



# EDR FUND EMERGING BONDS A-EUR / B-EUR

EdR Fund Emerging Bonds A-EUR / B-EUR

SICAV FÜR SCHWELLENLÄNDER-ANLEIHEN UND -DEISEN

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

VERMÖGENSALLOKATION UND STAATSANLEIHEN

Rating MORNINGSTAR™ per 30/09/2018 in der Kategorie Anleihen Schwellenländer EUR-optimiert : ★★★

Fondsvolumen : 447,08 Mio.EUR

## ALLGEMEINE INFORMATIONEN

### Anlageziel

Das Anlageziel besteht in der Outperformance der Benchmark durch eine diskretionäre Verwaltung auf allen Rentenmärkten von Schwellenländern.

### Monatlicher Bericht

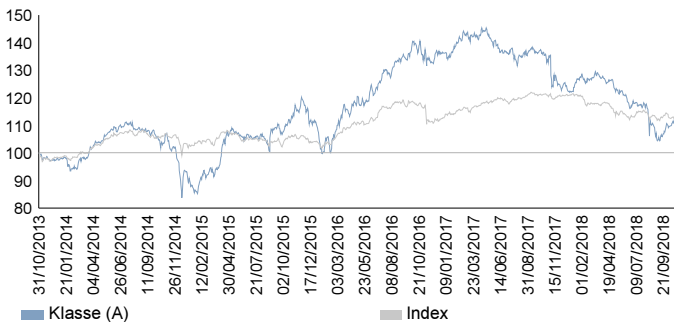
Vor dem Hintergrund eines globalen Risikoabbaus war der Oktober für das Universum der Schwellenmarktanleihen negativ, und diese verloren den Großteil der Gewinne, die sie während der Erholung im Vormonat verbucht hatten. Wir konnten im positiven Bereich bleiben, was überwiegend auf unsere Engagements in der Türkei und in Argentinien und unsere Absicherung des chinesischen Kreditrisikos zurückzuführen war.

Unser Fonds, der EdRF Emerging Bonds, stieg um +0,21 % (Anteilsklasse I USD), während der EMBIG Index (Hartwährungsanleihen) um -2,23 % fiel und die Lokalwährungsanleihen um -1,96 % (GBI-EM Index) nachgaben. Ein Auftauen der Beziehungen zwischen den USA und der Türkei aufgrund der Entlassung von Pastor Brunson wurde durch den grässlichen Mord an Jamal Khashoggi im Konsulat Saudi-Arabiens in Istanbul noch verstärkt. Der saudi-arabische Journalist und Korrespondent der NY Times war ein scharfer Kritiker des Regimes. Die türkischen Behörden haben ihre Informationen, die auf die Schuld der saudischen Staatsführung hindeuten, geschickt an die US-Regierung weitergegeben. Vor dem Hintergrund einer rückläufigen Volatilität und einer Rückkehr der in- und ausländischen Investoren zur türkischen Lira legte die Währung im Laufe des Monats um 8 % zu. Vor diesem Hintergrund setzten die Banken anleihen ihren Anstieg fort. Auch in Argentinien erholte sich die Währung mit einem Anstieg um fast 15 % stark, nachdem das neue IWF-Programm verabschiedet wurde und sich die Märkte stabilisierten. In Brasilien wurde der klare Wahlsieg von Jair Bolsonaro vom Markt positiv aufgenommen, da sein Wirtschaftsteam als glaubwürdig und reformorientiert wahrgenommen wird. Die größte Hürde ist die Regierbarkeit, da der Kongress weiterhin zersplittert ist. Der mexikanische Peso war eindeutig das Schlusslicht unter den Schwellenmarkt Währungen, als der neu gewählte Präsident einer Volksabstimmung stattgab und das Projekt eines neuen Flughafens für Mexiko City einstellte. Im Anschluss an einen ansehnlichen Anstieg im Anschluss an die Wahlen, der darauf zurückzuführen war, dass mit einer pragmatischen Wirtschaftspolitik gerechnet wurde, schürte diese umstrittene Entscheidung bei den Anlegern Zweifel. Die venezolanischen Anleihen waren rückläufig und PDVSA erreichte neue Tiefstände, bevor sich der Titel erholte, nachdem berichtet wurde, dass die Regierung mit dem Gedanken spielte, einen neuen Ölkonzern zu gründen, der die Vermögenswerte, jedoch nicht die Verbindlichkeiten von PDVSA übernehmen würde. Dieses Risiko wurde in der Vergangenheit bei der Beurteilung der verschiedenen Risiken der Staatsanleihen und der Anleihen des nationalen Ölkonzerns häufig erwähnt. Wir vertreten schon immer die Ansicht, dass es sich um denselben Emittenten handelt. In der Tat haben Gerichtsurteile in den USA bereits hinter den „Unternehmensschleier“ geblickt und festgestellt, dass die enge Verflechtung zwischen dem Staat und PDVSA diesen Standpunkt rechtfertigt. In China hat der Hintergrund anhaltender Handelsspannungen und schwacher Wirtschaftsindikatoren eine Ausdehnung der Kreditspreads verursacht, die unseren Absicherungen zugute kam. Angesichts unserer Aussichten aufgrund der Umstrukturierung und der Preisniveaus haben wir unsere verbleibende Position in den Anleihen der Noble Group verkauft und die Erlöse teilweise in die Anleihen argentinischer Provinzen gesteckt, wo wir nach wie vor Wertpotenzial sehen. Ansonsten hat sich unsere allgemeine Positionierung nicht sehr geändert.

