EDR FUND EUROPE FLEXIBLE A-EUR / B-EUR

EdR Fund Europe Flexible A-EUR / B-EUR

SICAV DIVERSIFICADO EUROPA FLEXIBLE (0% - 100% EN RENTA VARIABLE)

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT | **ASIGNACIÓN A ACTIVOS Y DEUDA SOBERANA**

Patrimonio total : 80,13 M.EUR

INFORMACIÓN SOBRE LA GESTIÓN

Filosofía de inversión

El objetivo de inversión del Subfondo es beneficiarse de la subida del mercado de renta variable europea, tratando de amortiguar las caídas del mercado cuando las expectativas del gestor sobre la evolución del mercado sean correctas, combinando una selección de valores y gestionando el riesgo de renta variable mediante estrategias de cobertura.

Comentario del mes

El mes de noviembre estuvo marcado por el continuo movimiento de aversión al riesgo. A pesar de un repunte técnico iniciado a finales de octubre, los mercados de renta variable reanudaron su tendencia a la baja en un contexto de incertidumbres en torno a la conclusión de las negociaciones sobre el «brexit» y los indicadores económicos erróneos. Los cíclicos y las petroleras siguieron sufriendo. Esta últimas se hicieron eco lógicamente de la bajada de más del 20 % del precio del Brent. Los mercados bursátiles mundiales repuntaron un poco a finales de mes, bajo la influencia del discurso de J. Powell que matizó su opinión sobre el ciclo de ajuste de la política monetaria al declarar que los tipos están actualmente por debajo del nivel neutral para la economía, lo que va totalmente a la contra de su discurso del 3 de octubre, en el que afirmó que «estamos lejos de la neutralidad en esta etapa». La relajación de las condiciones financieras permitió que los activos de riesgo, principalmente en las acciones de mercados emergentes, comenzaran a recuperarse.

RENTABILIDADES

Gráfico de rentabilidad (del 30/01/09 al 30/11/18)

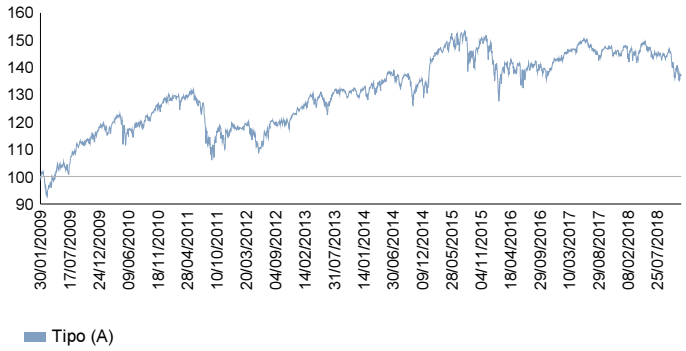
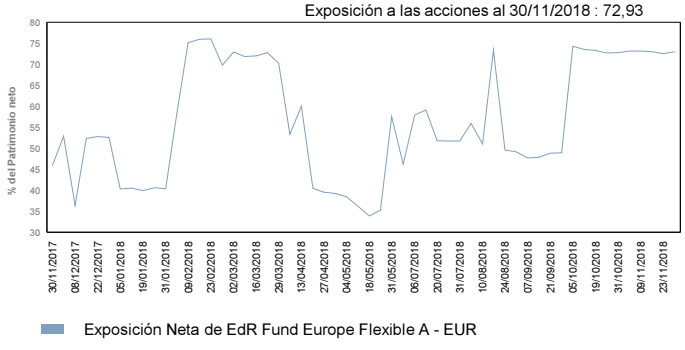


Gráfico de la exposición (del 30/11/17 al 30/11/18)

Exposición a las acciones al 30/11/2018 : 72,93



Rentabilidades netas (Neta de comisiones) (rent. acumulada)

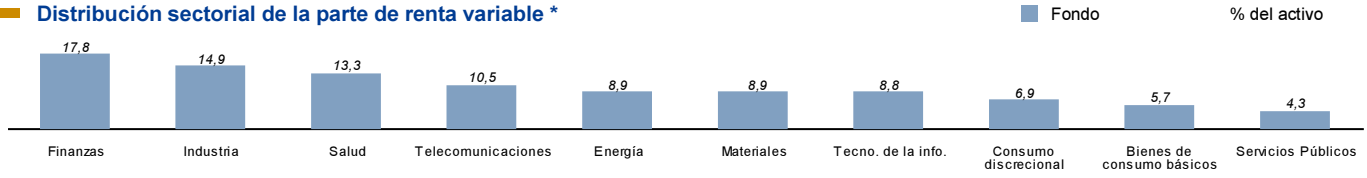
	1 mes	3 meses	YTD	1 año	2 años	3 años	5 años	10 años	Desde creación	Anualiz. desde creación
Tipo (A)	-1,11	-5,07	-5,05	-6,15	-2,17	-9,60	4,26	-	36,84	3,24

