



EDMOND DE ROTHSCHILD LONG DURATION BONDS C

FONDO RENTA FIJA EURO - DEUDA PUBLICA A MUY LARGO PLAZO

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

GESTIÓN DE RENTA FIJA

MORNINGSTAR™ RATING (31/01/2013) : ★★★★★

PATRIMONIO : 8,98 M EUR

INFORMACIÓN SOBRE LA GESTIÓN

Política de inversión

El fondo tiene como objetivo obtener una mejor rentabilidad que el índice Barclays Capital Euro-Aggregate Treasury - 10+ Years (EUR). El activo neto está invertido en obligaciones estatales de los países de la zona euro, en obligaciones emitidas en euros por emisores privados calificados AA (S&P) y, accesoriamente, A (sensibilidad variable entre 5 y 20). Las obligaciones pueden ser de tipo fijo, variable, revisable, indexadas o convertibles.

Comentario mensual

En Estados Unidos, el acuerdo sobre bases mínimas respecto al « abismo fiscal » a principios de enero permitió postergar las negociaciones y no impidió un alza de la deuda estadounidense a 10 años de 1,75% a 1,98% en el mes. En Europa, el mantenimiento a 0,75% de los tipos directores por el BCE y el reembolso anticipado del programa LTRO por los bancos europeos por un importe superior a las expectativas, 137.200 millones de euros, contribuyeron al alza de los tipos. La deuda alemana a 2 años evolucionó entre -0,01% y 0,23%, la de 5 años pasó de 0,29% a 0,72% y la de 10 años de 1,31% a 1,67% en el mes. El 17 de enero, el Banco central español anunció haber emitido 4.500 millones de euros y no tuvo necesidad de solicitar el apoyo del BCE a través de su programa OMT. La deuda española a 5 años pasó de 3,52% a 3,85% entre el 10 y el 31 de enero. El índice iTraxx Xover se estrechó de 484 pb a 442 pb y el iTraxx Main pasó de 117 pb a 112 pb en enero. El índice Senior Financials pasó de 143 pb a 145 pb. El mercado del Investment Grade se caracterizó en enero por el retorno de los híbridos con EDF y Veolia, y en el mercado de las deudas senior por las emisiones de Ferrovial y Casino Guichard. Finalmente, el mercado de las obligaciones financieras siguió siendo dinámico con la emisión de las convertibles contingentes de KBC.

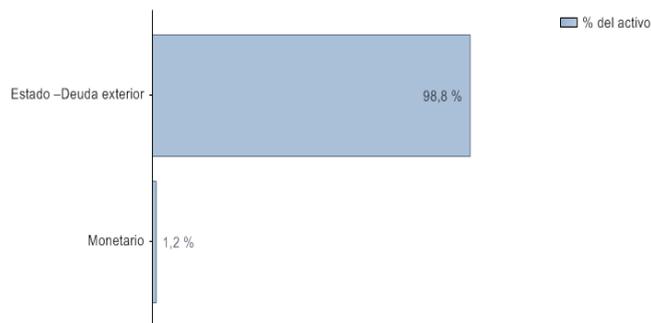
RENTABILIDAD

Evolución del valor liquidativo



CARTERA

Atribución sectorial



Rentabilidades netas

| | FCP | Índice de referencia | Desv. |
|-----------------------------|--------|----------------------|--------|
| Rentabilidad a 1 mes | -2,12 | -2,73 | 0,61 |
| Rentabilidad a 3 meses | 0,69 | 0,66 | 0,03 |
| Rentabilidad principios año | -2,12 | -2,73 | 0,61 |
| Rentabilidad a 1 año | 10,03 | 8,33 | 1,70 |
| Rentabilidad a 3 años | 21,67 | 15,71 | 5,96 |
| Rentabilidad a 5 años | 35,38 | 29,32 | 6,06 |
| Desde lanzamiento | 232,00 | | 232,00 |

Evolución de la rentabilidad mensual

| | Ener | Febr | Marz | Abr | May | Juni | Juli | Agos | Sept | Oct | Nov | Dic | YTD |
|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| 2008 | 2,6 | -0,1 | -0,9 | -0,8 | -2,0 | -1,1 | 3,3 | 1,5 | -0,5 | -0,5 | 9,0 | 2,2 | 12,9 |
| 2009 | -4,9 | 0,3 | 1,3 | 0,6 | -3,7 | 2,1 | 3,7 | 1,1 | 0,3 | -0,4 | 1,2 | -1,8 | -0,4 |
| 2010 | 1,5 | 1,5 | 0,8 | 0,5 | 3,1 | -0,6 | 1,2 | 7,8 | -2,4 | -1,1 | -3,3 | -2,2 | 6,5 |
| 2011 | -1,3 | -0,1 | -1,2 | 1,5 | 1,3 | -1,5 | 3,2 | 2,0 | 3,4 | -3,9 | -0,9 | 4,0 | 6,4 |
| 2012 | -1,0 | 2,1 | 0,2 | 0,9 | 6,5 | -4,9 | 5,9 | -0,6 | -0,4 | -0,4 | 1,3 | 1,5 | 11,2 |
| 2013 | -2,1 | | | | | | | | | | | | -2,1 |

