



EDMOND
DE ROTHSCHILD

EDR SICAV - SHORT DURATION CREDIT I-EUR / J-EUR

EDR SICAV - SHORT DURATION CREDIT I-EUR / J-EUR
SICAV FÜR KURZFRISTIGE SCHULDTITEL

FESTVERZINSLICHE WERTPAPIERE

(a) MORNINGSTAR RANKING TM★★★★

FONDSVOLUMEN : 141,11 Mio.EUR

Alle Anleger : AT BE CH DE ES FR LU

Eingeschränkte Registrierung / Qualifizierte Anleger : IT



1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Der Risikoindikator SRI wird auf einer Skala von 1 bis 7 dargestellt. Dieser Indikator wird verwendet, um das Risiko dieses Produkts im Vergleich zu anderen Fonds zu bewerten, und ein Rating der Kategorie 1 bedeutet nicht, dass die Anlage risikofrei ist. Darüber hinaus gibt er die Wahrscheinlichkeit an, dass dieses Produkt im Falle von Marktbewegungen oder unserer Unfähigkeit, Sie auszuzahlen, Verluste erleidet. Dieser Indikator geht davon aus, dass Sie das Produkt bis zum Ende der empfohlenen Haltedauer dieses Fonds halten. Das tatsächliche Risiko kann ganz anders sein, wenn Sie vor dem Ende der empfohlenen Haltedauer dieses Fonds aussteigen.

Informationen zum Fonds

Rechtsform

Datum der Auflegung der SICAV : 20-01-2020

AMF-Einstufung : Euro-Anleihen

Empfohlener Anlagehorizont : > 2 Jahre und mehr

Fondsdomizil : Frankreich

Verwaltungsinformationen

Verwaltungsgesellschaft : Edmond de Rothschild Asset Management (France)

Bewertung : Täglich

Verwaltung : CACEIS Fund Admin.

In Dezimalien : 3 Dezimalstellen

Depotbank : Edmond De Rothschild (France)

Mindestanfangsinvestition : 500,000 EUR

Zeichnungs- und Rücknahmebedingungen :

Täglich bis 12.30 Uhr auf Basis des Nettoinventarwerts des Tages(Ortszeit Paris)

Verwaltungs-/Zeichnungs-/Rücknahmegebühren

Verwaltungsgebühren : 0,35%

Performancegebühren : ja

Ausgabeaufschlag (max) : nein

Rücknahmeaufschlag (max) : nein

Anteilsklasse

	Klasse I	Klasse J
Nettoinventarwert (EUR)	11881,21	
Auflegungsdatum (der KI)	30/10/2020	11/01/2024
ISIN-Code :	FR0013461571	FR0013461605
Bloomberg-Code :	EDRSDIE FP	EDSDJEI FP
Lipper-Code :	68592272	68592275
Telekurs-Code :	51759127	51759120
Gewinnverwendung :	Kapitalisierung	Ausschüttung
Letzter Kupon :	-	-

Fondsmanager

Alexis SEBAH,Léo ABELLARD

Risiken

Bei den Hauptrisiken des Teilfonds handelt es sich um:

- Bonitätsrisiko
- Zinsrisiko
- Risiko aufgrund der diskretionären Portfolioverwaltung
- Kapitalverlustrisiko
- Kreditrisiko in Verbindung mit der Anlage in spekulativen Wertpapieren