Estadísticas (rent. acumulada)

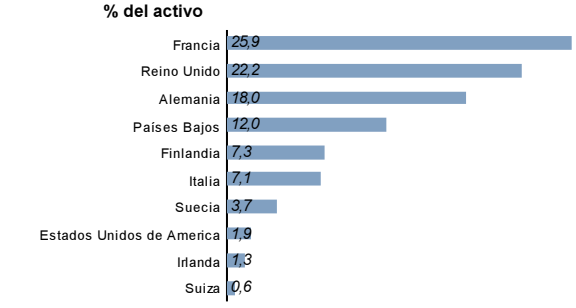
	Volatilidad		Ratio de Sharpe	
	52 semanas	3 años	52 semanas	3 años
Tipo (A)	9,61	6,65	-0,56	-0,45

CARTERA

Distribución sectorial de la parte de renta variable *



Distribución por país *



*Análisis establecido sobre el componente de renta variable excluyendo derivados y efectivo

Datos financieros (Medias ponderadas)

PER 2018	PER 2019	Var. EPS 2018/2019	PCF 2018	PBV 2018	Rent. 2018
15,7	13,7	11,9	11,4	2,0	4,0

Principales Posiciones *

5 Principales posiciones (Número total de valores : 85)

	Sector	Expo (%AN)
NOKIA OYJ	Tecno. de la info.	3,7
BOUYGUES SA	Industria	3,6
SMITH & NEPHEW PLC	Salud	3,4
ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energía	3,3
ASTRAZENECA PLC	Salud	3,0
Total		**17,0**

* Principales posiciones materializadas tras desglose de las IIC subyacentes limitadas asimismo al total del 10 % del activo neto

Publicidad. Este documento es no contractual. En caso de desacuerdo o litigio derivado de este documento, el folleto completo o el folleto parcial correspondiente a los compartimentos autorizados para su distribución en Suiza dan fe.
La rentabilidad pasada no es un indicador fiable de resultados futuros. Los rendimientos pasados pueden inducir a engaño.
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND 20, Boulevard Emmanuel Servais- L-2535 Luxembourg. - T.+ 352 24 88 23 86 / F.+ 352 24 88 84 02 - Sociedad de inversión de capital variable - Inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo con el n.° B76441 N.° de IVA: LU21693120

EDR FUND EUROPE FLEXIBLE A-EUR / B-EUR

EdR Fund Europe Flexible A-EUR / B-EUR

SICAV DIVERSIFICADO EUROPA FLEXIBLE (0% - 100% EN RENTA VARIABLE)

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT | **ASIGNACIÓN A ACTIVOS Y DEUDA SOBERANA**

Patrimonio total : 80,13 M.EUR

COBERTURAS DE LAS ACCIONES

Distribución por tipo de derivado

	Futuros	Opciones	Total
% Expo	-17,58	0,00	-17,58

Repartición geográfica

Denominación	% Expo
Zona Euro	5,98
Europa	-23,50
Union Europa	-7,32
Francia	-0,06
Reino Unido	7,32

PRINCIPALES MOVIMIENTOS DEL MES

Nuevas posiciones	Posiciones reforzadas	Posiciones vendidas	Posiciones reducidas
ORANGE SA	DAIMLER AG	VODAFONE GROUP PLC CECONOMY AG	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT &

* Análisis establecido sobre el componente de renta variable excluyendo derivados y efectivo

RENTABILIDAD HISTÓRICA (%)

Rentabilidad neta

		Ene.	Feb.	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Jul.	Ago.	Sept.	Oct.	Nov.	Dic.	Anual
2014	Tipo (A)	-1,29	2,51	0,34	1,02	2,04	-0,75	-1,15	1,18	-0,69	-2,28	1,81	-0,94	**1,72**
2015	Tipo (A)	6,33	2,13	-0,03	0,76	2,63	-1,52	2,52	-4,70	-1,27	4,99	0,88	-2,29	**10,36**
2016	Tipo (A)	-4,39	-2,53	2,43	-0,87	0,99	-2,01	1,82	-0,37	-0,04	-1,55	1,16	2,11	**-3,43**
2017	Tipo (A)	-0,34	2,33	0,76	0,93	1,03	-1,40	-1,12	-1,57	2,58	-0,24	-0,80	-1,16	**0,90**
2018	Tipo (A)	2,07	-0,43	-1,73	3,33	-1,71	-1,71	1,08	-0,74	1,17	-5,11	-1,11		

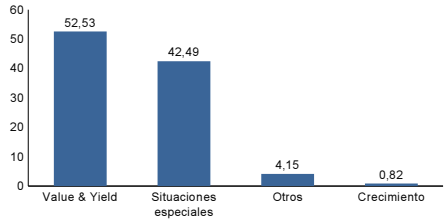
Solo se muestran las rentabilidades durante los periodos completos.

ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD BRUTA

Contribucion de las estrategias de acciones sub yacentes (rent. acumulada)

	1 mes		YTD	
	Peso medio (%)	Contribución (%)	Peso medio (%)	Contribución (%)
Value & Yield	52,53	0,08	48,28	-0,93
Situaciones especiales	42,49	-1,04	42,84	-3,63
Crecimiento	0,82	0,00	0,70	0,01
Otros	4,15	0,06	8,18	1,41
Total		**-0,90**		**-3,15**

"Desglose por estilo de gestión



ESTADÍSTICAS Y ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

Estadísticas (rent. acumulada)

	52 semanas (rent. semanal)	3 años (rent. mensual)	5 años (rent. mensual)
Volatilidad	9,61	6,65	7,38
Ratio de Sharpe	-0,56	-0,45	0,14

Análisis de rentabilidad

	Desde 30/01/2009 (rent. mensual)
% de rentabilidades positivas	53,39
Rendimiento mínimo	-11,07
Rendimiento máximo	6,74
Plazo de recaudación	529 día(s)

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Info. por participación

	Participación AE	Participación BE
Valor liquidativo (EUR) :	136,84	100,11
Fecha de creación de la clase (D) :	22/01/2016	22/01/2016
Código ISIN :	LU1160352602	LU1160353329
Código Bloomberg :	EDREFAE LX	EDREFBE LX
Código Ticker :	68336062	68336063
Código Telekurs :	26423101	26423282
Distribución de los resultados :	Capitalización	Distribución
Último cupón :	-	0,62 el 02/08/2018

Gestores Del Fondo / Equipo De Gestión Del Fondo

Michael NIZARD, Philippe LECOQ

(D) Para su información, tras la modificación del cambio de naturaleza jurídica de esta IIC, que no tuvo ningún efecto en la orientación del fondo, y el mantenimiento de la rentabilidad histórica, la fecha de creación del fondo puede ser posterior a la fecha de inicio de la rentabilidad histórica.

Información sobre el fondo

Situación jurídica

Fecha de creación del compartimento : 22/01/2016

Domicilio del fondo : Luxemburgo

Horizonte de invesrion recomandado : > 3 años

Información administrativa

Sociedad gestora : Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)

Sociedad Gestora Delegada : Edmond de Rothschild Asset Management (France)

Valoración : Diario

Administrador : Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)

Sistema decimal : Base mil

Depositario : Edmond de Rothschild (Europe)

Suscripción mínima inicial : 1 Clase

Condiciones de Suscripción y Reembolso : Todos los días antes de las 12:30h a partir del valor liquidativo del día(hora local de Luxemburgo)

Comisiones de suscripción / reembolso

Comisiones de gestión reales : 1,7%

Comisión de rentabilidad : si (cf.Prospectus)

Derechos de entrada máximos/reales : 3% / no

Derechos de salida máximos/reales : no / no

Publicidad. Este documento es no contractual. En caso de desacuerdo o litigio derivado de este documento, el folleto completo o el folleto parcial correspondiente a los compartimentos autorizados para su distribución en Suiza dan fe.
La rentabilidad pasada no es un indicador fiable de resultados futuros. Los rendimientos pasados pueden inducir a engaño.

EDR FUND EUROPE FLEXIBLE A-EUR / B-EUR

EdR Fund Europe Flexible A-EUR / B-EUR

SICAV DIVERSIFICADO EUROPA FLEXIBLE (0% - 100% EN RENTA VARIABLE)

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT | **ASIGNACIÓN A ACTIVOS Y DEUDA SOBERANA**

Patrimonio total : 80,13 M.EUR

CONTACTOS

Alemania : contact-am-de@edr.com
Austria : contact-am-at@edr.com
Bélgica : contact-am-be@edr.com
España : contact-am-es@edr.com
Francia : contact-am-fr@edr.com
Italia : contact-am-it@edr.com
Luxemburgo : contact-am-lu@edr.com
Países Bajos : contact-am-nl@edr.com
Portugal : contact-am-pt@edr.com
Reino Unido : contact-am-uk@edr.com
Suiza : contact-am-ch@edr.com
Chile : contact-am-cl@edr.com

Publicidad. Este documento es no contractual. En caso de desacuerdo o litigio derivado de este documento, el folleto completo o el folleto parcial correspondiente a los compartimentos autorizados para su distribución en Suiza dan fe.
La rentabilidad pasada no es un indicador fiable de resultados futuros. Los rendimientos pasados pueden inducir a engaño.
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND 20, Boulevard Emmanuel Servais- L-2535 Luxembourg. - T.+ 352 24 88 23 86 / F.+ 352 24 88 84 02 - Sociedad de inversión de capital variable - Inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo con el n.° B76441 N.° de IVA: LU21693120

EDR FUND EUROPE FLEXIBLE A-EUR / B-EUR

EdR Fund Europe Flexible A-EUR / B-EUR

SICAV DIVERSIFICADO EUROPA FLEXIBLE (0% - 100% EN RENTA VARIABLE)

