



**EDMOND
DE ROTHSCHILD**

EDR FUND EMERGING BONDS A-EUR (H) / B-EUR (H)

EDR FUND EMERGING BONDS A-EUR (H) / B-EUR (H)
SICAV FÜR SCHWELLENLÄNDER-ANLEIHEN UND -DEISEN

VERMÖGENSALLOKATION UND

FONDSVOLUMEN : 464,45 Mio.EUR

Alle Anleger : AT BE CH DE ES FR GB IT LU

Eingeschränkte Registrierung / Qualifizierte Anleger : CL



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 5 eingestuft, welche sich mit den Angaben in der Rubrik "Ziele und Anlagepolitik" deckt.

Informationen zum Fonds

Rechtsform

Auflegedatum : 01.02.2016
Empfohlener Anlagehorizont : > 3 Jahre
Sitz : Luxemburg

Verwaltungsinformationen

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 : 1,2%
Performancegebühren : ja
Ausgabeaufschlag (max) : 1%
Rücknahmeaufschlag (max) : nein

Anteilsklasse

	Klasse A	Klasse B
Nettoinventarwert (EUR) :	139,95	104,43
Auflegungsdatum (der Klasse) :	01.02.2016	01.10.2012
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

Risiken

Bei den Hauptrisiken des Teilfonds handelt es sich um:

- Risiko in Verbindung mit dem Engagement in Finanzkontrakten und Kontrahentenrisiko
- Risiko aufgrund der diskretionären Portfolioverwaltung
- Risiko in Verbindung mit Investitionen auf Schwellenmärkten
- Kreditrisiko in Verbindung mit der Anlage in spekulativen Wertpapieren
- Zinsrisiko

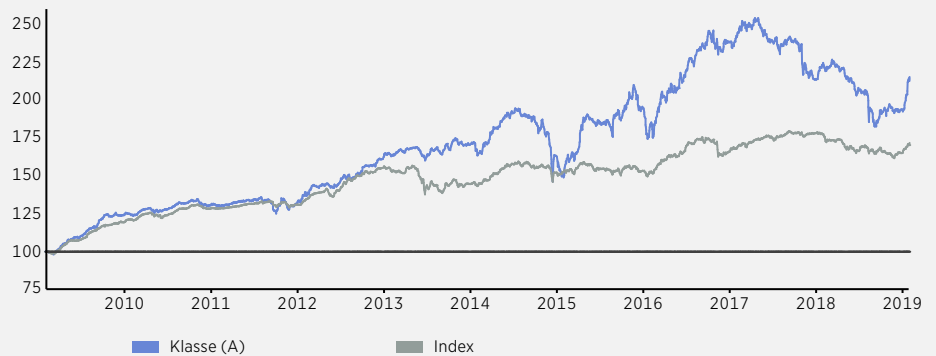
ALLGEMEINE INFORMATIONEN

Anlageziel

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

PERFORMANCE

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



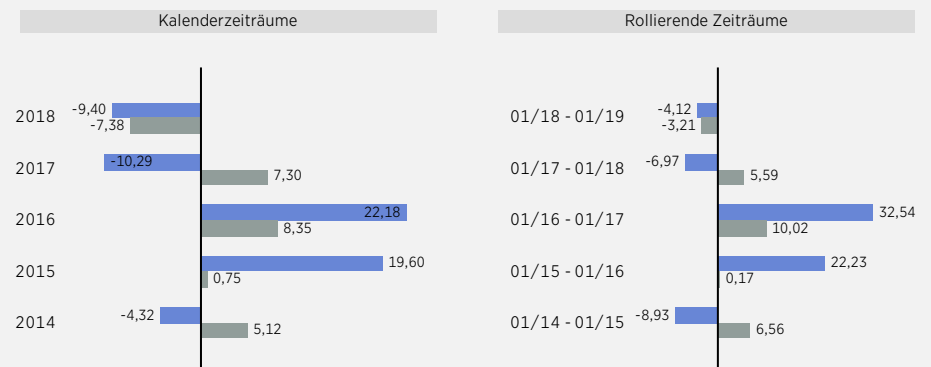
Benchmark (Index): JP Morgan EMBI Global Hedged (EUR)

Der Referenzindex hat sich seit der Auflegung des OGA geändert. Die Performance-Daten des Referenzindex wurden verkettet, um diesen sukzessiven Veränderungen Rechnung zu tragen.

