

SICAV französischen Rechts

**EDMOND DE ROTH-
SCHILD SICAV**

SICAV mit 17 Teilfonds

JAHRESBERICHT

zum 29. September 2023

Verwaltungsgesellschaft: Edmond De Rothschild Asset Management (France)

Depotbank: Edmond De Rothschild (France)

Abschlussprüfer: PriceWaterhouseCoopers Audit

Edmond De Rothschild Asset Management (France) - 47 rue du Faubourg Saint-Honoré - 75401 - Paris Cedex 08

| | |
|---|-----------|
| Zusammensetzung des Verwaltungsrats | 9 |
| Rechenschaftsbericht des Verwaltungsrats gegenüber der ordentlichen Hauptversammlung | 10 |
| 1. Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers | 20 |
| 2. Konzernabschluss Edmond de Rothschild SICAV | 25 |

EdR SICAV – EURO SUSTAINABLE CREDIT

| | |
|---|----|
| 3. Eigenschaften des OGA | 36 |
| 4. Veränderungen mit Auswirkungen auf den OGA | 46 |
| 5. Rechenschaftsbericht | 47 |
| 6. Vorgeschriebene Angaben | 50 |
| 7. Jahresabschluss | 56 |
| 8. Anhang/Anhänge | 88 |
| SFDR-Informationen | 89 |

EdR SICAV - EURO SUSTAINABLE EQUITY

| | |
|--|-----|
| 9. Eigenschaften des OGA | 98 |
| 10. Veränderungen mit Auswirkungen auf den OGA | 105 |
| 11. Rechenschaftsbericht | 106 |
| 12. Vorgeschriebene Angaben | 108 |
| 13. Jahresabschluss | 114 |
| 14. Anhang/Anhänge | 148 |
| SFDR-Informationen | 149 |

EdR SICAV - FINANCIAL BONDS

| | | |
|-----|--|-----|
| 15. | Eigenschaften des OGA | 158 |
| 16. | Veränderungen mit Auswirkungen auf den OGA | 169 |
| 17. | Rechenschaftsbericht | 170 |
| 18. | Vorgeschriebene Angaben | 173 |
| 19. | Jahresabschluss | 179 |
| 20. | Anhang/Anhänge | 231 |
| | SFDR-Informationen | 232 |

EdR SICAV - TRICOLORE CONVICTIONS

| | | |
|-----|--|-----|
| 21. | Eigenschaften des OGA | 241 |
| 22. | Veränderungen mit Auswirkungen auf den OGA | 248 |
| 23. | Rechenschaftsbericht | 248 |
| 24. | Vorgeschriebene Angaben | 252 |
| 25. | Jahresabschluss | 258 |
| 26. | Anhang/Anhänge | 287 |
| | SFDR-Informationen | 288 |

EdR SICAV - EQUITY EURO SOLVE

| | | |
|-----|--|-----|
| 27. | Eigenschaften des OGA | 297 |
| 28. | Veränderungen mit Auswirkungen auf den OGA | 306 |
| 29. | Rechenschaftsbericht | 307 |
| 30. | Vorgeschriebene Angaben | 309 |
| 31. | Jahresabschluss | 315 |
| 32. | Anhang/Anhänge | 353 |
| | SFDR-Informationen | 354 |

EdR SICAV - START

| | | |
|-----|--|-----|
| 33. | Eigenschaften des OGA | 363 |
| 34. | Veränderungen mit Auswirkungen auf den OGA | 372 |
| 35. | Rechenschaftsbericht | 373 |
| 36. | Vorgeschriebene Angaben | 375 |
| 37. | Jahresabschluss | 381 |
| 38. | Anhang/Anhänge | 418 |
| | SFDR-Informationen | 419 |

EdR SICAV - EUROPE MIDCAPS

| | | |
|-----|--|-----|
| 39. | Eigenschaften des OGA | 428 |
| 40. | Veränderungen mit Auswirkungen auf den OGA | 435 |
| 41. | Rechenschaftsbericht | 436 |
| 42. | Vorgeschriebene Angaben | 439 |
| 43. | Jahresabschluss | 445 |
| 44. | Anhang/Anhänge | 473 |
| | SFDR-Informationen | 474 |

