EDMOND DE ROTHSCHILD

EDR FUND EMERGING BONDS R-EUR (H)

EDR FUND EMERGING BONDS R-EUR (H)

SICAV DEUDA Y DIVISAS EMERGENTES

ASIGNACIÓN A ACTIVOS Y DEUDA | PATRIMONIO TOTAL : 288,66 M.EUR

Todos los suscriptores : AT BE CH DE ES FR GB IT LU

Registro restringido / Inversores cualificados : CL

A riesgo menor — A riesgo mayor

Rendimiento potencialmente más bajo — Rendimiento potencialmente más alto

1	2	3	4	**5**	6	7

La definición de la categoría de riesgo y rentabilidad está basada en los datos de rendimiento anteriores o en el límite de riesgo indicado en la política de inversión del subfondo.
Puede no constituir una indicación fiable del perfil de riesgo futuro del subfondo.
La categoría de riesgo y rentabilidad presentada puede evolucionar en el tiempo.
La categoría 1 no representa una inversión sin riesgo.
Este subfondo se incluye en la categoría 5, en línea con el tipo de valores y las áreas geográficas presentados en la rúbrica "objetivos y la política de inversión".

Información sobre el fondo

Situación jurídica

Fecha de creación del compartimento : 01/02/2016
Horizonte de invesrion recomandado : > 3 años
Domicilio del fondo : Luxemburgo

Información administrativa

Sociedad gestora : Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)
Sociedad gestora por delegación : 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 : 1,6%
Comisión de rentabilidad : si
Derechos de entrada máximos : 1%
Derechos de salida máximos : no

Info. por participación

Valor liquidativo (EUR) :	95,22
Fecha de creación de la clase :	01/02/2016(D)
Código ISIN :	LU1160351547
Código Bloomberg :	LCFEREU LX
Código Ticker :	68336060
Código Telekurs :	26422939
Distribución de los	Capitalización
Último cupón :	-

Gestores Del Fondo / Equipo De Gestión Del Fondo

Jean-Jacques DURAND, Romain BORDENAVE

Riesgos

Los principales riesgos de esta IIC son los siguientes:

- **Riesgo asociado a la participación en contratos financieros y de contraparte**
- **Riesgo inherente a la gestión discrecional**
- **Riesgo asociado a la inversión en los mercados emergentes**
- **Riesgo de crédito asociado a la inversión en títulos especulativos**
- **Riesgo de tipo de interés**

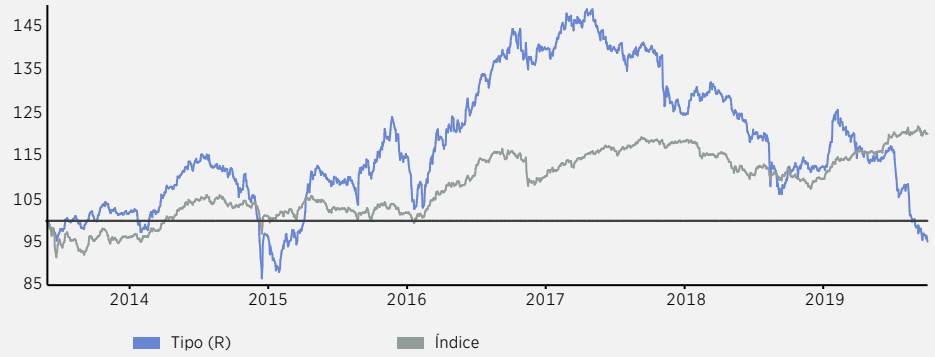
INFORMACIÓN SOBRE LA GESTIÓN

Filosofía de inversión

El objetivo es superar la rentabilidad del índice de referencia, realizando una gestión discrecional de todos los mercados de renta fija de los países emergentes.

RENTABILIDADES

Evolución de la rentabilidad (Base 100 - Neta de comisiones)