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT | **ASIGNACIÓN A ACTIVOS Y DEUDA SOBERANA**

Patrimonio total : 80,13 M.EUR

SUSCRIPTORES AFECTADOS

País de comercialización	Inversores destinatarios de la comercialización
Bélgica Suiza Alemania España Francia Italia Luxemburgo	Todos
Singapur	Restringidos

ADVERTENCIAS Y RIESGOS DEL PRODUCTO

La información utilizada para la valoración de los activos de este OICVM proviene fundamentalmente de diversas fuentes de precios disponibles en el mercado y/o información de intermediarios, intermediarios principales o depositarios externos, de agentes administrativos/gestores de fondos objetivo o de otros productos, de especialistas debidamente autorizados a tal efecto por este OICVM y/o su sociedad de gestión (en su caso), y/o directamente de este OICVM y/o de su sociedad de gestión (en su caso).
Por lo que respecta a los niveles y las composiciones de los índices, las fuentes provienen fundamentalmente de los distribuidores de da

Les recordamos que los principales riesgos de este OICVM son los siguientes :
- Riesgo inherente a las acciones
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de cambio
- Riesgo de crédito asociado a la inversión en títulos especulativos
- Riesgo inherente a la gestión discrecional
- Riesgo de crédito
- Riesgo asociado a los productos derivados
- Riesgo de tipo de interés
- Riesgo asociado a la participación en contratos financieros y de contraparte

La información detallada de las disposiciones de los suscriptores objetivo y los riesgos aplicables de este OICVM figura en el folleto completo o en el folleto parcial para los subfondos autorizados a su distribución en Suiza de este OICVM. El estatuto, el folleto completo, el folleto parcial para los subfondos autorizados a su distribución en Suiza, el documento de datos fundamentales para el inversor (en su caso) y los informes anual, semestral y trimestral se encuentran disponibles mediante petición dirigida a Edmond de Rothschild Asset Management (France), sus distribuidores y/o representantes y/o las entidades corresponsales siguientes:

Alemania	:	*MARCARD, STEIN & Co GmbH & Co KG*	*Ballindamm 36*	*20095 Hamburg*	*Alemania*
Bélgica	:	*CACEIS Belgium SA*	*avenue du Port 86 c, boîte 320*	*B-1000 Bruxelles*	*Bélgica*
España	:	*Edmond de Rothschild Asset Management (France) - Sucursal en España*	*Pº de la Castellana 55*	*28046 Madrid*	*España*
Francia	:	*CACEIS Bank*	*1-3 place Valhubert*	*75013 Paris*	*Francia*
Italia	:	*Société Générale Securities Services S.p.A.*	*Via Benigno Crepsi 19A*	*MAC2 Milan*	*Italia*
Italia	:	*Allfunds Bank S.A.*	*Via Santa Margherita 7*	*20121 Milan*	*Italia*
Italia	:	*BNP Paribas Securities Services, Succursale di Milano*	*Via Ansperto 5*	*Milan*	*Italia*
Italia	:	*State Street Bank GmbH, Succursale Italia*	*Via Ferrante Aporti 10*	*Milan*	*Italia*
Luxemburgo	:	*Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)*	*20, boulevard Emmanuel Servais*	*L-2535 Luxembourg*	*Luxemburgo*
Suiza (Representante legal)	:	*Edmond de Rothschild Asset Management (Suisse) S.A.*	*8, rue de l'Arquebuse*	*1204 Genève*	*Suiza*
Suiza (Servicio de pago)	:	*Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.*	*18, rue de Hesse*	*1204 Genève*	*Suiza*

o en la siguiente página web (http://funds.edram.com), a fin de que el inversor pueda analizar su riesgo y formar su propia opinión, independientemente de cualquier entidad del Grupo Edmond de Rothschild, apoyándose, si fuera necesario, en la opinión de todos los consejos especializados sobre estas cuestiones para asegurarse específicamente de la adecuación de la inversión a su situación financiera, a su experiencia y a sus objetivos de inversión.
Los informes periódicos también están disponibles en el servicio financiero de Bélgica «CACEIS Belgium», así como el valor liquidativo, disponible en la BEAMA (www,beama,be)

