



EDR SICAV - FINANCIAL BONDS

A-USD (H) / B-USD (H)

EDR SICAV - FINANCIAL BONDS A-USD (H) / B-USD (H)

SICAV FÜR FINANZVERBINDLICHKEITEN

FESTVERZINSLICHE WERTPAPIERE	FONDSVOLUMEN : 2.019,44 Mio.USD
------------------------------	---------------------------------

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

Eingeschränkte Registrierung / Qualifizierte Anleger : CL IT SG



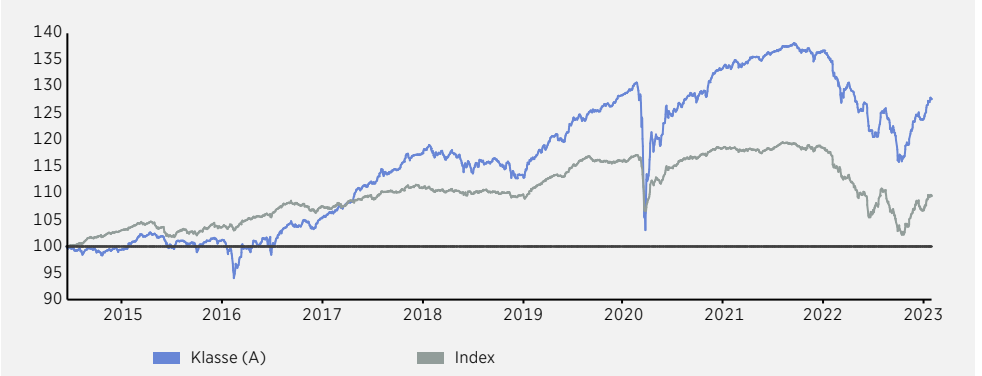
ALLGEMEINE INFORMATIONEN

Anlageziel

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, im empfohlenen Anlagezeitraum die Wertentwicklung des Referenzindex mit einem Portfolio aus Anleihen, die hauptsächlich von internationalen Finanzinstitutionen begeben wurden, zu übertreffen. Der Teilfonds wendet eine spezielle ESG-Strategie an. Sie beruht auf der Analyse nichtfinanzieller Kriterien, die bei der Auswahl der Wertpapiere des Portfolios berücksichtigt werden. Der Teilfonds wird aktiv verwaltet, was bedeutet, dass der Verwalter Anlageentscheidungen trifft, um das Anlageziel und die Anlagepolitik des Teilfonds umzusetzen. Die aktive Verwaltung umfasst Entscheidungen über die Auswahl von Vermögenswerten, die regionale Allokation, die Brancheneinschätzung und das gesamte Marktexposure. Der Verwalter braucht sich bei der Positionierung seines Portfolios nicht an die Komponenten des Referenzindex zu halten. Der Teilfonds kann auch nur einen Teil oder keine der Komponenten des Referenzindex halten. Die Abweichung vom Referenzindex kann total, erheblich oder zum Teil geringfügig sein.

PERFORMANCE

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



Benchmark (Index): 80% ICE BofA Euro Financial HUSD + 20% ICE BofA Contingent Capital Index Hedged en USD
Der Referenzindex hat sich seit der Auflegung des OGA geändert. Die Performance-Daten des Referenzindex wurden verkettet, um diesen sukzessiven Veränderungen Rechnung zu tragen.

Ergebnisse und Volatilität in der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Renditen und sagen auch nichts über die zukünftige Volatilität aus. Sie sind im Verlauf der Zeit nicht konstant. Bei den angezeigten Ergebnissen bleiben die Kosten und die bei der Ausgabe und dem Rückkauf von Anteilen zu zahlenden Provisionen unberücksichtigt, allerdings sind die laufenden Kosten, die Vermittlungsgebühren sowie eventuell erhobene Leistungsprovisionen enthalten.