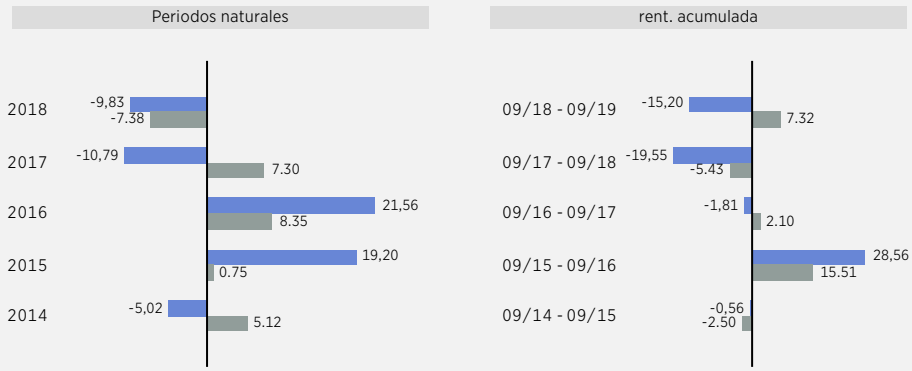


Índice de referencia (Índice) : JP Morgan EMBI Global Hedged (EUR)

Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. No son constantes en el tiempo. Las rentabilidades indicadas no tienen en cuenta los costes y comisiones soportados durante la emisión y el reembolso de las participaciones aunque sí incluyen los gastos corrientes, los gastos de intermediación así como las posibles comisiones de rentabilidad aplicadas.

(D) 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.

Actuaciones anuales (Neta de comisiones)



Rentabilidades períodos renovables al 30 septiembre 2019 (Neta de comisiones)

	Acumuladas							Anualizadas
	1 mes	YTD	1 año	3 años	5 años	10 años	Desde creación	Desde creación
Tipo (R)	-3,27	-15,38	-15,20	-33,01	-14,36	-	-4,78	-0,77
Índice	-0,59	9,57	7,32	3,62	16,70	-	20,20	2,94

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 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. - Sociedad de inversión de capital variable - Inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo con el n.º B76441 N.º de IVA: LU21693120

ANÁLISIS DE LA CARTERA

Datos actuariales (Medias ponderadas)

Tipo actuarial (1)	Margen	Vencimiento (2)	Duración	Sensi renta fija	Calificación (2/3)	Cupón
5,78	579,22	14,20	3,47	3,22	BB-	5,61

(1) La peor de las dos tasas actuariales (tasa actuarial a call, tasa actuarial al vencimiento) - El rendimiento actuarial no incluye el rendimiento implícito neto de posiciones forward sobre divisas y futuros sobre divisas

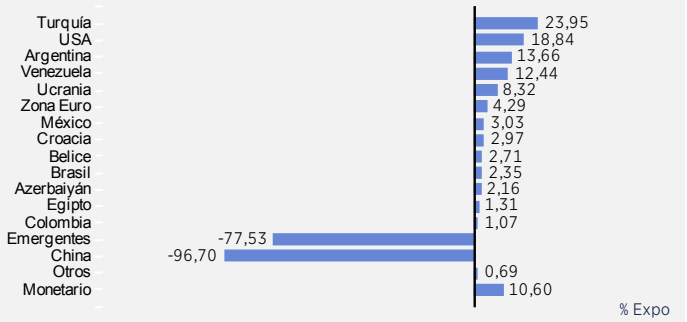
(2) análisis calculados excluyendo derivados en el ámbito de los instrumentos de renta fija

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

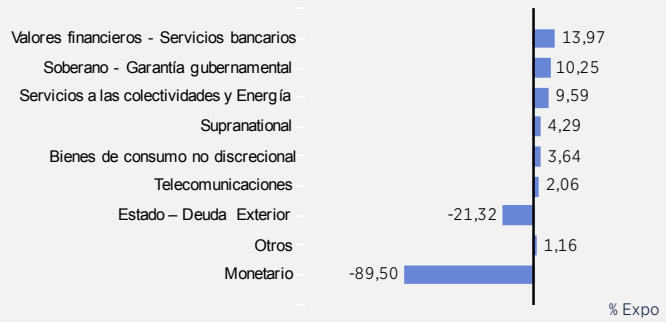
Ratios diversos (Tipo)

Calificación media ponderada ESG - Tasa de cobertura			Exposición al carbono (ton equ. de CO2/M€ de facturación) - Tasa de cobertura		
56	-	63%	119	-	30%

Distribución por país



Distribución sectorial



Distribución por calificación crediticia

	% del activo
AAA	26,16
AA	0,69
BBB	3,33
BB	14,80
B	16,02
CCC	25,04
C	7,29
D	8,98
NR	-100,02

Distribución por vencimiento próximo a call (excepto derivados)

	% del activo
< 3 meses	19,63
3 - 6 meses	4,47
1 - 3 años	12,66
3 - 5 años	11,18
5 - 7 años	3,42
7 - 10 años	11,05
10 - 15 años	7,36
15 - 20 años	4,79
20 - 30 años	22,34
> 30 años	3,09

