



EDMOND DE ROTHSCHILD

EDR FUND EUROPE CONVERTIBLES A-EUR / B-EUR

EDR FUND EUROPE CONVERTIBLES A-EUR / B-EUR

SICAV BONOS CONVERTIBLES EUROPA

RENTA FIJA

PATRIMONIO TOTAL : 81,2 M.EUR

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

Registro restringido / Inversores cualificados : SG



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 4, 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 inversión recomendado : > 3 años

Domicilio del fondo : Luxemburgo

Información administrativa

Sociedad gestora : Edmond de Rothschild Asset Management (Luxemburgo)

Sociedad gestora por delegación : Edmond de Rothschild Asset Management (France)

Valoración : Diario

Administrador : Edmond de Rothschild Asset Management (Luxemburgo)

Sistema decimal : Base mil

Depositorio : 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%

Comisión de rentabilidad : si

Derechos de entrada máximos : 1%

Derechos de salida máximos : no

Info. por participación

	Tipo A	Tipo B
Valor liquidativo (EUR) :	515,85	99,48
Fecha de creación de la clase :	01/02/2016 ^(D)	15/07/2011
Código ISIN :	LU1103207525	LU1103208259
Código Bloomberg :	EDRECAE LX	EDRECBE LX
Código Ticker :	68277482	68277486
Código Telekurs :	25196884	25212793
Distribución de los Último cupón :	Capitalización	Distribución 1,76 el 09/06/2015

Gestores del fondo / Equipo de gestión del fondo

Cristina JARRIN, Thibaut BAILLY, Mikael DAUVERT

Riesgos

Los principales riesgos de esta IIC son los siguientes:

- Riesgo de cambio
- Riesgo de crédito
- Riesgo inherente a la gestión discrecional
- Riesgo de tipo de interés
- Riesgo asociado a la participación en contratos financieros y de contraparte

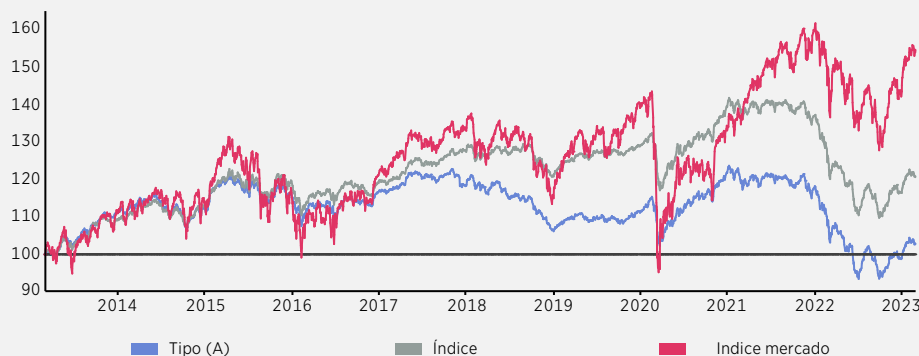
INFORMACIÓN SOBRE LA GESTIÓN

Filosofía de inversión

El objetivo de este Subfondo consiste en superar la rentabilidad de su índice de referencia mediante la gestión de valores de renta fija convertibles en acciones de empresas domiciliadas en países europeos o que ejerzan una parte preponderante de su actividad económica en dicha región

RENTABILIDADES

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



Índice de referencia (Índice) : UBS Tomson Reuters Europ Focus Hedged CBI (EUR)

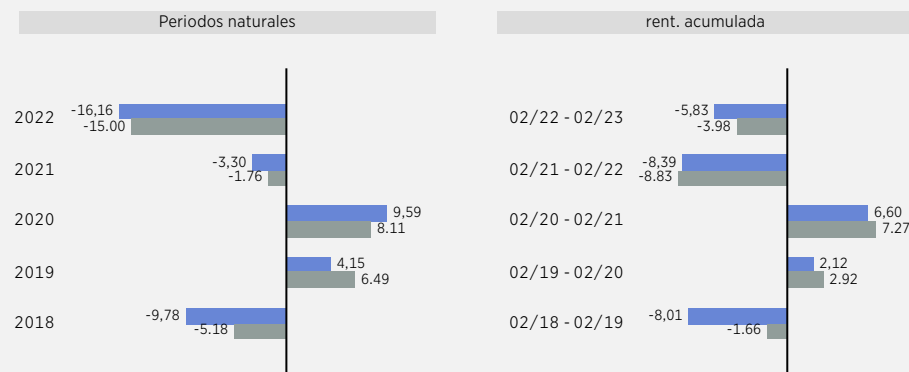
Índice de mercado (Índice mercado) : MSCI Europe (Local) (PI)

El índice de referencia ha cambiado desde la creación de este OIC. Los datos referentes a la rentabilidad del índice se han encadenado con el fin de tomar en cuenta los cambios sucesivos.