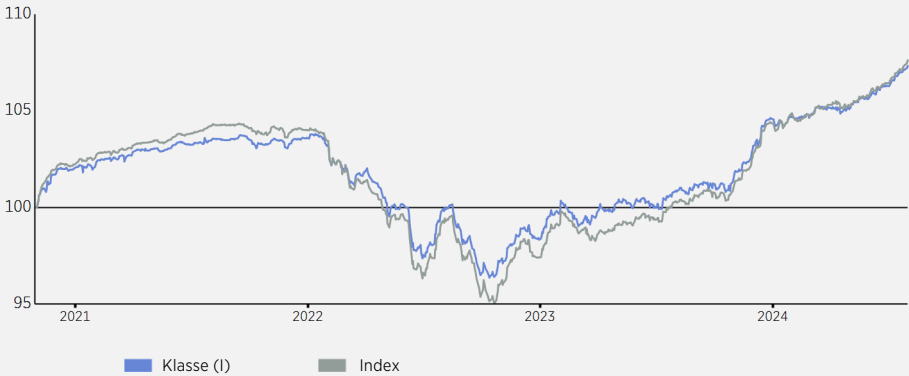
ALLGEMEINE INFORMATIONEN

Anlageziel

Das Produkt ist bestrebt, über den empfohlenen Anlagehorizont durch Anlagen an den Märkten für Unternehmensanleihen eine höhere Performance (nach Abzug von Kosten) als sein Referenzindex zu erzielen, der zu 50 % aus dem ICE BofA 1-5 Year A-BBB Euro Corporate Index mit wiederangelegten Kupons und zu 50 % aus dem ICE BofA BB-CCC 1-3 Year Euro Developed Markets High Yield Constrained Index mit wiederangelegten Kupons besteht. Zur Erreichung dieses Ziels wird versucht, für das Anleihenportfolio eine zusätzliche Rendite durch eine aktive Steuerung des Zins- und Kreditrisikos zu erzielen. Das Produkt wird aktiv verwaltet. Demnach trifft der Anlageverwalter Anlageentscheidungen, um das Anlageziel zu erreichen und die Anlagepolitik des Produkts umzusetzen. Diese aktive Verwaltung umfasst es, Entscheidungen hinsichtlich der Auswahl der Vermögenswerte, der regionalen Allokation, der sektoriellen Prognosen und der Gesamthöhe des Marktengagements zu treffen. Der Anlageverwalter unterliegt keinerlei Beschränkungen durch die Bestandteile des Referenzindex bei der Positionierung seines Portfolios, und das Produkt umfasst möglicherweise nicht alle Bestandteile oder auch gar keinen Bestandteil des Referenzindex. Die Abweichung hinsichtlich des Referenzindex kann vollständig oder erheblich sein, manchmal jedoch begrenzt.

PERFORMANCE

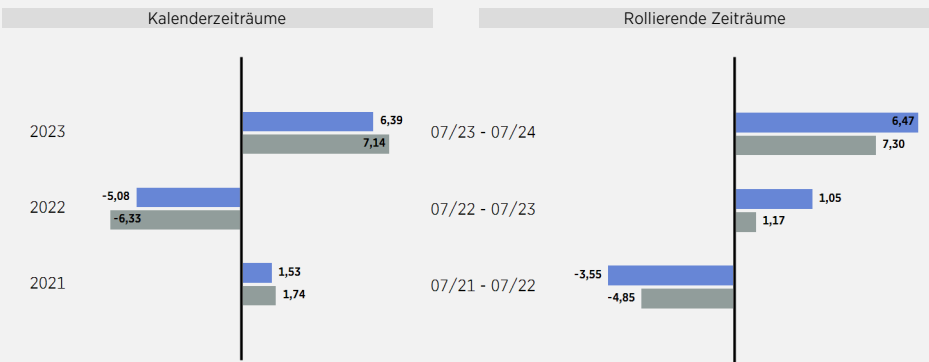
Entwicklung Performance (Basis 100 - Netto, nach Abzug von Gebühren)



Referenzindex (Index): 50% ICE BofA 1-5Y A-BBB Euro Corporate + 50% ICE Bof AML BB-CCC 1-3Y Euro DM Constrained (EUR)

Ergebnisse und Volatilität in der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Renditen und sagen auch nichts über die zukünftige Volatilität aus. Sie sind im Verlauf der Zeit nicht konstant. Bei den angezeigten Ergebnissen bleiben die Kosten und die bei der Ausgabe und dem Rückkauf von Anteilen zu zahlenden Provisionen unberücksichtigt, allerdings sind die laufenden Kosten, die Vermittlungsgebühren sowie eventuell erhobene Leistungsprovisionen enthalten.