Distribución por divisa (Derivados de divisas en exposición)

	% del activo
EUR	96,99
ARS	7,17
TRY	3,53
MXN	3,40
CAD	0,89
UAH	0,86
BRL	0,27
GBP	0,04
USD	-13,16

Principales movimientos del 30/08/2019 al 30/09/2019

	Compra / Venta (EUR)
BUENOS 9 1/8 03/16/24 (Provincia de Buenos Aires)	3 218 768,18
BUENOS 7 7/8 06/15/27 (Provincia de Buenos Aires)	1 790 492,16
GARAN 6 1/8 05/24/27 (Turkiye Garanti Bankasi AS)	1 597 059,86
B 10/31/19 (United States of America)	-7 189 848,56
TURKEY 6 3/4 05/30/40 (Republic of Turkey)	-7 025 108,91
TURKEY 6 5/8 02/17/45 (Republic of Turkey)	-6 801 992,90

Principales emisores (exlc. Activos monetarios)

5 Principales emisores (Número total de emisores : 25 - Número total de valores : 46)	Expo (%AN)
UNITED STATES OF AMERICA	18,84
REPUBLIC OF TURKEY	14,28
PROVINCIA DE BUENOS AIRES	8,53
REPUBLIC OF VENEZUELA	7,04
AKBANK TAS	6,16
Total	**54,86**

ESTADÍSTICAS Y ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

Estadísticas (rent. acumulada)

	52 semanas (rent. semanal)		3 años (rent. mensual)		5 años (rent. mensual)	
	Tipo	Índice	Tipo	Índice	Tipo	Índice
Volatilidad	12,50	3,95	13,68	5,63	16,06	5,70
Tracking error	11,16		11,96		13,43	
Ratio de Sharpe	-1,14	2,39	-0,89	0,28	-0,17	0,60
Ratio de información	-2,12		-1,15		-0,46	
Alpha	-0,54		-1,16		-0,60	
Beta	1,53		1,18		1,67	
Coeficiente de correlación	0,48		0,49		0,59	

Análisis de la rentabilidad

	Desde 29/05/2013 (rent. mensual)
% de rentabilidades positivas	48,05
Pérdida máximum	-9,03
Ganancia máximum	12,76
Plazo de recaudación	145 día(s)

Fuentes: Edmond de Rothschild Asset Management - Datos contables - Proveedores de datos externos

contact-am@edr.com http://funds.edram.com

Podrá obtenerse información más detallada previa solicitud

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 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. - Sociedad de inversión de capital variable - Inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo con el n.º B76441 N.º de IVA: LU21693120

ADVERTENCIAS SOBRE EL PRODUCTO

El presente documento ha sido publicado el 30/09/2019 por EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE) distribuidor global

47, rue du Faubourg Saint-Honoré

75401 Paris Cedex 08

Sociedad Anónima con consejo de administración y de supervisión con un capital de 11.033.769 euros

"Número de autorización de la AMF" GP 04000015

332.652.536 R.C.S. Paris

http://www.edram.es

EdR Fund Emerging Bonds es un subfondo de la SICAV de derecho luxemburgués autorizada por la CSSF y autorizada para la comercialización en Austria, Bélgica, Suiza, Alemania, España, Francia, Reino Unido, Italia y Luxemburgo

Este documento es no contractual y está redactado exclusivamente con fines informativos. Están estrictamente prohibidas la reproducción o utilización de su contenido sin previa autorización del Grupo Edmond de Rothschild.

La información que figura en este documento no podrá considerarse como una oferta o propuesta de transacción en una jurisdicción donde dicha oferta o propuesta sean ilegales o donde la persona que realice dicha oferta o propuesta no esté autorizada para hacerlo. Este documento no constituye ni deberá considerarse asesoramiento en materia de inversiones, asesoramiento fiscal o jurídico, ni una recomendación para comprar, vender o mantener una inversión.

EdRAM no asume responsabilidad alguna por cualquier decisión de inversión o desinversión tomada sobre la base de esta información.

Este documento no ha sido revisado ni aprobado por ningún organismo regulador o jurisdicción. La normativa relativa al método de comercialización de un OIC varía dependiendo del país.

Es posible que las IIC expuestas no estén autorizadas para la venta en su país de residencia. En caso de duda sobre si puede suscribir una IIC, le aconsejamos que consulte a su asesor habitual.

