



EDR FUND QUAM 10 A-USD / B-USD

EdR Fund QUAM 10 A-USD / B-USD

SICAV GESTIÓN CUANTITATIVA DIVERSIFICADA

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

GESTIÓN CUANTITATIVA

Patrimonio total : 25,02 M.USD

INFORMACIÓN SOBRE LA GESTIÓN

Filosofía de inversión

El Subfondo sigue una estrategia claramente definida para la inversión de activos basada en el control del riesgo de volatilidad anual de la cartera. Las decisiones de compra y venta se basan en sistemas cuantitativos direccionales a medio plazo. La inversión de activos se ajusta a las condiciones de mercado generalmente aceptadas, y cuyo objetivo es no superar una volatilidad media anual del 10%. El objetivo no constituye garantía alguna de que la volatilidad media anual no será superior al 10%.

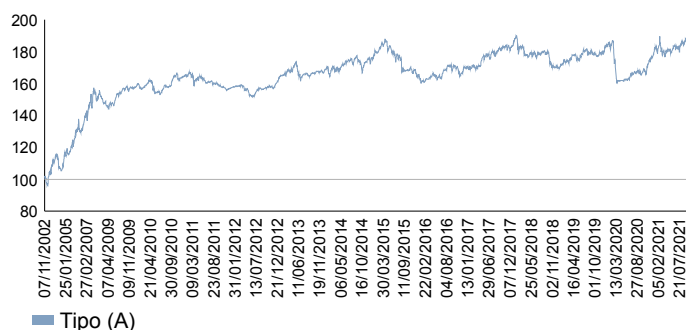
Comentario del mes

El mes de septiembre comenzó con un periodo de consolidación de los mercados financieros, pero las turbulencias no se hicieron esperar. Con motivo del significativo incremento de la inflación, los accionistas han tenido que adelantar sus previsiones con respecto a la inflación y los tipos nominales. Además, la crisis de la promotora china Evergrande generó una incertidumbre transitoria que afectó a todas las clases de activos. No obstante, el Gobierno chino parece decidido a controlar el caso de impago para evitar que se propague de forma descontrolada, y ha tranquilizado a los inversores. Asimismo, muchos bancos centrales han elegido el mes de septiembre para cambiar sin ápice de duda sus posturas en política monetaria: la Fed, el Norges Bank y el BoE se están encaminando hacia una postura constructiva en 2022.

Durante este periodo, la metodología QuAM ha conservado a grandes rasgos su asignación por clases de activos. El segmento de la renta fija sigue orientado hacia los fondos europeos y globales indexados a la inflación, puesto que esta temática cada vez atrae más interés. Se debe, sin duda, a la subida del precio de la energía, a las cifras de la inflación y a las tensiones que genera la escasez de mano de obra. En lo que respecta al segmento de la renta variable, se ha reducido la exposición a los fondos norteamericanos y europeos, en favor de los fondos de países emergentes de Asia, como la India, así como de los fondos asiáticos. Se ha invertido sobre todo en Japón, que ha experimentado un crecimiento notable durante la primera parte del mes. A nivel sectorial, la metodología ha reducido la participación asignada a empresas de gran capitalización, puesto que sus valoraciones eran altas. Cabe añadir que la metodología ha aprovechado los beneficios de los fondos expuestos al sector del crecimiento para invertir en fondos expuestos al sector energético, dado que se beneficiarán de la subida en los precios del petróleo y de otras materias primas.

RENTABILIDADES (***)

Gráfico de rentabilidad (del 07/11/02 al 30/09/21)



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

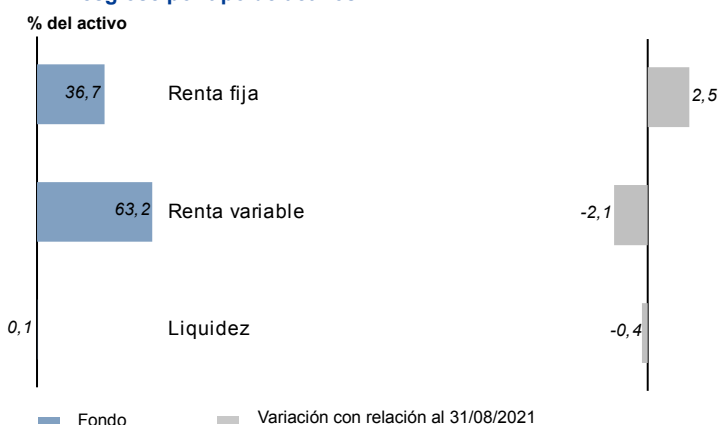
	1 mes	3 meses	YTD	1 año	2 años	3 años	5 años	10 años	Desde creación	Annual. desde creación
Tipo (A)	-2,87	-0,49	1,64	8,95	1,10	1,07	6,29	14,56	81,21	3,19