EdR SICAV - EQUITY US SOLVE

| | | |
|-----|--|-----|
| 45. | Eigenschaften des OGA | 483 |
| 46. | Veränderungen mit Auswirkungen auf den OGA | 492 |
| 47. | Rechenschaftsbericht | 493 |
| 48. | Vorgeschriebene Angaben | 495 |
| 49. | Jahresabschluss | 501 |
| 50. | Anhang/Anhänge | 533 |
| | SFDR-Informationen | 534 |

EdR SICAV – GLOBAL OPPORTUNITIES

| | | |
|-----|--|-----|
| 51. | Eigenschaften des OGA | 543 |
| 52. | Veränderungen mit Auswirkungen auf den OGA | 550 |
| 53. | Rechenschaftsbericht | 551 |
| 54. | Vorgeschriebene Angaben | 553 |
| 55. | Jahresabschluss | 559 |

EdR SICAV - SHORT DURATION CREDIT

| | | |
|-----|--|-----|
| 56. | Eigenschaften des OGA | 595 |
| 57. | Veränderungen mit Auswirkungen auf den OGA | 606 |
| 58. | Rechenschaftsbericht | 607 |
| 59. | Vorgeschriebene Angaben | 610 |
| 60. | Jahresabschluss | 616 |
| 61. | Anhang/Anhänge | 654 |
| | SFDR-Informationen | 655 |

EdR SICAV - TECH IMPACT

| | | |
|-----|--|-----|
| 62. | Eigenschaften des OGA | 665 |
| 63. | Veränderungen mit Auswirkungen auf den OGA | 673 |
| 64. | Rechenschaftsbericht | 674 |
| 65. | Vorgeschriebene Angaben | 677 |
| 66. | Jahresabschluss | 683 |
| 67. | Anhang/Anhänge | 710 |
| | SFDR-Informationen | 711 |

EdR SICAV – GREEN NEW DEAL

| | | |
|-----|--|-----|
| 68. | Eigenschaften des OGA | 720 |
| 69. | Veränderungen mit Auswirkungen auf den OGA | 729 |
| 70. | Rechenschaftsbericht | 730 |
| 71. | Vorgeschriebene Angaben | 733 |
| 72. | Jahresabschluss | 739 |
| 73. | Anhang/Anhänge | 774 |
| | SFDR-Informationen | 775 |

EdR SICAV - CORPORATE HYBRID BONDS

| | | |
|-----|--|-----|
| 74. | Eigenschaften des OGA | 784 |
| 75. | Veränderungen mit Auswirkungen auf den OGA | 795 |
| 76. | Rechenschaftsbericht | 796 |
| 77. | Vorgeschriebene Angaben | 799 |
| 78. | Jahresabschluss | 805 |
| 79. | Anhang/Anhänge | 843 |
| | SFDR-Informationen | 844 |

EdR SICAV - MILLESIMA WORLD 2028

| | | |
|-----|--|-----|
| 80. | Eigenschaften des OGA | 853 |
| 81. | Veränderungen mit Auswirkungen auf den OGA | 863 |
| 82. | Rechenschaftsbericht | 864 |
| 83. | Vorgeschriebene Angaben | 867 |
| 84. | Jahresabschluss | 873 |
| 85. | Anhang/Anhänge | 924 |
| | SFDR-Informationen | 925 |

EdR SICAV - EUROPEAN SMALLER COMPANIES

| | | |
|-----|--|-----|
| 86. | Eigenschaften des OGA | 934 |
| 87. | Veränderungen mit Auswirkungen auf den OGA | 942 |
| 88. | Rechenschaftsbericht | 943 |
| 89. | Vorgeschriebene Angaben | 946 |
| 90. | Jahresabschluss | 952 |
| 91. | Anhang/Anhänge | 981 |
| | SFDR-Informationen | 982 |

EdR SICAV - EUROPEAN IMPROVERS

| | | |
|-----|--|------|
| 92. | Eigenschaften des OGA | 991 |
| 93. | Veränderungen mit Auswirkungen auf den OGA | 999 |
| 94. | Rechenschaftsbericht | 1000 |
| 95. | Vorgeschriebene Angaben | 1002 |
| 96. | Jahresabschluss | 1008 |
| 97. | Anhang/Anhänge | 1029 |
| | SFDR-Informationen | 1030 |