Jährliche Wertentwicklungen (Netto, nach Abzug von Gebühren)



Wertentwicklung per 31 Juli 2024 (Netto, nach Abzug von Gebühren)

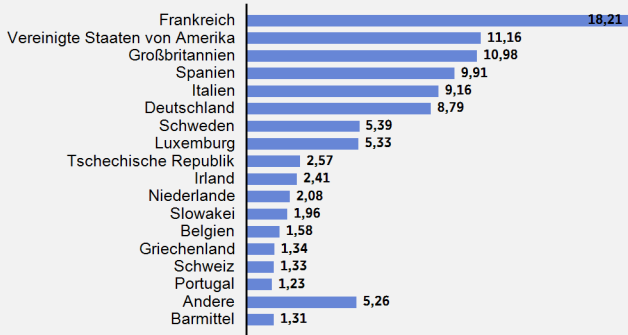
	Kumuliert							Annualisiert
	1 Monat	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflegung	Seit Auflegung
Klasse (I)	0,99	2,61	6,47	3,76	-	-	7,35	1,91
Index	1,13	3,11	7,30	3,29	-	-	7,64	1,98

Kennzahlen (gewichtete Durchschnittswerte)

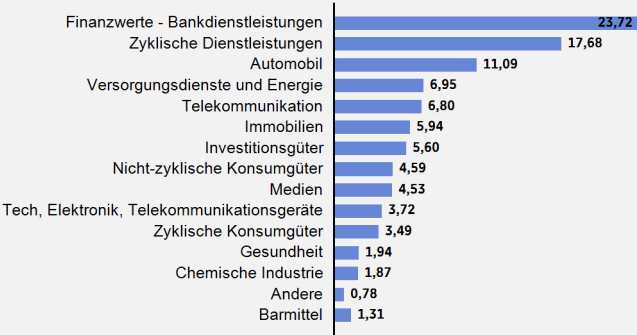
Rendite (1)	Spread	Restlaufzeit (2)	Duration	Mod. Dur. zinssatz	Rating (2/3)	Kupon
4,91	187,23	1,54	2,02	1,94	BB+	4,80

- (1) Schlechterer der beiden effektiven Renditesätze (effektive Rendite beim Call, effektive Rendite bei Fälligkeit) - Die Rendite auf Verfall berücksichtigt Zinsderivate
- (2) Ohne Derivate berechnete Analysen für Zinsinstrumente
- (3) Berechnung ohne nicht notierte Werte - Quelle für Ratings: Second best (S&P, Moody's, Fitch), langfristiges Rating

Länderaufteilung (ohne derivate) % des Vermögens



Sektorielle Aufteilung (ohne Derivate) % des Vermögens



Aufteilung nach Rating

	% des Vermögens
AAA	1,35
AA	0,93
A	6,47
BBB	30,50
BB	38,17
B	21,03
CCC	1,53

Aufteilung nach Restlaufzeit (ohne derivate)

	% des Vermögens
< 3 Monate	26,30
3 - 6 Monate	3,35
6 Monate - 1 Jahr	13,83
1 - 3 Jahre	41,69
3 - 5 Jahre	13,71
5 - 7 Jahre	1,12

Aufteilung nach Währungen (Währungsderivate in buchwert)

	% des Vermögens
EUR	92,87
GBP	3,91
USD	3,22

Wichtigste Transaktionen (vom 28/06/2024 bis 31/07/2024)

	Kauf/Verkauf (EUR)
LOGICR 4 1/4 07/18/29 (Logicor Financing Sarl)	997 142,33
SABSM 5 3/4 PERP (Banco de Sabadell SA)	992 802,17
AMBRFN 6 5/8 07/15/29 (Applus Services SA)	806 001,25
F 3 1/4 09/15/25 (Ford Motor Co)	-712 783,46
SABSM 2 5/8 03/24/26 (Banco de Sabadell SA)	-599 990,99
VOVCAB 2 01/24/25 (Volvo Car AB)	-598 878,96

Wichtigste Emittenten (mit Ausnahme von Geldmarktinstrumenten)

5 größte Emittenten (Gesamtzahl Emittenten : 167 - Gesamtzahl Positionen : 242)

	Engag. (% NV)
HOLDCO SASU	2,47
HOLDING SCHAEFFLER GMBH	2,37
BANCO SANTANDER SA	2,16
FORD MOTOR CO	2,13
VERISURE MIDHOLDING AB	1,99
Total	11,13