Informationen zum Fonds

Rechtsform
Datum der Auflegung der SICAV : 10.03.2008
AMF-Einstufung : internationaler Bond
Empfohlener Anlagehorizont : > 3 Jahre
Sitz : Französisch
Verwaltungsinformationen
Verwaltungsgesellschaft : Edmond de Rothschild Asset Management (France)
Bewertung : Täglich
Verwaltung : CACEIS Fund Admin.
In Dezimalen : 3 Dezimalstellen
Depotbank : Edmond de Rothschild (France)
Mindestanfangsinvestition : 1 Anteil
Zeichnungs- und Rücknahmebedingungen :
Täglich bis 12.30 Uhr auf Basis des Nettoinventarwerts des Tages (Ortszeit Paris)
Verwaltungs-/Zeichnungs-/Rücknahmegebühren
Verwaltungsgebühren : 1,15%
Performancegebühren : ja
Ausgabeaufschlag (max) : 1%
Rücknahmeabschlag (max) : nein

Anteilsklasse

	Klasse A	Klasse B
Nettoinventarwert (USD) :	127,57	-
Auflegungsdatum (der Klasse) :	11.06.2014	02.11.2021
ISIN-Code :	FR0011882281	FR0012494300
Bloomberg-Code :	SHSILBH FP	EDRBHDI FP
Lipper-Code :	68536786	68536787
Telekurs-Code :	24424196	26878031
Gewinnverwendung :	Kapitalisierung	Ausschüttung
Letzter Kupon :	-	-

Fondsmanager

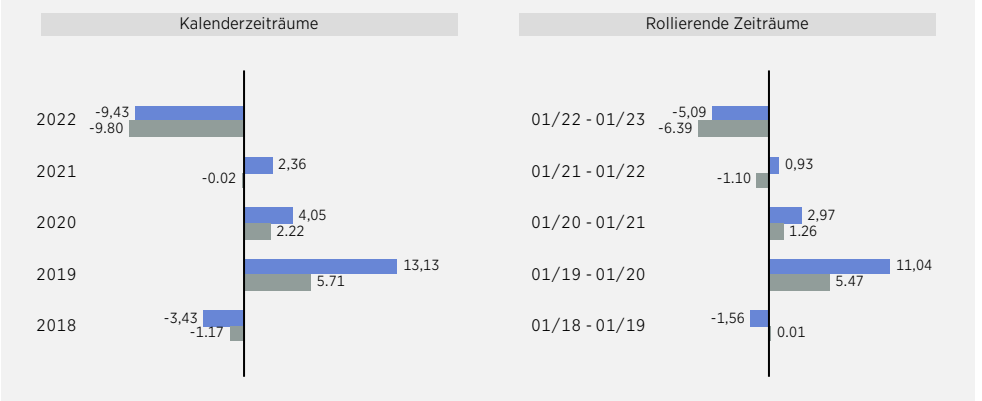
Julien de SAUSSURE, Benjamin NICKLAUS

Risiken

Bei den Hauptrisiken des Teilfonds handelt es sich um:

- Bonitätsrisiko
- Zinsrisiko
- Sektorielles Risiko
- Risiken im Zusammenhang mit bedingten Pflichtwandelanleihen (Coco-Anleihe)
- Kapitalverlustrisiko

Jährliche Wertentwicklungen (Netto, nach Abzug von Gebühren)



Wertentwicklung per 31 Januar 2023 (Netto, nach Abzug von Gebühren)

	Kumuliert						Annualisiert	
	1 Monat	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflegung	Seit Auflegung
Klasse (A)	3,12	3,12	-5,09	-1,36	7,83	-	27,57	2,86
Index	2,50	2,50	-6,39	-6,25	-1,11	-	9,49	1,05

Kennzahlen (gewichtete Durchschnittswerte)

Rendite (1)	Spread	Restlaufzeit (2)	Duration	Mod. dur. zinssatz	Rating (2/3)	Kupon
6,83	347,67	3,24	2,85	2,72	BBB-	5,16