EdR SICAV - MILLESIMA SELECT 2028

| | | |
|------|--|------|
| 98. | Eigenschaften des OGA | 1039 |
| 99. | Veränderungen mit Auswirkungen auf den OGA | 1048 |
| 100. | Rechenschaftsbericht | 1049 |
| 101. | Vorgeschriebene Angaben | 1052 |
| 102. | Jahresabschluss | 1058 |
| 103. | Anhang/Anhänge | 1082 |
| | SFDR-Informationen | 1083 |

| | |
|---|-------------|
| Texte der ordentlichen Beschlüsse | 1092 |
| Texte der außerordentlichen Beschlüsse | 1109 |
| Loi Energie Climat (LEC) - EdR SICAV - Financial Bonds (Nicht anwendbar) | |
| Loi Energie Climat (LEC) - EdR SICAV - Tricolore Convictions (Nicht anwendbar) | |

ZUSAMMENSETZUNG DES VERWALTUNGSRATS

Vorsitzender

Flavien DUVAL

Generaldirektor

Bertrand MONTAUZE

Verwaltungsratsmitglieder

Flavien DUVAL

Christophe CASPAR

Bertrand MONTAUZE

Raphaël BELLAICHE

Abschlussprüfer

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT, vertreten durch Frédéric SELLAM

RECHENSCHAFTSBERICHT DES VERWALTUNGSRATS GEGENÜBER DER ORDENTLICHEN HAUPTVERSAMMLUNG

Sehr geehrte Damen und Herren,

Wir haben eine gemischte Hauptversammlung einberufen, um Ihnen den Rechenschaftsbericht der SICAV Edmond de Rothschild SICAV vorzustellen und Ihnen den Abschluss der Gesellschaft zum 29. September 2023 zur Genehmigung vorzulegen.

Edmond de Rothschild SICAV ist eine SICAV französischen Rechts mit Umbrella-Struktur, die in Form einer Aktiengesellschaft gegründet wurde und den Bestimmungen des französischen Handelsgesetzbuchs (Code de Commerce) zu Aktiengesellschaften (Buch II – Titel II – Kapitel V) sowie des französischen Währungs- und Finanzgesetzbuchs (Code monétaire et financier, Buch II – Titel I – Kapitel IV – Abschnitt I – Unterabschnitt I) entspricht.

Wir möchten Sie daran erinnern, dass Edmond de Rothschild SICAV am 7. Dezember 2018 durch die AMF (Autorité des marchés financiers) zugelassen wurde.

Die SICAV wurde am 12. Februar 2019 errichtet.

Die nachstehenden Teilfonds wurden durch Zusammenlegung durch Aufnahme von FCP errichtet:

EdR SICAV – Euro Sustainable Credit wurde am 12.02.2019 durch Aufnahme des FCP EdR Euro Sustainable Credit errichtet;

EdR SICAV – Euro Sustainable Growth wurde am 12.02.2019 durch Aufnahme des FCP EdR Euro Sustainable Growth errichtet;

EdR SICAV – Financial Bonds wurde am 12.02.2019 durch Aufnahme des FCP EdR Financial Bonds errichtet;

EdR SICAV – Tricolore Rendement wurde am 08.03.2019 durch Aufnahme des FCP EdR Tricolore Rendement errichtet;

EdR SICAV – Equity Europe Solve wurde am 08.03.2019 durch Aufnahme des FCP EdR Equity Europe Solve errichtet;

EdR SICAV – Start wurde am 21.03.2019 durch Zusammenlegung durch Aufnahme des FCP EdR Start errichtet;

EdR SICAV – Equity Midcaps wurde am 21.03.2019 durch Zusammenlegung durch Aufnahme des FCP EdR Europe Midcaps errichtet;

EdR SICAV – Global Opportunities wurde am 12.09.2019 durch Zusammenlegung mit Aufspaltung des FCP CA EdRAM Opportunités errichtet.

Diese Transaktionen zur Zusammenlegung durch Aufnahme erfolgten im Rahmen des Verfahrens FROG (French Routes and Opportunities Garden). Dieses von der AMF (Autorité des marchés financiers) etablierte Verfahren bietet die Möglichkeit, die historischen Daten zur früheren Wertentwicklung und die ISIN-Codes eines aufgenommenen FCP zu bewahren.