STATISTIK UND PERFORMANCEANALYSE

Statistik (Rollierende Zeiträume)

	52 wochen (wöchentl. Perf.)		3 Jahre (monatl. Perf.)	
	Klasse	Index	Klasse	Index
Volatilität (%)	1,86	1,88	3,47	4,05
Tracking Error (%)	0,84		0,89	
Sharpe-Ratio	1,35	1,75	-0,14	-0,16
Information-Ratio	-0,94		0,17	
Alpha	0,00		0,03	
Beta	0,89		0,84	
R2	0,81		0,97	
Korrelationsverhältnis	0,90		0,98	

Performanceanalyse

	Seit 30/10/2020 (monatl. Perf.)
% positive Performance	66,67
Maximaler Verlust (%)	-2,76
Maximaler Gewinn (%)	2,47
Entschädigungszeitraum	321 Tag(e)

Datenquellen: Edmond de Rothschild Asset Management - Buchhaltungsdaten - Externe Datenanbieter - MSCI ESG-Rating



contact-am@edr.com



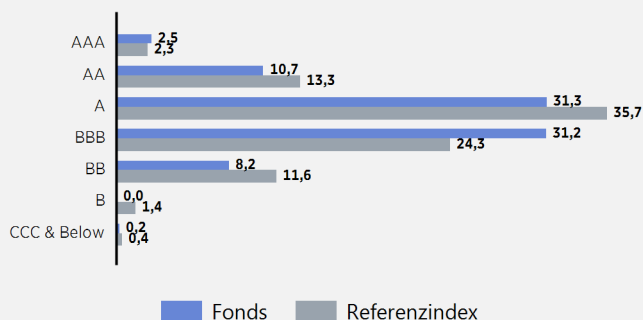
http://funds.edram.com

In diesem Abschnitt stellt EdRAM eine Reihe von Nachhaltigkeitsindikatoren vor, die sich auf den Fonds und die Positionen des Referenzindex oder des Universums beziehen.

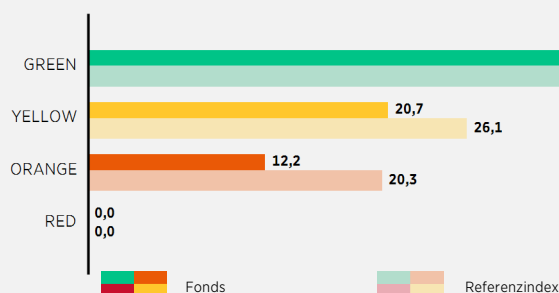
**Art. 8****Classification SFDR**Ausschluss ☒ISR ☐Best-in Universe ☒☒ Best-in ClassAuswirkungen ☐Stimmrechtsausübung ☐Engagement ☒

Referenzindex (Index) : 50% ICE BofA 1-5Y A-BBB Euro Corporate + 50% ICE Bof AML BB-CCC 1-3Y Euro DM Constrained (EUR)

Engagement Ein auf eine positive Beeinflussung der Berücksichtigung von ESG-Thematiken in Unternehmen ausgerichteter formalisierter Ansatz.

Aufteilung nach ESG-Rating (Gewicht in %)

ESG-Rating: Quelle: EdRAM/MSCI; Umrechnung des ESG-Scores in ein ESG-Rating auf einer Skala von AAA (Bestnote) bis C (schwächste Note).

Aufschlüsselung nach Kontroverse (Gewicht in %)

Quelle MSCI; rot: sehr schwerwiegende Kontroverse(n); orange: ernsthafte Kontroverse(n); gelb: bedeutende Kontroverse(n), grün: keine wesentliche(n) Kontroverse(n)

Klimaanpassung (°C)

Fonds	2,64
Referenzindex	2,69

Klimaverträglichkeit (°C): Der Erderwärmungspfad (°C) der einzelnen im Portfolio vertretenen Unternehmen auf der Grundlage ihrer jeweiligen CO₂-Bilanz (Scopes 1, 2 und 3*) und die unternommenen Anstrengungen, um diese zu verbessern, sowie die angekündigte Strategie des Beitrags zur Bekämpfung des Klimawandels. Der Pfad ergibt sich aus der Performance des einzelnen Unternehmens im Vergleich zu einem Erderwärmungspfad von 1,5 °C in Bezug auf die Weltwirtschaft. Anschließend werden die Pfade der im Portfolio vertretenen Unternehmen aggregiert. Verhältnisse per 28/06/2024