## PERFORMANCE

Benchmark (Index): JP Morgan EMBI Global Hedged (EUR)

### Übersicht über die Nettoperformance (vom 31/10/13 bis 31/10/18)



### Kumulative Performance (Netto, nach Abzug von Gebühren) (rollierende Zeiträume)

	Klasse (A)	Referenzindex
1 Monat	-0,12	-2,43
3 Monate	-6,23	-3,05
6 Monate	-12,35	-3,82
Seit Jahresbeginn	-9,79	-7,74
1 Jahr	-18,53	-7,74
2 Jahre	-18,73	-4,21
3 Jahre	-2,93	5,51
5 Jahre	10,24	11,64
10 Jahre	116,46	76,87
Seit Auflegung	228,92	-

### Nettoperformance

	Jan.	Feb.	März	April	Mai	Juni	Juli	Aug.	Sept.	Okt.	Nov.	Dez.	Jährlich
2014	-4,01	4,84	3,33	2,98	4,03	0,65	0,60	-1,62	-0,82	-0,41	-5,23	-7,90	-4,32
2015	-8,63	8,09	3,06	12,81	-0,11	-1,23	1,09	1,71	-1,51	6,21	3,65	-5,29	19,60
2016	-6,63	3,97	6,99	4,07	-1,45	5,43	2,72	4,10	3,22	-1,85	-2,19	2,67	22,18
2017	1,29	3,38	-0,46	1,97	-4,14	-1,61	-2,79	2,67	0,16	-0,88	-8,59	-1,19	-10,29
2018	5,04	-0,91	0,38	-1,49	-3,40	-2,92	-0,33	-8,98	3,15	-0,12			

Es wird nur die Wertentwicklung während vollständiger Perioden ausgewiesen.

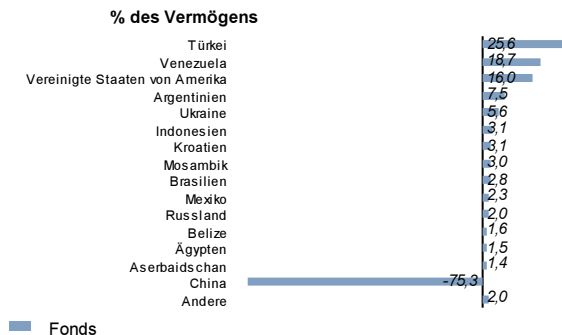
## PORTFOLIODATEN

### Mathematische Durchschnittsdaten (gewichtete Durchschnittswerte)

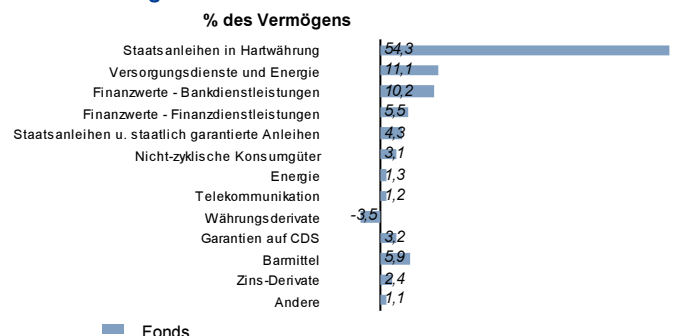
Rendite (1)	Spread	Restlaufzeit (2)	Duration	Mod. Dur. zinssatz	Rating (2/3)	Kupon
2,39	107,56	9,43	3,61	3,35	BB-	6,03

(1) Schlechterer der beiden effektiven Renditesätze (effektive Rendite beim Call, effektive Rendite bei Fälligkeit)  
 (2) "die effektive Rendite enthält nicht die implizite Nettoerträge aus Devisentermingeschäften und -kontrakten"  
 (3) Berechnung ohne nicht notierte Werte - Quelle Ratings: Second best (S&P, Moody's, Fitch) langfristiges rating

### Geographische Aufteilung (ohne Geldmarkt)



### Aufteilung nach Branchen





# EDR FUND EMERGING BONDS A-EUR / B-EUR

EdR Fund Emerging Bonds A-EUR / B-EUR

SICAV FÜR SCHWELLENLÄNDER-ANLEIHEN UND -DEISEN

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

VERMÖGENSALLOKATION UND STAATSANLEIHEN

Rating MORNINGSTAR™ per 30/09/2018 in der Kategorie Anleihen Schwellenländer EUR-optimiert : ★★★

Fondsvolumen : 447,08 Mio.EUR

## STATISTIK UND PERFORMANCEANALYSE

### Statistik (rollierende Zeiträume)

	Volatilität		Tracking Error		Sharpe-Ratio	
	52 Wochen	3 Jahre	52 Wochen	3 Jahre	52 Wochen	3 Jahre
Klasse (A)	10,11	13,29	8,67	10,59	-1,35	-0,05
Index	4,99	5,85	-	-	-1,40	0,37

### Performanceanalyse

	Seit dem 28/04/1998 (monatl. Perf.)	
	Klasse (A)	Referenzindex
% positive Performance	64,37	66,39
Mindestrendite	-18,41	-9,49
Maximale Rendite	12,81	7,53
Entschädigungszeitraum	466 Tag(e)	48 Tag(e)

