



# EDR FUND BOND ALLOCATION I-EUR / J-EUR

EdR Fund Bond Allocation I-EUR / J-EUR

SICAV ASIGNACIÓN A RENTA FIJA

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

ASIGNACIÓN A ACTIVOS Y DEUDA SOBERANA

Calificación MORNINGSTAR™ al 31/08/2018 en la categoría RF Flexible EUR : ★★★★★

Patrimonio total : 2 796,99 M.EUR

## INFORMACIÓN SOBRE LA GESTIÓN

### Filosofía de inversión

El objetivo del Subfondo es ofrecer una rentabilidad anualizada superior al Índice, compuesto en un 50% por el Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return Index y en un 50% por el Barclays Capital Euro Aggregate Treasury Total Return Index durante el periodo de inversión.

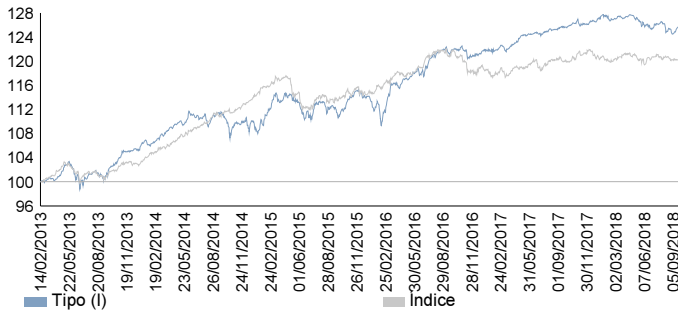
### Comentario del mes

En su conjunto, el mes de septiembre estuvo marcado por un movimiento inverso al mes anterior con una disminución de las tensiones en los soberanos periféricos y emergentes y tensiones tanto en los tipos «core» de la zona euro como en los tipos estadounidenses (+15 y +20 pb, respectivamente). Tanto el BCE como la Reserva Federal han confirmado las expectativas del mercado con la reafirmación de la salida progresiva de la política flexible europea y la confirmación de un aumento de tipos en los Estados Unidos y los aumentos previstos en los próximos trimestres. Italia continuó siendo una fuente de volatilidad: después de temer un déficit cercano o incluso superior al 3 % del PIB, el mercado volvió progresivamente a las expectativas inferiores al 2 % y se acercó a los objetivos del ministro de finanzas italiano, que se invirtieron a fin de mes con un objetivo del 2,4 %, lo que demuestra la capacidad de la coalición populista para imponerse en esta negociación. A partir de 290 pb, el diferencial BTP-Bund terminó en una disminución hasta 267 pb después de haberse reducido a 230 pb. Los títulos soberanos chipriotas fueron particularmente respaldados, con un aumento de la calificación de S&P a categoría de inversión. Los diferenciales de crédito frente a Bund también se endurecieron un poco, pero los soberanos periféricos tuvieron un rendimiento inferior en el mes. Impulsado por los subordinados financieros, el alto rendimiento destaca con un rendimiento positivo.

## RENTABILIDADES

Índice de referencia (Índice) : 50% Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return Index (EUR) + 50% Barclays Capital Euro Aggregate Treasuries Total Return Index (EUR)

### Gráfico de rentabilidad (del 14/02/13 al 28/09/18)



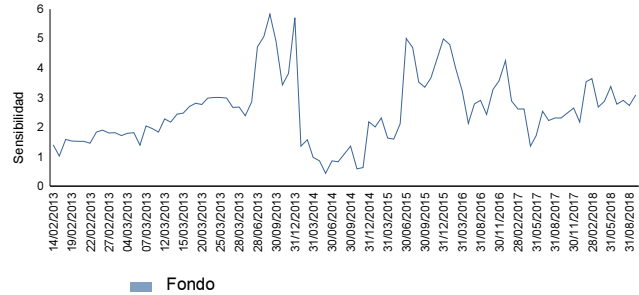
La fecha de inicio de la rentabilidad de este gráfico se corresponde con la fecha de adopción de la nueva estrategia vigente en la actualidad.

