procede	
Gastos de gestión máximos, impuestos incluidos*	Participación «BHR»: Máximo del 0,50 %, impuestos incluidos*	Gastos de gestión financiera	Acción CR USD (H): Máximo del <b>0,45 %</b> , impuestos incluidos*
		Gastos administrativos externos a la sociedad gestora**	Acción CR USD (H): Máximo del <b>0,10 %</b> , impuestos incluidos*
	Participación «C»: Máximo del 0,70 %, impuestos incluidos*	Gastos de gestión financiera	Acción «A EUR»: Máximo del <b>0,65 %</b> , impuestos incluidos*
		Gastos administrativos externos a la sociedad gestora**	Acción «A EUR»: Máximo del <b>0,10 %</b> , impuestos incluidos*
	Participación «CHF H»: Máximo del 0,70 %, impuestos incluidos*	Gastos de gestión financiera	Acción «A CHF (H)»: Máximo del <b>0,65 %</b> , impuestos incluidos*
		Gastos administrativos externos a la sociedad gestora**	Acción «A CHF (H)»: Máximo del <b>0,10 %</b> , impuestos incluidos*
	Participación «CR»: Máximo del 0,50 %, impuestos incluidos*	Gastos de gestión financiera	Acción «CR EUR»: Máximo del <b>0,45 %</b> , impuestos incluidos*
		Gastos administrativos externos a la sociedad gestora**	Acción «CR EUR»: Máximo del <b>0,10 %</b> , impuestos incluidos*
	Participación «E»: Máximo del 1,00 %, impuestos incluidos*	Gastos de gestión financiera	Acción «R EUR»: Máximo del <b>0,95 %</b> , impuestos incluidos*
		Gastos administrativos externos a la sociedad gestora**	Acción «R EUR»: Máximo del <b>0,10 %</b> , impuestos incluidos*
	Participación «I»: Máximo del 0,35 %, impuestos incluidos*	Gastos de gestión financiera	Acción «I EUR»: Máximo del <b>0,30 %</b> , impuestos incluidos*
		Gastos administrativos externos a la sociedad gestora**	Acción «I EUR»: Máximo del <b>0,10 %</b> , impuestos incluidos*
	Participación «I CHF H»: Máximo del 0,35 %, impuestos incluidos*	Gastos de gestión financiera	Acción «I CHF (H)»: Máximo del <b>0,30 %</b> , impuestos incluidos*



		Gastos administrativos externos a la sociedad gestora**	Acción «I CHF (H)»: Máximo del <b>0,10 %</b> , impuestos incluidos*
	Participación «J»: Máximo del 0,35 %, impuestos incluidos*	Gastos de gestión financiera	Acción «J EUR»: Máximo del <b>0,30 %</b> , impuestos incluidos*
		Gastos administrativos externos a la sociedad gestora**	Acción «J EUR»: Máximo del <b>0,10 %</b> , impuestos incluidos*
	Participaciones P: Máximo del 0,75 %, impuestos incluidos*	Gastos de gestión financiera	Acción «A USD (H)»: Máximo del <b>0,70 %</b> , impuestos incluidos*
		Gastos administrativos externos a la sociedad gestora**	Acción «A USD (H)»: Máximo del <b>0,10 %</b> , impuestos incluidos*
	Participación S: Máximo del 0,25 %, impuestos incluidos*	Gastos de gestión financiera	Acción «N EUR»: Máximo del <b>0,20 %</b> , impuestos incluidos*
		Gastos administrativos externos a la sociedad gestora**	Acción «N EUR»: Máximo del <b>0,10 %</b> , impuestos incluidos*
	Participación «U»: Máximo del 0,30 %, impuestos incluidos*	Gastos de gestión financiera	Acción «I USD (H)»: Máximo del <b>0,25 %</b> , impuestos incluidos*
		Gastos administrativos externos a la sociedad gestora**	Acción «I USD (H)»: Máximo del <b>0,10 %</b> , impuestos incluidos*
Gastos de gestión indirectos máximos, impuestos incluidos***	Este OICVM invierte hasta el 10 % de su patrimonio neto en otros OICVM. Gastos no significativos	Este subfondo invierte hasta el 10 % de su patrimonio neto en otros OIC. Gastos no significativos	
Comisión de suscripción y de reembolso indirecto	No procede		No procede
Comisiones de rentabilidad superior	15 % anual de la rentabilidad superior al tipo valor de referencia. - Eonia capitalizado para unidades denominadas en EUR - Federal Funds Effective Rate capitalizado para unidades denominadas en USD - Libor CHF 1 mes para las unidades denominadas en CHF	15 % anual de la rentabilidad superior con respecto al valor de referencia: - Eonia capitalizado para acciones denominadas en EUR - Federal Funds Effective Rate capitalizado para unidades denominadas en USD - Libor CHF 1 mes para las acciones denominadas en CHF	

\*Impuestos incluidos.

\*\*En el caso de un aumento de los gastos administrativos externos para la sociedad gestora igual o inferior al 0,10 % incluido el impuesto anual, la información de los accionistas del subfondo se puede realizar por cualquier medio. En este caso, no se requerirá que la sociedad gestora proporcione la información de los accionistas de una manera particular, ni que ofrezca la opción de reembolsar sus acciones de forma gratuita.