Estadísticas (rent. acumulada)

	52 semanas (rent. semanal)	3 años (rent. mensual)	5 años (rent. mensual)
Volatilidad	7,32	7,55	6,48
Ratio de Sharpe	1,18	-0,09	0,02
Maximum run up	14,23	18,29	18,29
Maximum drawdown	-6,79	-14,25	-15,61

CARTERA

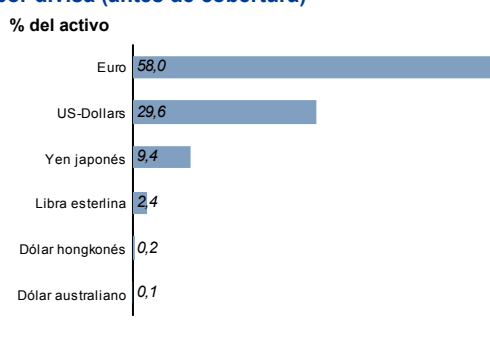
Desglose por tipo de activos



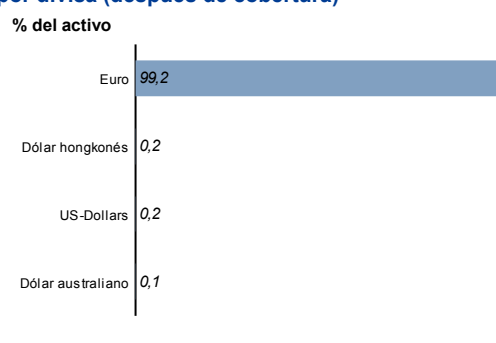
Posiciones principales (excepto tesorería)

5 Principales posiciones (Número total de valores : 29)		Sector	% Patrimonio
SCHRODER INTL EMG EUROPE-		Geografía	5,2
JPMORGAN F-US GROWTH-IA U		Crecimiento	5,0
PIMCO-GL RL RTN-INST USD		Ligado a la inflación	4,8
PARVEST BD WRLD INF-LINKD		Ligado a la inflación	4,8
AXA WORLD FUNDS GLOBAL IN		Ligado a la inflación	4,8
Total			24,5

Distribución por divisa (antes de cobertura)



Distribución por divisa (después de cobertura) *



*Este desglose refleja la cobertura del riesgo cambiario a nivel de las inversiones de la cartera. Es conveniente incluir la neutralización casi íntegra del riesgo de divisas del fondo (EUR) frente a la divisa de la Tipo en cuestión.



EDR FUND QUAM 10 A-USD / B-USD

EdR Fund QUAM 10 A-USD / B-USD

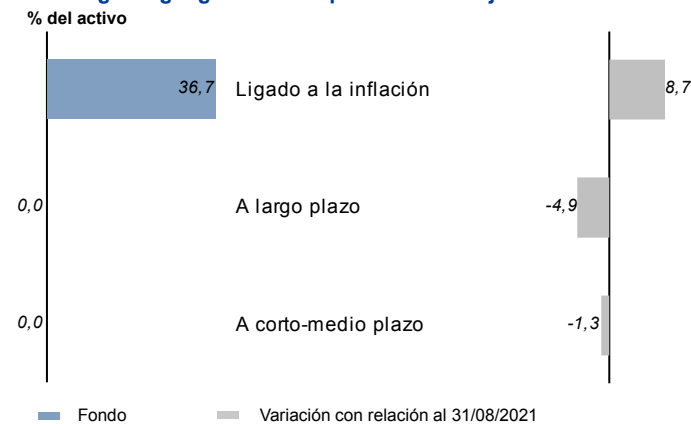
SICAV GESTIÓN CUANTITATIVA DIVERSIFICADA

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

GESTIÓN CUANTITATIVA

Patrimonio total : 25,02 M.USD

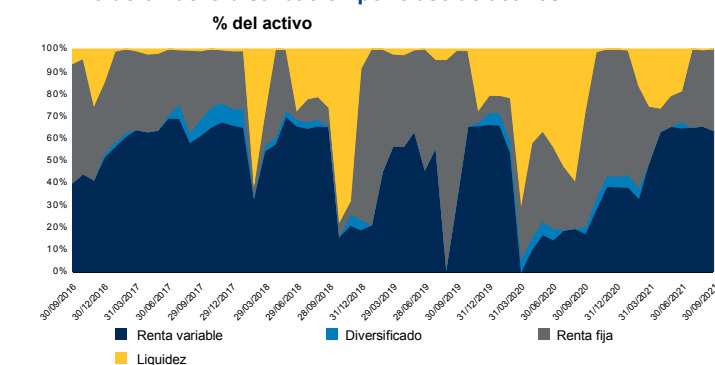
Desglose geográfico de la parte de renta fija