## PORTFOLIO - DETAIL

### Restlaufzeit und Rating

Rating	< 3 Monate	6 Monate - 1 Jahr	1 - 3 Jahre	3 - 5 Jahre	5 - 7 Jahre	7 - 10 Jahre	> 10 Jahre	Gesamt
AAA	6,98%							6,98%
AA	16,31%							16,31%
BBB					0,96%	0,12%	4,62%	5,70%
BB				1,34%			14,22%	15,57%
B		2,21%	5,00%	2,70%	3,88%	1,63%	11,27%	26,69%
CCC		0,20%	0,06%	4,67%	0,82%			5,75%
Andere	3,15%	0,34%		4,80%	1,91%	6,84%	5,58%	22,62%
Nicht geratet				0,37%				0,37%
<b>Gesamt</b>	<b>26,44%</b>	<b>2,75%</b>	<b>5,06%</b>	<b>13,89%</b>	<b>7,57%</b>	<b>8,58%</b>	<b>35,70%</b>	<b>100,00%</b>

\*Durchgeführt nach der Aufteilung der zugrunde liegenden Fonds der Edmond de Rothschild Gruppe.  
Quelle Ratings: Second best (S&P, Moody's, Fitch) langfristiges rating

### Wichtigste Transaktionen

	Käufe (EUR)	Verkauf (EUR)
INDON 8 1/2 10/12/35 (Republic of Indonesia)	9 863 979,05	
BUENOS 7 7/8 06/15/27 (Provincia de Buenos Aires)	7 149 157,93	
INDON 5 7/8 01/15/24 (Republic of Indonesia)	4 226 129,71	
B 11/08/18 (United States of America)		-13 944 126,45
NOBLSP 6 3/4 01/29/20 (Noble Group Ltd)		-8 282 277,25
NOBLSP 8 3/4 03/09/22 (Noble Group Ltd)		-5 904 765,57

### 5 größte emittenten (ohne Geldmarkt)

5 größte Emittenten (Gesamtzahl Emittenten: 34 - Gesamtzahl Positionen: 62)	% Nettovermögen
REPUBLIC OF TURKEY	15,1
UNITED STATES OF AMERICA	12,9
REPUBLIC OF VENEZUELA	10,1
PETROLEOS DE VENEZUELA	8,6
UKRAINE	4,7
<b>Gesamt</b>	<b>51,4</b>

### Aufteilung nach Art des Instruments

	Derivate	Feste Zinssätze	Investmentfonds	Variable Zinssätze	Barmittel	CDS	Devisenter mingeschäft
ARS					0,23%		6,80%
CHF					0,30%		
EUR	-19,24%	2,26%	3,43%	3,24%			
MXN	8,34%						
NGN		3,09%					
TRY		1,12%			0,07%		14,14%
USD	11,03%	69,01%		12,44%	5,61%	-121,02%	-4,24%
<b>Gesamt</b>	<b>0,13%</b>	<b>75,49%</b>	<b>3,43%</b>	<b>15,69%</b>	<b>6,21%</b>	<b>-121,02%</b>	<b>16,70%</b>

## FONDSMERKMALE

### Anteilsmerkmale

	Ae-Anteil	Be-Anteil
Nettoinventarwert (EUR) :	125,36	93,55
Auflegungsdatum der Klasse (D) :	01/02/2016	01/02/2016
ISIN-Code :	LU1160351208	LU1160350812
Bloomberg-Code :	LCFEAEU LX	LCFEBEU LX
Lipper-Code :	68336051	68336053
Telekurs-Code :	26422896	26422704
Gewinnverwendung :	Kapitalisierung	Ausschüttung
Letzter Kupon :	-	1,13 am 02/08/2018

### Fondsmanager

Jean-Jacques DURAND, Romain BORDENAVE

### Informationen zum Fonds

<b>Rechtsform</b>	
<b>Datum der Auflegung des Teilfonds :</b>	01/02/16
<b>Fondsdomizil :</b> Luxemburg	<b>Empfohlener Anlagehorizont :</b> > 3 Jahre
<b>Verwaltungsinformationen</b>	
<b>Verwaltungsgesellschaft :</b> Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)	
<b>Delegierte Verwaltungsgesellschaft :</b> Edmond de Rothschild Asset Management (France)	<b>Bewertung :</b> Täglich
	<b>In Dezimalien :</b> 3 Dezimalstellen
<b>Verwaltung :</b> Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)	<b>Mindestanfangsinvestition :</b> 1 Anteil (Europe)
<b>Depotbank :</b> Edmond de Rothschild (Europe)	
<b>Zeichnungs- und Rücknahmebedingungen :</b> Täglich bis 12.30 Uhr auf Basis des Nettoinventarwerts des Tages ( Ortszeit Luxemburg )	
<b>Verwaltungs-/Zeichnungs-/Rücknahmegebühren</b>	
<b>Tatsächliche Verwaltungen :</b> 1%	<b>Ausgabeaufschläge maximal/tatsächlich :</b> 1% / 1%
<b>Performance fees :</b> ja (s. Verkaufsprospekt)	<b>Rücknahmeaufschläge maximal/tatsächlich :</b> nein / nein

(D) Nach der Änderung der Rechtsform dieser OGA, die keine Auswirkung auf die Ausrichtung des Fonds hat, und nach der Beibehaltung der historischen Wertentwicklung kann das Datum der Auflegung des Fonds nach dem Datum des Beginns der historischen Wertentwicklung liegen.