Intensität der THG-Emissionen (scopes 1 und 2)

		Abdeckung
Fonds	21,61	67,37%
Referenzindex	21,59	80,25%

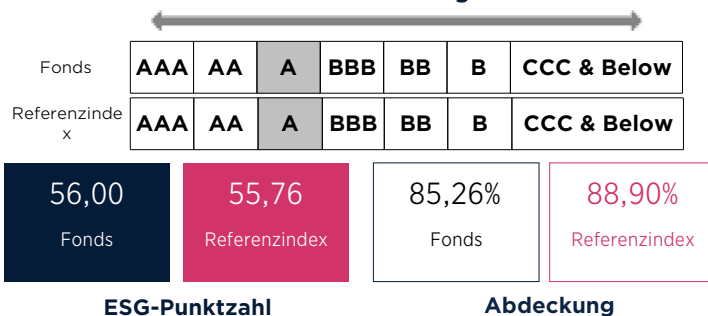
Quelle: Carbon4 Finance; Intensität der Treibhausgase (THG) Emissionen nach scopes 1 und 2* Tonnen CO₂ je 1 Million Euro investiert. Verhältnisse per 28/06/2024

Intensität der THG-Emissionen (scopes 1, 2 und 3)

		Abdeckung
Fonds	150,72	67,37%
Referenzindex	159,20	80,50%

Quelle: Carbon4 Finance; Intensität der THG-Emissionen nach scopes 1, 2 und 3* Tonnen CO₂ je 1 Million Euro investiert. Verhältnisse per 28/06/2024

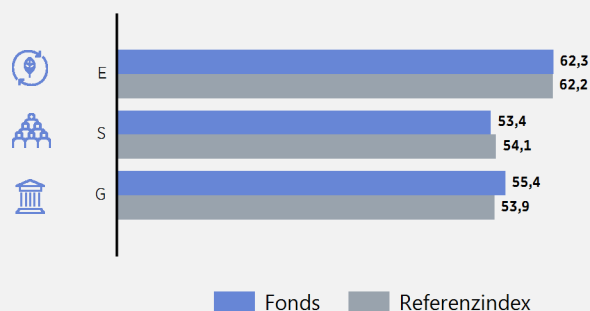
* Scope 1: direkte Emissionen aus Ressourcen, die im Besitz oder unter der Kontrolle des Unternehmens stehen / Scope 2: indirekte Emissionen aus der Erzeugung der eingekauften Energie / Scope 3: alle indirekten Emissionen im Zusammenhang mit den Tätigkeiten des Unternehmens, die nicht in Scope 2 erfasst sind **Bei vermiedenen Emissionen handelt es sich um die Differenz zwischen der THG-Emissionsintensität und einem Referenzszenario. ***Bei verminderten Emissionen handelt es sich um die Emissionen, die sich aus den Effizienzsteigerungen des Unternehmens selbst ergeben und die als die aktuelle THG-Emissionsintensität des Unternehmens im Vergleich zu denselben Kennzahlen vor 5 Jahren berechnet werden.

ESG-Rating

ESG-Score: Quelle: EdRAM/MSCI; ESG-Score auf einer Skala von 0 (schlechtester Score) bis 100 (bester Score). ESG-Rating: Quelle: EdRAM/MSCI; Umrechnung des ESG-Scores in ein ESG-Rating auf einer Skala von AAA (Bestnote) bis C (schwächste Note).

ESG-Wert nach Säulen

Abdeckung Fonds / Benchmark: 85.8% / 88.9%



Quelle: EdRAM/MSCI; E-, S- und G-Score auf einer Skala von 0 (schlechtester Score) bis 100 (bester Score)

Top ESG-Punktzahl**5 größte Emittenten**

	ESG-Punktzahl	Engag. (% NV)
REPUBLIC OF FINLAND	94,0	0,21
SCOTTISH AND SOUTHERN ENERGY	83,0	0,37
INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY	77,5	0,89
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	75,5	0,55
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY	75,0	0,53
Gesamt		2,55

ESG-Score: Quelle: EdRAM/MSCI; ESG-Score auf einer Skala von 0 (schlechtester Score) bis 100 (bester Score).

