



# EdR SICAV - EURO SUSTAINABLE CREDIT, ein Teilfonds der SICAV Edmond de Rothschild SICAV

Aktienklasse: I EUR - ISIN: FR0010789321

OGAW nach französischem Recht

unter Verwaltung von Edmond de Rothschild Asset Management (France), einem Teil der Unternehmensgruppe Edmond de Rothschild

## ZIELE UND ANLAGEPOLITIK

**Anlageziel:** Der Teilfonds strebt über die empfohlene Anlagedauer eine über seinem Referenzindex Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return liegende Wertentwicklung an. Hierzu investiert er in die Märkte für Unternehmensanleihen und versucht, finanzielle Rentabilität mit der Umsetzung einer Politik zu verbinden, die auf die Einhaltung von außerfinanziellen Kriterien abzielt, dafür jedoch ein Kapitalverlustrisiko birgt.

**Referenzindex:** Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return, mit Wiederanlage der Nettodividenden

**Anlagepolitik:** Die Anlagestrategie besteht im Aufbau eines Portfolios im Bereich der Märkte für Unternehmensanleihen, für das Titel auf der Grundlage einer Analyse ausgewählt werden, die folgende Kriterien berücksichtigt: finanzielle Kriterien, die es ermöglichen, Titel zu definieren, die signifikante Wachstumschancen bieten, und außerfinanzielle Kriterien, um die Anforderungen für eine sozial verantwortliche Anlage einzuhalten. Diese Analyse ermöglicht die Auswahl von Titeln nach umweltbezogenen (z. B. Treibhausgasemissionen), sozialen/gesellschaftlichen (z. B. Beschäftigungsqualität) und Governance- (z. B. Struktur der Leitungsorgane) Kriterien, woraus eine interne Bewertung resultiert.

Das ESG-Bewertungsmodell setzt sich folgendermaßen zusammen:

- nach einem Best-in-Universe-Ansatz, d. h. Bevorzugung der leistungsfähigsten Unternehmen unabhängig von Rating, Größe oder Branche.
- mit unterschiedlichen Gewichtungen der drei ESG-Säulen nach Tätigkeitsbereichen entsprechend ihren spezifischen Herausforderungen: die drei außerfinanziellen Säulen werden je nach betrachtetem Sektor jeweils mehr oder weniger gewichtet, was zu einer unterschiedlichen Gewichtung der einzelnen Säulen führt.

Um festzustellen, ob ein analysiertes Unternehmen die von der Verwaltungsgesellschaft definierten Merkmale eines verantwortlichen und nachhaltigen Unternehmens verkörpert, führt diese eine Prüfung durch, mit der eine interne ESG-Bewertung erstellt wird. Bei Fehlen eines internen Ratings stützt sich der Anlageverwalter auf eine ESG-Bewertung einer außerfinanziellen Ratingagentur. Mindestens 90 % der Gesellschaften im Portfolio weisen eine interne oder eine von einer externen Ratingagentur bereitgestellte ESG-Bewertung auf. Das Portfolio kann bis zu 100 % in Unternehmensanleihen investiert sein. Das Portfolio umfasst zu mindestens 70 % seines Nettovermögens Titel, die beim Kauf ein langfristiges Mindestrategie von BBB- von Standard Poor's bzw. ein entsprechendes Rating oder ein internes entsprechendes Rating der Verwaltungsgesellschaft oder ein kurzfristiges Rating von A3 (der Kategorie „Investment Grade“) aufweisen und von privaten Emittenten begeben wurden, die ihren Sitz in den Mitgliedstaaten der OECD, der Europäischen Union, des Europäischen Wirtschaftsraums oder der G20 haben.

## RISIKO - UND ERTRAGSPROFIL



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

Dieses Bewertungssystem stützt sich auf die durchschnittlichen Schwankungen des Nettoinventarwerts der letzten fünf Jahre, das heißt auf den Schwankungsbereich des gesamten Portfolios sowohl nach unten als auch nach oben. Wenn der Nettoinventarwert jünger als fünf Jahre ist, ergibt sich das Rating aus anderen vorgeschriebenen Berechnungen. Die historischen Daten, die beispielsweise zur Berechnung des synthetischen Index verwendet werden, können keinen zuverlässigen Indikator für das zukünftige Risikoprofil darstellen. Die aktuelle Kategorie ist weder eine Garantie noch ein Ziel. Kategorie 1 stellt keine risikolose Investition dar.