\*\*\*excluyendo cualquier comisión de rendimiento superior



### **ANEXO 3**

#### **Paridad de canje de la fusión**

La paridad de canje será de uno a uno, es decir, una acción de clase equivalente del subfondo EdR SICAV - Start (subfondo absorbente), por una participación del fondo de inversión Edmond de Rothschild Start (FI absorbido).

A modo de ejemplo, a partir del 14 de diciembre de 2018, el valor liquidativo de la participación C del Edmond de Rothschild Start ascendió a 543,95 €, que sería el valor liquidativo original de la acción A EUR del subfondo EdR SICAV - Start, la paridad de canje es 1, como se ilustra a continuación.

$$\text{Paridad de canje} = \frac{\text{Valor liquidativo de la participación C del FI absorbido}}{\text{Valor liquidativo de la acción A EUR del subfondo absorbente}} = 1$$

Así pues, no ofrecerá ningún saldo remanente ni acciones fraccionarias en relación con esta operación.

Todas las clases de acciones del subfondo absorbente se beneficiarán de los valores netos históricos de las clases de participaciones correspondientes del FI absorbido.





## **ANEXO 4**

### **Fiscalidad aplicable**

#### **Fiscalidad aplicable a las personas físicas con domicilio fiscal en Francia**

- Valores suscritos en una cuenta de valores ordinaria

En relación con la fusión mediante absorción del FI «Edmond de Rothschild Start» («FI absorbido») por el subfondo «EdR SICAV - Start» («subfondo absorbente»), los partícipes personas físicas con domicilio fiscal en Francia se benefician de un diferimiento fiscal siempre y cuando el importe del saldo desembolsado con motivo del canje de títulos sea inferior o igual al 10 % del valor de canje de los títulos recibidos. Dado que esta operación se considera una operación separada, la plusvalía del canje no se tiene en cuenta para el cálculo del impuesto sobre la renta pagadero con respecto al ejercicio del canje. Esta se aplaza hasta la cesión ulterior de los valores recibidos en el canje. En efecto, la plusvalía o minusvalía realizada con motivo de la venta posterior de dichos títulos se determinará teniendo en cuenta el valor de suscripción de las participaciones del FI absorbido, el FI Edmond de Rothschild Start (restándole, en su caso, el importe del saldo recibido) y tributará según las condiciones del derecho común.

#### **Fiscalidad aplicable a las personas jurídicas radicadas en Francia**

En relación con la fusión mediante absorción del FI «Edmond de Rothschild Start» (el «FI absorbido») por el subfondo «EdR SICAV - Start» (el «fondo de absorción»), los partícipes personas jurídicas radicadas en Francia sujetas al impuesto de sociedades o al impuesto sobre la renta cuando tributen según un régimen de beneficio real BIC o BA del FIA absorbido se beneficiarán de pleno derecho del diferimiento fiscal previsto por el artículo 38, 5 bis del Código General de Impuestos (en adelante, el CGI) y, en ese sentido, deberán estar sujetas a las obligaciones de declaración específicas. El diferimiento fiscal se aplica cuando el importe del saldo abonado en el canje de los valores sea inferior o igual al 10 % del valor liquidativo de los valores recibidos e inferior al beneficio realizado con la fusión.

Dado que esta operación se considera una operación separada, la plusvalía o la minusvalía del canje, pérdida o beneficio, no se tiene en cuenta para el cálculo del impuesto sobre la renta o el impuesto de sociedades que deba pagarse con respecto al ejercicio del canje, y solo el saldo es inmediatamente gravable si se realiza un beneficio en el canje. La tributación de la plusvalía se aplaza hasta la cesión ulterior de los valores recibidos en el canje. En efecto, la plusvalía o la minusvalía realizada en la cesión ulterior de estos valores se calculará teniendo en cuenta el valor de suscripción de las participaciones del FI absorbido y tributará según las condiciones del derecho común. No obstante, a este valor de suscripción se le restará el importe del saldo si este no ha tributado con respecto al ejercicio del canje en el que se produjo una pérdida.

No obstante, en el caso de las personas jurídicas sujetas al impuesto de sociedades, las disposiciones que se estipulan en el artículo 209-0-A del Código General Tributario limitan los efectos de este régimen de neutralidad fiscal al canje. En efecto, este artículo impone a las sociedades sujetas al impuesto de sociedades que tengan obligatoriamente en cuenta las plusvalías o las minusvalías latentes de valores de OIC al cierre de cada ejercicio, calculadas en función del valor liquidativo de los valores a dicha fecha.

#### **Fiscalidad aplicable a las personas jurídicas con domicilio fiscal fuera de Francia**

Pueden estar sujetas a tributación en el lugar de su domicilio fiscal o en las demás jurisdicciones en las que paguen sus impuestos. Las repercusiones fiscales de la fusión podrán variar según la ley y la normativa vigentes en sus países de residencia, nacionalidad, domicilio o establecimiento. Si tiene alguna duda acerca de una posible obligación fiscal debido a la realización de la fusión, le recomendamos encarecidamente que consulte a su asesor fiscal profesional.