



# EdR SICAV - Start, ein Teilfonds der SICAV Edmond de Rothschild SICAV

Aktie: I USD (H) - ISIN: FR0011050418

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 wird diskretionär und opportunistisch verwaltet. Er hält Positionen in Anleihen, Aktien und Währungen. Das Anlageziel des Teilfonds ist eine absolute Performance, die über den empfohlenen Anlagehorizont nicht mit den bedeutendsten internationalen Aktien- und Anleihenmärkten korreliert. Im Rahmen seiner Verwaltung beträgt die Zielvolatilität des OGAW 2 % und kann bis zu 3 % erreichen. Der Teilfonds wird aktiv verwaltet, was bedeutet, dass der Anlageverwalter Anlageentscheidungen mit dem Ziel trifft, das Anlageziel und die Anlagepolitik des Teilfonds 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 der Teilfonds 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.

**Referenzindex:** Federal Funds Effective Rate Capitalisé

**Anlagepolitik:** Der Teilfonds kann bis zu 100 % seines Nettovermögens ohne Laufzeit- und Ratingbeschränkung in Forderungspapiere investieren, die von Mitgliedstaaten der OECD begeben werden, und bis zu 100 % seines Nettovermögens in öffentliche Forderungspapiere, die von Schwellenländern außerhalb der OECD begeben werden und die zum Kaufzeitpunkt ein Rating von „Investment Grade“ (Mindestrating von BBB- durch Standard and Poor's oder einer vergleichbaren Agentur oder vergleichbares internes Rating der Verwaltungsgesellschaft) aufweisen. Das Engagement in privaten Forderungspapieren, die zum Kaufzeitpunkt ein Rating von „Investment Grade“ aufweisen und unter anderem von Gesellschaften mit Sitz in Schwellenländern begeben sein können, kann bis zu 100 % des Nettovermögens darstellen. Der Teilfonds kann zudem in Folgendes investieren: bis zu 100 % in *hochrentierliche Anleihen* von Mitgliedstaaten der OECD (spekulative Titel mit einem langfristigen Rating von weniger als BBB-, einem kurzfristigen Rating von A3 durch Standard and Poor's oder einer vergleichbaren Agentur oder mit vergleichbarem internem Rating der Verwaltungsgesellschaft). Hingegen darf die Anlage in *hochrentierlichen Anleihen* von privaten Unternehmen höchstens 25 % des Nettovermögens betragen, ebenso wie die Anlage in *hochrentierlichen Anleihen* von Schwellenländern außerhalb der OECD.

## RISIKO - UND ERTRAGSPROFIL

Niedrigeres Anlagerisiko, Höheres Anlagerisiko,  
niedrigeres Ertragspotenzial höheres Ertragspotenzial

1	<b>2</b>	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 2 geführt.

Insgesamt darf die Anlage in Schuldtiteln der Kategorie „High Yield“, die von Unternehmen des privaten Sektors und von Schwellenländern außerhalb der OECD begeben werden, 30 % des Nettovermögens nicht überschreiten.

Die Titelauswahl gründet sich nicht mechanisch und ausschließlich auf das Kriterium des Ratings. Sie 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) führt die Verwaltungsgesellschaft zwingend eine detaillierte Analyse durch, um darüber zu entscheiden, ob dieser Titel im Rahmen der Einhaltung des Rating-Ziels verkauft oder behalten werden sollte. Der Umfang des Engagements des Teilfonds in den Aktienmärkten wird zwischen -10 % und +15 % seines Nettovermögens betragen. Der Teilfonds kann max. 40 % seines Nettovermögens in andere Währungen als den Euro investieren. Zum Zweck einer effektiven Portfolioverwaltung und unter Einhaltung der Anlageziele kann der Teilfonds bis zu einer Höhe von 100 % seines Nettovermögens Pensionsgeschäfte mit zulässigen Finanzwerten oder Geldmarktinstrumenten tätigen. Zur Erreichung des Anlageziels oder zur Absicherung der Vermögenswerte kann der Verwalter in Finanzkontrakten (insbesondere Futures, Optionen, Terminkontrakten, Swaps, einschließlich Kreditderivate usw.) anlegen.

Die Zinssensitivität des Teilfonds kann zwischen -2 und +4 liegen.

Die Aktien der Klasse I USD (H) sind grundsätzlich und in vollem Umfang über Devisenterminkontrakte, Swaps oder Devisenoptionen gegen das Wechselkursrisiko Euro/US-Dollar abgesichert.

### Empfohlener Mindestanlagehorizont 18 Monate

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 USD (H)	0,35 %
--	--------

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

An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren** Methode : 15% der Outperformance im Verhältnis zum Referenzindex Federal Funds Effective Rate (thesauriert)	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.

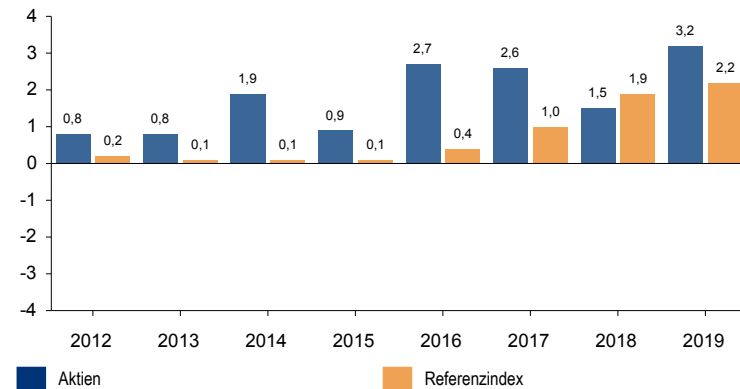
\*Diese Angabe basiert auf den Ende September 2019 berechneten Kosten. Diese Zahl kann von einem Geschäftsjahr zum anderen variieren. Davon ausgeschlossen sind die erfolgsabhängigen Provisionen und die Vermittlungsgebühren, mit Ausnahme der Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die beim Kauf bzw. Verkauf 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

Jährliche Wertentwicklung in der Vergangenheit EdR SICAV - start Action I USD (H) in US-Dollar (in %)



Auflegung der Aktienklasse: Juni 2011

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 US-Dollar mit wiederangelegten Nettodividenden.

Die Anteilsklasse U des FCP Edmond de Rothschild START wurde am 21.03.2019 von der Aktienklasse I USD (H) des Teilfonds EdR SICAV – Start aufgenommen. Der aufnehmende Teilfonds hat die Anlagebeschränkungen und -grenzen sowie das Risikoprofil des eingebrachten FCP übernommen. Bis zum 21.03.2019 (Datum der Zusammenlegung durch Aufnahme) entspricht die frühere Wertentwicklung der der Anteilsklasse U des eingebrachten FCP.

## 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 20.01.2020.

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.

HINWEIS: DIESER FONDS KANN 25% SEINES VERMÖGENS IN ANLEIHEN NIEDRIGER KREDITQUALITÄT INVESTIEREN, WORAUS SICH FÜR SIE EIN SEHR HOHES KREDITRISIKO ERGIBT.