# EDR FUND EMERGING BONDS A-EUR / B-EUR

EdR Fund Emerging Bonds A-EUR / B-EUR SICAV FÜR SCHWELLENLÄNDER-ANLEIHEN UND -DEVISEN

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

VERMÖGENSALLOKATION UND STAATSANLEIHEN

Rating MORNINGSTAR™ per 30/09/2018 in der Kategorie Anleihen Schwellenländer EUR-optimiert : ★★★

Fondsvolumen : 447,08 Mio.EUR

## MÖGLICHE ZEICHNER

Land der Vermarktung	Von der Vermarktung betroffene Anleger
Österreich Belgien Schweiz Deutschland Spanien Frankreich Großbritannien Italien Luxemburg Chile	Alle         Beschränkt

## WARNHINWEISE UND PRODUKTRISIKEN

Die zur Bewertung der Vermögenswerte dieser OGAW verwendeten Informationen stammen überwiegend aus verschiedenen am Markt verfügbaren Preisquellen bzw. von Brokern, Maklern oder externen Depotstellen, Verwaltungsstellen/Verwaltern von Zielfonds oder sonstigen Produkten, hierzu vom dieser OGAW bzw. seiner Verwaltungsgesellschaft ordnungsgemäß ermächtigten Spezialisten bzw. direkt vom dieser OGAW bzw. von seiner Verwaltungsgesellschaft. Kursstände und Zusammensetzungen von Indizes stammen hauptsächlich von Datendiensten.

**Wir erinnern daran, dass für diesen OGAW folgende Hauptrisiken bestehen :**

- Risiko in Verbindung mit Investitionen auf Schwellenmärkten
- Liquiditätsrisiko
- Risiko in Verbindung mit dem Engagement in Finanzkontrakten und Kontrahentenrisiko
- Risiko in Verbindung mit Derivaten
- Kreditrisiko in Verbindung mit der Anlage in spekulativen Wertpapieren
- Risiko aufgrund der diskretionären Portfolioverwaltung:
- Kreditrisiko
- Zinsrisiko
- Wechselkursrisiko
- Risiko in Verbindung mit hybriden Kapitalinstrumenten (Wandelanleihen)

Einzelheiten zu den Bestimmungen der angestrebten Zeichner und zu den geltenden Risiken von dieser OGAW sind im ausführlichen Verkaufsprospekt oder im Teilprospekt für die zum Vertrieb in der Schweiz zugelassenen Teilfonds von dieser OGAW enthalten. Satzung, der ausführliche Verkaufsprospekt der Teilprospekt für die zum Vertrieb in der Schweiz zugelassenen Teilfonds, das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (sofern vorhanden), der Jahresbericht sowie die Halbjahres- und Quartalsberichte sind auf Anfrage bei der Edmond de Rothschild Asset Management (France), ihren Vertriebsstellen und/oder ihren Vertretungen und/oder den folgenden Korrespondenzstellen erhältlich:

Belgien	: CACEIS Belgium SA	avenue du Port 86 c, boîte 320	B-1000 Bruxelles	Belgien
Deutschland	: MARCARD, STEIN & Co GmbH & Co KG	Ballindamm 36	20095 Hamburg	Deutschland
Frankreich	: CACEIS Bank	1-3 place Valhubert	75013 Paris	Frankreich
Großbritannien	: Société Générale Securities Services Custody London	Exchange House - 12 Primrose Street	EC2A 2EG London	Großbritannien
Italien	: Société Générale Securities Services S.p.A.	Via Benigno Crepsi 19A	MAC2 Milan	Italien
Italien	: State Street Bank GmbH, Succursale Italia	Via Ferrante Aporti 10	Milan	Italien
Italien	: BNP Paribas Securities Services, Succursale di Milano	Via Ansperto 5	Milan	Italien
Italien	: Allfunds Bank S.A.	Via Santa Margherita 7	20121 Milan	Italien
Luxemburg	: Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)	20, boulevard Emmanuel Servais	L-2535 Luxembourg	Luxemburg
Schweiz (Verwaltungsreglement)	: Edmond de Rothschild Asset Management (Suisse) S.A.	8, rue de l'Arquebuse	1204 Genève	Schweiz
Schweiz (Zahlstelle)	: Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.	18, rue de Hesse	1204 Genève	Schweiz
Spanien	: Edmond de Rothschild Asset Management (France) - Sucursal en España	Pº de la Castellana 55	28046 Madrid	Spanien

und/oder auf der folgenden Website (<http://funds.edram.com>), damit der Anleger sein Risiko prüfen und sich unabhängig von allen Instanzen der Unternehmensgruppe Groupe Edmond de Rothschild seine eigene Meinung bilden kann, indem er sich gegebenenfalls alle relevanten Fragen betreffend von Experten beraten lässt, insbesondere um sicherzustellen, dass diese Anlage seiner finanziellen Situation, seiner Erfahrung und seinen Anlagezielen entspricht.

Die Zwischenberichte sind in Belgien zudem beim Finanzdienst „CACEIS Belgium“ erhältlich und der Nettoinventarwert ist dort bei BEAMA ([www.beama.be](http://www.beama.be)) erhältlich.

Die Zahlen, Kommentare und Analysen in dieser Präsentation spiegeln die Meinung von Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Hinblick auf die Märkte und deren Trends sowie auf aufsichtsrechtliche und steuerliche Angelegenheiten basierend auf eigener Fachkompetenz, Wirtschaftsanalysen und Informationen zum heutigen Stand wider. Die genannten Zahlen beziehen sich auf frühere Jahre. Die frühere Wertentwicklung und frühere Ratings lassen nicht auf die künftige Wertentwicklung und künftige Ratings schließen. Die frühere Wertentwicklung kann irreführend sein. Der Wert von Einheiten oder Anteilen von Fonds und die Renditen unterliegen Schwankungen und Anleger erhalten möglicherweise nicht den gesamten investierten Betrag zurück.