Passend zur Aktienart und zu den im Abschnitt „Anlageziele und Anlagepolitik“ beschriebenen geografischen Regionen sowie der Währung der Anteilsklasse wird dieser OGA in Kategorie 3 geführt.

Das Portfolio kann außerdem bis zu 30 % seines Nettovermögens in so genannten „High Yield“-Titeln investiert sein (spekulative Titel mit einem erhöhten Ausfallrisiko des Emittenten, die ein Rating von Standard & Poor's oder vergleichbar unter BBB- oder ein internes entsprechendes Rating der Verwaltungsgesellschaft aufweisen). Insgesamt wird das Portfolios durchschnittlich mindestens ein Rating von BBB-gemäß Standard & Poor's oder vergleichbar oder ein entsprechendes internes Rating der Verwaltungsgesellschaft aufweisen. Das Portfolio kann in Green Bonds investieren, d. h. Anleihen, die der Finanzierung von Projekten mit positiven Auswirkungen auf die Umwelt haben.

Die Titelauswahl gründet sich nicht mechanisch und ausschließlich auf das Kriterium des Ratings. Es basiert vor allem auf einer internen Analyse. Die Verwaltungsgesellschaft analysiert die einzelnen Titel vor jeder Anlageentscheidung unter Berücksichtigung anderer Kriterien als dem Rating. Im Falle einer Herabstufung eines Emittenten in die Kategorie „High Yield“ (hochrentierlich) (spekulative Titel, bei denen das Ausfallrisiko des Emittenten höher ist) führt die Verwaltungsgesellschaft unbedingt eine detaillierte Analyse durch, um darüber zu entscheiden, ob dieser Titel im Rahmen der Einhaltung des Rating-Ziels verkauft oder behalten werden sollte.

Zur Erreichung des Anlageziels oder zur Absicherung der Vermögenswerte kann der Teilfonds bis zu 100 % des Nettovermögens in Finanzkontrakten (Futures, Optionen, Terminkontrakten, Swaps, einschließlich Kreditderivaten usw.) anlegen. Der Teilfonds weist eine Zinssensitivität auf, die zwischen 0 und 8 schwanken kann. Das Engagement im Aktienrisiko über Wandelanleihen übersteigt nicht 10 % des Nettovermögens.

Das Wechselkursrisiko wird abgesichert, und das Restrisiko ist unbedeutend.

Das Engagement in Titeln, die auf eine andere Währung als den Euro lauten, und das Engagement im Wechselkursrisiko sind jeweils auf 10 % des Nettovermögens des Portfolios beschränkt.

**AMF-Einstufung:** Auf Euro lautende Anleihen und andere Forderungspapiere  
**Empfohlener Mindestanlagehorizont oberhalb von 2 Jahre**

Häufigkeit des Kaufs oder Verkaufs von Aktien: Täglich, außer an französischen Feiertagen und/oder handelsfreien Tagen in Frankreich (siehe offizieller Kalender von Euronext Paris S.A.), für alle bei der zentralen Verwaltungsstelle eingegangenen Aufträge an jedem Festsetzungstag für den Nettoinventarwert vor 12.30 Uhr MEZ auf Basis des Nettoinventarwerts des Tages.

**Ergebnisverwendung:** Kapitalisierung

**Verwendung der realisierten Nettogewinne:** Thesaurierung

### In diesem Indikator nicht berücksichtigte, wesentliche Risiken:

**Kreditrisiko:** Risiko, dass der Emittent von Anleihen oder Geldmarktinstrumenten seinen Verpflichtungen nicht nachkommen kann oder dass seine Bonität herabgesetzt wird. Es kann sich auch aus einem Zahlungsausfall bei Fälligkeit eines Emittenten ergeben.

