



EDMOND
DE ROTHSCHILD

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND BOND ALLOCATION



**NICOLAS
LEPRINCE**

Gestores del fondo*



**JULIEN
TISSERAND**

Siempre se necesita una primera piedra para construir el futuro

- ▶ Edmond de Rothschild Fund Bond Allocation tiene como objetivo, por medio de una gestión activa en todos los mercados de renta fija, conseguir un rendimiento superior al de un índice compuesto de renta fija europea pública y corporativa¹.
- ▶ Este fondo de asignación de renta fija también tiene el mandato de lograr una rentabilidad positiva en un horizonte de inversión de tres años, independientemente de las condiciones del mercado.



PUNTOS CLAVE

Una asignación dinámica y flexible en los diferentes segmentos del mercado de renta fija

Una amplia gama de clases de activos de renta fija y estrategias que permiten acceder a diversas fuentes de oportunidades

Un fondo que capitaliza toda la experiencia de Edmond de Rothschild Asset Management

Gestión activa de la duración modificada dentro del rango [-2; +8]

El fondo está expuesto al riesgo de crédito

ACCESO A TODOS LOS SEGMENTOS DEL MERCADO DE RENTA FIJA

Edmond de Rothschild Fund Bond Allocation se beneficia de un amplio universo de inversión formado por los principales segmentos del mercado de renta fija:

- ▶ Deuda pública
- ▶ Bonos indexados a la inflación
- ▶ Deuda corporativa *investment grade*²
- ▶ Deuda corporativa *high yield*³
- ▶ Bonos emergentes
- ▶ Deuda financiera
- ▶ Bonos convertibles
- ▶ Activos monetarios

El equipo de gestión implementa diferentes estrategias sobre estas clases de activos (*carry*⁴, duración⁵, curva o valor relativo). Así, el fondo se beneficia de una diversificación por segmento de mercado y por estrategia.

GESTIÓN FLEXIBLE

Los mercados de renta fija presentan diversas oportunidades independientemente de la fase del ciclo económico. Sin embargo, estas oportunidades difieren significativamente en función del contexto. Con una asignación dinámica y flexible,

Edmond de Rothschild Fund Bond Allocation se encuentra en condiciones de aprovechar estas oportunidades.

El fondo se beneficia de amplios límites de inversión que permiten al equipo de gestión expresar sus convicciones sobre los diferentes segmentos del mercado de renta fija y adaptarse a las condiciones del mercado.

La flexibilidad del fondo también se expresa por medio de la gestión de la duración modificada⁶ de la cartera. Esta se gestiona en un rango de entre -2 y +8, lo que permite captar la evolución del mercado en un contexto favorable y proteger la cartera en un entorno más frágil, especialmente en caso de subida de los tipos de interés.

1. El índice de referencia del fondo es: 50 % del índice «Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return» y 50 % del índice «Barclays Capital Euro Aggregate Treasury Total Return». 2. *Investment grade*: bonos clasificados en la categoría de «elevada calidad» por las agencias de calificación. 3. *High yield*: bonos corporativos que presentan un riesgo de impago superior a la deuda de elevada calidad (o *investment grade*) y ofrecen a cambio un cupón más elevado. 4. *Carry*: la estrategia de *carry* consiste en mantener los valores hasta su vencimiento para poder beneficiarse, en particular, de los cupones. 5. *Duración*: corresponde a la vida útil media de un bono actualizado de todos los flujos (interés y capital). 6. *Sensibilidad*: la sensibilidad de un bono mide la variación de su valor en porcentaje provocada por una variación determinada del tipo de interés.

Edmond de Rothschild Fund Bond Allocation es un subfondo de la SICAV regulada en Luxemburgo que está homologada por la CSSF y autorizada para su comercialización en Francia, Luxemburgo, Suiza, Austria, Alemania, España e Italia.

* Los gestores presentados en este documento pueden variar durante la vigencia del producto.