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

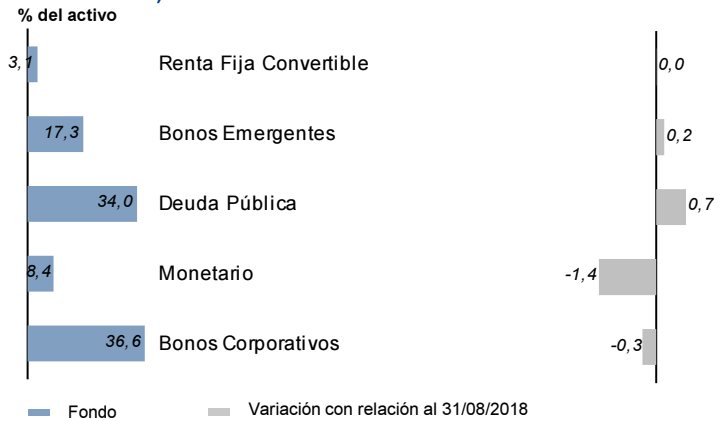
	Tipo (I)	Índice de referencia
1 mes	1,13	-0,21
3 meses	0,39	-0,52
6 meses	-0,97	-1,07
YTD	-0,46	-0,56
1 año	0,20	0,04
2 años	3,21	-1,39
3 años	13,73	5,66
5 años	22,77	17,87
Desde 14/02/2013	25,92	19,98
Desde creación	31,04	37,10

## CARTERA

### Evolución de la sensibilidad (del 14/02/13 al 28/09/18)



### Desglose por segmentos de renta fija principales (excepto derivados)\*



\* Distribuciones efectuadas tras el análisis de las IICs subyacentes del grupo Edmond de Rothschild.

### Rentabilidad neta

	Ene.	Feb.	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Jul.	Ago.	Sept.	Oct.	Nov.	Dic.	Anual
2014	0,79	1,05	1,17	1,10	0,24	0,64	0,54	-0,37	0,01	-0,91	0,02	0,09	4,42
2015	-0,53	3,53	0,22	0,87	-1,14	-2,22	2,37	-0,79	-1,47	2,59	1,25	-0,77	3,80
2016	-0,87	-0,33	2,96	0,86	0,85	0,25	2,29	0,73	0,02	-0,19	-0,63	0,57	6,64
2017	0,15	0,63	0,00	1,06	0,40	0,03	0,36	0,34	0,25	0,88	-0,52	0,31	3,94
2018	0,75	-0,28	0,05	0,28	-1,29	-0,36	0,81	-1,52	1,13				

Solo se muestran las rentabilidades durante los periodos completos.

### Datos actuariales (Medias ponderadas)

Tipo actuarial (1)	Margen	Vencimiento (2)	Duración	Sensi renta fija	Calificación (2/3)	Cupón	
	3,76	184,29	7,03	3,13	3,10	BBB-	3,69

(1) La peor de las dos tasas actuariales (tasa actuarial a call, tasa actuarial al vencimiento)

(2) análisis calculados excluyendo derivados en el ámbito de los instrumentos de renta fija

(3) cálculo excluyendo los valores sin calificación - Fuente de las calificaciones: Second best (S&P, Moody's, Fitch) LT rating



# EDR FUND BOND ALLOCATION I-EUR / J-EUR

EdR Fund Bond Allocation I-EUR / J-EUR

SICAV ASIGNACIÓN A RENTA FIJA

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

ASIGNACIÓN A ACTIVOS Y DEUDA SOBERANA

Calificación MORNINGSTAR™ al 31/08/2018 en la categoría RF Flexible EUR : ★★★★★

Patrimonio total : 2 796,99 M.EUR

## ESTADÍSTICAS Y ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

### Estadísticas (rent. acumulada)

Tipo (I)	Volatilidad		Tracking error		Ratio de Sharpe	
	52 semanas	3 años	52 semanas	3 años	52 semanas	3 años
Índice	2,01	3,30	2,39	3,17	0,28	1,43
	2,00	2,74	-	-	0,20	0,80