Este documento no se dirige a los ciudadanos o residentes de los Estados Unidos de América ni a «U.S. Persons» tal y como se define este término en la «Regulation S» de la ley de valores mobiliarios de 1933 de Estados Unidos. Ningún producto de inversión aquí presentado está autorizado para la venta con arreglo a la ley de valores mobiliarios de 1933 ni ninguna otra reglamentación aplicable en los Estados Unidos. Por consiguiente, no podrá ofrecerse ni venderse, directa o indirectamente, ningún producto de inversión en los Estados Unidos de América a residentes y ciudadanos de los Estados Unidos de América ni a «U.S. Persons».

Las cifras, comentarios, previsiones y otros elementos de esta presentación son un reflejo de las percepciones de EdRAM sobre los mercados y sus cambios, y tienen en cuenta tanto el contexto económico como la información disponible actualmente. Pueden haber dejado de ser pertinentes en la fecha en la que los inversores tengan conocimiento de ellos. Por consiguiente, EdRAM no se responsabiliza de la calidad o exactitud de la información y datos económicos proporcionados por terceros.

La información sobre valores no debe interpretarse como una opinión de Edmond de Rothschild Asset Management (France) respecto a la evolución previsible de dichos valores o, si procede, la evolución previsible del precio de los instrumentos financieros emitidos por ellos. Esta información no debe considerarse una recomendación para comprar o vender estos valores. La composición de la cartera puede cambiar con el tiempo.

Todas las inversiones comportan unos riesgos específicos. El inversor deberá asegurarse de que toda inversión sea adecuada para su situación personal, recurriendo, de ser necesario, a asesores independientes. Asimismo, deberá leer el documento de datos fundamentales para el inversor y/o cualquier otro documento exigido por la reglamentación local facilitado antes de cualquier suscripción y disponible en el sitio web www.edmond-de-rothschild.com, en «Fund Center», o gratuitamente previa solicitud.

El tratamiento fiscal depende de la situación personal de cada cliente y podrá variar ulteriormente.

«Edmond de Rothschild Asset Management» o «EdRAM» es el nombre comercial de las entidades de gestión de patrimonios del Grupo Edmond de Rothschild.

La descripción detallada de las disposiciones sobre los suscriptores a los que se dirige y los riesgos específicos de la IIC figuran en el folleto completo o en el folleto parcial para los subfondos autorizados para la distribución en Suiza de esta IIC. Los estatutos, el folleto completo, el folleto parcial para los subfondos autorizados para la distribución en Suiza, el documento de datos fundamentales para el inversor (en su caso), así como los informes anuales, semestrales y trimestrales pueden obtenerse previa solicitud a Edmond de Rothschild Asset Management (France), sus distribuidores, **representantes y/o corresponsales, cuya lista está disponible en la página web siguiente (http://funds.edram.com),** para que el inversor pueda analizar su riesgo y formar su propia opinión, independientemente de cualquier entidad del Grupo Edmond de Rothschild, consultando, de ser necesario, a todos los asesores especializados en estas materias para asegurarse en particular de que la inversión sea adecuada para su situación financiera, su experiencia y sus objetivos de inversión.

La información del presente documento relativa a esta IIC no sustituye la información del folleto completo, o el folleto parcial si el subfondo citado está autorizado para la distribución en Suiza, ni los informes semestrales o anuales. Por consiguiente, el inversor tiene la obligación de leerlos antes de tomar cualquier decisión de invertir.

Suiza (Servicio de pago)	*: Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.*	*18, rue de Hesse*	*1204 Genève*	Suiza
Suiza (Representante legal)	*: Edmond de Rothschild Asset Management (Suisse) S.A.*	*8, rue de l'Arquebuse*	*1204 Genève*	Suiza

EdR Fund Emerging Bonds R-EUR (H) está inscrito en la CNMV con el n.o 229

Las calificaciones Morningstar no son clasificaciones de mercado y no deben considerarse recomendaciones para vender, comprar o mantener acciones o participaciones en OIC gestionados por Edmond de Rothschild Asset Management (France). Las referencias a clasificaciones o precios para este OIC no son una indicación de futuras clasificaciones o precios para estos OIC o para el gestor de inversiones.

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.

GLOSARIO

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 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, ajustada por la volatilidad del producto.

Las demás definiciones y metodologías están disponibles en nuestro Fund center en el sitio web http://www.edmond-de-rothschild.com, pestaña «Fondos»