Die Daten zur Wertentwicklung werden auf der Basis wieder angelegter Dividenden berechnet. Diese Wertentwicklung berücksichtigt nicht die Gebühren und Aufwendungen, die bei der Ausgabe oder Rücknahme von Anteilen/Einheiten in Rechnung gestellt werden, oder Steuern, die im Wohnsitzland des Kunden erhoben werden.

Die Anlagepolitik des Fonds geht nicht zwingend von einer Korrelation zwischen dem Fonds und der genannten Benchmark aus. Daher kann sich die Wertentwicklung von dieser OGAW von der Wertentwicklung der Benchmark unterscheiden.

Die Morningstar-Ratings sind nicht als Empfehlungen zum Kauf, Verkauf oder Halten von Anteilen des vorstehend genannten **dieser OGAW** zu verstehen.

Das Morningstar-Rating wird für Fonds vergeben, die seit mindestens drei Jahren bestehen. Es berücksichtigt die Zeichnungsgebühren, die risikofreie Rendite und die Volatilität des Fonds zur Berechnung der fondsspezifischen Kennzahl MRAR (Morningstar Risk-Adjusted Return). Anschließend werden die Fonds in absteigender Reihenfolge nach MRAR geordnet: Die ersten 10 % erhalten 5Sterne, die folgenden 22,5% 4Sterne, die folgenden 35 % 3Sterne, die folgenden 22,5% 2Sterne und die letzten 10 % 1Sterne. Die Fonds werden in 300 europäischen Kategorien klassifiziert.

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.

Diese Informationen sind auf der Website von Morningstar, [www.morningstar.com](http://www.morningstar.com), verfügbar.

In diesem Dokument genannte Zahlen lauten möglicherweise auf eine andere Währung als jene des Landes, in dem der Anleger ansässig ist. Somit können mögliche Gewinne durch Wechselkursschwankungen gesteigert oder verringert werden.

Die Informationen in diesem Dokument bezüglich dieser OGAW ersetzen nicht die Informationen im ausführlichen Verkaufsprospekt oder des Teilprospekts, wenn der genannte Teilfonds ist für den Vertrieb in der Schweiz zugelassen sowie im Jahres- und Halbjahresbericht. Der Anleger ist daher verpflichtet, diese zu lesen, bevor er eine Anlageentscheidung trifft.



# EDR FUND EMERGING BONDS A-EUR / B-EUR

EdR Fund Emerging Bonds A-EUR / B-EUR SICAV FÜR SCHWELLENLÄNDER-ANLEIHEN UND -DEVISEN

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

VERMÖGENSALLOKATION UND STAATSANLEIHEN

Rating MORNINGSTAR™ per 30/09/2018 in der Kategorie Anleihen Schwellenländer EUR-optimiert : ★★★

Fondsvolumen : 447,08 Mio.EUR

Dieses Dokument dient nur Informationszwecken und stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Verkauf, die Grundlage eines Vertrags oder einer Verpflichtung oder eine Finanz-, Rechts- oder Steuerberatung dar. Kein Teil dieses Dokuments darf als Anlageberatung verstanden werden.

Verordnungen bezüglich der Vermarktung von Fonds können von Land zu Land verschieden sein. Dieser OGAW darf in einem anderen Land als dem Land seiner Zulassung vermarktet werden, insbesondere im Rahmen der Vorschriften zur Privatplatzierung für qualifizierte Anleger, wenn dies in dem anderen Land gesetzlich erlaubt ist. Wenn Sie Fragen bezüglich der Vermarktungsaufgaben für dieser OGAW haben, wenden Sie sich bitte an Ihren üblichen Berater.

Kein OGAW darf Personen oder in Ländern oder Rechtsordnungen angeboten oder verkauft werden, denen gegenüber bzw. in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf ungesetzlich wäre.

**Vereinigte Staaten:** Der Fonds und seine Anteile sind nicht nach dem Securities Act von 1933 oder einer anderen US-Verordnung registriert. Seine Anteile dürfen nicht zugunsten oder im Namen einer US-Person im Sinne der US-Gesetzgebung angeboten, verkauft, übertragen oder ausgehändigt werden.

Gemäß den aktuellen lokalen Verordnungen haben der OGA oder die Klasse des OGA die Zulassung zur Vermarktung durch spezifische institutionelle Anleger oder, breiter gefasst, durch qualifizierte oder professionelle Anleger in folgenden Ländern erhalten: **Chile**

Wenn Sie ein belgischer Anleger sind und einen OGAW französischen Rechts zeichnen, müssen Sie die vom OGA vereinnahmten Dividenden und Zinsen in Ihrer Steuererklärung angeben.

Damit Sie diesen Betrag berechnen können, haben wir ein Tool entwickelt und auf unserer Website [www.edram.be](http://www.edram.be) zur Verfügung gestellt, mit dem Sie das Ergebnis berechnen können, das Sie in Ihrer Steuererklärung angeben müssen. Dieses Werkzeug stellt keine Steuerberatung dar und entbindet Sie nicht von der Pflicht zur Sorgfalt und zur Überprüfung, die Sie als Steuerzahler haben. Das Ergebnis wird auf der Grundlage der Daten ermittelt, die Sie in diesem Tool angegeben haben. Die Unternehmensgruppe Edmond de Rothschild übernimmt für diese Daten keine Verantwortung, wenn Sie sie fehlerhaft oder unvollständig eingegeben haben.