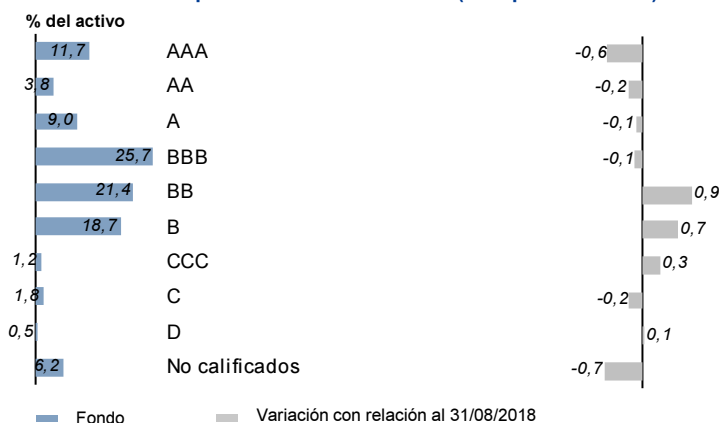
### Análisis de rentabilidad

	Desde 16/04/2010 (rent. mensual)	
	Tipo (I)	Índice de referencia
% de rentabilidades positivas	66,67	61,76
Rendimiento máximo	3,53	3,27
Rendimiento mínimo	-2,92	-2,74
Maximum drawdown	-5,94	-
Plazo de recaudación	367 día(s)	-

### Contribución a la sensibilidad por vencimiento y por divisa

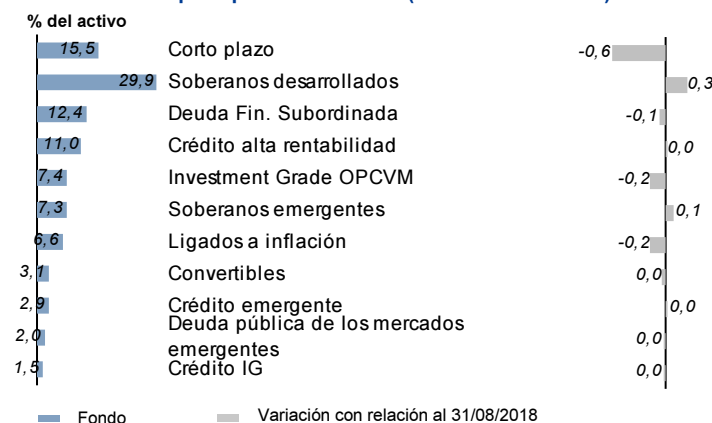
Divisa/Vencimiento	0 - 3 años	3 - 5 años	> 10 años	5 - 10 años	Total
EUR	0,64	1,10	0,66	-0,83	1,57
USD	0,79	0,75	-0,24	0,08	1,38
Otros	0,15	0,01	0,00	0,00	0,16
<b>Total</b>	<b>1,58</b>	<b>1,85</b>	<b>0,42</b>	<b>-0,75</b>	<b>3,10</b>

### Distribución por calificación crediticia (excepto derivados)\*



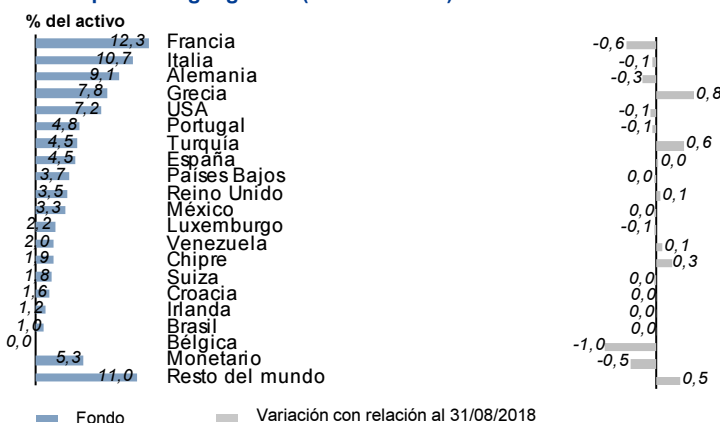
\* Distribuciones efectuadas tras el análisis de las IICs subyacentes del grupo Edmond de Rothschild. Fuente de las calificaciones: Second best (S&P, Moody's, Fitch) LT rating

### Atribución por tipos de inversión (fuera de derivados)\*



\* Distribuciones efectuadas tras el análisis de las IICs subyacentes del grupo Edmond de Rothschild.

### Repartición geográfica (sin derivados)\*



\* Distribuciones efectuadas tras el análisis de las IICs subyacentes del grupo Edmond de Rothschild.

