



EDMOND DE ROTHSCHILD

EDR FUND US VALUE CRE-EUR (H)

EDR FUND US VALUE CRE-EUR (H)

SICAV FÜR AKTIEN USA

AKTIEN SCHWELLENLÄNDER | FONDSVOLUMEN : 338,44 Mio.EUR

Alle Anleger

: AT BE CH DE ES FR GB IT LU NL PT

Eingeschränkte Registrierung / Qualifizierte Anleger

: SG



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

Die Definition der Risiko- und Ertragskategorie basiert auf historischen Wertentwicklungsdaten und/oder der in der Anlagepolitik des Teilfonds angegebenen Risikogrenze. Es ist möglich, dass sie keinen verlässlichen Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Teilfonds bildet.

Die Einstufung des angegebenen Risiko- und Ertragsprofils kann sich im Laufe der Zeit ändern.

Kategorie 1 stellt keine risikolose Investition dar.

Der Teilfonds wurde in die Risikokategorie eingestuft 5, und deckt sich mit der Natur der Titel und den geographischen Zonen - wie vorgestellt in der Rubrik "Ziele und Anlagepolitik".

Informationen zum Fonds

Rechtsform

Auflegedatum : 08/02/2016

Empfohlener Anlagehorizont : > 5 Jahre

Fondsdomizil : Luxemburg

Verwaltungsinformationen

Referenzindex : Russell 1000 Value Hedged EUR (EUR)

Verwaltungsgesellschaft : Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)

Verwaltungsgesellschaft mit Vollmacht : Edmond de Rothschild Asset Management (France)

Bewertung : Täglich

Verwaltung : Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)

In Dezimalien : 3 Dezimalstellen

Depotbank : Edmond De Rothschild (Europe)

Mindestanfangsinvestition : 1 Anteil

Zeichnungs- und Rücknahmebedingungen :

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

Verwaltungs-/Zeichnungs-/Rücknahmegebühren

Verwaltungsgebühren : 1,45%

Performancegebühren : nein

Ausgabeaufschlag (max) : 3%

Rücknahmeabschlag (max) : nein

Anteilsklasse

Nettoinventarwert (EUR) :

Auflegungsdatum (der Klasse) :

31/01/2023

ISIN-Code : LU2550927748

Bloomberg-Code : EDUVLCR LX

Lipper-Code : 68746517

Telekurs-Code : 122733842

Gewinnverwendung : Kapitalisierung

Letzter Kupon : -

Fondsmanager

Christophe FOLIOT, Adeline SALAT-BAROUX

Risiken

Bei den Hauptrisiken des Teilfonds handelt es sich um:

- Aktienrisiko
- Bonitätsrisiko
- Risiko aufgrund der diskretionären Portfolioverwaltung
- Zinsrisiko
- Wechselkursrisiko

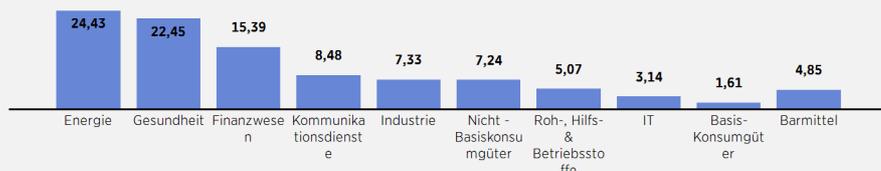
ALLGEMEINE INFORMATIONEN

Anlageziel

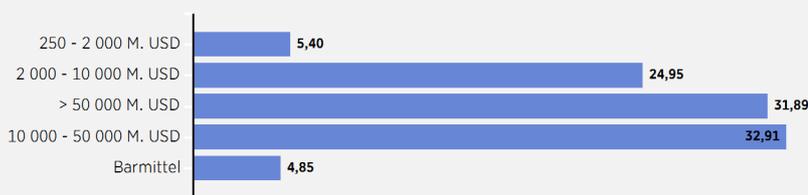
Das Anlageziel des Teilfonds besteht in der Erzielung von Performance, indem vorwiegend nordamerikanische Wertpapiere ausgewählt werden, die ihren Abschlag gegenüber ihrem Geschäftssektor oder dem Markt, an dem sie notiert sind, voraussichtlich abbauen.