Los datos numéricos, los comentarios y los análisis incluidos en esta presentación reflejan la opinión de Edmond de Rothschild Asset Management (France) en relación con los mercados y su evolución, normativa y cuestiones fiscales, basándose en su propia experiencia, análisis económicos e información disponible a día de hoy.
Las cifras indicadas corresponden a años pasados. La rentabilidad histórica y las calificaciones no son indicativos de la rentabilidad y las calificaciones futuras. La rentabilidad histórica puede inducir a error. El valor de las participaciones o acciones de fondos y las rentabilidades pueden oscilar, y los inversores podrían no recuperar el importe total invertido.
Los datos de rentabilidad se calculan con la reinversión de los dividendos. Dichas rentabilidades no tienen en cuenta las comisiones ni los gastos cobrados a la emisión o el reembolso de acciones/participaciones, ni los impuestos aplicados en el país de residencia del cliente.
La política de inversión del fondo no prevé necesariamente una correlación entre el fondo y el índice de referencia mencionado. En consecuencia, la rentabilidad de este OICVM podrá ser distinta de la del índice de referencia.
Las cifras que figuran en el presente documento podrán estar denominadas en una divisa distinta a la del país en que reside el inversor. En consecuencia, las posibles ganancias podrán incrementarse o disminuir en función de las oscilaciones de los tipos de cambio.
Si el producto lleva aparejado un tratamiento fiscal particular, depende de la situación particular del cliente y es susceptible de ser modificado posteriormente.

La información incluida en el presente documento en relación con este OICVM no prevé sustituir la información del folleto completo, o del folleto parcial si el compartimento mencionado está autorizado para su comercialización en Suiza, el informe anual y semestral. Por consiguiente, el inversor tiene la obligación de leerla antes de tomar cualquier decisión de invertir.
El presente documento tiene carácter exclusivamente informativo y no representa una oferta de compra o incitación a la venta, la base de ningún contrato o compromiso, o asesoramiento financiero, legal o fiscal. Ningún aspecto de lo incluido en el presente documento deberá interpretarse como asesoramiento de inversión.
El reglamento relativo a la promoción comercial del fondo puede variar según el país. Este OICVM podrá comercializarse en jurisdicciones distintas a la del país en el que está registrado, especialmente en el marco de colocaciones privadas para inversores cualificados, cuando la legislación de esta otra jurisdicción lo permita. Si tiene la más mínima duda acerca de los requisitos de comercialización de este OICVM, no dude en ponerse en contacto con su asesor.
OICVM no puede ofrecerse ni venderse a personas ni en países o jurisdicciones en las que dicha oferta o venta sea ilícita.

Estados Unidos: el fondo y sus acciones no están registrados en virtud de la Ley de Valores (Securities Act) de 1933 ni ninguna otra normativa estadounidense. Sus acciones no podrán ofrecerse, venderse, transmitirse ni entregarse en beneficio de Ciudadanos estadounidenses, según la definición de la ley estadounidense, ni por cuenta de estos.
De conformidad con la normativa local vigente, el OICVM o la clase del OICVM han recibido la autorización comercial para inversores institucionales específicos o, más generalmente, para inversores cualificados o profesionales, en los países siguientes: **Singapur**
EdR Fund Europe Flexible A-EUR / B-EUR está inscrito en la CNMV con el n.o229

EDR FUND EUROPE FLEXIBLE A-EUR / B-EUR

EdR Fund Europe Flexible A-EUR / B-EUR

SICAV DIVERSIFICADO EUROPA FLEXIBLE (0% - 100% EN RENTA VARIABLE)

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT | **ASIGNACIÓN A ACTIVOS Y DEUDA SOBERANA**

Patrimonio total : 80,13 M.EUR

Por lo que respecta a los inversores belgas, si invierten en una **OICVM** de derecho francés, deberán incluir en su declaración fiscal una declaración de los dividendos e intereses percibidos por la IIC. Para poder calcular este importe, hemos desarrollado y puesto a su disposición en nuestro sitio web www.edram.be una herramienta que les permite obtener el resultado necesario para su declaración. Esta herramienta no constituye asesoramiento fiscal y no les exime de efectuar las diligencias y verificaciones que deban realizar como contribuyentes. El resultado se obtiene a partir de los datos que usted ha declarado en esta herramienta por los que el Grupo Edmond de Rothschild no puede considerarse responsable en caso de errores u omisiones por su parte.
(2) En relación con el artículo 19bis de CIR92, el inversor belga estará sujeto, por el reembolso de sus participaciones (FCP) o clases de activos (SICAV), a una retención del impuesto inmobiliario del 27 % sobre los intereses percibidos, sobre las plusvalías o minusvalías y sobre los rendimientos de los activos netos invertidos en títulos de deuda. Dicha deducción no se aplicará a las IIC que invierten más del 27 % en títulos de deuda.
(3) Los inversores belgas deberán soportar gastos adicionales en relación con los reembolsos de clases de acciones de SICAV: para las clases de capitalización, el 1,32 % hasta un máximo de 2.000 euros; las clases de distribución no supondrán ningún gasto.
Los gastos adeudados a la agencia tributaria belga se ofrecen únicamente a título indicativo y no sustityen el asesoramiento fiscal. El tratamiento fiscal depende de la situación particular de cada cliente y no exime a los inversores belgas de efectuar los procedimientos y comprobaciones necesarias con un experto fiscal.

Publicidad. Este documento es no contractual. En caso de desacuerdo o litigio derivado de este documento, el folleto completo o el folleto parcial correspondiente a los compartimentos autorizados para su distribución en Suiza dan fe.
La rentabilidad pasada no es un indicador fiable de resultados futuros. Los rendimientos pasados pueden inducir a engaño.