### Principales emisores Investment Grade (excl. Activos monetarios) (rating >= BBB-)

Emisor	% Patrimonio
REPUBLIC OF ITALY	7,9
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	6,1
OBRIGACOES DO TESOURO	3,3
UNITED MEXICAN STATES	2,6
REPUBLIC OF CYPRUS	1,9
<b>Total</b>	<b>21,8</b>

### Principales emisores High Yield (excl. activos monetarios) (rating < BBB-)

Emisor	% Patrimonio
HELLENIC REPUBLIC	4,7
REPUBLIC OF TURKEY	3,6
AUTONOMOUS COMMUNITY OF CATALONIA	1,7
REPUBLIC OF CROATIA	1,3
REPUBLIC OF VENEZUELA	0,9
<b>Total</b>	<b>12,3</b>



# EDR FUND BOND ALLOCATION I-EUR / J-EUR

EdR Fund Bond Allocation I-EUR / J-EUR

SICAV ASIGNACIÓN A RENTA FIJA

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

ASIGNACIÓN A ACTIVOS Y DEUDA SOBERANA

Calificación MORNINGSTAR™ al 31/08/2018 en la categoría RF Flexible EUR : ★★★★★

Patrimonio total : 2 796,99 M.EUR

## CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

### Info. por participación

	Participación Ie	Participación Je
Valor liquidativo (EUR) :	13 104,39	98,08
Fecha de creación de la clase (D) :	17/11/2016	08/06/2017
Código ISIN :	LU1161526816	LU1161526733
Código Bloomberg :	EDRBAIE LX	EDRBAJE LX
Código Ticker :	68392722	68427744
Código Telekurs :	26434387	26434385
Distribución de los resultados :	Capitalización	Distribución
Último cupón :	-	3,00 el 02/08/2018

### Gestores Del Fondo / Equipo De Gestión Del Fondo

Guillaume RIGEADE, Eliezer BEN ZIMRA

(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

<b>Situación jurídica</b>	
Fecha de creación del compartimento :	17/11/2016
Domicilio del fondo : Luxemburgo	Horizonte de inversión recomendado : > 3 años
<b>Información administrativa</b>	
Sociedad gestora : Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)	
Sociedad Gestora Delegada : Edmond de Rothschild Asset Management (France)	
Administrador : Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)	Valoración : Diario
Depositario : Edmond de Rothschild (Europe)	Sistema decimal : Base mil
Comisiones de suscripción y reembolso :	Suscripción mínima inicial : 500 000 EUR
Comisiones de gestión reales : 0,4%	Condiciones de Suscripción y Reembolso : Todos los días antes de las 12:30h a partir del valor liquidativo del día( hora local de Luxemburgo )
Comisión de rentabilidad : si	Comisiones de suscripción / reembolso
(cf.Prospectus)	Derechos de entrada máximos/reales : no / no
	Derechos de salida máximos/reales : no / no



# EDR FUND BOND ALLOCATION I-EUR / J-EUR

EdR Fund Bond Allocation I-EUR / J-EUR

SICAV ASIGNACIÓN A RENTA FIJA

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

ASIGNACIÓN A ACTIVOS Y DEUDA SOBERANA

Calificación MORNINGSTAR<sup>TM</sup> al 31/08/2018 en la categoría RF Flexible EUR : ★★★★★

Patrimonio total : 2 796,99 M.EUR

## SUSCRITORES AFECTADOS

País de comercialización	Inversores destinatarios de la comercialización
Austria Suiza Alemania España Francia Reino Unido Luxemburgo	Todos
Chile Italia 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 asociado a los productos híbridos (obligaciones convertibles)
- Riesgo asociado a los productos derivados
- Riesgo inherente a las acciones
- Riesgo sectorial
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de cambio
- Riesgo relacionado con la divisa de las participaciones denominadas en una divisa distinta a la de la IIC
- Riesgo asociado a la participación en contratos financieros y de contraparte
- Riesgo asociado a la inversión en los mercados emergentes
- Riesgo inherente a la gestión discrecional
- Riesgo de crédito
- Riesgo de tipo de interés
- Riesgo de crédito asociado a la inversión en títulos especulativos