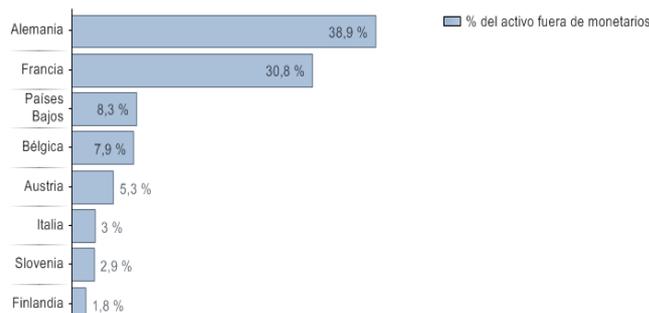
Total de meses positivos 33
Total de meses negativos 28

Indicadores de riesgo

| | FCP | Índice de referencia |
|-------------------------|------------------------|------------------------|
| Volatilidad a 1 año * | 9,35 | 9,89 |
| Pérdida máx semanal | -5,35 | -4,84 |
| Plazo de recuperación | 36 día(s) trabajado(s) | 37 día(s) trabajado(s) |
| Desviación a 1 año | 3,07 | - |
| Ratio Información 1 año | 0,55 | - |
| Ratio Sharpe 1 año | 1,05 | 0,82 |

* la volatilidad se calcula a partir de las rentabilidades semanales. Fuente: EdRAM

Atribución geográfica (fuera de derivados)



Datos actuariales

| | FCP |
|--|-------|
| Sensibilidad | 12,78 |
| Duration | 13,13 |
| Tasa de rentabilidad actuarial de la cartera de deuda | 2,49 |
| Tasa de rentabilidad actuarial de la cartera incluyendo valores monetarios | 2,46 |
| Spread | 38 |
| Vencimiento medio | 18,98 |



EDMOND DE ROTHSCHILD LONG DURATION BONDS C

FONDO RENTA FIJA EURO - DEUDA PUBLICA A MUY LARGO PLAZO

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

GESTIÓN DE RENTA FIJA

MORNINGSTAR™ RATING (31/01/2013) : ★★★★★

PATRIMONIO : 8,98 M EUR

Matriz de los vencimientos según las calificaciones de la subcartera

| Rating | 0 - 3 meses | 3 - 6 meses | 6 meses - 1 año | 1 - 3 años | 3 - 5 años | 5 - 7 años | 7 - 10 años | > 10 años | TOTAL |
|--------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|-----------------|
| AAA | 1,15 % | | | | | | 0,81 % | 48,21 % | 50,18 % |
| AA | | | | | | | 1,68 % | 42,28 % | 43,96 % |
| BBB | | | | | | 5,87 % | | | 5,87 % |
| TOTAL | 1,15 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 5,87 % | 2,49 % | 90,49 % | 100,00 % |

Principales compras

| Valor | Importe (en €) |
|--|----------------|
| SLOVEN 4 03/22/18 (REPUBLIC OF SLOVENIA) | 263 179,92 |

Principales ventas

| Valor | Importe (en €) |
|--|----------------|
| FRTR 4 10/25/38 (French Republic) | 352 551,49 |
| NETHER 3 3/4 01/15/23 (Netherlands Government) | 218 294,60 |
| DBR 4 3/4 07/04/34 (Federal Republic Of Germany) | 203 122,44 |
| NETHER 2 1/2 01/15/33 (Netherlands Government) | 122 736,31 |
| BGB 5 03/28/35 (Belgium Kingdom) | 80 715,36 |

5 principales emisores (excepto activos monetarios) Número total de emisores: 9 - número total de líneas: 29

| | % del activo global |
|-----------------------------|---------------------|
| French Republic | 30,77 |
| Federal Republic Of Germany | 29,69 |
| BUNDESobligation | 9,17 |
| Netherlands Government | 8,31 |
| Belgium Kingdom | 7,93 |
| TOTAL | 85,88 |

Atribución por tipos de instrumento

| | Tijos fijos | Monetario |
|--------------|----------------|---------------|
| EUR | 98,85 % | 1,15 % |
| TOTAL | 98,85 % | 1,15 % |

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Información de la clase

| | Participación C |
|------------------------------|-----------------|
| Valor liquidativo | 337,42 EUR |
| VL de origen | 101,63 EUR |
| Código ISIN | FR0010035865 |
| Asignación de los resultados | Capitalización |
| Ticker Bloomberg | STHNBON FP |

Información del fondo

| | | | |
|--|---|-------------------------|--|
| Gestor(es) | ETIENNE MARSAC (DE) | Índice de referencia | Indice chaîné Barclays Euro Treasury AA-AAA 10+ Yr Index+ Barclays Euro Ag.Treas.10+MSCI EMU Sov |
| Fecha de lanzamiento | 27/02/1991 | | |
| Valoración y liquidez | Diaria | | |
| Suscripciones / Rescates | Todos los días antes de las 11h partiendo de la base del VL del día hábil siguiente | Comisión de suscripción | 3% ITI máximo |
| | | Comisión de rescate | Ninguno |
| | | Comisión de gestión | 1% ITI máx |
| Fondo de inversión (FCP) sometido a la legislación francesa según la directiva UCITS | | | |

Riesgo de tipos, riesgo de crédito, riesgo de cambio, riesgo de acciones, riesgo de pérdida en capital. El detalle de los principales riesgos figura en el folleto completo del OPCVM.