Top Intensität der THG-Emissionen (scopes 1,2 und 3)**5 Mit schlechtester Leistung**

	Intensität der THG-Emissionen	Engag. (% NV)
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	2,562,6	0,51
SALINI COSTRUTTORI SPA	2,229,1	1,00
K+S AG	1,006,7	0,22
VOLVO AB	761,9	0,30
GROUPE FNAC	617,6	0,37
Gesamt		2,41

Quelle: Carbon4 Finance; Intensität der THG-Emissionen nach scopes 1, 2 und 3* Tonnen CO₂ je 1 Million Euro investiert. Verhältnisse per 28/06/2024

Top Intensität der eingesparten THG-Emissionen (scopes 1,2 und 3)**5 Mit bester Leistung**

	Intensität der eingesparten THG-Emissionen	Engag. (% NV)
SALINI COSTRUTTORI SPA	-2,375,1	1,00
SCOTTISH AND SOUTHERN ENERGY	-878,4	0,37
ELECTRICITE DE FRANCE SA	-797,5	0,42
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	-784,8	0,55
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	-581,2	0,51
Gesamt		2,85

Quelle: Carbon4 Finance; Intensität der eingesparten THG-Emissionen in Tonnen CO₂ je 1 Million Euro investiert; der eingesparte Ausstoß entspricht der Summe der vermiedenen Emissionen** und der verminderten Emissionen***. Die Emissionseinsparungen entsprechen "virtuellen" Emissionen, die erfolgt wären, falls das Unternehmen sich nicht aktiv um ihre Senkung bemüht hätte. Sie werden als "negative Emissionen" dargestellt. Je niedriger dieser Wert, umso höher ist die eingesparte Emissionsintensität. Verhältnisse per 28/06/2024

In diesem Abschnitt stellt EdRAM eine Reihe von Nachhaltigkeitsindikatoren vor, die sich auf den Fonds und die Positionen des Referenzindex oder des Universums beziehen.

EXPOSURE GEGENÜBER DEN ZIELEN FÜR NACHHALTIGE ENTWICKLUNG (SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOALDS - SDGS)



Daten für die biologische Vielfalt



Intensität der Auswirkungen auf die Biodiversität (in MSApb* je investierte Mrd. EUR)

Fonds	36,71
Referenzindex	42,61

Quelle Carbon4 Finance: Der MSApb*(durchschnittliche Anzahl an Arten, die in einer bestimmten Umgebung, auf einer standardisierten Fläche pro Milliarde investierter Euro oder Einnahmen beobachtet werden) drückt die durchschnittliche relative Häufigkeit der ursprünglichen Arten im Vergleich zu ihrer Häufigkeit in ungestörten Ökosystemen aus. Dieser Indikator ist das Ergebnis mathematischer Transformationen, wobei der MSA skaliert wird. Km2 mit 1 MSA.km² verloren, was der vollständigen Betonisierung von 1 km² unberührter Natur entspricht.



Geschätzter Anteil (in %) der Aktivitäten in den Wirtschaftszweigen mit einem hohen Störpotenzial für Gebiete an Land und auf See.

Fonds	2,57
Referenzindex	2,64

Quelle: MSCI, % der Vermögenswerte des Fonds oder des Index



Geschätzter Anteil (in %) der Aktivitäten in Regionen mit sehr fragilen Ökosystemen

Fonds	11,77
Referenzindex	12,99

Quelle: MSCI, % der Vermögenswerte des Fonds oder des Index

Dieses vorliegende Dokument wurde am 31/07/2024 ausgegeben von EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)
47, rue du Faubourg Saint-Honoré
75401 Paris Cedex 08
vereinfachte Aktiengesellschaft (SAS) mit Vorstand und Aufsichtsrat mit einem Kapital von 11.033.769 Euro
Zulassungsnummer der AMF GP 04000015
332.652.536 R.C.S. Paris
<http://www.edram.de>

Dieses Dokument ist nicht vertraglich bindend und dient ausschließlich Informationszwecken. Jegliche Vervielfältigung oder Verwendung der Inhalte ist ohne Zustimmung der Unternehmensgruppe Edmond de Rothschild strengstens untersagt.

