



EDR FUND SELECTIVE EUROPE R-EUR

EdR Fund Selective Europe R-EUR

SICAV RENTA VARIABLE EUROPA

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

RENTA VARIABLE EUROPA

Patrimonio total : 38,70 M.EUR

INFORMACIÓN SOBRE LA GESTIÓN

Filosofía de inversión

El objetivo de inversión del Subfondo es generar rentabilidad mediante la exposición a los mercados de renta variable, principalmente de la Comunidad Europea, a través de la selección de valores elegidos de forma discrecional de un ámbito de inversión comparable al MSCI Europe Index expresado en euros.

Comentario del mes

El mes de septiembre estuvo marcado por dos puntos de inflexión: la subida de los tipos a largo plazo, tras una continua bajada en julio y agosto, y el fin de la apreciación del euro con respecto al dólar (igual que la libra con respecto al dólar) iniciada a finales de 2016 y, sobre todo, desde mediados de abril con la desaparición del riesgo político en la zona del euro. Aliviado en estos dos frentes, el mercado de renta variable puede volver a avanzar apoyándose en la recuperación del ciclo de la zona del euro, que confirmó su vigor con casi un 2 %, su dispersión (todos los países y todos los sectores participan de ella) y su solidez, al verse reforzada por factores internos y, por tanto, menos vulnerables a los sustos externos. En este contexto, los títulos más «value» despuntaron al alza, con el renovado interés por los valores financieros y cíclicos industriales y, en particular, el sector del automóvil, que registró una rentabilidad de dos dígitos durante el mes. Por el contrario, los sectores más defensivos, como telecomunicaciones y suministros públicos, retrocedieron. Por su parte, la subida del barril de petróleo impulsó los valores de compañías de petróleo integradas.

En cuanto a las fusiones y adquisiciones, destacamos el anuncio de BASF sobre la adquisición de determinadas actividades de Solvay, la oficialización por parte de Thyssenkrupp de un memorando de acuerdo para una empresa conjunta al 50 % sobre las actividades del acero en Europa con Tata Steel, o el proyecto de creación de un «Airbus ferroviario» de Alstom y Siemens.

Durante el mes introdujimos Unicredit, ante la recuperación por fin de la economía italiana. Las perspectivas del inicio de la normalización de la política monetaria del BCE se traducen ya en una subida gradual de los tipos a diez años. Este movimiento debería beneficiar a los bancos. Redujimos Roche Holding, Inditex, Essilor y Royal Dutch Shell.

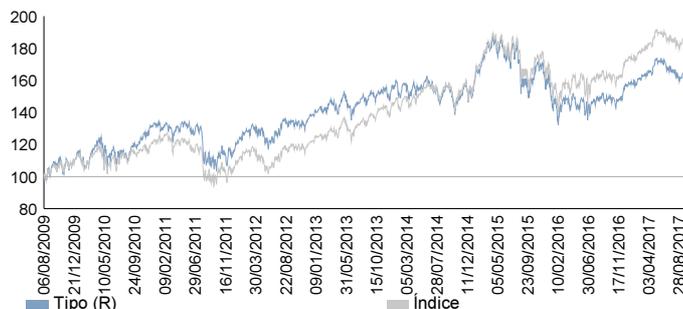
RENTABILIDADES

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

Índice de mercado (Índice NR) : MSCI Europe (NR) (EUR)

Índice: índice de dividendos netos no reinvertidos vinculado al nuevo índice de dividendos netos reinvertidos previsto en el folleto – Índice DNR: índice de mercado de dividendos netos.

Gráfico de rentabilidad (del 06/08/09 al 29/09/17)



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

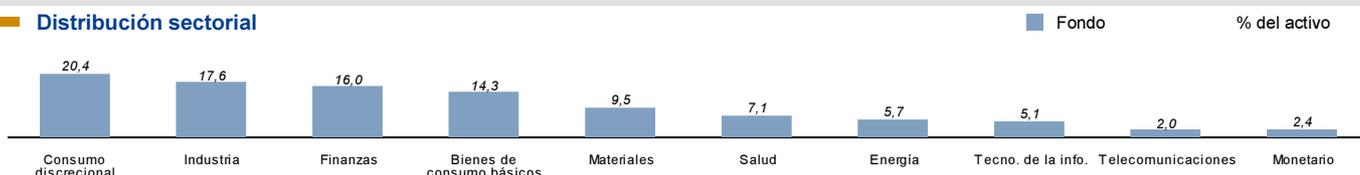
	1 mes	3 meses	YTD	1 año	2 años	3 años	5 años	10 años	Desde creación	Annualiz. desde creación
Tipo (R)	4,79	1,58	7,48	13,36	9,80	9,28	28,49	-	68,67	6,62
Índice	3,89	2,70	9,56	16,26	18,35	21,44	61,99	-	89,13	8,13
Índice DNR	3,89	2,70	9,56	16,26	18,35	21,44	62,59	-	108,98	9,46