(2) Im Rahmen von Artikel 19bis des CIR92 unterliegen belgische Anleger bei der Rücknahme ihrer Anteile (FCP) oder Aktienklassen (SICAV) einer Quellensteuer von 27 % auf die vereinnahmten Zinsen, auf die Gewinne oder Verluste und auf die Renditen von Vermögenswerten, die in Forderungspapieren angelegt sind. Dieser Vorabzug gilt nur für OGA, deren Portfolio zu mehr als 27 % aus Forderungspapieren besteht.

(3) Belgischen Anlegern entstehen im Rahmen der Rücknahme von SICAV-Aktienklassen zusätzliche Gebühren: für thesaurierende Anteile: 1,32%, maximal 2.000€; für ausschüttende Anteile: keine Gebühren

Die an das belgische Finanzamt abzuführenden Gebühren dienen nur als Anhaltspunkt und stellen keine Steuerberatung dar. Die steuerliche Behandlung ist von der individuellen Situation jedes Kunden abhängig. Belgische Anleger sind daher angehalten, Sorgfalt walten zu lassen und die erforderlichen Informationen bei einem Steuerberater einzuholen.

**JP Morgan EMBI Global Hedged** : Die Informationen stammen aus Quellen, die als zuverlässig erachtet werden. J.P. Morgan garantiert jedoch nicht deren Vollständigkeit oder Richtigkeit. Die Verwendung des Index erfolgt mit Genehmigung. Der Index darf nicht ohne vorherige schriftliche Genehmigung von J.P. Morgan kopiert, verwendet oder an andere weitergegeben werden.

Copyright 2017, J.P. Morgan Chase & Co. Alle Rechte vorbehalten.



# EDR FUND EMERGING BONDS A-EUR / B-EUR

EdR Fund Emerging Bonds A-EUR / B-EUR SICAV FÜR SCHWELLENLÄNDER-ANLEIHEN UND -DEVISEN

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

VERMÖGENSALLOKATION UND STAATSANLEIHEN

Rating MORNINGSTAR™ per 30/09/2018 in der Kategorie Anleihen Schwellenländer EUR-optimiert : ★★★

Fondsvolumen : 447,08 Mio.EUR

## BEGRIFFSBESTIMMUNGEN

Die PERFORMANCE, die häufig in % angegeben wird, misst den Kapitalertrag oder -verlust einer Anlage über einen bestimmten Zeitraum (10% = Ertrag in Höhe von 10 Einheiten je 100 angelegten Einheiten). Die Performance kann auch pro Jahr angegeben werden. Dabei wird die von einem Fonds über einen beliebigen Zeitraum erzielte Performance auf einen Zeitraum von einem Jahr hochgerechnet. In jedem Fall wird ein Verlust durch einen negativen und ein Gewinn durch einen positiven Prozentwert ausgedrückt.

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.

Die INFORMATION RATIO gibt die vom Fondsmanager erzielte relative Performance für jeden vereinbarten Volatilitätspunkt im Vergleich zur Benchmark wieder. Bis zu einem gewissen Grad lässt sich anhand dieses Maßes ermitteln, ob sich das vom Fondsmanager im Vergleich zur Benchmark eingegangene zusätzliche Risiko auszahlt oder nicht.

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 (in diesem Fall den Eonia) übersteigt.

Das BETA misst den Einfluss des Marktes (angegeben durch eine Benchmark) auf die Performance eines Fonds. Es gibt die durchschnittliche Veränderung des Nettoinventarwerts des Fonds je Veränderung der Benchmark um 1% wieder. Beträgt das Beta 0,8, verändert sich der Fonds je 1%-Veränderung der Benchmark um 0,8%.

Der KORRELATIONSKOEFFIZIENT definiert die Richtung und den Grad der Abhängigkeit zwischen zwei Variablen. Er reicht von -1 bis +1. Eine positive Korrelation bedeutet, dass sich die Benchmark und der Fonds in dieselbe Richtung entwickeln; bei einer negativen Korrelation bewegen sie sich in entgegengesetzte Richtungen. Liegt die Korrelation nahe Null, hat die Benchmark nur sehr geringen Einfluss auf den Fonds.

Das R2 bzw. der DETERMINATIONSKOEFFIZIENT misst, in welchem Umfang Veränderungen der Fondsperformance durch Veränderungen der Benchmark erklärbar sind. Mathematisch betrachtet, handelt es sich um den Quadratwert des Korrelationskoeffizienten. Der Wert liegt stets zwischen 0 und 1.

Die GEWINNHÄUFIGKEIT gibt den prozentualen Anteil der positiven Erträge für ein festgelegtes Intervall an.

Der MAXIMALE GEWINN gibt den höchsten Ertrag aus einer Reihe von regelmäßigen Ertragszahlungen an.

Der MAXIMALE VERLUST gibt den höchsten Verlust aus einer Reihe von regelmäßigen Ertragszahlungen an.

Der AUSGLEICHZEITRAUM misst die für den Ausgleich des maximalen Verlusts benötigte Zeit. Er wird häufig in Tagen oder Monaten angegeben. Der Ausgleich beginnt mit dem nach dem maximalen Verlust erzielten Ertrag.

Die DURATION: Die Duration einer Anleihe entspricht dem Zeitraum, nach dessen Ablauf ihre Rentabilität nicht durch Zinsschwankungen beeinträchtigt wird. Die Laufzeit stellt eine Art aktualisierte mittlere Lebensdauer aller Zahlungsströme (Zinsen und Kapital) dar, die in Jahren angegeben wird.