EDR FUND EUROPE FLEXIBLE A-EUR / B-EUR

EdR Fund Europe Flexible A-EUR / B-EUR

SICAV DIVERSIFICADO EUROPA FLEXIBLE (0% - 100% EN RENTA VARIABLE)

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT | **ASIGNACIÓN A ACTIVOS Y DEUDA SOBERANA**

Patrimonio total : 80,13 M.EUR

DEFINICIONES

La RENTABILIDAD, a menudo expresada en %, permite medir los beneficios o las pérdidas de capital de una inversión durante un periodo (10% = beneficio de 10 por 100 invertidos). La rentabilidad también puede expresarse de manera anualizada. Refleja, en un periodo de un año, la rentabilidad de un fondo obtenida en un periodo cualquiera. En ambos casos, una pérdida se traducirá en un porcentaje negativo y un beneficio en un porcentaje positivo.

La VOLATILIDAD de un título se traduce en la desviación del resultado a su media y permite pues apreciar la regularidad con la cual este resultado ha sido obtenido. Ella constituye una medida del riesgo. Si es ninguna, esto quiere decir que la rentabilidad unitaria es idéntica. Cuanto más ella es fuerte, más las rentabilidades unitarias estan diferentes las unas de otras.

La DESVIACIÓN DE CONTROL representa la volatilidad de la rentabilidad relativa del producto con relación a su indicador de referencia. Él se traduce en la desviación de la rentabilidad relativa a su media y permite pues apreciar la regularidad de la retabilidad relativa. Cuanto más la desviación de control es débil, más la rentabilidad del producto es próximo a la del indicador de referencia.

El RATIO DE INFORMACIÓN representa la rentabilidad relativa soltada por el gestore para cada punto de volatilidad consentido con relación a su indicador de referencia. En cierto modo, es la medida que permite establecer si el riesgo complementario tomado por el gestore con relación a su indicador de mercado es rentable o no.

El ALFA es igual al resultado medio del producto, es decir el valor añadido del gestore después de haber suprimido la influencia del mercado que el gestore no controla. Este cálculo es expresado en porcentaje.

El RATIO DE SHARPE se traduce en el sobrerentabilidad del producto con relación a una tasa sin riesgo (aquí EONIA), ajustada por la volatilidad del producto.

El BETA mide la influencia de un mercado (representado por un indicador de referencia) sobre el comportamiento del producto. Él se traduce en la variación media del valor liquidativo del producto, para una variación del 1 % del indicador de referencia. Si el bêta es de 0.8, esto quiere decir que para el 1 % de evolución del indicador de referencia, el producto varía el 0.8 %.

El COEFICIENTE DE CORRELACIÓN define el sentido y el grado de dependencia entre dos variables. Él varía obligatoriamente entre-1 y 1. Positivo, él expresa hecha que el indicador de referencia y el producto varía en el mismo sentido, negativo que ellos fluctúan en sentido contrario. Próximo a cero, él significa que la influencia del indicador de referencia sobre el producto es débil.

El R2 o COEFICIENTE DE DETERMINACIÓN mide la parte de las fluctuaciones del producto, explicada por las fluctuaciones del indicador de referencia. Matemáticamente, él se traduce en el cuadrado del coeficiente de correlación. Él varía entre 0 y 1.

La FRECUENCIA DE GANANCIA representa el porcentaje de rendimientos positivos sobre una frecuencia definida.

LA GANANCIA MAX es el beneficio máximo. Representa la rentabilidad máxima registrada en series de rentabilidades periódicas.

El MAX DRAWDOWN es la pérdida máxima registrada en series de rentabilidades periódicas.

El PLAZO DE COBRO: mide el tiempo necesario para recuperar las pérdidas del max drawdown. Suele determinarse en número de días o de meses. La recuperación se inicia en la rentabilidad que sigue a la pérdida máxima.

La DURACIÓN: la duración de un bono corresponde al periodo tras el cual su rentabilidad no se ve afectada por las variaciones de los tipos de interés. La duración se presenta como un periodo de vida media actualizada de todos los flujos (intereses y capital) expresado en años.

La SENSIBILIDAD: La sensibilidad de un bono mide la variación de su valor con porcentaje generado por una variación a la baja de los tipos de interés. Matemáticamente, se corresponde con el valor absoluto del derivado del valor del bono respecto a los tipos de interés, dividido por el valor del bono. Se expresa en porcentaje.

El DIFERENCIAL (SPREAD): el margen actuarial o diferencial (spread) de un bono (o un título de deuda) es la diferencia entre el tipo de rentabilidad actuarial del bono y el de un título de deuda sin riesgo con una duración idéntica. Evidentemente, el diferencial es menor cuanto mejor sea la percepción de la solvencia del emisor.