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

(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 28 febrero 2023 (Neta de comisiones)

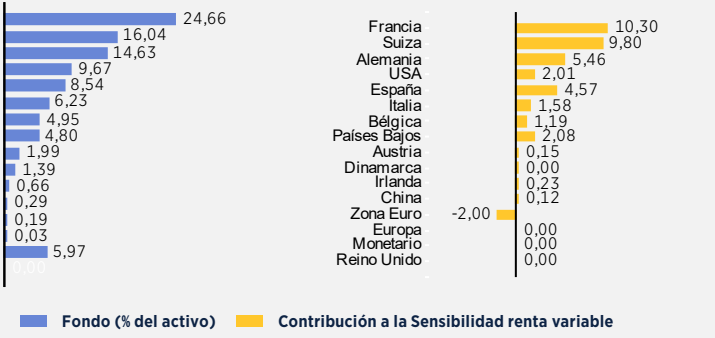
	Acumuladas						Anualizadas	
	1 mes	YTD	1 año	3 años	5 años	10 años	Desde creación	Desde creación
Tipo (A)	-0,44	4,01	-5,83	-8,04	-13,61	2,62	238,38	4,26
Índice	-0,57	3,67	-3,98	-6,10	-4,97	20,63	259,30	4,47
Índice mercado	1,27	8,27	2,91	22,67	18,67	53,90	-	-

Datos actuariales (Medias ponderadas)

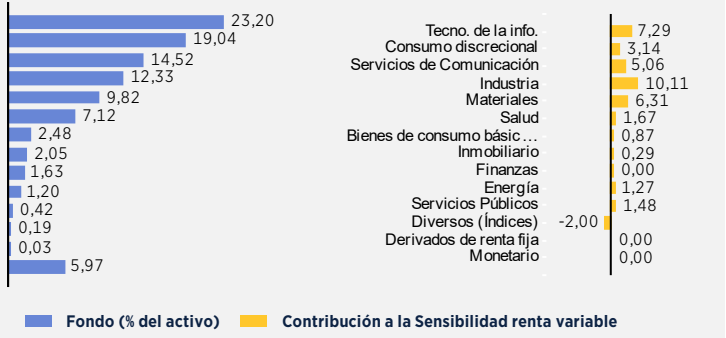
Sensi. renta var.	Sensi renta fija	Tipo actuarial (1)	Rendimiento corriente	Margen	Vencimiento (2)	Duración	Calificación (2/3)
33,62	1,55	0,45	0,46	123,42	2,89	2,18	BBB

(1) el mejor de los dos tipos actuariales (tipo actuarial a put, tipo actuarial al vencimiento) - El rendimiento actuarial no incluye el rendimiento implícito neto de posiciones forward sobre divisas y futuros sobre divisas, pero sí incluye los derivados de tipos
 (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

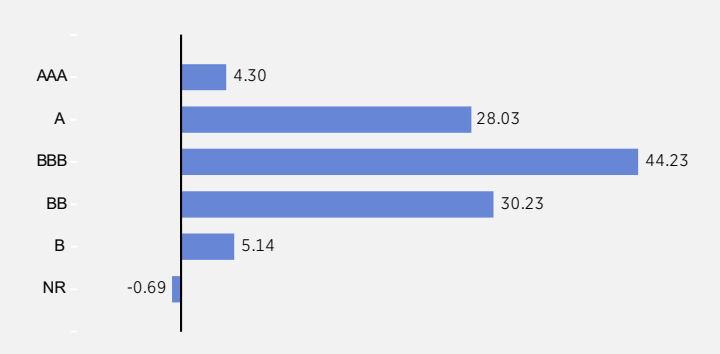
Distribución por país



Distribución sectorial



Distribución por calificación crediticia



Principales Posiciones

5 Principales emisores (Número total de emisores : 53 - Número total de valores : 66)

Emisor	Expo (%AN)
CELLNEX TELECOM	6,70
STMICROELECTRONICS NV	5,92
SIKA AG	5,74
SAFRAN SA	5,70
QIAGEN NV	5,12
Total	29,19

Principales movimientos del mes

Nuevas posiciones	Posiciones reforzadas	Posiciones vendidas	Posiciones reducidas
FEMSA 2 5/8 02/24/26	No se han reforzado posiciones	SX5E 06/16/23 P3900	No se han reducido posiciones
SX5E 06/16/23 P4100		DPW GR 03/17/23 C40	
TOTB GR 06/16/23 C60		MCH GR 03/17/23 C30	
SIE GR 06/16/23 C150		VVD GR 03/17/23 C30	
DPW GR 06/16/23 C44			