Die in diesem Jahresbericht enthaltenen Informationen erstrecken sich über den Zeitraum vom 01.10.2022 bis zum 29.09.2023.

Die jeweilige Wertentwicklung der Teilfonds ist dem Basisinformationsblatt zu entnehmen.

Zum Bilanzstichtag für das Geschäftsjahr 2023 umfasst die SICAV 17 Teilfonds:

I. Informationen zu den organschaftlichen Vertretern

➤ Änderungen im Laufe des Geschäftsjahres 2022/2023:

Entfällt.

➤ Liste der organschaftlichen Mandate:

Gemäß den Bestimmungen von Artikel L. 225-102-1, Abs. 3 des französischen Handelsgesetzbuchs (Code de Commerce) geben wir Ihnen nachfolgend die Liste aller Mandate und Funktionen bekannt, die von den einzelnen organschaftlichen Vertretern der SICAV im Laufe des Geschäftsjahres 2022/2023 ausgeübt wurden.

- Christophe CASPAR:
 - Verwaltungsratsmitglied der SICAV Edmond de Rothschild SICAV;
 - Vorsitzender des Verwaltungsrats von Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg);
 - Vorsitzender des Verwaltungsrats von Edmond de Rothschild Asset Management (UK);
 - Vorsitzender des Verwaltungsrats von Edmond de Rothschild UK;
 - Verwaltungsratsmitglied innerhalb von COMEX von Edmond de Rothschild (Suisse);
 - Mitglied des Strategieausschusses der Edmond de Rothschild Private Equity S.A.;
 - Verwaltungsratsmitglied der Edmond de Rothschild (Israël) Ltd.

- Raphaël BELLAÏCHE:
 - Verwaltungsratsmitglied der SICAV Edmond de Rothschild SICAV;
 - Verwaltungsratsmitglied der SICAV Edmond de Rothschild Fund II;
 - Verwaltungsratsmitglied der SICAV VisionFund,
 - Verwaltungsratsmitglied der SICAV EdR BE SICAV.

- Flavien DUVAL:
 - Vorsitzender des Verwaltungsrats der SICAV Edmond de Rothschild SICAV;
 - Mitglied des Vorstands von Edmond de Rothschild Asset Management (France);
 - Mitglied des Verwaltungsrats von Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg);
 - Mitglied des Verwaltungsrats von Edmond de Rothschild Asset Management (UK);
 - Verwaltungsratsmitglied und Verwaltungsratsvorsitzender der SICAV Edmond de Rothschild Fund;
 - Verwaltungsratsmitglied und Verwaltungsratsvorsitzender der SICAV Edmond de Rothschild Prifund;
 - Verwaltungsratsmitglied und Verwaltungsratsvorsitzender der SICAV Edmond de Rothschild Fund II;
 - Verwaltungsratsmitglied und Verwaltungsratsvorsitzender der SICAV Solutions Opportunities S.A.;
 - Mitglied des Aufsichtsrates von Edmond de Rothschild PE France;
 - Mitglied des Verwaltungsrates von Bridge S.C.A. SICAV-SIF;
 - Ständiger Vertreter von Edmond de Rothschild Asset Management (France) Verwaltungsratsmitglied des GIF.

- Bertrand MONTAUZE:
 - Verwaltungsratsmitglied und Generaldirektor der SICAV Edmond de Rothschild SICAV

➤ An organschaftliche Vertreter gezahlte Vergütungen

Sitzungsgelder: Entfällt.

Vorsitzendengehalt: Entfällt.

II. Ergebnisverwendung

Auf konsolidierter Ebene sind in der Gewinn- und Verlustrechnung Erträge aus Finanztransaktionen in Höhe von 152.886.858,77 € für das Geschäftsjahr zum 29. September 2023 enthalten.

Nach Abzug der 956.382,55 € für Aufwendungen für Finanzgeschäfte und der 51.699.059,93 € für Verwaltungskosten beläuft sich das Nettoergebnis der SICAV auf 100.231.416,29 €.