Die Informationen in diesem Dokument sind nicht als Angebot oder eine Aufforderung zu irgendeiner Transaktion in einer Gerichtsbarkeit anzusehen, in der ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung ungesetzlich wäre oder in der die Person, von der dieses Angebot oder diese Aufforderung ausgeht, nicht handlungsbefugt ist. Dieses Dokument stellt weder eine Anlage-, Steuer- oder Rechtsberatung noch eine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten einer Anlage dar und sollte auch nicht als solche ausgelegt werden.

EdRAM kann nicht für eine Investitions- oder Desinvestitionsentscheidung verantwortlich gemacht werden, die aufgrund dieser Informationen getroffen wurde.

Dieses Dokument wurde von keiner Aufsichtsbehörde irgendeiner Gerichtsbarkeit überprüft bzw. genehmigt. Die Vorschriften für die Vermarktung eines OGA können von Land zu Land unterschiedlich ausfallen.

Der hier beschriebene OGA ist unter Umständen nicht zum Vertrieb in Ihrem Wohnsitzland zugelassen. Sollten Sie in Bezug auf Ihre Fähigkeit, einen OGA zu zeichnen, Zweifel haben, raten wir Ihnen, sich an Ihren gewohnten Berater zu wenden.

Dieses Dokument richtet sich nicht an die Bürger oder Gebietsansässigen der Vereinigten Staaten von Amerika oder an "U.S. Persons" gemäß deren Definition in "Regulation S" des amerikanischen Wertpapiergesetzes von 1933. Kein hier vorgestelltes Anlageprodukt ist gemäß den Bestimmungen des Wertpapiergesetzes von 1933 oder sonstigen in den USA geltenden Vorschriften zum Verkauf zugelassen. Infolgedessen kann kein Anlageprodukt direkt oder indirekt in den Vereinigten Staaten von Amerika Gebietsansässigen und Bürgern der Vereinigten Staaten von Amerika und "U.S. Persons" angeboten oder an diese verkauft werden.

Die Zahlen, Kommentare, Prognosen und sonstigen Elemente dieses Dokuments spiegeln die unter Berücksichtigung des Wirtschaftsumfelds und der aktuell verfügbaren Informationen erfolgende Einschätzung der Märkte und deren Entwicklung wider. Sie sind möglicherweise an dem Tag, an dem sie der Anleger zur Kenntnis nimmt, nicht mehr relevant. Folglich kann man EdRAM nicht für die Qualität oder Richtigkeit der von Dritten bereitgestellten Informationen und Daten wirtschaftlicher Natur verantwortlich machen.

Die Informationen zu den in den Fonds gehaltenen Werten sind nicht mit der Meinung von Edmond de Rothschild Asset Management (France) über die voraussichtliche Entwicklung dieser Werte und gegebenenfalls über die voraussichtliche Kursentwicklung der von ihr aufgelegten Finanzinstrumente gleichzusetzen. Diese Informationen sind nicht mit Empfehlungen zum Kauf oder Verkauf dieser Werte gleichzusetzen. Die Zusammensetzung des Portfolios kann sich durchaus im Laufe der Zeit verändern.

Jede Anlage ist mit besonderen Risiken verbunden. Wir empfehlen dem Anleger, sicherzustellen, dass jegliche Anlage stets mit seiner persönlichen Situation vereinbar ist. Er sollte sich folglich diesbezüglich gegebenenfalls von unabhängigen Experten beraten lassen. Des Weiteren sollte der Anleger das Dokument mit wesentlichen Informationen (KID) und/oder sonstige gemäß lokalen Vorschriften erforderliche Dokumente zur Kenntnis nehmen, die vor einer Zeichnung übergeben werden und auf der Website www.edmond-de-rothschild.com unter "Fund Center" abgerufen werden können oder jederzeit auf Anfrage kostenlos erhältlich sind.

Die steuerliche Behandlung ist von der jeweiligen Situation eines jeden Kunden abhängig und kann sich zu einem späteren Zeitpunkt ändern.