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 (%)	9,58	8,39	10,76	10,56	8,81	8,53
Tracking error (%)	2,14		2,01		2,05	
Ratio de Sharpe	-0,20	-0,10	-0,24	-0,18	-0,30	-0,09
Ratio de información	-0,50		-0,34		-0,91	
Alpha	-0,02		-0,06		-0,16	
Beta	1,12		1,00		1,00	
R2	0,96		0,97		0,95	
Coefficiente de correlación	0,98		0,98		0,97	

Análisis de la rentabilidad

	Desde 13/12/1993 (rent. mensual)
% de rentabilidades positivas	57,26
Pérdida máximo (%)	-10,09
Ganancia máximo (%)	8,99
Plazo de recaudación	70 día(s)

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



contact-am@edr.com



http://funds.edram.com

En esta sección, EdRAM presenta una serie de indicadores de sostenibilidad relacionados con las posiciones del fondo y del índice de referencia.



Art. 8

Classification SFDR



Exclusión

ISR

Best-in Universe

Best-in Class

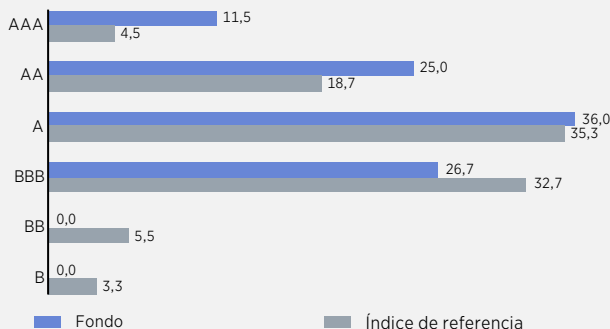
Impacto

Representación de voto

Compromiso

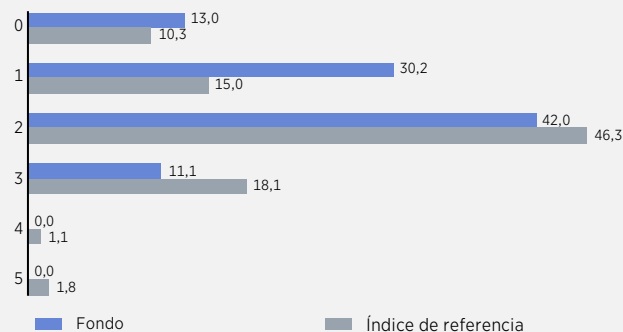
Compromiso: Enfoque formalizado para influir positivamente en la consideración de las cuestiones ESG por parte de las empresas.

Distribución por ESG rating (Peso en %)



Calificación ESG: fuente EdRAM; traducción de la puntuación ESG en una calificación ESG en una escala de AAA (mejor) a C (peor).

Desglose por controversia (Peso en %)



Fuente Sustainalytics: Exposición a las controversias en una escala de 0 (ausencia de controversia) a 5 (máximo nivel de controversia).

Ajuste climático (°C)

Fondo	3,89
Índice de referencia	3,48

Alineación climática (°C): la trayectoria de calentamiento global (°C) de cada empresa en cartera en función de su huella de carbono (alcances 1, 2 y 3*), los esfuerzos realizados para reducirla y la estrategia anunciada para contribuir a la lucha contra el calentamiento global. La trayectoria se deriva de los resultados de cada empresa en comparación con una trayectoria de calentamiento de la economía mundial de 3,5- °C. A continuación se agregan las trayectorias de las empresas en cartera. Relacioness al 31/01/2023

Intensidad de las emisiones GEI (scopes 1 y 2) Cobertura

Fondo	18,17	82,43%
Índice de referencia	32,01	86,89%

Fuente: Carbon4 Finance; de las emisiones de GEI de scopes 1 y 2* (retirada) toneladas de CO2 por millón de euros invertidos. Relacioness al 31/01/2023

Intensidad de las emisiones GEI (scopes 1, 2 y 3) Cobertura

Fondo	121,14	82,43%
Índice de referencia	181,40	86,89%

Fuente: Carbon4 Finance; intensidad de las emisiones de GEI scopes 1, 2 y 3* (retirada) toneladas de CO2 por millón de euros invertidos. Relacioness al 31/01/2023

* Scope 1: emisiones directas procedentes de los recursos que posee y controla la empresa / Alcance 2: emisiones indirectas procedentes de la producción de energía adquirida / Scope 3: todas las emisiones indirectas relacionadas con las operaciones de la empresa y no incluidas en el scope 2 **Las emisiones evitadas son la diferencia entre la intensidad de las emisiones de GEI y un escenario de referencia. ***Las emisiones reducidas son las emisiones resultantes de las mejoras de eficiencia de la propia entidad, calculadas como la intensidad de las emisiones de GEI actuales de la empresa en comparación con las mismas métricas de hace 5 años.

Publicidad. Este documento es no contractual.