Nach Berücksichtigung der Rechnungsabgrenzung für die Erträge des Geschäftsjahres in Höhe von 1.734.152,10 € beläuft sich das Ergebnis des Geschäftsjahres auf 101.965.568,39 €, was die Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds darstellt.

| Name des Teilfonds | Bezeichnung der Aktienklasse: | ISIN | Status der Aktienklasse | Bestimmung des Prospekts: Nettoergebnis | Ausschüttungsfähiger Betrag aus dem Nettoergebnis 2023 (Betrag je Anteil) | Vorgeschlagene Verwendung des Nettoergebnisses aus dem Geschäftsjahr 2023 | Bestimmung des Prospekts: Realisierte Nettogewinne | Ausschüttungsfähiger Betrag der 2023 realisierten Nettogewinne (Betrag je Anteil) | Vorgeschlagene Verwendung der realisierten Nettogewinne des Geschäftsjahres 2023 (Betrag je Anteil) | Vorgeschlagene Auszahlung der ausschüttungsfähigen Beträge aus dem Geschäftsjahr 2023 |
|-------------------------------------|-------------------------------|--------------|-------------------------|---|---|---|---|---|---|---|
| EdR SICAV – EURO SUSTAINABLE CREDIT | B EUR | FR0010789313 | Investiert | Ausschüttung | 1,30 € | Ausschüttung insgesamt | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | -4,77 € | Thesaurierung insgesamt | 08/01/2024 |
| EdR SICAV - FINANCIAL BONDS | B EUR | FR0011289966 | Investiert | Ausschüttung | 3,89 € | Ausschüttung insgesamt | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | -2,36 € | Thesaurierung insgesamt | 08/01/2024 |
| EdR SICAV - FINANCIAL BONDS | B USD H | FR0012494300 | veräußert am 29.09.2022 | Ausschüttung | - | - | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | - | - | - |
| EdR SICAV - FINANCIAL BONDS | CRD EUR | FR0013409067 | Investiert | Ausschüttung | 3,27 € | Ausschüttung insgesamt | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | -1,83 € | Thesaurierung insgesamt | 08/01/2024 |
| EdR SICAV - FINANCIAL BONDS | J GBP H | FR0013350824 | Investiert | Ausschüttung | 3,72 € | Ausschüttung insgesamt | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | -1,49 € | Thesaurierung insgesamt | 08/01/2024 |
| EdR SICAV - FINANCIAL BONDS | OC EUR | FR0013292463 | Investiert | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | 3,75 € | Ausschüttung insgesamt | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | -1,79 € | Thesaurierung insgesamt | 08/01/2024 |
| EdR SICAV - FINANCIAL BONDS | J USD H | FR0013350808 | Investiert | Ausschüttung | 3,32 € | Ausschüttung insgesamt | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | -5,75 € | Thesaurierung insgesamt | 08/01/2024 |
| EdR SICAV - FINANCIAL BONDS | O EUR | FR001400L6V3 | nicht investiert | Ausschüttung | - | - | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | - | - | - |
| EdR SICAV - FINANCIAL BONDS | J EUR | FR0013174695 | Investiert | Ausschüttung | 3,38 € | Ausschüttung insgesamt | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | -1,86 € | Thesaurierung insgesamt | 08/01/2024 |
| EdR SICAV - EURO SUSTAINABLE EQUITY | O EUR | FR0013444049 | Investiert | Ausschüttung | 2,27 € | Ausschüttung insgesamt | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | 2,30 € | Thesaurierung insgesamt | 08/01/2024 |
| EdR SICAV - EURO SUSTAINABLE EQUITY | J EUR | FR0013444031 | Investiert | Ausschüttung | 2,01 € | Ausschüttung insgesamt | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | 1,88 € | Thesaurierung insgesamt | 08/01/2024 |
| EdR SICAV - EURO SUSTAINABLE EQUITY | B EUR | FR0013400074 | nicht investiert | Ausschüttung | - | - | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | - | - | - |
| EdR SICAV - EURO SUSTAINABLE EQUITY | CRD EUR | FR0013417516 | Investiert | Ausschüttung | 1,90 € | Ausschüttung insgesamt | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | 2,35 € | Thesaurierung insgesamt | 08/01/2024 |