PORTFOLIOANALYSE

Aufteilung nach Branchen % des Vermögens



Aufteilung nach Marktkapitalisierung % des Vermögens



Wichtigste Positionen

10 Wichtigste Positionen (Gesamtzahl der Positionen : 39)

	Sektor	Engag. (% NV)
CVS HEALTH CORP	Gesundheit	5,61
BANK OF AMERICA CORP	Finanzwesen	5,57
CITIGROUP INC	Finanzwesen	4,34
VERIZON COMMUNICATIONS INC	Kommunikationsdienste	4,34
NOV INC	Energie	4,31
VALARIS LTD	Energie	3,70
HESS CORP	Energie	3,66
CENTENE CORP	Gesundheit	3,65
CONOCOPHILLIPS	Energie	3,15
HALLIBURTON CO	Energie	3,14
Gesamt		41.48

Finanzdaten (gewichtete Durchschnittswerte)

PER 2023	PER 2024	GpA var. 2023/2024	KCV 2023	KBV 2023	Rendite 2023
13,31	10,98	9,16	6,60	1,43	2,26

Wichtigste Transaktionen des Monats

Neue Positionen	Verstärkte Positionen	Verkaufte Positionen	Reduzierte Positionen
Keine neue Position	COTY INC CENTERRA GOLD INC	DYNAVAX TECHNOLOGIES CORP	VALARIS LTD HALLIBURTON CO BAKER HUGHES CO PATTERSON-UTI ENERGY INC MOHAWK INDUSTRIES INC

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



contact-am@edr.com



http://funds.edram.com

In diesem Abschnitt präsentiert EdRAM eine Reihe von Nachhaltigkeitsindikatoren in Verbindung mit den Bestandspositionen des Fonds und der Benchmark.

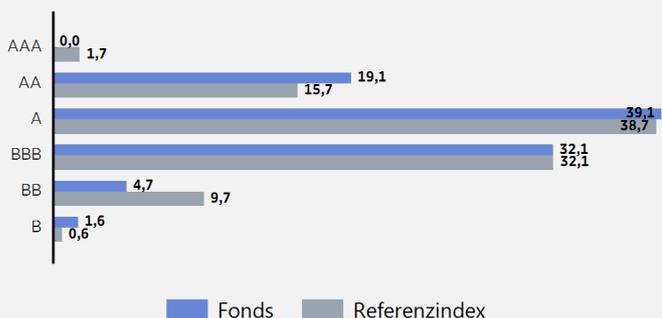


Art. 8
Classification SFDR

- Ausschluss
- ISR
- Best-in Universe Best-in Class
- Auswirkungen
- Stimmrechtsausübung
- Engagement

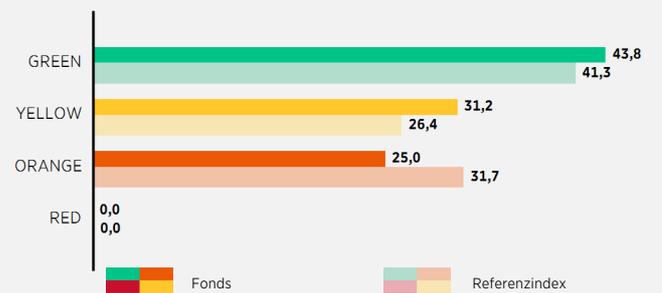
Engagement Ein auf eine positive Beeinflussung der Berücksichtigung von ESG-Thematiken in Unternehmen ausgerichteter formalisierter Ansatz.

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	4,28
Referenzindex	3,82

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 3,5 °C in Bezug auf die Weltwirtschaft. Anschließend werden die Pfade der im Portfolio vertretenen Unternehmen aggregiert. Verhältnisse per 30/06/2023

Intensität der THG-Emissionen (scopes 1 und 2)	Abdeckung
Fonds	22,64 95,50%
Referenzindex	24,16 95,36%

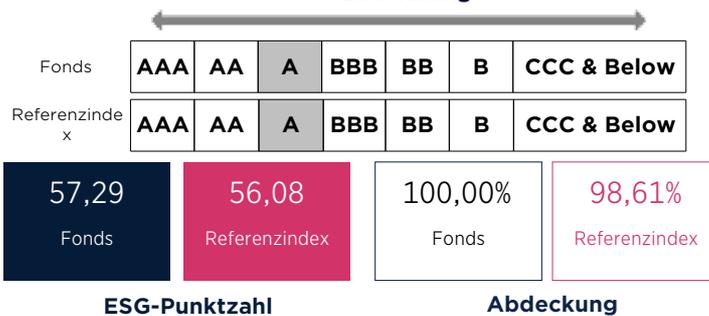
Quelle: Carbon4 Finance; Intensität der THG-Emissionen nach scopes 1 und 2* (aufbereitet) Tonnen CO2 je 1 Million Euro investiert. Verhältnisse per 30/06/2023

Intensität der THG-Emissionen (scopes 1, 2 und 3)	Abdeckung
Fonds	339,39 95,50%
Referenzindex	163,15 95,36%

Quelle: Carbon4 Finance; Intensität der THG-Emissionen nach scopes 1, 2 und 3* (unter Berücksichtigung von Doppelzahlungen) Tonnen CO2 je 1 Million Euro investiert. Verhältnisse per 30/06/2023

* 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.