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
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	: Allfunds Bank S.A.	Via Santa Margherita 7	20121 Milan	Italia
Italia	: Société Générale Securities Services S.p.A.	Via Benigno Crepsi 19A	MAC2 Milan	Italia
Italia	: State Street Bank GmbH, Succursale Italia	Via Ferrante Aporti 10	Milan	Italia
Italia	: BNP Paribas Securities Services, Succursale di Milano	Via Ansperto 5	Milan	Italia
Luxemburgo	: Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)	20, boulevard Emmanuel Servais	L-2535 Luxembourg	Luxemburgo
Reino Unido	: Société Générale Securities Services Custody London	Exchange House - 12 Primrose Street	EC2A 2EG London	Reino Unido
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 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 indicativas 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 calificaciones de «Morningstar» no equivalen a recomendaciones para comprar, vender u ostentar participaciones de este OICVM anterior.

La calificación Morningstar se aplica a los fondos que disponen de un historial de tres meses como mínimo. Tiene en cuenta los gastos de suscripción, el rendimiento sin riesgo y la volatilidad del fondo para calcular su ratio MRAR (Morningstar Risk Adjust Return) de cada fondo. A continuación, los fondos se clasifican por orden decreciente de MRAR: los diez con los porcentajes más altos reciben cinco estrellas, el 22,5 % siguiente recibe cuatro estrellas, el 35 % siguiente recibe tres estrellas, el 22,5 % restante recibe dos estrellas y el último 10 % recibe una estrella. Los fondos se clasifican en 300 categorías europeas.

Fuente: Morningstar, Inc. Todos los derechos reservados. La información contenida en el presente: (1) pertenece a Morningstar y/o sus proveedores de información; (2) no puede ser reproducida ni redistribuida; (3) se ofrece sin garantía de exactitud, exhaustividad u oportunidad. Ni Morningstar ni sus proveedores podrán ser considerados responsables de daños y perjuicios o pérdidas resultantes del uso de estos datos. La rentabilidad histórica no constituye una garantía de los resultados futuros.

Esta información se encuentra disponible en el sitio web de Morningstar «[www.morningstar.com](http://www.morningstar.com)».

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.

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.



# EDR FUND BOND ALLOCATION I-EUR / J-EUR

EdR Fund Bond Allocation I-EUR / J-EUR

SICAV ASIGNACIÓN A RENTA FIJA

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

ASIGNACIÓN A ACTIVOS Y DEUDA SOBERANA

Calificación MORNINGSTAR<sup>™</sup> al 31/08/2018 en la categoría RF Flexible EUR : ★★★★★

Patrimonio total : 2 796,99 M.EUR

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: **Chile o Singapur**

EdR Fund Bond Allocation I-EUR / J-EUR está inscrito en la CNMV con el n.º229



# EDR FUND BOND ALLOCATION I-EUR / J-EUR

EdR Fund Bond Allocation I-EUR / J-EUR

SICAV ASIGNACIÓN A RENTA FIJA

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

ASIGNACIÓN A ACTIVOS Y DEUDA SOBERANA

Calificación MORNINGSTAR<sup>TM</sup> al 31/08/2018 en la categoría RF Flexible EUR : ★★★★★

Patrimonio total : 2 796,99 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 están 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 rentabilidad 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 sobreentabilidad 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 béta 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 definen 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».

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).

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».



# EDR FUND BOND ALLOCATION I-EUR / J-EUR

EdR Fund Bond Allocation I-EUR / J-EUR

SICAV ASIGNACIÓN A RENTA FIJA

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

ASIGNACIÓN A ACTIVOS Y DEUDA SOBERANA

Calificación MORNINGSTAR<sup>™</sup> al 31/08/2018 en la categoría RF Flexible EUR : ★★★★★

Patrimonio total : 2 796,99 M.EUR

## ESCALA DE RIESGO

### Perfil de riesgo y remuneración

A riesgo menor, A riesgo mayor,  
rendimiento potencialmente más bajo 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 3, en línea con el tipo de valores y las áreas geográficas presentados en la rúbrica "objetivos y la política de inversión".

## HISTORIAL

### Historial de los cupones distribuidos en Euro

	Fecha	Importe
Cupón	02/08/2018	3,00