Die SENSITIVITÄT: Die Sensitivität einer Anleihe gibt deren prozentuelle Wertänderung bei einem Absinken des Zinssatzes an. Mathematisch entspricht sie dem absoluten Wert der Ableitung des Wertes der Anleihe nach dem Zinssatz, dividiert durch den Wert der Anleihe. Sie wird als Prozentsatz ausgedrückt.

Der SPREAD: Die effektive Marge oder der Spread einer Anleihe (oder eines Schuldtitels) ist die Abweichung zwischen der effektiven Rentabilität der Anleihe und jener eines risikofreien Schuldtitels mit gleicher Laufzeit. Der Spread ist naturgemäß geringer, wenn die Bonität des Emittenten als gut wahrgenommen wird.

Bei der SPREAD-DURATION handelt es sich um eine zu erwartende Kursänderung einer Anleihe, wenn ihre spreadbereinigte Option sich um 100 Basispunkte verändert. Dieses Maß wird häufig verwendet, um die Sensitivität eines Portfolios gegenüber Spreadveränderungen zu quantifizieren.

Die EFFEKTIVE RENDITE: Üblicherweise ist die effektive Rendite ein Zinssatz für eine Anlage oder Investition mit einjähriger Laufzeit, deren Zinsen nach Ablauf eines Jahres erhalten bzw. gezahlt werden. Da es zahlreiche Zinssätze und Zahlungsmodalitäten für Zinsen gibt, ist es schwierig, diese unmittelbar zu vergleichen. Daher werden diese auf der Basis einer gemeinsamen Grundlage – der effektiven Rendite – ausgedrückt, um sie unmittelbar vergleichbar zu machen.

Die FÄLLIGKEIT: Die Endfälligkeit bzw. die Laufzeit bis zum Call-Datum einer Anleihe entspricht dem verbleibenden Zeitraum bis zur Rückzahlung der Anleihe, d. h. bis zum Datum des nächsten Calls. Sie entspricht somit der Dauer zwischen dem Datum, an dem die Berechnung erfolgt, und dem Rückzahlungsdatum bzw. dem nächsten Call der Emission, und wird häufig in Jahren angegeben.

Das DELTA EINER WANDELANLEIHE: Das Delta einer Wandelanleihe gibt die Kurssensitivität der Wandelanleihe bei einer Paritätsänderung an [(Aktienkurs \* Wandlungsrate)/Nennbetrag]. Sein Wert liegt immer zwischen 0 und 100.

Die AKTIENSENSITIVITÄT EINER WANDELANLEIHE: Die Aktiensensitivität einer Wandelanleihe gibt die Sensitivität des Wertes der Wandelanleihe bei einer Schwankung des Wertes der Aktie (des Basiswerts) um 1% an. Ihr Wert liegt immer zwischen 0 und 100%. Je mehr sich die Aktiensensitivität 100% annähert, desto mehr nähert sich der Preis der Wandelanleihe dem Aktienkurs an und umgekehrt. Man geht davon aus, dass sich eine Wandelanleihe bei einer Aktiensensitivität zwischen 80 und 100 wie eine Aktie verhält, zwischen 20 und 80 wird die Aktiensensitivität als gemischt angesehen und wird sowohl vom Aktienkurs als auch von den Zinsen beeinflusst, und zwischen 0 und 20 verhält sich die Wandelanleihe wie eine Anleihe.

„INVESTISSEMENT GRADE“ (IG) ist ein Begriff, mit dem Anleihenemissionen mit geringem Risikoniveau bezeichnet werden, deren Finanzratings sich gemäß der Skala von Standard & Poor's zwischen AAA und BBB- bewegen. Das Ausfallrisiko dieser Emissionen ist gering und ihr Ertrags-Niveau liegt deutlich unter jenem von High-Yield-Emissionen.

„HIGH YIELD“ (HY) ist ein Begriff, mit dem spekulative Anleihenemissionen bezeichnet werden, deren Finanzratings gemäß der Skala von Standard & Poor's strikt unter BBB- liegen. Das Ertrags-Niveau dieser Emissionen ist hoch, dafür gilt jedoch Gleiches für ihr Ausfallrisiko.

„Nachrangige Schuldtitle“ sind Emissionen, bei denen die Kreditgeber in Kauf nehmen, im Falle eines Zahlungsausfalls des Kreditnehmers gegenüber anderen Gläubigern höheren Ranges benachteiligt zu werden. Bei den gängigsten Arten von nachrangigen Schuldtiteln unterscheidet man jene Gruppe von Emissionen, bei denen der Vertrag zwischen dem Kreditgeber und dem Kreditnehmer Rückzahlungsbedingungen vorsieht, sobald alle anderen höheren Ranges ausgezahlt wurden. Nachrangige „Junior-Schuldtitle“ unterliegen zusätzlichen Einschränkungen und werden als nachrangig gegenüber nachrangigen Schuldtiteln angesehen. Im Gegenzug zu diesen Einschränkungen, die sich ungünstig auf das Risiko der Kreditgeber auswirken, können Letztere einen höheren Gewinn und sonstige Vorteile erwarten, die in den Emissionsbedingungen festgeschrieben sind.

Die „LAUFZEIT ZUM NÄCHSTEN CALL“ bezeichnet das Datum der nächsten Rückzahlung der Anleihe. Der Emittent der Anleihe kann eine Klausel festlegen, der zufolge ein Teil des Kapitals vor der Endfälligkeit zu einem festgelegten Preis zurückgezahlt werden kann. Im Allgemeinen sehen diese Klauseln Anfangs- und Endzeiträume vor, in denen die Rückzahlung nicht möglich ist. Dieses Anleihen werden als „Callable“ bezeichnet.