Estadísticas (rent. acumulada)

	Volatilidad		Tracking error		Ratio de Sharpe	
	52 semanas	3 años	52 semanas	3 años	52 semanas	3 años
Tipo (R)	10,48	14,56	2,56	3,16	1,31	0,22
Índice	9,88	13,16	-	-	1,69	0,53

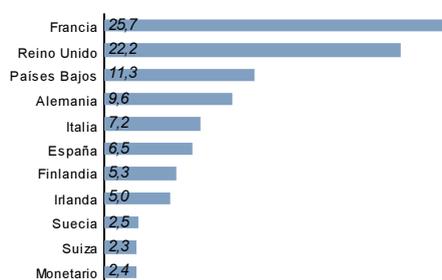
CARTERA

Distribución sectorial



Distribución por país

% del activo



Fondo

Principales Posiciones

5 Principales posiciones (Número total de valores : 43)

	Sector	Expo (%AN)
ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energía	4,6
SCHNEIDER ELECTRIC SA	Industria	4,6
NOKIA OYJ	Tecno. de la info.	4,3
SOCIETE GENERALE	Finanzas	4,2
INDITEX SA	Consumo discrecional	4,1
Total		21,8

Datos financieros (Medias ponderadas)

PER 2017	PER 2018	Var. EPS 2017/2018	PCF 2017	PBV 2017	Rent. 2017
18,6	17,2	9,5	14,1	2,9	3,0

Huella de carbono (a)

	Fondo	Índice
Huella de carbono (toneladas equ. de CO2/millón invertido)	24/11/15 207,70	24/11/15 234,20



EDR FUND SELECTIVE EUROPE R-EUR

EdR Fund Selective Europe R-EUR

SICAV RENTA VARIABLE EUROPA

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

RENDA VARIABLE EUROPA

Patrimonio total : 38,70 M.EUR

RENTABILIDAD HISTÓRICA (%)

Rentabilidad neta

		Ene.	Feb.	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Jul.	Ago.	Sept.	Oct.	Nov.	Dic.	Anual
2013	Tipo (R)	2,43	1,53	1,42	-0,31	2,15	-5,46	4,48	-1,35	4,43	1,17	1,90	0,71	13,48
	Índice	2,80	0,96	1,60	1,62	1,92	-5,11	5,10	-0,58	4,41	3,84	1,03	1,02	19,82
2014	Tipo (R)	-3,34	4,13	-1,49	0,33	2,40	-2,30	-3,33	1,76	0,80	-2,77	4,83	-2,67	-2,09
	Índice	-1,77	4,77	-0,81	1,88	2,52	-0,44	-1,54	2,01	0,36	-1,83	3,17	-1,41	6,84
2015	Tipo (R)	7,54	7,06	1,92	-1,06	1,97	-5,05	3,31	-9,73	-4,30	10,00	1,31	-6,00	5,09
	Índice	7,23	6,92	1,66	0,01	1,42	-4,63	4,00	-8,42	-4,31	8,29	2,68	-5,28	8,22
2016	Tipo (R)	-7,67	-2,45	1,14	-0,78	1,92	-3,12	2,46	1,03	0,10	-1,35	1,83	5,00	-2,47
	Índice	-6,22	-2,20	1,33	1,92	2,28	-4,25	3,51	0,70	-0,03	-0,82	1,09	5,84	2,58
2017	Tipo (R)	-0,54	2,86	3,33	2,00	1,29	-3,12	-0,67	-2,41	4,79				
	Índice	-0,37	2,92	3,34	1,69	1,53	-2,48	-0,37	-0,78	3,89				