Documento reservado a los clientes profesionales. La información contenida en este documento no se aplica en ningún caso a los inversores que no cumplan los criterios de esta clasificación de Edmond de Rothschild Asset Management. Documento reservado a personas no estadounidenses.

UN PROCESO DE GESTIÓN QUE UNE CONVICCIONES Y FLEXIBILIDAD

El equipo de gestión ha desarrollado un proceso de gestión basado en un enfoque dual *top down* y *bottom up*. Este enfoque se beneficia de la complementariedad de los gestores de renta fija de Edmond de Rothschild Asset Management: combina la relevancia del análisis macroeconómico y las convicciones en cada uno de los segmentos de mercado del equipo «Asignación de activos y deuda pública» con la calidad del *bond picking*⁶ de los especialistas de los diferentes segmentos de mercado.

6. Bond picking: selección de valores de renta fija. Fuente: Edmond de Rothschild Asset Management (France). El proceso de inversión descrito anteriormente está sujeto a distintas restricciones de gestión internas instauradas por el equipo de gestión. Se trata del proceso actualmente en vigor, que no obstante puede variar con el paso del tiempo.



CARACTERÍSTICAS DEL SUBFONDO*

Edmond de Rothschild Fund Bond Allocation es un subfondo de la SICAV de derecho luxemburgués autorizada por la CSSF y apta para su comercialización en Francia, Suiza y Luxemburgo.

Forma jurídica: SICAV de derecho luxemburgués

Clase I: No hay

Fecha de constitución: 30/12/2004

Comisión de salida: No hay

Códigos ISIN:

Clase A: LU1161527038
Clase B: LU1161526907
Clase I: LU1161526816

Distribución de resultados:
Clase A e I: Capitalización
Clase B: Distribución

Comisión de gestión máxima:

Clases A y B: 0,80 %, imp. incl.

Índice de referencia: 50 % del índice «Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return» y 50 % del índice «Barclays Capital Euro Aggregate Treasury Total Return»

Clase I: 0,40 %, imp. incl.

Horizonte de inversión recomendado: Más de 3 años

Gastos de gestión variables: 15 % de la rentabilidad superior anual respecto al índice de referencia

*Las clases presentadas en este documento son las clases principales en EUR. El subfondo dispone además de clases en USD, GBP y CHF. Para obtener más información, póngase en contacto con su interlocutor comercial.

Suscripción mínima inicial:

Clases A y B: 1 participación
Clase I: 500.000 EUR

Comisión de entrada:

Clase A: 1 % máx.
Clase B: 3 % máx.

PRINCIPALES RIESGOS DE INVERSIÓN

Este subfondo está clasificado en la categoría 3 (clases A, B e I), en función de la naturaleza de los valores y de las áreas geográficas que se presentan en la sección de «Objetivos y políticas de inversión» del documento de datos fundamentales para el inversor (DFI).

Riesgo de pérdida de capital: El subfondo no presenta ninguna garantía ni protección, por lo que cabe la posibilidad de que el capital invertido inicialmente no se restituya íntegramente aunque los partícipes mantengan las participaciones durante el horizonte de inversión recomendado.

Riesgo de crédito: El principal riesgo es el de incumplimiento por parte del emisor, es decir, el impago de intereses y/o la falta de reembolso del principal. El riesgo de crédito también está relacionado con el deterioro de un emisor. Se advierte al partícipe de que el valor liquidativo del subfondo puede disminuir si se registra una pérdida total en una operación tras el incumplimiento de una contraparte.

Riesgo de crédito asociado a la inversión en valores especulativos: El subfondo podrá invertir en emisiones de países o sociedades que no pertenezcan a la categoría «investment grade» en el momento de su adquisición, según una agencia de calificación (calificación inferior a BBB- según Standard & Poor's o cualquier otra calificación equivalente asignada por otra agencia independiente) o considerada equivalente por la Sociedad Gestora. Estas emisiones son de títulos denominados especulativos para los que el riesgo de impago de los emisores es más elevado.