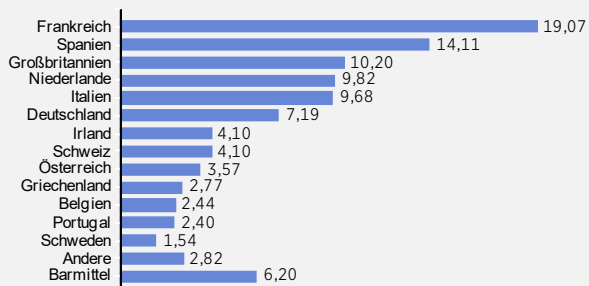
(1) Schlechterer der beiden effektiven Renditesätze (effektive Rendite beim Call, effektive Rendite bei Fälligkeit) - Die effektive Rendite enthält nicht die implizite Netto Rendite aus Devisentermingeschäften und -kontrakten

(2) Ohne Derivate berechnete Analysen für Zinsinstrumente

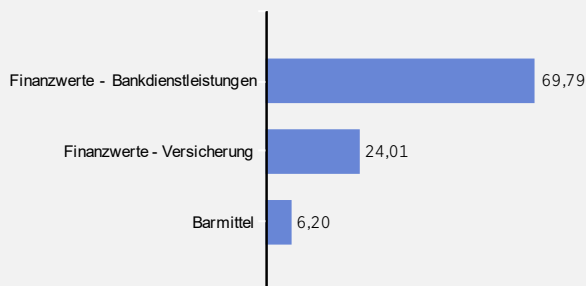
(3) Berechnung ohne nicht notierte Werte - Quelle Ratings: Second best (S&P, Moody's, Fitch) langfristiges rating

Länderaufteilung (ohne derivative)

% des Vermögens

**Sektorielle Aufteilung (ohne Derivate)**

% des Vermögens

**Aufteilung nach Rating**

% des Vermögens

Rating	% des Vermögens
AAA	2,19
AA	0,06
A	9,33
BBB	39,09
BB	39,05
B	8,78
CCC	1,50

Aufteilung nach Restlaufzeit (ohne derivative)

% des Vermögens

Restlaufzeit	% des Vermögens
< 3 Monate	6,65
3 - 6 Monate	2,31
6 Monate - 1 Jahr	3,06
1 - 3 Jahre	40,46
3 - 5 Jahre	32,07
5 - 7 Jahre	12,71
7 - 10 Jahre	2,14
10 - 15 Jahre	0,61

Aufteilung nach Vor- bzw. Nachrangigkeit (ohne Derivate)

% des Vermögens

Rang	% des Vermögens
Barmittel	6,20
CoCo	48,78
Senior	3,95
Tier 1	7,72
Tier 2	33,36

Wichtigste Transaktionen vom 30.12.2022 bis 31.01.2023

Kauf / Verkauf (EUR)

Transaktion	Kauf / Verkauf (EUR)
SOCGEN 7 7/8 PERP (Société Générale)	12 450 362,49
CAZAR 9 1/8 PERP (Caja de Ahorros y Monte de Pie)	12 219 032,00
ACAFF 7 1/4 PERP (Credit Agricole Groupe)	11 691 237,69
SOCGEN 4 3/4 PERP (Société Générale)	-2 474 325,83
USIMIT 3 7/8 03/01/28 (Unipol Gruppo Finanziario SpA)	-2 453 238,88
EUROB 2 05/05/27 (Eurobank SA)	-1 733 613,26

Wichtigste Emittenten (mit Ausnahme von Geldmarktinstrumenten)

5 größte Emittenten (Gesamtzahl Emittenten : 86 - Gesamtzahl Positionen : 203)

Engag. (% NV)

Emittent	Engag. (% NV)
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE	3,54
BNP PARIBAS SA	3,43
BARCLAYS PLC	3,05
AIB GROUP PLC	2,71
INTESA SANPAOLO SPA	2,68
Total	15,41

STATISTIK UND PERFORMANCEANALYSE

Statistik (Rollierende Zeiträume)

	52 Wochen (wöchentl. Perf.)		3 Jahre (monatl. Perf.)		5 Jahre (monatl. Perf.)	
	Klasse	Index	Klasse	Index	Klasse	Index
Volatilität (%)	7,45	6,08	10,49	7,12	8,55	5,66
Tracking Error (%)	4,41		4,51		3,96	
Sharpe-Ratio	-0,82	-1,18	-0,12	-0,41	0,03	-0,27
Information-Ratio	0,24		0,37		0,44	
Alpha	0,02		0,23		0,16	
Beta	0,99		1,40		1,41	
R2	0,65		0,90		0,87	
Korrelationsverhältnis	0,81		0,95		0,93	

Performanceanalyse

Seit dem 11/06/2014 (monatl. Perf.)