Desglose geográfico de la parte de renta variable



Evolución de la distribución por clase de activos



RENTABILIDAD HISTÓRICA (%) (***)

Rentabilidad neta

		Ene	Feb	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Jul	Ago	Sept	Oct	Nov	Dic	YTD	Volatilidad
2021	Tipo (A)	0,13	0,62	-0,69	1,55	0,31	0,21	1,09	1,34	-2,87				1,64	7,37
2020	Tipo (A)	-1,13	-4,84	-6,25	0,11	0,53	0,40	1,79	0,81	-0,78	-0,28	5,00	2,38	-2,72	10,95
2019	Tipo (A)	2,63	-0,29	1,05	1,06	-1,98	2,36	1,76	-0,63	-0,66	-0,88	1,40	1,74	7,70	4,37
2018	Tipo (A)	2,36	-2,55	-2,85	-0,43	0,08	-0,29	0,50	1,45	-0,55	-4,84	0,19	-0,45	-7,35	7,41
2017	Tipo (A)	0,14	0,39	0,52	2,24	1,40	-0,67	1,84	0,53	0,44	1,06	-0,42	0,81	8,56	4,99
2016	Tipo (A)	-2,46	0,89	0,82	0,82	-1,25	0,86	2,34	1,09	-0,19	-0,90	-1,21	1,37	2,09	5,69
2015	Tipo (A)	2,29	1,40	1,16	-0,47	-0,42	-2,68	-0,65	-4,04	-0,87	0,70	-0,32	-1,80	-5,71	6,22
2014	Tipo (A)	-1,60	2,49	-0,75	0,15	1,80	0,85	0,37	0,84	-1,51	-0,38	1,63	0,17	4,06	6,54
2013	Tipo (A)	2,26	-0,39	2,10	1,17	-0,24	-3,69	1,32	-0,71	1,19	0,79	0,23	0,42	4,40	4,59
2012	Tipo (A)	0,44	0,30	-0,30	-0,88	-2,47	0,03	2,36	-0,01	0,24	0,46	0,70	2,09	2,91	3,65
2011	Tipo (A)	0,10	-0,34	-1,19	1,37	-0,90	-1,73	0,66	-0,99	-0,90	-0,34	-1,07	0,80	-4,47	5,58
2010	Tipo (A)	-0,51	0,22	1,82	-0,14	-3,53	0,03	1,51	0,49	2,34	1,72	-0,94	1,25	4,18	4,98
2009	Tipo (A)	-1,86	-0,27	-0,67	-0,55	1,64	0,79	2,72	1,80	1,67	-0,73	0,82	0,62	6,06	4,25
2008	Tipo (A)	-3,17	-0,28	0,41	2,08	1,24	-1,37	-1,08	-0,41	-1,46	-0,49	0,06	0,96	-3,55	4,64
2007	Tipo (A)	0,11	2,12	-1,59	2,51	1,23	1,29	0,63	-1,60	3,28	3,67	-1,22	-0,35	10,35	8,60

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Info. por participación

	Participación AU	Participación BU
Valor liquidativo (USD) :	181,21	167,35
Fecha de creación de la clase :	07/11/2002	07/11/2002
Código ISIN :	LU1005539884	LU1005540205
Código Bloomberg :	EDQ10AU LX	EDQ10BU LX
Código Ticker :	68246404	68246407
Código Telekurs :	23094289	23094301
Distribución de los resultados :	Capitalización	Distribución
Último cupón :	-	0,25 el 04/08/2021

Gestores Del Fondo / Equipo De Gestión Del Fondo

Antonio CIRULLI, Benjamin DUBOIS

Información sobre el fondo

Situación jurídica	
Fecha de creación del compartimento : 07/11/2002	
Domicilio del fondo : Luxemburgo	Horizonte de inversión recomendado : 3 años
Información administrativa	
Sociedad gestora : Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)	
Sociedad Gestora Delegada : Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.	
Administrador : Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)	Valoración : Diario
Depositario : Edmond de Rothschild (Europe)	Sistema decimal : Base mil
Condiciones de Suscripción y Reembolso : Cada día antes de las 16.00 h a partir del VL del D+1 (hora local de Luxemburgo)	
Comisiones de suscripción / reembolso	
Comisiones de gestión reales : 1,25%	Derechos de entrada máximos/reales : 2% / 2%
Comisión de rentabilidad : no	Derechos de salida máximos/reales : 0,5% / 0,5%