Die frühere Wertentwicklung lässt keinen Rückschluss auf die zukünftige Wertentwicklung zu. Sie ist im zeitlichen Verlauf nicht konstant. Die angegebenen Wertentwicklungen berücksichtigen nicht die Kosten und Gebühren, die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen entstehen, enthalten jedoch die laufenden Kosten, die Vermittlungskosten und ggf. einbehaltenen an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren.

(D) Nach der Änderung der Rechtsform Teilfonds, 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.

Jährliche Wertentwicklungen (Netto, nach Abzug von Gebühren)



Wertentwicklung per 31 Januar 2019 (Netto, nach Abzug von Gebühren)

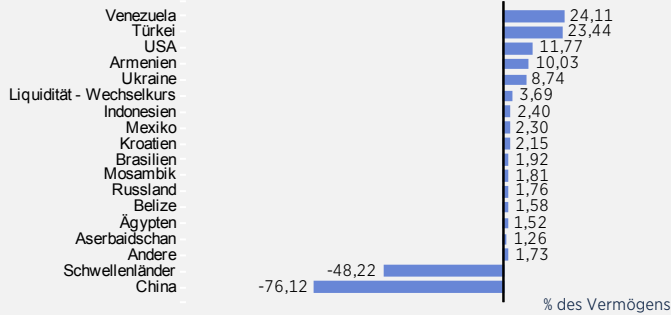
	Kumuliert						Seit Auflegung	Annualisiert
	1 Monat	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre		
Klasse (A)	11,15	11,15	-4,12	18,21	31,58	117,42	267,20	6,46
Index	4,14	4,14	-3,21	12,44	20,02	72,18	-	-

Kennzahlen (gewichtete Durchschnittswerte)

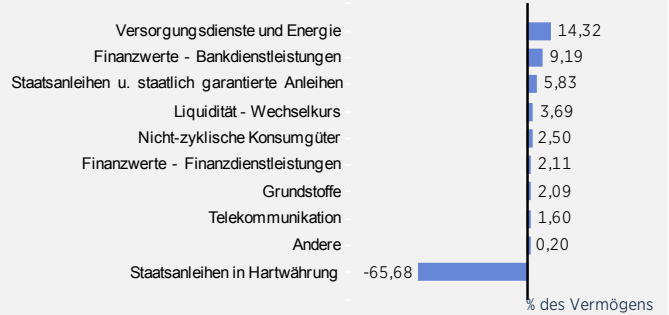
Rendite (1)	Spread	Restlaufzeit (2)	Duration	Mod. dur. zinssatz	Kupon	Rating (2/3)
2,90	129,30	10,34	4,11	3,84	6,52	B+

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

Länderaufteilung



Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Rating

Rating	% des Vermögens
AAA	15,79
AA	0,26
A	-79,58
BBB	4,96
BB	17,28
B	29,73
CCC	6,62
CC	0,32
C	19,62
D	7,47
NR	0,68

Aufteilung nach Restlaufzeit (ohne derivative)

Restlaufzeit	% des Vermögens
< 3 Monate	2,26
3 - 6 Monate	14,74
1 - 3 Jahre	2,39
3 - 5 Jahre	19,91
5 - 7 Jahre	8,66
7 - 10 Jahre	11,19
10 - 15 Jahre	4,54
15 - 20 Jahre	11,95
20 - 30 Jahre	24,35

Aufteilung nach Währungen (Währungsderivate engagement)