La DURACIÓN DE SPREAD es una estimación de la variación del precio de una obligación por 100 puntos básicos de variación de su spread ajustado. Esta medición se utiliza generalmente para cuantificar la sensibilidad de una cartera a las variaciones de los spreads.

El TIPO ACTUARIAL: por acuerdo, el tipo actuarial es un tipo de una inversión o de una inversión de una duración de un año, cuyos intereses se reciben o abonan al cabo de un año. Resulta difícil compararlos directamente, ya que existen múltiples tipos y formas de pagar los intereses. También se transforman sobre una base común, el tipo actuarial, para poder compararlos directamente.

El VENCIMIENTO: El vencimiento final o la opción de compra de un bono corresponde al período restante antes del reembolso del bono, incluso antes de la fecha de la próxima opción de compra. Así pues, la diferencia entre la fecha actual o el cálculo hecho y la fecha de reembolso o de próxima opción de compra de la emisión a menudo se expresa en años.

La DELTA DE UNA EMISIÓN DE DEUDA CONVERTIBLE: la deuda de una emisión convertible mide la sensibilidad del precio del bono convertible a un cambio en la paridad [(cotización de la acción * ratio de conversión)/nominal]. Su valor está siempre comprendido entre 0 y 100.

LA SENSIBILIDAD DE LAS ACCIONES DE UNA EMISIÓN OBLIGATORIA CONVERTIBLE: La sensibilidad de la acción de una emisión convertible mide la sensibilidad del valor del bono convertible por 1 % de fluctuación del valor de la acción (subyacente). Su valor se encuentra siempre entre 0 y 100 %. Además, la sensibilidad de la acción se acerca al 100 % y la fluctuación del precio del bono convertible coincide con el precio de la acción y de inversión. Se considera que por una sensibilidad de acción de entre 80 y 100, el bono convertible se comporta como una acción; entre 20 y 80, el bono convertible se reconoce como mixto y se ve influenciado por el curso de la acción y por los tipos; entre 0 y 20 el bono convertible se comporta como un bono.

INVESTISSEMENT GRADE (IG) es un término que se utiliza para definir la emisión de bonos con un bajo nivel de riesgo cuyas calificaciones financieras se encuentren entre AAA y BBB- según la escala de Standard & Poor's. El riesgo de impago de estas emisiones es bajo y su nivel de remuneración es mucho menos significativo que el de las emisiones High Yield.

HIGH YIELD (HY) es un término que se utiliza para definir la emisión de bonos especulativos cuyas calificaciones financieras sean estrictamente inferiores a BBB- según la escala de Standard & Poor's. La remuneración de estas emisiones es alta pero, en contrapartida, el riesgo de impago también es alto.

Las deudas subordinadas son emisiones para las que los prestamistas aceptan estar en una posición de desventaja frente a otros acreedores de categoría superior en caso de impago del prestatario. Entre los tipos de deuda subordinada más frecuentes, distinguimos el que agrupa las emisiones cuyo contrato entre el prestamista y el prestatario solo define condiciones de reembolso una vez que se haya reembolsado a todos los acreedores de rango superior. La deuda joven subordinada está sujeta a restricciones complementarias y se considera de rango inferior en comparación con la deuda subordinada. A cambio de estas restricciones que influyen negativamente sobre el riesgo de los prestamistas, estos obtendrán una remuneración más importante y otras ventajas que definan las condiciones de la emisión.

EL VENCIMIENTO EN LA PRÓXIMA OPCIÓN DE COMPRA es la fecha del próximo reembolso del bono. El emisor del bono puede definir una cláusula que permita reembolsar una parte del capital antes del vencimiento final a un precio determinado. En general, dichas cláusulas prevén periodos iniciales y finales durante los que no se pueden realizar reembolsos. Estos bonos se denominan «bonos reembolsables».

El PE = Price Earning (Precio/Beneficio). Este ratio equivale a la relación entre la cotización de una acción y el beneficio por acción. Se denomina también múltiplo de capitalización de los beneficios. El resultado es la media ponderada de los PE sobre los títulos que se incluyen en las carteras.

La VAR EPS = Variación de los Earning Per Share (Beneficios por Acción). El resultado es la media ponderada de las VAR EPS sobre los títulos que se incluyen en las carteras.

El PCF = Price to Cash Flow (Precio/Cash Flow). Es la relación entre el precio de la acción y el flujo de caja por acción (capacidad de autofinanciación por acción).). El resultado es la media ponderada de los PCF sobre los títulos que se incluyen en las carteras.

El PBV = Precio/Valor Contable. Este ratio equivale a la relación entre la cotización de la acción y los fondos propios. El resultado es la media ponderada de los PBV sobre los títulos que se incluyen en las carteras.

El PEG = Price Earnings Growth. Se calcula dividiendo el PE por la tasa de crecimiento media de los beneficios previstos para los próximos años.