**Liquiditätsrisiko:** Risiko, das mit der geringen Liquidität der zu Grunde liegenden Märkte zusammenhängt, die sich als empfindlich im Hinblick auf umfangreiche Käufe/Verkäufe erweisen.

**Derivaten-Risiko:** Der Einsatz von Derivaten kann zu einer stärkeren Abnahme des Nettovermögens führen als die der Investitionsmärkte.

**Kontrahentenrisiko:** Dabei handelt es sich um das Risiko des Ausfalls eines Marktteilnehmers, so dass dieser seinen Verpflichtungen gegenüber Ihrem Portfolio nicht nachkommen kann.

Das Eintreten eines dieser Risiken kann zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts führen.

## GEBÜHREN

Gebühren und Provisionen, die für Betriebskosten des Fonds einschließlich der Kosten für Marketing und Vertrieb der Aktien gezahlt wurden; diese Kosten reduzieren das potenzielle Wachstum der Investitionen.

### Einmalige Kosten vor und nach der Anlage

Ausgabeaufschläge	0,00%
Rücknahmeabschläge	0,00%

### Kosten, die vom OGA im Laufe des Jahres abgezogen werden\*

Laufende Kosten Aktienklasse I EUR	0,60 %
------------------------------------	--------

### Kosten, die der OGA unter bestimmten Umständen zu tragen hat

<b>An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren**</b> <b>Methode:</b> Maximal 15 % p. a. der Outperformance im Verhältnis zum Referenzwert Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return.	0,00 %
--	--------

Dabei handelt es sich um den höchsten Prozentsatz, der von Ihrem Kapital - vor der Zeichnung oder Rückgabe - abgezogen werden kann. Der Anleger kann den tatsächlichen Ausgabeaufschlag und Rücknahmeabschlag von seinem Berater oder Händler erfahren. In bestimmten Fällen können die Kosten für den Anleger geringer ausfallen.

\*Die angegebene Zahl stützt sich auf die geschätzten Kosten zum Ende des Geschäftsjahres im September 2019

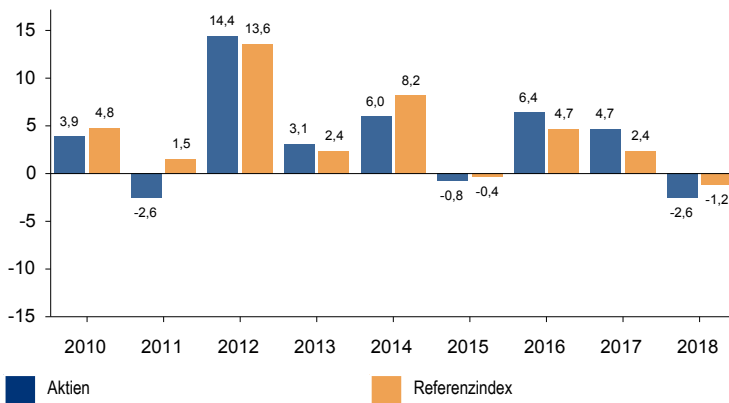
Diese Zahl kann von einem Geschäftsjahr zum anderen variieren. Davon ausgeschlossen sind die erfolgsabhängigen Provisionen und die Vermittlungsgebühren, mit Ausnahme der Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die beim Kauf bzw. Verkauf von Anteilen und/oder Aktien eines anderen OGAW und Investmentfonds fällig werden.

\*\* Die angegebene Zahl entspricht den an die Wertentwicklung des Fonds gebundenen Gebühren, die nach der Berechnung des letzten Nettoinventarwerts der Referenzperiode ausbezahlt werden.

Ausführliche Informationen über Gebühren sind im Abschnitt „Kosten und Gebühren“ des Prospektes zu finden. Dort, sowie auf der Website [www.edram.fr](http://www.edram.fr), sind gegebenenfalls auch Informationen über die erfolgsabhängigen Provisionen und ihre Berechnungsweise zu finden.