PRINCIPALES MOVIMIENTOS DEL MES

Nuevas posiciones

UNICREDIT SPA

Posiciones reforzadas

No se han reforzado posiciones

Posiciones vendidas

No hay posiciones liquidadas

Posiciones reducidas

ROCHE HOLDING AG
INDITEX SA
ESSILOR
ROYAL DUTCH SHELL PLC

ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD

5 Mejores contribuciones positivas en términos absolutos

(del 31/08/17 al 29/09/17)

	Peso medio (%)	Contribución (%)
ROYAL DUTCH SHELL PLC	4,65	0,47
SCHNEIDER ELECTRIC SA	4,53	0,38
DUERR AG	2,48	0,37
ASTRAZENECA PLC	2,47	0,33
AIRBUS GROUP	2,15	0,29

5 Peores contribuciones negativas en términos absolutos

(del 31/08/17 al 29/09/17)

	Peso medio (%)	Contribución (%)
NOKIA OYJ	4,38	-0,11
RIO TINTO PLC	2,45	-0,08
GRUPO FERROVIAL SA	2,49	-0,07
ESSILOR	2,56	-0,04
TELECOM ITALIA SPA	2,02	-0,03

ESTADÍSTICAS Y ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

Estadísticas (rent. acumulada)

	52 semanas (rent. semanal)	3 años (rent. mensual)	5 años (rent. mensual)
Volatilidad	10,48	14,56	12,51
Tracking error	2,56	3,16	3,20
Ratio de información	-1,13	-1,17	-1,56
Ratio de Sharpe	1,31	0,22	0,42
Alpha	-0,06	-0,33	-0,44
Beta	1,03	1,08	1,07
R2	0,94	0,96	0,94
Coefficiente de correlación	0,97	0,98	0,97

Análisis de rentabilidad

	Desde 06/08/2009 (rent. mensual)
% de rentabilidades positivas	60,20
Rendimiento mínimo	-15,79
Rendimiento máximo	11,16
Plazo de recaudación	180 día(s)

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Info. por participación

Valor liquidativo (EUR) :	168,68
Fecha de creación de la clase (D) :	08/10/2014
Código ISIN :	LU1082945152
Código Bloomberg :	ERSEURE LX
Código Ticker :	68269231
Código Telekurs :	24743075
Distribución de los resultados :	Capitalización
Último cupón :	-

Gestores Del Fondo / Equipo De Gestión Del Fondo

Olivier HUET, Philippe LECOQ

Información sobre el fondo

Situación jurídica	
Fecha de creación del compartimento :	08/10/2014
Domicilio del fondo :	Luxemburgo
Horizonte de inversión recomendado :	> 5 años
Información administrativa	
Sociedad gestora :	Edmond de Rothschild Asset Management (Luxemburgo)
Sociedad Gestora Delegada :	Edmond de Rothschild Asset Management (France)
Valoración :	Diario
Administrador :	Edmond de Rothschild Asset Management (Luxemburgo)
Sistema decimal :	Base mil
Depositario :	Edmond de Rothschild (Europe)
Suscripción mínima inicial :	1 Clase (1)
Condiciones de Suscripción y Reembolso : Todos los días antes de las 12:30h a partir del valor liquidativo del día(hora local de Luxemburgo) (1)	
Comisiones de suscripción / reembolso	
Comisiones de gestión reales :	2,1%
Derechos de entrada máximos/reales :	3% / no
Comisión de rentabilidad :	si (1)
Derechos de salida máximos/reales :	no / no

(1) A efectos de precisión y transparencia, le recomendamos que conozca las características específicas propias de este producto que figuran en el folleto.

(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.