"Edmond de Rothschild Asset Management" oder "EdRAM" ist der Handelsname der Vermögensverwaltungsgesellschaften der Unternehmensgruppe Edmond de Rothschild.

Eine ausführliche Beschreibung der für Zielanleger geltenden Bestimmungen und der jeweiligen Risiken von OGA ist im Prospekt für diesen von der FINMA das Angebot an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz zugelassenen OGA zu finden. Die Satzung, der Prospekt, die wesentlichen Informationen für den Anleger sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind auf Anforderung bei Edmond de Rothschild Asset Management (France) bzw. den Vertriebsstellen und/oder **Vertretern und/oder Kontaktstellen von Edmond de Rothschild Asset Management (France) erhältlich. Deren Liste kann unter <http://funds.edram.com> abgerufen werden.** So können Anleger ihr Risiko analysieren und sich ihre eigene Meinung unabhängig von der Edmond de Rothschild Gruppe bilden, indem sie sich gegebenenfalls durch Experten in diesen Fragen beraten lassen, insbesondere um die Eignung dieser Anlage in Anbetracht ihrer finanziellen Situation, ihrer Erfahrung und ihrer Anlageziele sicherzustellen.

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen über diesen OGA sollen die Angaben im Prospekt oder den Halbjahrs- und Jahresbericht nicht ersetzen. Anleger sind verpflichtet, diese zusätzlichen Unterlagen zu lesen, bevor sie Anlageentscheidungen treffen.

Schweiz (Gesetzlicher Vertreter und Zahlstelle) : Edmond de Rothschild (Suisse) S.A. 18, rue de Hesse 1204 Genève Schweiz

(a) Morningstar Ranking [™] per 28/06/2024 in der Kategorie Missing Category.

Die Ratings und Bewertungen Morningstar sind nicht als Bestenlisten des Marktes anzusehen und sind nicht mit Empfehlungen zum Kauf, Verkauf oder Halten von Anteilen oder Aktien der von Edmond de Rothschild Asset Management (France) verwalteten OGA gleichzusetzen. Der Verweis auf eine Einstufung oder einen Kurs dieser OGA greift in keinem Fall künftigen Einstufungen oder Kursen dieser OGA oder des Vermögensverwalters voraus.

Quelle: Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die im vorliegenden Dokument enthaltenen Informationen: (1) gehören Morningstar und/oder seinen Informationslieferanten; (2) dürfen nicht reproduziert oder weiterverteilt werden; (3) erfolgen ohne Gewähr der Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität. Weder Morningstar noch seine Informationslieferanten haften für Schäden oder Verluste, die aus der Nutzung dieser Daten entstehen. Die frühere Wertentwicklung ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

GLOSSAR

Die VOLATILITÄT eines Wertpapiers ist die Differenz zwischen der tatsächlichen und der durchschnittlichen Performance und macht es möglich, die Konstanz der erzielten Performance zu messen. Sie beinhaltet ein Risikomaß. Beträgt sie Null, ist die Performance jeweils identisch. Je höher sie ist, um so größer ist der Unterschied zwischen den einzelnen Performances.

Der TRACKING ERROR gibt die Volatilität der relativen Performance eines Fonds im Vergleich zu jener des Referenzindex (Benchmark) des Fonds wieder. Er zeigt den Unterschied zwischen den Performances und ihren jeweiligem Durchschnitt und ermöglicht so, die Konstanz der relativen Performance zu messen. Je geringer der Tracking Error, um so genauer entspricht die Performance des Fonds jener der Benchmark.

Das ALPHA entspricht der durchschnittlichen Performance des Fonds. Genauer gesagt, misst es den vom Fondsmanager erzielten Mehrwert unter Ausschluss von Markteinflüssen, die nicht kontrolliert werden können. Diese Maßzahl wird als Prozentwert angegeben.

Die SHARPE RATIO zeigt, wie stark die Performance des Fonds, bereinigt um die Fondsvolatilität, einen risikofreien Zinssatz übersteigt.

Weitere Definitionen und Methoden finden Sie unter www.edmond-de-rothschild.com unter der Registerkarte „Fund Center“ in den herunterladbaren Unterlagen des Fondsdatenblatts.