EDR FUND QUAM 10 A-USD / B-USD

EdR Fund QUAM 10 A-USD / B-USD

SICAV GESTIÓN CUANTITATIVA DIVERSIFICADA

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

GESTIÓN CUANTITATIVA

Patrimonio total : 25,02 M.USD

SUSCRIPTORES AFECTADOS

País de comercialización	Inversores destinatarios de la comercialización
Suiza Alemania España Francia Italia Luxemburgo Países Bajos Portugal Singapur	Todos Restringidos

ADVERTENCIAS Y RIESGOS DEL PRODUCTO

(***)El historial de rentabilidades de la IIC Prifund QUAM Multimanager 10 A (USD) absorbida por EdR Fund QUAM 10 A - USD se ha incluido en los cálculos de este informe.

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). Este OICVM no prevé ningún índice de referencia como comparación de su gestión.

Les recordamos que los principales riesgos de este OICVM son los siguientes :

- Inversiones en OICVM y fondos de inversión que no cumplen con la directiva europea
- Riesgo de cambio
- Riesgo de tipo de interés
- Riesgo asociado a la inversión en los mercados emergentes
- Riesgo asociado a la participación en contratos financieros y de contraparte
- Riesgo inherente a las acciones
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de crédito
- Riesgo relacionado con la valoración de determinados valores del compartimento

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 (Suisse) S.A., sus distribuidores y/o representantes y/o las entidades corresponsales siguientes:

<i>España</i>	: <i>Allfunds Bank S.A.U - Sucursal en España - Sucursal en España</i>	<i>C/ de los Padres Dominicos, 7</i>	<i>28050 Madrid</i>	<i>España</i>
<i>Francia</i>	: <i>CACEIS Bank</i>	<i>1-3 place Valhubert</i>	<i>75013 Paris</i>	<i>Francia</i>
<i>Italia</i>	: <i>BNP Paribas Securities Services, Succursale di Milano</i>	<i>Piazza Lina Bo Bardi, 3</i>	<i>20124 Milan</i>	<i>Italia</i>
<i>Italia</i>	: <i>Allfunds Bank S.A.U</i>	<i>Via Bocchetto 6</i>	<i>20123 Milan</i>	<i>Italia</i>
<i>Italia</i>	: <i>Banca Sella HOLDING S.p.A</i>	<i>Piazza Gaudenzio Sella 1</i>	<i>I-13900 Biella</i>	<i>Italia</i>
<i>Italia</i>	: <i>Société Générale Securities Services S.p.A.</i>	<i>Via Benigno Crepsi 19A MAC2</i>	<i>20159 Milan</i>	<i>Italia</i>
<i>Italia</i>	: <i>State Street Bank International GmbH, Succursale Italia</i>	<i>Via Ferrante Aporti 10</i>	<i>20125 Milan</i>	<i>Italia</i>
<i>Luxemburgo</i>	: <i>Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)</i>	<i>4, rue Robert Stumper</i>	<i>L-2557 Luxembourg</i>	<i>Luxemburgo</i>
<i>Suiza</i>	: <i>Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.</i>	<i>18, rue de Hesse</i>	<i>1204 Genève</i>	<i>Suiza</i>

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 (Suisse) S.A. 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 indicativos 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.

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.

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: **Singapur**

EdR Fund QUAM 10 A-USD / B-USD está inscrito en la CNMV con el n.º 0229



EDR FUND QUAM 10 A-USD / B-USD

EdR Fund QUAM 10 A-USD / B-USD

SICAV GESTIÓN CUANTITATIVA DIVERSIFICADA

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

GESTIÓN CUANTITATIVA

Patrimonio total : 25,02 M.USD

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.

HISTORIAL

Historial de los cupones distribuidos en US-Dollars

	Fecha	Importe
Cupón	04/08/2021	0,25
Cupón	02/08/2019	0,25
Cupón	02/08/2018	5,52
Cupón	02/08/2017	0,25
Cupón	02/08/2016	0,25
Cupón	03/08/2015	5,53
Cupón	17/06/2013	0,25
Cupón	15/06/2012	0,25
Cupón	16/06/2011	0,25
Cupón	15/06/2010	0,25
Cupón	17/06/2009	0,30
Cupón	13/05/2008	0,25
Cupón	08/05/2007	0,25
Cupón	09/05/2006	0,25
Cupón	10/05/2005	0,25
Cupón	11/05/2004	0,25