La RENTABILIDAD = Este ratio equivale a la relación entre el dividendo por acción y la cotización de dicha acción. La rentabilidad bruta es la rentabilidad antes de impuestos y, si procede, tiene en cuenta los créditos fiscales. En el caso de las sociedades francesas y alemanas, por ejemplo, los créditos fiscales están incluidos. En Singapur y Malasia la rentabilidad de las sociedades se basa en los dividendos netos después de los impuestos aplicados a las sociedades. Cuando se trata de un fondo, la rentabilidad equivale a la media ponderada de las rentabilidades de todas las líneas y títulos en cartera que hayan arrojado dividendos. Este ratio se expresa en % y por año.

LA GESTIÓN OVERLAY es un enfoque que se basa en la cobertura de los riesgos (acciones, tipos, cambios, etc.) que existen en una cartera.

OICVM significa «Organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios». Esta categoría de productos financieros agrupa los Fondos de inversión (FI) y las Sociedades de Inversión de Capital Variable (SICAV).

Publicidad. Este documento es no contractual. En caso de desacuerdo o litigio derivado de este documento, el folleto completo o el folleto parcial correspondiente a los compartimentos autorizados para su distribución en Suiza dan fe.
La rentabilidad pasada no es un indicador fiable de resultados futuros. Los rendimientos pasados pueden inducir a engaño.

EDR FUND EUROPE FLEXIBLE A-EUR / B-EUR

EdR Fund Europe Flexible A-EUR / B-EUR

SICAV DIVERSIFICADO EUROPA FLEXIBLE (0% - 100% EN RENTA VARIABLE)

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT | **ASIGNACIÓN A ACTIVOS Y DEUDA SOBERANA**

Patrimonio total : 80,13 M.EUR

IIC significa «Instituciones de Inversión Colectiva». Esta categoría de productos financieros agrupa Fondos de inversión (FI) y las Sociedades de Inversión de Capital Variable (SICAV). Existen dos categorías de IIC, los OICVM, «Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios», y los FIA, «Fondos de inversión alternativa».

SICAV significa «Sociedad de Inversión de Capital Variable».

FI significa «Fondo de inversión».

ADMISIBLE AL PEA: fondo admisible al Plan de ahorro en Acciones (PEA). Esta medida fiscal depende de la situación propia de cada cliente.

Publicidad. Este documento es no contractual. En caso de desacuerdo o litigio derivado de este documento, el folleto completo o el folleto parcial correspondiente a los compartimentos autorizados para su distribución en Suiza dan fe.
La rentabilidad pasada no es un indicador fiable de resultados futuros. Los rendimientos pasados pueden inducir a engaño.

EDR FUND EUROPE FLEXIBLE A-EUR / B-EUR

EdR Fund Europe Flexible A-EUR / B-EUR

SICAV DIVERSIFICADO EUROPA FLEXIBLE (0% - 100% EN RENTA VARIABLE)

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT | **ASIGNACIÓN A ACTIVOS Y DEUDA SOBERANA**

Patrimonio total : 80,13 M.EUR

ESCALA DE RIESGO

Perfil de riesgo y remuneración

A riesgo menor, rendimiento potencialmente más bajo ← → A riesgo mayor, rendimiento potencialmente más alto

1	2	3	4	**5**	6	7

El indicador sintético de riesgo y remuneración clasifica el fondo en una escala de 1 a 7, siendo 1 la clasificación de menor riesgo y 7 la de mayor riesgo. Este sistema de calificación se basa en las fluctuaciones medias del valor liquidativo del fondo durante los últimos cinco años, esto es, la amplitud de variación de los títulos del índice al alza y a la baja. Si el valor liquidativo tiene menos de cinco años la calificación se obtiene de otros métodos de cálculo reglamentarios. Los datos históricos, como los utilizados en el cálculo del indicador sintético, podrían no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo. La categoría actual no es ni una garantía, ni un fin. La categoría 1 no significa una inversión libre de riesgo. Para más información acerca de la metodología de la clasificación, consulte el documento de datos fundamentales para el inversor del fondo.

Este fondo está clasificado en la categoría 5, que refleja una exposición entre el 0% y el 100% de su patrimonio a los mercados de renta variable, los cuales presentan un perfil de rendimiento/riesgo elevado.

HISTORIAL

Historial de los cupones distribuidos en Euro

	Fecha	Importe
Cupón	02/08/2018	0,62
Cupón	02/08/2017	1,17
Cupón	02/08/2016	0,24
Cupón	11/12/2015	2,68
Cupón	10/12/2014	2,79
Cupón	10/12/2013	0,59
Cupón	14/12/2012	1,62

Publicidad. Este documento es no contractual. En caso de desacuerdo o litigio derivado de este documento, el folleto completo o el folleto parcial correspondiente a los compartimentos autorizados para su distribución en Suiza dan fe.
La rentabilidad pasada no es un indicador fiable de resultados futuros. Los rendimientos pasados pueden inducir a engaño.