Währung	% des Vermögens
EUR	91,92
TRY	14,00
MXN	8,68
ARS	7,54
GBP	0,81
CAD	0,47
BRL	0,25
CHF	0,18
USD	-23,85

Wichtigste Transaktionen vom 31.12.2018 bis 31.01.2019

Transaktion	Kauf / Verkauf (EUR)
AKBNK 7.2 03/16/27 (Akbank TAS)	5 485 162,04
VENZ 12 3/4 08/23/22 (Republic of Venezuela)	2 297 737,92
KERPW 8 3/4 01/31/22 (Kernel Holding SA)	2 183 555,05
HALKBK 3 7/8 02/05/20 (Turkey Wealth Fund)	-8 284 818,10
B 05/09/19 (United States of America)	-4 326 945,88
INDON 8 1/2 10/12/35 (Republic of Indonesia)	-2 500 021,97

Wichtigste Emittenten (mit Ausnahme von Geldmarktinstrumenten)

Emittent	Engag. (% NV)
REPUBLIC OF TURKEY	16,56
REPUBLIC OF VENEZUELA	12,88
UNITED STATES OF AMERICA	11,77
PETROLEOS DE VENEZUELA	11,24
PROVINCIA DE BUENOS AIRES	5,82
Total	58,27

STATISTIK UND PERFORMANCEANALYSE

Statistik (Rollierende Zeiträume)

	52 Wochen (wöchentl. Perf.)		3 Jahre (monatl. Perf.)		5 Jahre (monatl. Perf.)	
	Klasse	Index	Klasse	Index	Klasse	Index
Sharpe-Ratio	-0,27	-0,42	0,44	0,70	0,39	0,65
Volatilität	11,04	5,36	13,65	6,23	15,19	6,04
Alpha	0,01		0,01		0,02	
Beta	1,33		1,54		1,67	
Korrelationsverhältnis	0,65		0,70		0,66	
Information-Ratio	-0,09		0,17		0,16	
Tracking Error	8,62		10,23		12,01	

Performanceanalyse

	Seit dem 28/04/1998 (monatl. Perf.)
% positive Performance	64,80
Maximaler Verlust	-18,41
Maximaler Gewinn	12,81
Entschädigungszeitraum	466 Tag(e)

Datenquellen: Edmond de Rothschild Asset Management - Buchhaltungsdaten - Externe Datenanbieter



contact-am@edr.com



http://funds.edram.com

Ein ausführlicher Bericht ist auf formlose Anfrage erhältlich

PRODUKTHINWEISE

Das vorliegende Dokument wurde am 31.01.2019 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 Emerging Bonds 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 und Luxemburg 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.

Die hier beschriebenen OGA sind 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.

Einzelheiten zu den für die Zielanleger geltenden Klauseln sowie zu den jeweiligen Risiken von OGA sind im vollständigen Verkaufsprospekt oder im Teilprospekt für die zum Vertrieb in der Schweiz zugelassenen Teilfonds dieses OGA enthalten. Die Satzung, der vollständige Verkaufsprospekt, der Teilprospekt für die zum Vertrieb in der Schweiz zugelassenen Teilfonds, (gegebenenfalls) das Dokument mit wesentlichen Informationen für den Anleger sowie die Jahres-, Halbjahres- und Quartalsberichte sind auf Anfrage bei Edmond de Rothschild Asset Management (Frankreich), seinen Vertriebsstellen und/oder **seinen Vertretungsstellen und/oder Korrespondenzbanken erhältlich, deren Liste auf nachfolgend angegebener Website (<http://funds.edram.com>) abgerufen werden kann.** So kann der Anleger sein Risiko analysieren und sich unabhängig von der Unternehmensgruppe Edmond de Rothschild seine eigene Meinung bilden, indem er sich gegebenenfalls zu allen relevanten Fragen von Experten beraten lässt, insbesondere um sicherzustellen, dass diese Anlage seiner individuellen finanziellen Situation, seiner Erfahrung und seinen Anlagezielen angemessen ist.

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.