% positive Performance	65,38
Maximaler Verlust (%)	-11,22
Maximaler Gewinn (%)	6,96
Entschädigungszeitraum	134 Tag(e)

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


contact-am@edr.com

<http://funds.edram.com>

Ein ausführlicher Bericht ist auf formlose Anfrage erhältlich

Dieses Dokument ist nicht vertraglich bindend. Die vergangene Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die Daten zur Wertentwicklung werden auf der Basis wiederangelegter Dividenden berechnet.

Edmond de Rothschild Asset Management (France) 47, rue du Faubourg Saint-Honoré- 75401 Paris Cedex 08. - www.edram.fr Aktiengesellschaft (S.A.) mit Vorstand und Aufsichtsrat und einem Kapital von 11.033.769 Euro
Zulassungsnummer der AMF GP 04000015 - 332.652.536 R.C.S. PARIS

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 ☐

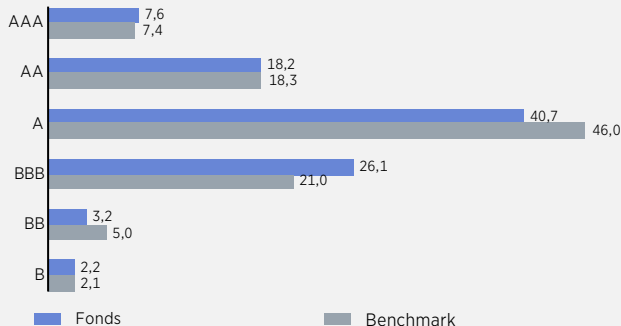
Auswirkungen ☐

Stimmrechtsausübung ☐

Engagement ☒

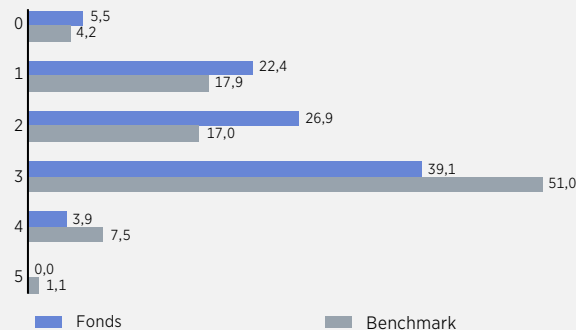
Engagement: Ein auf eine positive Beeinflussung der Berücksichtigung von ESG-Thematiken in Unternehmen ausgerichteter formalisierter Ansatz.

Aufteilung nach ESG-Rating (Gewicht in %)



ESG-Rating: Quelle: EdRAM; Umrechnung des ESG-Scores in ein ESG-Rating auf einer Skala von AAA (Bestnote) bis C (schwächste Note).

Aufschlüsselung nach Kontroverse (Gewicht in %)



Quelle: Sustainalytics; Berührungspunkte mit Kontroversen auf einer Skala von 0 (keinerlei Kontroversen) bis 5 (höchster Kontroversitätsgrad).

Klimaanpassung (°C)

Fonds	2,71
Benchmark	2,75

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 30/12/2022

Intensität der THG-Emissionen (scopes 1 und 2) Abdeckung

Fonds	0,12	83,30%
Benchmark	0,17	89,53%

Quelle: Carbon4 Finance; Intensität der THG-Emissionen nach scopes 1 und 2* (aufbereitet) Tonnen CO₂ je 1 Million Euro investiert. Verhältnisse per 30/12/2022

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

Fonds	118,86	84,78%
Benchmark	113,26	94,16%

Quelle: Carbon4 Finance; Intensität der THG-Emissionen nach scopes 1, 2 und 3* (unter Berücksichtigung von Doppelzählungen) Tonnen CO₂ je 1 Million Euro investiert. Verhältnisse per 30/12/2022

* 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 vermiedenen 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.