Por lo tanto, este subfondo debe considerarse en parte como especulativo y dirigido principalmente a inversores conscientes de los riesgos inherentes a las inversiones en dichos valo-

res. Así, la utilización de valores de «alto rendimiento o *high yield*» (valores especulativos en los que el riesgo de impago del emisor sea más importante) podrá implicar un mayor riesgo de descenso del valor liquidativo.

Riesgo de tipos de interés: La exposición a productos de renta fija aumenta la sensibilidad del subfondo a las fluctuaciones de los tipos de interés. El riesgo de tipos de interés se traduce en un eventual descenso del valor del título y, por lo tanto, del valor liquidativo del subfondo en caso de variación de la curva de tipos.

Riesgo asociado a la inversión en los mercados emergentes: el subfondo puede estar expuesto a los mercados emergentes. Además de los riesgos específicos a cada una de las sociedades emisoras, también existen riesgos exógenos, especialmente en estos mercados. Por otro lado, se advierte al inversor de que las condiciones de funcionamiento y de supervisión de estos mercados pueden diferir de las prácticas habituales en las grandes plazas internacionales. En consecuencia, el posible mantenimiento de estos valores puede aumentar el nivel de riesgo de la cartera. Como las variaciones a la baja del mercado pueden ser más marcadas y rápidas que en los países desarrollados, el valor liquidativo podrá disminuir con mayor fuerza y rapidez. Por último, las sociedades mantenidas en cartera pueden tener como accionista a un Estado.

Marzo de 2021. El presente documento ha sido publicado por Edmond de Rothschild Asset Management (France). Documento no contractual diseñado exclusivamente a efectos informativos. Queda estrictamente prohibida la reproducción o uso de su contenido sin la autorización del Grupo Edmond de Rothschild. La información contenida en este documento no puede asimilarse a una oferta o solicitud de transacción en un país o territorio en el que dicha oferta o solicitud sea ilegal o donde la persona a la que vaya dirigida tal oferta o solicitud no esté autorizada a responder a la misma. Este documento no constituye y no debe interpretarse como un asesoramiento de inversión, fiscal o jurídico, ni como una recomendación de compra, venta o mantenimiento de una inversión. EdRAM no asumirá responsabilidad alguna por las decisiones de inversión o desinversión adoptadas sobre la base de dicha información. Los OIC presentados pueden no estar autorizados para su comercialización en su país de residencia. Si alberga dudas sobre su capacidad para realizar una suscripción en un OIC, le invitamos a consultar con su asesor habitual. Toda inversión conlleva riesgos específicos. Se recomienda al inversor que se asegure de la adecuación de cualquier inversión a su situación personal recurriendo, si procede, a asesoramiento independiente. Además, deberá consultar el documento de datos fundamentales para el inversor (DFI/KIID) y/o cualquier otro documento requerido por la normativa local facilitado con anterioridad a cualquier suscripción y disponible en la web <http://funds.edram.com> o de manera gratuita previa solicitud. «Edmond de Rothschild Asset Management» o «EdRAM» son los nombres comerciales de las entidades de gestión de activos del Grupo Edmond de Rothschild.

DISTRIBUIDOR GLOBAL

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)

47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08

Sociedad anónima (Société Anonyme) con Consejo de administración y de supervisión, y un capital de 11 033 769 EUR.

Número de autorización de la AMF GP 04000015 - 332 652 536 Registro Mercantil de París

SOCIEDAD GESTORA

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (LUXEMBOURG)

4 rue Robert Stumper, L-2557 Luxemburgo

DELEGADO DE LA GESTIÓN FINANCIERA

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)

47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08

Socios y distribución - Tel.: +33 (0)1 40 17 23 09

Institucionales Francia - Tel.: +33 (0)1 40 17 23 44

Desarrollo Internacional - Tel.: +33 (0)1 40 17 27 04

www.edmond-de-rothschild.com