## WERTENTWICKLUNGEN IN DER VERGANGENHEIT

Frühere Wertentwicklung im Jahresvergleich der Aktienklasse I EUR des EdR SICAV EURO SUSTAINABLE CREDIT in Euro (in %)



Auflegungsdatum der Aktienklasse: Oktober 2009

Die frühere Wertentwicklung lässt keinen Rückschluss auf die zukünftige Wertentwicklung zu. Sie ist im zeitlichen Verlauf nicht konstant. Die angegebene Wertentwicklung berücksichtigt nicht die Kosten und Gebühren bei der Ausgabe und beim Rückkauf der Aktien, beinhalten jedoch die laufenden Kosten, die Vermittlungskosten und ggf. einbehaltenen an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren.

Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt in Euro mit wiederangelegten Nettodividenden für die Aktie und den Index.

Die Anteilsklasse I des FCP Euro Sustainable Credit wurde am 12.02.2019 in die Aktienklasse I EUR des Teilfonds EdR SICAV - Euro Sustainable Credit eingebracht. Der aufnehmende Teilfonds hat die Anlagebeschränkungen und -grenzen sowie das Risikoprofil des eingebrachten FCP übernommen. Bis zum 12.02.2019 (Datum der Zusammenlegung durch Aufnahme) entsprechen die Angaben zur früheren Wertentwicklung denen der Anteilsklasse E des eingebrachten FCP.

**Die bis zum 01.09.15 ausgewiesene Wertentwicklung wurde mit einer anderen Anlagestrategie erzielt.**

## PRAKTISCHE INFORMATIONEN

**Depotbank :** EDMOND DE ROTHSCHILD (FRANCE)

**Besteuerung :** Die französischen Steuervorschriften können die persönliche Steuerlage des Anlegers beeinflussen.

Der Verkaufsprospekt des OGAW, der letzte Jahresbericht sowie die nachfolgenden Halbjahresberichte (auf Französisch und Englisch) werden dem Anteilinhaber nach formloser schriftlicher Anfrage an die nachstehende Adresse binnen einer Woche kostenlos zugesandt. Der Preis der Aktien und gegebenenfalls Informationen bezüglich der anderen Aktienklassen sind auf der Website [www.edram.fr](http://www.edram.fr) verfügbar.

Detaillierte Informationen zur von der Verwaltungsgesellschaft eingeführten Vergütungspolitik, insbesondere die Beschreibung der Modalitäten für die Festlegung der Vergütung und der Leistungen, sind auf der Website <http://www.edmond-de-rothschild.com/site/France/fr/asset-management> verfügbar. Ein schriftliches Exemplar der Politik ist auf formlose Anfrage an die Verwaltungsgesellschaft kostenfrei erhältlich.

**EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)**

47, rue du Faubourg Saint-Honoré - 75401 PARIS CEDEX 08 - France

Telefon : 00 33 1 40 17 25 25

E-Mail: [contact-am-fr@edr.com](mailto:contact-am-fr@edr.com)

**Deutschland/ Österreich**

00 49 6 92 44 33 02 00

[contact-am-de@edr.com](mailto:contact-am-de@edr.com)

**Espagne**

00 34 9 17 89 32 20

[contact-am-es@edr.com](mailto:contact-am-es@edr.com)

Edmond de Rothschild Asset Management (France) kann lediglich auf der Grundlage einer in diesem Dokument enthaltenen Erklärung haftbar gemacht werden, die irreführend, unrichtig oder nicht mit den einschlägigen Teilen des OGAW-Prospekts vereinbar ist.

Dieser OGAW ist in Frankreich zugelassen und wird von der französischen Börsenaufsichtsbehörde (Autorité des Marchés Financiers – AMF) reguliert. Edmond de Rothschild Asset Management (France) (332 652 536 R.C.S. PARIS) ist in Frankreich unter der Nummer GP-04000015 zugelassen und wird durch die AMF reguliert.

Diese wesentlichen Informationen für den Anleger sind zutreffend und entsprechen dem Stand vom 31.05.2019.

Der OGAW und seine Aktien sind nicht gemäß dem Securities Act von 1933 oder einer sonstigen Gesetzgebung in den Vereinigten Staaten zugelassen und dies wird auch zukünftig nicht geschehen. Sie dürfen nicht zu Gunsten oder auf Rechnung einer „US-Person“ entsprechend der „Regulation S“ angeboten oder verkauft werden.