EDR FUND SELECTIVE EUROPE R-EUR

EdR Fund Selective Europe R-EUR

SICAV RENTA VARIABLE EUROPA

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

RENDA VARIABLE EUROPA

Patrimonio total : 38,70 M.EUR

CONTACTOS



Alemania : contact-am-de@edr.com

Austria : contact-am-at@edr.com

Bélgica : contact-am-be@edr.com

España : contact-am-es@edr.com

Finlandia : contact-am-fi@edr.com

Francia : contact-am-fr@edr.com

Italia : contact-am-it@edr.com

Luxemburgo : contact-am-lu@edr.com

Países Bajos : contact-am-nl@edr.com

Portugal : contact-am-pt@edr.com

Reino Unido : contact-am-uk@edr.com

Suiza : contact-am-ch@edr.com

Suecia : contact-am-se@edr.com

Chile : contact-am-cl@edr.com



EDR FUND SELECTIVE EUROPE R-EUR

EdR Fund Selective Europe R-EUR

SICAV RENTA VARIABLE EUROPA

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

RENDA VARIABLE EUROPA

Patrimonio total : 38,70 M.EUR

SUSCRIPTORES AFECTADOS

País de comercialización	Inversores destinatarios de la comercialización
Austria Bélgica Suiza Alemania España Francia Italia Luxemburgo Países Bajos Singapur	Todos 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 inherente a la gestión discrecional
- Riesgo de cambio
- Riesgo de tipo de interés
- Riesgo asociado a los productos derivados
- Riesgo asociado a la participación en contratos financieros y de contraparte
- Riesgo de crédito
- Riesgo relacionado con la divisa de las acciones denominadas en otras divisas distintas a la del Compartimento
- Riesgo inherente a las acciones

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 correspondientes siguientes:

<i>Alemania</i>	: MARCARD, STEIN & Co GmbH & Co KG	Ballindamm 36	20095 Hamburg	Alemania
<i>Bélgica</i>	: CACEIS Belgium SA	avenue du Port 86 c, boîte 320	B-1000 Bruxelles	Bélgica
<i>España</i>	: Edmond de Rothschild Asset Management (France) - Sucursal en España	Pº de la Castellana 55	28046 Madrid	España
<i>Francia</i>	: CACEIS Bank	1-3 place Valhubert	75013 Paris	Francia
<i>Italia</i>	: Société Générale Securities Services S.p.A.	Via Benigno Crepsi 19A	MAC2 Milan	Italia
<i>Italia</i>	: State Street Bank GmbH, Succursale Italia	Via Ferrante Aporti 10	Milan	Italia
<i>Italia</i>	: BNP Paribas Securities Services, Succursale di Milano	Via Ansperto 5	Milan	Italia
<i>Italia</i>	: Allfunds Bank S.A.	Via Santa Margherita 7	20121 Milan	Italia
<i>Luxemburgo</i>	: Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)	20, boulevard Emmanuel Servais	L-2535 Luxembourg	Luxemburgo
<i>Suiza (Representante legal)</i>	: Edmond de Rothschild Asset Management (Suisse) S.A.	8, rue de l'Arquebuse	1204 Genève	Suiza
<i>Suiza (Servicio de pago)</i>	: 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 informes periódicos también están disponibles en el servicio financiero de Bélgica «CACEIS Belgium», así como el valor liquidativo, disponible en la BEAMA (www.beama.be)

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 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.

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 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.

Si el producto lleva aparejado un tratamiento fiscal particular, depende de la situación particular del cliente y es susceptible de ser modificado posteriormente.

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 Selective Europe R-EUR está inscrito en la CNMV con el n.º 0229



EDR FUND SELECTIVE EUROPE R-EUR

EdR Fund Selective Europe R-EUR

SICAV RENTA VARIABLE EUROPA

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

RENTE VARIABLE EUROPA

Patrimonio total : 38,70 M.EUR

Por lo que respecta a los inversores belgas, si invierten en una OICVM de derecho francés, deberán incluir en su declaración fiscal una declaración de los dividendos e intereses percibidos por la IIC. Para poder calcular este importe, hemos desarrollado y puesto a su disposición en nuestro sitio web www.edram.be una herramienta que les permite obtener el resultado necesario para su declaración. Esta herramienta no constituye asesoramiento fiscal y no les exime de efectuar las diligencias y verificaciones que deban realizar como contribuyentes. El resultado se obtiene a partir de los datos que usted ha declarado en esta herramienta por los que el Grupo Edmond de Rothschild no puede considerarse responsable en caso de errores u omisiones por su parte.

(2) En relación con el artículo 19bis de CIR92, el inversor belga estará sujeto, por el reembolso de sus participaciones (FCP) o clases de activos (SICAV), a una retención del impuesto inmobiliario del 27 % sobre los intereses percibidos, sobre las plusvalías o minusvalías y sobre los rendimientos de los activos netos invertidos en títulos de deuda. Dicha deducción no se aplicará a las IIC que invierten más del 27 % en títulos de deuda.

(3) Los inversores belgas deberán soportar gastos adicionales en relación con los reembolsos de clases de acciones de SICAV: para las clases de capitalización, el 1,32 % hasta un máximo de 2.000 euros; las clases de distribución no supondrán ningún gasto.

