



VISIONFUND - EUROPE CORE A-EUR

VISIONFUND - EUROPE CORE A-EUR

RENTA VARIABLE EUROPA

SICAV RENTA VARIABLE EUROPA

PATRIMONIO TOTAL : 99,57 M.EUR

Todos los suscriptores : BE CH ES FR GB IT LU

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 6, 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 : 12/12/2019

Horizonte de inversión recomendado : 5 años

Domicilio del fondo : Luxemburgo

Información administrativa

Sociedad gestora : Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)

Sociedad gestora por delegación : MFS

INTERNATIONAL (U.K.) LIMITED

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 París)

Comisiones de suscripción / reembolso

Comisiones de gestión reales : 1,5%

Comisión de rentabilidad : no

Derechos de entrada máximos : 3%

Derechos de salida máximos : no

Info. por participación

Valor liquidativo (EUR) : 112,13

Fecha de creación

de la clase : 12/12/2019

Código ISIN : LU2050438881

Código Bloomberg : VIECOAE LX

Código Ticker : 68587651

Código Telekurs : 49803530

Distribución de los Capitalización

Último cupón :

Gestores Del Fondo / Equipo De Gestión Del Fondo

Gabrielle GOURNEY

Riesgos

Los principales riesgos de esta IIC son los siguientes:

- Riesgo inherente a las acciones
- Riesgo de pérdida de capital
- Riesgo de cambio
- Riesgo inherente a la gestión discrecional
- Riesgo de tipos de interés

INFORMACIÓN SOBRE LA GESTIÓN

Filosofía de inversión

El objetivo de este Subfondo es obtener una rentabilidad superior a la de su índice de referencia, en un ciclo de mercado completo, mediante una exposición activa a las acciones europeas. El Subfondo se gestiona de forma activa. El Subfondo puede no invertir en todos los componentes del índice de referencia, o bien no contemplar ninguno de ellos. La diferencia con respecto al índice de referencia puede ser total o significativa, aunque, en ocasiones, también puede ser limitada.

RENTABILIDADES

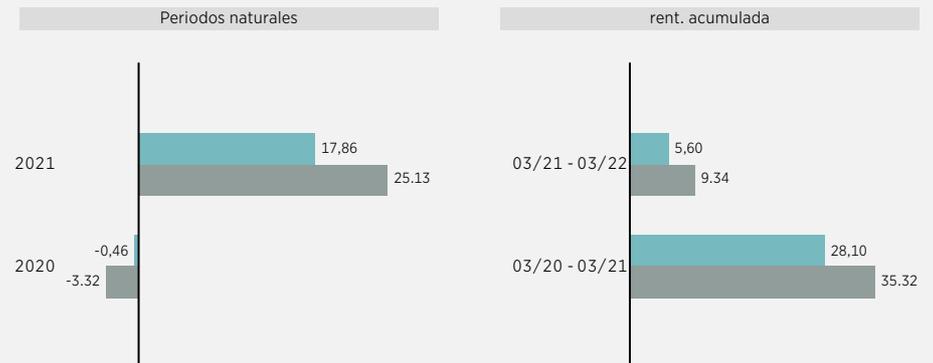
Evolución de la rentabilidad (Base 100 - Neta de comisiones)



Índice de referencia (Índice) : MSCI Europe NR (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.

Actuaciones anuales (Neta de comisiones)



Rentabilidades periodos renovables al 31 marzo 2022 (Neta de comisiones)

	Acumuladas							Anualizadas	
	1 mes	YTD	1 año	3 años	5 años	10 años	Desde creación	Desde creación	
Tipo (A)	1,01	-6,03	5,60	-	-	-	12,13	5,10	
Índice	0,84	-5,32	9,34	-	-	-	16,85	7,00	

Estadísticas (rent. acumulada)

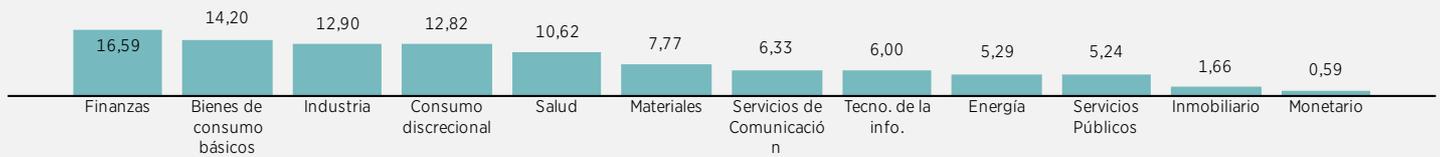
	52 semanas (rent. semanal)	
	Tipo	Índice
Volatilidad (%)	11,70	13,17
Tracking error (%)	3,50	
Ratio de Sharpe	0,45	0,70
Ratio de información	-1,13	
Alpha	-0,05	
Beta	0,86	
R2	0,94	
Coefficiente de correlación	0,97	