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

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND 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 N.º de IVA: LU21693120

ESG Rating

	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC & Below
Fondo							
Índice de referencia							



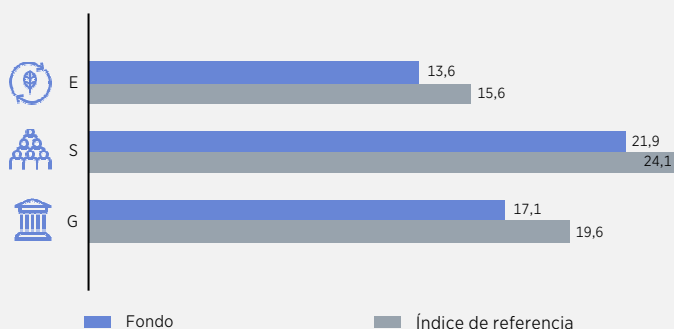
Puntuación ESG

Cobertura

Puntuación ESG: fuente Sustainalytics; puntuación de riesgo ESG en una escala de 0 (menor riesgo) a 100 (mayor riesgo). Calificación ESG: fuente EdRAM; traducción de la puntuación ESG en una calificación ESG en una escala de AAA (mejor) a C (peor).

Puntuación ESG por pilar

Cobertura Fondo / Índice de referencia: 85,6%/ 88,7%



Fuente: Sustainalytics; puntuaciones de los riesgos E, S y G en una escala de 0 (menor riesgo) a 100 (mayor riesgo).

Top Calificación ESG

5 Principales emisores

Emisor	Puntuación ESG	Expo (%AN)
LEG IMMOBILIEN AG	6,7	2,13
GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	9,4	3,08
ATOS ORIGIN SA	10,2	1,12
WORLDLINE SA	10,5	4,08
SPIE SA	11,7	1,16
Total		11,57

Puntuación ESG: fuente Sustainalytics; puntuación de riesgo ESG en una escala de 0 (menor riesgo) a 100 (mayor riesgo).

Top intensidad de las emisiones de GEI (scopes 1, 2 y 3)

5 Principales emisores

Emisor	Intensidad de las emisiones de	Expo (%AN)
AIRBNB INC	0,1	1,47
DIASORIN SPA	4,1	0,70
LEG IMMOBILIEN AG	5,0	2,36
QIAGEN NV	5,5	5,90
COUPA SOFTWARE INC	11,6	0,67
Total		11,09

Fuente: Carbon4 Finance; intensidad de las emisiones de GEI scopes 1, 2 y 3* (retirada) toneladas de CO2 por millón de euros invertidos. Relacioness al 31/01/2023

Top intensidad de emisiones de GEI ahorradas (scopes 1, 2 y 3)

5 Principales emisores

Emisor	Intensidad de emisiones de GEI ahorradas	Expo (%AN)
IBERDROLA SA	-62,1	0,42
PIRELLI & C SPA	-52,3	1,84
CARREFOUR SA	-29,9	0,85
SPIE SA	-28,0	1,29
DEUTSCHE LUFTHANSA AG	-27,4	2,55
Total		6,95

Fuente: Carbon4 Finance; intensidad de emisiones de GEI ahorradas (retirada) toneladas de CO2 por millón de euros invertidos; las emisiones ahorradas son la suma de las emisiones evitadas** y las emisiones reducidas***. Los ahorros de emisiones son las emisiones «virtuales» que existirían si la empresa no hubiera intentado activamente disminuirlas. Se expresan como «emisiones negativas»; cuanto menor sea la cifra, mayor será el ahorro de intensidad de emisiones. Relacioness al 31/01/2023

ADVERTENCIAS SOBRE EL PRODUCTO

El presente documento ha sido publicado el 28/02/2023 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 Europe Convertibles 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, Luxemburgo, Países Bajos y Taiwán

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.

La IIC expuesta puede no estar autorizada para la comercialización en su país de residencia. En caso de duda sobre su capacidad para 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

Los costes relacionados con los fondos se muestran en el o en el folleto de los inversores; los inversores pueden acceder, asimismo, a la información sobre los gastos relacionados en el sitio web de fundclear facilitado por el SFB. El reparto de dividendos de un fondo no representa las rentabilidades del fondo y los dividendos pasados no garantizan los futuros pagos de dividendos; el valor de las participaciones del fondo o los ingresos derivados de estas pueden incrementarse o disminuir. MANULIFE ASSET MANAGEMENT (TAIWAN) LTD. Dirección: 9F, NO. 89 SUNGREN ROAD, 11073, TAIPEI, TAIWAN Teléfono: 02-2757-5999

EdR Fund Europe Convertibles A-EUR / B-EUR 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 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 de los gestores después de haber suprimido la influencia del mercado que no puede ser controlada. Este cálculo es expresado en porcentaje.

El RATIO DE SHARPE se traduce en la 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»