Los gastos adeudados a la agencia tributaria belga se ofrecen únicamente a título indicativo y no sustituyen el asesoramiento fiscal. El tratamiento fiscal depende de la situación particular de cada cliente y no exime a los inversores belgas de efectuar los procedimientos y comprobaciones necesarias con un experto fiscal.

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 beta 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.

El PE = Price Earning (Precio/Beneficio). Este ratio equivale a la relación entre la cotización de una acción y el beneficio por acción. Se denomina también múltiplo de capitalización de los beneficios. El resultado es la media ponderada de los PE sobre los títulos que se incluyen en las carteras.

La VAR EPS = Variación de los Earning Per Share (Beneficios por Acción). El resultado es la media ponderada de las VAR EPS sobre los títulos que se incluyen en las carteras.

El PCF = Price to Cash Flow (Precio/Cash Flow). Es la relación entre el precio de la acción y el flujo de caja por acción (capacidad de autofinanciación por acción). El resultado es la media ponderada de los PCF sobre los títulos que se incluyen en las carteras.

El PBV = Precio/Valor Contable. Este ratio equivale a la relación entre la cotización de la acción y los fondos propios. El resultado es la media ponderada de los PBV sobre los títulos que se incluyen en las carteras.

El PEG = Price Earnings Growth. Se calcula dividiendo el PE por la tasa de crecimiento media de los beneficios previstos para los próximos años.

La RENTABILIDAD = Este ratio equivale a la relación entre el dividendo por acción y la cotización de dicha acción. La rentabilidad bruta es la rentabilidad antes de impuestos y, si procede, tiene en cuenta los créditos fiscales. En el caso de las sociedades francesas y alemanas, por ejemplo, los créditos fiscales están incluidos. En Singapur y Malasia la rentabilidad de las sociedades se basa en los dividendos netos después de los impuestos aplicados a las sociedades. Cuando se trata de un fondo, la rentabilidad equivale a la media ponderada de las rentabilidades de todas las líneas y títulos en cartera que hayan arrojado dividendos. Este ratio se expresa en % y por año.

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».

ADMISIBLE AL PEA: fondo admisible al Plan de ahorro en Acciones (PEA). Esta medida fiscal depende de la situación propia de cada cliente.



EDR FUND SELECTIVE EUROPE R-EUR

EdR Fund Selective Europe R-EUR

SICAV RENTA VARIABLE EUROPA

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

RENTE VARIABLE EUROPA

Patrimonio total : 38,70 M.EUR

ESCALA DE RIESGO

Perfil de riesgo y remuneración



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 6, que refleja una exposición hasta el 110% de su patrimonio a los mercados de renta variable, los cuales presentan un perfil de rendimiento/riesgo elevado.

HISTORIAL

Historial del índice de referencia

A partir del 02/01/2013 MSCI Europe (NR) (EUR)

A partir del 06/08/2009 MSCI Europe (EUR)



EDR FUND SELECTIVE EUROPE R-EUR

EdR Fund Selective Europe R-EUR

SICAV RENTA VARIABLE EUROPA

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

RENTE VARIABLE EUROPA

Patrimonio total : 38,70 M.EUR

METODOLOGÍA

(a) Huella de carbono :

Nuestras mediciones de carbono se basan en los datos facilitados por las empresas y se actualizan anualmente (informe anual, Carbon Disclosure Project) o son evaluadas por proveedores independientes de información (Bloomberg). A continuación, generamos varios indicadores que se calculan de la manera siguiente:

Huella de carbono (en toneladas equivalentes de CO₂ por millón de euros invertidos):

Mide el volumen de emisiones de Gas de efecto invernadero (GEI) del que es responsable la cartera en proporción a su participación de capital. Si un inversor posee un 1% de la capitalización de una empresa, será responsable del 1% de las emisiones de dicha empresa (en toneladas equivalentes de CO₂).

Participación de la Empresa = (precio x número de acciones en tenencia) / Capitalización bursátil

Huella de carbono absoluta = $\sum (\text{Participación de la Empresa}(i) \times \text{Emisiones de la Empresa}(i))$

Huella de carbono = Huella de carbono absoluto / Patrimonio neto del fondo

Las emisiones de carbono toman como referencia Scope 1 + Scope 2.

Emisiones Scope 1: emisiones directas de Gas de efecto invernadero (combustibles, refrigerantes, carburantes de vehículos en tenencia)

Emisiones Scope 2: emisiones indirectas (electricidad y compra de vapor)