Las cifras mencionadas se refieren a años ya transcurridos. Las rentabilidades, clasificaciones, precios, calificaciones, estadísticas y datos pasados no son indicadores fiables de las rentabilidades, clasificaciones, precios, calificaciones, estadísticas y datos futuros.

Fuente: EdRAM
Este documento ha sido exclusivamente concebido con fines de información. No constituye un elemento contractual. Este documento ha sido realizado a partir de las mejores fuentes pero, sin embargo, EdRAM no puede garantizar su exhaustividad ni su fiabilidad. EdRAM no se hará responsable de ninguna decisión tomada en base de estas informaciones. El folleto completo de este fondo de inversión (FCP), autorizado por la AMF (CNMV francesa), está disponible donde su interlocutor habitual por simple solicitud. Todo inversor potencial debe acercarse a su prestatario o asesor para formarse su propia opinión sobre los riesgos inherentes a cada inversión, independientemente del Edmond de Rothschild Group, y sobre su adecuación a su situación patrimonial y personal. Con este fin, deberá leer el folleto simplificado de cada fondo entregado antes de cualquier suscripción y que está disponible en el sitio www.edram.fr o por simple solicitud en la sede social de EdRAM. En conformidad con el artículo 314-76 del reglamento general de la AMF (CNMV francesa), el cliente puede recibir, a petición suya, precisiones sobre las remuneraciones relativas a la comercialización del presente producto.

Clasificación - Fuente - © 2012 MorningStar, Inc.
Todos los derechos reservados



EDMOND DE ROTHSCHILD LONG DURATION BONDS C

FONDO RENTA FIJA EURO - DEUDA PUBLICA A MUY LARGO PLAZO

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

GESTIÓN DE RENTA FIJA

MORNINGSTAR™ RATING (31/01/2013) : ★★★★★

PATRIMONIO : 8,98 M EUR

El fondo está inscrito en la CNMV (www.cnmv.es). La Sociedad gestora es EdRAM y la Sociedad depositaria es La Compagnie Financière Edmond de Rothschild. Para más detalles e información sobre el fondo consulte el folleto, los estatutos y los informes económicos sobre el fondo que pueden obtenerse en las oficinas de cualquier distribuidor autorizado y en la CNMV. La presente publicidad ha sido redactado con fines informativos y no implica ninguna relación contractual.

Los datos cifrados, comentarios y análisis que figuran en este documento reflejan el sentimiento del Edmond de Rothschild Group o de EdRAM sobre los mercados, su evolución, su reglamentación y su fiscalidad, considerando su saber hacer, los análisis económicos y las informaciones de que se dispone actualmente. Sin embargo, no constituyen ningún compromiso o garantía del Edmond de Rothschild Group o de EdRAM.

El servicio de gestión será prestado por EdRAM, una sociedad de gestión autorizada por la Autoridad de los Mercados Financieros francesa (AMF). Todo inversor potencial debe acercarse a su prestatario o asesor para formarse su propia opinión sobre los riesgos inherentes a cada inversión, independientemente del Edmond de Rothschild Group, y sobre su adecuación a su situación patrimonial y personal.

Con este fin, deberá leer el folleto simplificado de cada fondo entregado antes de cualquier suscripción y que está disponible en el sitio www.edram.fr o por simple solicitud en la sede social de EdRAM. El cliente puede recibir, a petición suya, precisiones sobre las remuneraciones relativas a la comercialización del presente producto.

Edmond de Rothschild Asset Management posee una Sucursal española inscrita en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (la "CNMV") con el número 47 y domicilio social en Paseo de la Castellana, 55 - 28046 - Madrid.

La información adjunta no forma parte ni constituye un folleto oficial del fondo y no ha sido registrada, verificada o aprobada por la CNMV. Los rendimientos se ofrecen una vez deducidas las comisiones de gestión, pero no incluyen las comisiones de suscripción ni impuestos.

La suscripción, dado el caso, de cualquier participación de los fondos solo se realizará en virtud de la información incluida en los folletos de los fondos y los estatutos vigentes, además de en los informes anuales y provisionales más recientes, documentos que, junto al informe de marketing sobre las participaciones del fondo, deben proporcionarse a los inversores antes de la suscripción de participaciones de los mismos.

Antes de realizar cualquier inversión en los fondos, le recomendamos que consulte a un asesor especializado.

Encontrará información sobre los fondos, así como los folletos, estatutos, informes anuales y provisionales e información específica sobre los riesgos principales de los fondos en el Folleto pertinente, que puede obtener en las oficinas de los distribuidores autorizados.