Das KGV = Kurs-Gewinn-Verhältnis. Dieser Quotient entspricht dem Verhältnis aus Aktienkurs und Gewinn pro Aktie. Das Ergebnis ist der gewichtete Durchschnitt des KGV der Wertpapiere in den Portfolios.

VAR EPS = Veränderung des Gewinns pro Aktie. Das Ergebnis ist der gewichtete Durchschnitt der VAR EPS der Wertpapiere in den Portfolios.

KCV = Kurs-Cashflow-Verhältnis. Dieser Wert ist der Quotient aus dem Aktienkurs und dem generierten Cashflow je Aktie. Das Ergebnis ist der gewichtete Durchschnitt des KCV der Wertpapiere in den Portfolios.

KBV = Kurs-Buchwert-Verhältnis. Dieser Quotient entspricht dem Verhältnis aus Aktienkurs und dem Buchwert des Eigenkapitals. Das Ergebnis ist der gewichtete Durchschnitt des KBV der Wertpapiere in den Portfolios.

Das PEG = Price Earnings Growth. Es wird durch die Division des KGV durch die mittlere Wachstumsrate der für die zukünftigen Jahre erwarteten Gewinne ermittelt.

DIVIDENDENRENDITE = Verhältnis aus der Dividende je Aktie und dem Aktienkurs. Die Erträge verstehen sich brutto, also vor Abzug von Steuern, und berücksichtigen ggf. Steuergutschriften. Beispielsweise sind bei französischen und deutschen Unternehmen Steuergutschriften enthalten. In Singapur und Malaysia basieren die Unternehmenserträge auf den Nettodividenden nach Abzug von Unternehmenssteuern. Bei einem Fonds entspricht die Performance der gewichteten durchschnittlichen Dividendenrendite aller Portfoliopositionen, die eine Dividende ausgeschüttet haben. Dieser Wert wird in % pro Jahr angegeben.

Die „OVERLAY-VERWALTUNG“ ist ein Ansatz, der auf der Absicherung der bestehenden Risiken (Aktien-, Zins-, Wechselkursrisiko usw.) eines Portfolios beruht.

„OGAW“ bedeutet „Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren“. Zu dieser Kategorie von Finanzprodukten zählen die Fonds Commun de Placement (FCP) und die Sociétés d'Investissement à Capital Variable (SICAV).



# EDR FUND EMERGING BONDS A-EUR / B-EUR

EdR Fund Emerging Bonds A-EUR / B-EUR SICAV FÜR SCHWELLENLÄNDER-ANLEIHEN UND -DEVISEN

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

VERMÖGENSALLOKATION UND STAATSANLEIHEN

Rating MORNINGSTAR™ per 30/09/2018 in der Kategorie Anleihen Schwellenländer EUR-optimiert : ★★★

Fondsvolumen : 447,08 Mio.EUR

„OGA“ bedeutet „Organismen für gemeinsame Anlagen“. Zu dieser Kategorie von Finanzprodukten zählen die Fonds Commun de Placement (FCP) und die Sociétés d'Investissement à Capital Variable (SICAV). Es gibt zwei Kategorien von OGA, die OGAW (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) und die FIA (Fonds d'Investissement Alternatifs).

„SICAV“ steht für „Société d'Investissement à Capital Variable“.

„FCP“ bedeutet „Fonds Commun de Placement“.



# EDR FUND EMERGING BONDS A-EUR / B-EUR

EdR Fund Emerging Bonds A-EUR / B-EUR SICAV FÜR SCHWELLENLÄNDER-ANLEIHEN UND -DEVISEN

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

VERMÖGENSALLOKATION UND STAATSANLEIHEN

Rating MORNINGSTAR™ per 30/09/2018 in der Kategorie Anleihen Schwellenländer EUR-optimiert : ★★★

Fondsvolumen : 447,08 Mio.EUR

## RISIKOSKALA



Der synthetische Risiko- und Ertragsindikator stuft den Fonds auf einer Skala von 1 bis 7 ein (wobei 1 für weniger riskant und 7 für sehr riskant steht). Dieses Bewertungssystem basiert auf den mittleren Schwankungen des Nettoinventarwerts des Fonds im Laufe der vergangenen fünf Jahre, d. h. der Amplitudenänderung der im Index enthaltenen Titel in Hausse- und Baisse-Phasen. 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. Weitere Einzelheiten zur Einstufungsmethode finden Sie im Dokument mit den wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID) des Fonds.

Dieser Fonds ist in Kategorie 5, und deckt sich mit der Natur der Titel und den geographischen Zonen –wie vorgestellt in der Rubrik "Ziele und Anlagepolitik".

## HISTORISCHE DATEN

### Änderungsverlauf Referenzindex

Ab 27/04/2012	JP Morgan EMBI Global Hedged (EUR)
Ab 02/09/2010	JPM Euro EMBI Global Diversified Composite (EUR)
Ab 29/04/1998	JP Morgan EMBI Global Hedged (EUR)

### Entwicklung der ausgeschütteten Kupons in Euro

	Datum	Betrag
Kupon	02/08/2018	1,13
Kupon	02/08/2017	4,88
Kupon	02/08/2016	0,99
Kupon	25/01/2016	1,98
Kupon	16/12/2015	9,79
Kupon	16/12/2014	7,00
Kupon	19/12/2013	49,01