Dieses Dokument ist nicht vertraglich bindend. Die vergangene Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die Daten zur Wertentwicklung werden auf der Basis wiederangelegter Dividenden berechnet.

Edmond de Rothschild Asset Management (France) 47, rue du Faubourg Saint-Honoré- 75401 Paris Cedex 08. - www.edram.fr Aktiengesellschaft (S.A.) mit Vorstand und Aufsichtsrat und einem Kapital von 11.033.769 Euro Zulassungsnummer der AMF GP 04000015 - 332.652.536 R.C.S. PARIS

ESG-Rating

	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC & Below
Fonds							
Benchmark							

19,78	20,63	96,53%	98,65%
Fonds	Benchmark	Fonds	Benchmark

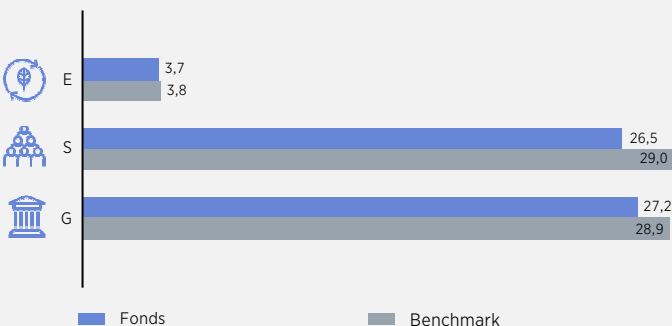
ESG-Punktzahl

Abdeckung

ESG-Score: Quelle: Sustainalytics; ESG-Risiko-Score auf einer Skala von 0 (geringstes Risiko) bis 100 (höchstes Risiko). ESG-Rating: Quelle: EdRAM; 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: 89,7% / 97,1%



Quelle: Sustainalytics; E-, S- und G-Risiko-Scores auf einer Skala von 0 (geringstes Risiko) bis 100 (höchstes Risiko).

Top ESG-Punktzahl

5 größte Emittenten

	ESG-Punktzahl	Engag. (% NV)
GRUPO COOPERATIVO CAJAMAR	8,4	0,81
ASR NEDERLAND NV	9,1	1,50
LA BANQUE POSTALE ASSET MANAGEMENT	9,1	0,83
RABOBANK NEDERLAND NV	10,2	1,51
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY	10,2	1,17
Total		5,81

ESG-Score: Quelle: Sustainalytics; ESG-Risiko-Score auf einer Skala von 0 (geringstes Risiko) bis 100 (höchstes Risiko).

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

5 größte Emittenten

	Intensität der THG-Emissionen	Engag. (% NV)
MACQUARIE GROUP LTD	7,3	0,59
INVESTECH PLC	8,4	0,44
RENAULT SA	132,2	0,61
FUNDACION MAPFRE	193,2	1,36
VERENIGING ACHMEA	260,2	1,52
Total		4,52

Quelle: Carbon4 Finance; Intensität der THG-Emissionen nach scopes 1, 2 und 3* (unter Berücksichtigung von Doppelzählungen) Tonnen CO₂ je 1 Million Euro investiert. Verhältnisse per 30/12/2022

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

5 größte Emittenten

	Intensität der eingesparten THG-Emissionen	Engag. (% NV)
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI	-96,6	1,93
COMMERZBANK AG	-34,7	1,97
RENAULT SA	-31,4	0,61
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN	-24,4	1,49
AIB GROUP PLC	-15,2	3,27
Total		9,28

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 30/12/2022

PRODUKTHINWEISE

Das vorliegende Dokument wurde am 31.01.2023 ausgegeben von EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)

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>

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 Ziellanleger 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.

Schweiz (Gesetzlicher Vertreter und Zahlstelle) : Edmond de Rothschild (Suisse) S.A. 18, rue de Hesse 1204 Genève Schweiz

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.