Análisis de la rentabilidad

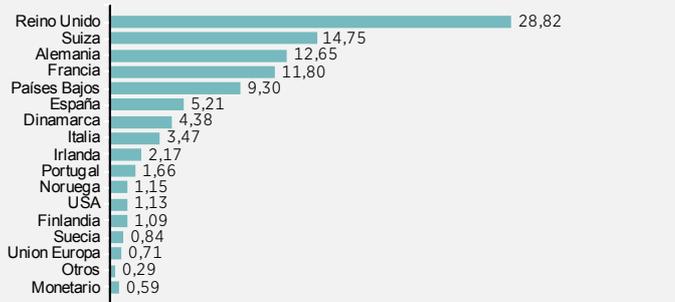
	Desde 12/12/2019 (rent. mensual)
% de rentabilidades positivas	60,71
Pérdida máximo (%)	-21,38
Ganancia máximo (%)	11,77
Plazo de recaudación	71 día(s)

ANÁLISIS DE LA CARTERA

Distribución sectorial % del activo



Distribución por país % del activo



Principales emisores (exc. Activos monetarios)

10 Principales posiciones (Número total de valores : 78)		
	Sector	Expo (%AN)
NESTLE SA	Bienes de consumo básicos	5,00
ROCHE HOLDING AG	Salud	3,67
LVMH MOET HENNESSY LOUIS	Consumo discrecional	3,58
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industria	3,05
ASML HOLDING NV	Tecno. de la info.	3,00
LINDE PLC	Materiales	2,94
NOVOZYMES A/S	Salud	2,80
DIAGEO PLC	Bienes de consumo básicos	2,70
BRITISH AMERICAN TOBACCO	Bienes de consumo básicos	2,62
CELLNEX TELECOM	Servicios de Comunicación	2,26
Total		31,64

Ratios diversos

Exposición al carbono (ton equ. de CO2/M€ de facturación) - Tasa de	Calificación media ponderada ESG - Tasa de
Clase	Puntuación Sustainalytics (/100) : mejor=0, peor=100
123 98%	20 100%

Datos financieros (Medias ponderadas)

PER 2022	PER 2023	Var. EPS 2022/2023	PCF 2022	PBV 2022	Rent. 2022
18,17	16,56	9,75	12,00	2,44	2,72

Principales movimientos del mes

Nuevas posiciones	Posiciones reforzadas	Posiciones vendidas	Posiciones reducidas
No hay nuevas posiciones	ALLFUNDS GROUP PLC INFRASTRUCTURE WIRELESS I BAYER AG LONDON STOCK EXCHANGE GRO RYANAIR HOLDINGS PLC	AIB GROUP PLC CTS EVENTIM AG & CO KGAA	VODAFONE GROUP PLC SCHINDLER HOLDING AG WEIR GROUP PLC/THE

CONTRIBUCIÓN A LA RENTABILIDAD

5 Mejores contribuciones positivas

	Peso medio (%)	Contribución (%)
LINDE PLC	2,79	0,33
BAYER AG	1,55	0,31
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PL	1,68	0,29
SCHNEIDER ELECTRIC SE	2,93	0,28
NOVOZYMES A/S	2,72	0,27

5 Peores contribuciones negativas

	Peso medio (%)	Contribución (%)
PADDY POWER PLC	1,38	-0,31
VODAFONE GROUP PLC	1,45	-0,16
E.ON SE	1,01	-0,16
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	1,54	-0,16
ZALANDO SE	0,55	-0,15

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



contact-am@edr.com



http://funds.edram.com

Podrá obtenerse información más detallada previa solicitud

Publicidad. Este documento es no contractual.

La rentabilidad pasada no es un indicador fiable de resultados futuros. Los rendimientos pasados pueden inducir a engaño.

VISIONFUND - 4, rue Robert Stumper - L-2557 Luxembourg - Sociedad de inversión de capital variable - Inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo con el n.º B76441

ADVERTENCIAS SOBRE EL PRODUCTO

El presente documento ha sido publicado el 31/03/2022 por EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)

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>

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.

Puede encontrar una descripción detallada de las disposiciones relativas a los inversores objetivo y los riesgos específicos de los OIC en el folleto de este OIC autorizado por la FINMA para la oferta a inversores no cualificados en Suiza. El estatus, el folleto, el documento de datos fundamentales para el inversor y los informes anuales y semestrales están disponibles previa petición a Edmond de Rothschild Asset Management (France), sus distribuidores y/o **representantes y/o contactos, cuya lista puede consultarse en el siguiente sitio web (<http://funds.edram.com>)**, de modo que los inversores puedan evaluar su riesgo y forjarse su propia opinión con independencia de cualquier entidad del Grupo Edmond de Rothschild, procurándose, en caso de ser necesario, el consejo de asesores especializados en estas cuestiones, para garantizar concretamente la adecuación de esta inversión a su situación financiera, a su experiencia y a sus objetivos de inversión.

La información contenida en el presente documento sobre este OIC no pretende sustituir a la información del folleto, ni a los informes semestrales y anuales. Los inversores deben leer dicha documentación adicional antes de adoptar cualquier decisión de inversión.

Suiza (Representante legal y agente de pagos)

: Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.

18, rue de Hesse

1204 Genève

Suiza

VisionFund - Europe Core (A) está inscrito en la CNMV con el n.º 1907

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 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 ALFA es igual al resultado medio del producto, es decir el valor añadido del gestor después de haber suprimido la influencia del mercado que el gestor 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, 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»