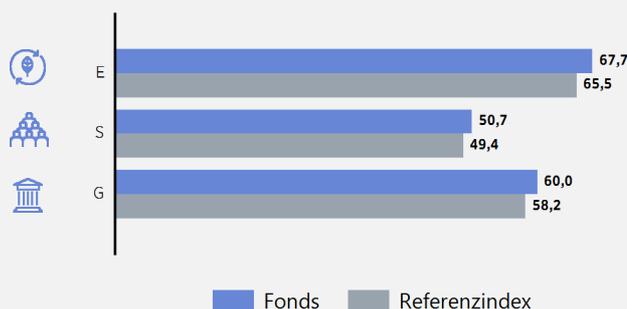
ESG-Rating



ESG-Score: Quelle: EdRAM/MSCI; ESG-Score auf einer Skala von 0 (schlechtester Score) bis 100 (besten 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: 100.0% / 99.4%



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

Top ESG-Punktzahl

5 größte Emittenten	ESG-Punktzahl	Engag. (% NV)
BAKER HUGHES A GE CO	73,5	2,93
NATIONAL OILWELL VARCO INC	73,0	4,38
CENTENE CORP	73,0	3,71
VERIZON COMMUNICATIONS INC	67,0	4,41
HESS CORP	65,0	3,72
Gesamt		19,14

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

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

5 größte Emittenten	Intensität der THG-Emissionen Engag. (% NV)	
MEDTRONIC INC	6,4	2,07
PFIZER INC	6,6	3,40
BAXTER INTERNATIONAL INC	9,8	1,87
CHART INDUSTRIES INC	11,4	2,69
BROOKDALE SENIOR LIVING INC	11,9	2,39
Gesamt		12,42

Quelle: Carbon4 Finance; Intensität der THG-Emissionen nach scopes 1, 2 und 3* (unter Berücksichtigung von Doppelzahlungen) Tonnen CO2 je 1 Million Euro investiert. Verhältnisse per 30/06/2023

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

5 größte Emittenten	Intensität der eingesparten THG-Emissionen Engag. (% NV)	
DIAMOND OFFSHORE DRILLING INC	-63,9	1,17
PATTERSON-UTI ENERGY INC	-46,2	1,40
VALARIS LTD	-38,7	4,08
CONOCOPHILLIPS	-24,1	3,47
CENTERRA GOLD INC	-23,7	1,14
Gesamt		11,26

Quelle: Carbon4 Finance; Intensität der eingesparten THG-Emissionen (aufbereitet) 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 30/06/2023

IN DIESEM ABSCHNITT PRÄSENTIERT EDMAM EINE REIHE VON NACHHALTIGKEITSINDIKATOREN IN VERBINDUNG MIT DEN BESTANDSPPOSITIONEN DES FONDS UND DER BENCHMARK.

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



Quelle: MSCI/EdRAM; Exposure gegenüber den 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen
 Nettoauswirkungen (Summe der positiven und negativen Auswirkungen) der Wertpapiere in % der Vermögenswerte des Fonds oder des Index. Das Exposure wird definiert als die Möglichkeit für jedes Unternehmen, einen positiven Beitrag zur Erreichung der SDGs zu leisten, und zwar durch die Produkte und Dienstleistungen, die sie anbieten, und durch die Unternehmenspraktiken

Daten für die biologische Vielfalt



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

Fonds	128,97
Referenzindex	76,14

Quelle Carbon4 Finance: Der MSAppb*(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	11,95
Referenzindex	7,50

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



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

Fonds	61,38
Referenzindex	64,95

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

Das vorliegende Dokument wurde am 31/07/2023 ausgegeben von EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE) globale vertriebsstelle
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>

EdR Fund US Value ist ein Teilfonds der SICAV nach luxemburgischem Recht, die von der CSSF beaufsichtigt wird und ist zum Vertrieb in Österreich, Belgien, Schweiz, Deutschland, Spanien, Frankreich, Großbritannien, Italien, Luxemburg, Niederlande und Portugal zugelassen.

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 für den Anleger (KIID) 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.

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.

Die sonstigen Definitionen und Methoden sind in unserem Fund Center unter der Adresse www.edmond-de-rothschild.com in der Rubrik "Fonds" abrufbar.