| Name des Teilfonds | Bezeichnung der Aktienklasse: | ISIN | Status der Aktienklasse | Bestimmung des Prospekts: Nettoergebnis | Ausschüttungsfähiger Betrag aus dem Nettoergebnis 2023 (Betrag je Anteil) | Vorgeschlagene Verwendung des Nettoergebnisses aus dem Geschäftsjahr 2023 | Bestimmung des Prospekts: Realisierte Nettogewinne | Ausschüttungsfähiger Betrag der 2023 realisierten Nettogewinne (Betrag je Anteil) | Vorgeschlagene Verwendung der realisierten Nettogewinne des Geschäftsjahres 2023 (Betrag je Anteil) | Vorgeschlagene Auszahlung der ausschüttungsfähigen Beträge aus dem Geschäftsjahr 2023 |
|-------------------------------|-------------------------------|--------------|-------------------------|---|---|---|---|---|---|---|
| EDR SICAV - START | J EUR | FR0013295888 | nicht investiert | Ausschüttung | - | - | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | - | - | - |
| EDR SICAV - EQUITY EURO SOLVE | B EUR | FR0013219276 | Investiert | Ausschüttung | 1,51 € | Ausschüttung insgesamt | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | -0,63 € | Thesaurierung insgesamt | 08/01/2024 |
| EDR SICAV - EQUITY EURO SOLVE | O EUR | FR0013222882 | nicht investiert | Ausschüttung | - | - | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | - | - | - |
| EDR SICAV - EQUITY EURO SOLVE | KD EUR | FR0013131885 | veräußert am 28.11.2022 | Ausschüttung | - | - | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | - | - | - |
| EDR SICAV - EQUITY US SOLVE | B CHF H | FR0013404316 | nicht investiert | Ausschüttung | - | - | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | - | - | - |
| EDR SICAV - EQUITY US SOLVE | B EUR H | FR0013404324 | nicht investiert | Ausschüttung | - | - | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | - | - | - |
| EDR SICAV - EQUITY US SOLVE | B USD | FR0013404332 | nicht investiert | Ausschüttung | - | - | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | - | - | - |
| EDR SICAV - EQUITY US SOLVE | CRD EUR H | FR0013404365 | nicht investiert | Ausschüttung | - | - | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | - | - | - |
| EDR SICAV - EQUITY US SOLVE | CRD USD | FR0013404373 | nicht investiert | Ausschüttung | - | - | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | - | - | - |
| EDR SICAV - EQUITY US SOLVE | J CHF H | FR0013404415 | nicht investiert | Ausschüttung | - | - | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | - | - | - |
| EDR SICAV - EQUITY US SOLVE | J EUR H | FR0013404456 | Investiert | Ausschüttung | 1,03 \$ | Ausschüttung insgesamt | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | 11,18 \$ | Thesaurierung insgesamt | 08/01/2024 |
| EDR SICAV - EQUITY US SOLVE | J USD | FR0013404423 | Investiert | Ausschüttung | 1,14 \$ | Ausschüttung insgesamt | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | 8,73 \$ | Thesaurierung insgesamt | 08/01/2024 |

| Name des Teilfonds | Bezeichnung der Aktienklasse: | ISIN | Status der Aktienklasse | Bestimmung des Prospekts: Nettoergebnis | Ausschüttungsfähiger Betrag aus dem Nettoergebnis 2023 (Betrag je Anteil) | Vorgeschlagene Verwendung des Nettoergebnisses aus dem Geschäftsjahr 2023 | Bestimmung des Prospekts: Realisierte Nettogewinne | Ausschüttungsfähiger Betrag der 2023 realisierten Nettogewinne (Betrag je Anteil) | Vorgeschlagene Verwendung der realisierten Nettogewinne des Geschäftsjahres 2023 (Betrag je Anteil) | Vorgeschlagene Auszahlung der ausschüttungsfähigen Beträge aus dem Geschäftsjahr 2023 |
|----------------------------|-------------------------------|--------------|-------------------------|---|---|---|---|---|---|---|
| EdR SICAV - TECH IMPACT | B EUR | FR0013488251 | nicht investiert | Ausschüttung | - | - | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | - | - | - |
| EdR SICAV - TECH IMPACT | CRD EUR | FR0013488277 | nicht investiert | Ausschüttung | - | - | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | - | - | - |
| EdR SICAV - TECH IMPACT | J USD | FR0050000712 | veräußert am 10.02.2023 | Ausschüttung | - | - | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | - | - | - |
| EdR SICAV - TECH IMPACT | J EUR | FR0013519949 | Investiert | Ausschüttung | -0,28 € | Thesaurierung insgesamt | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | 3,67 € | Thesaurierung insgesamt | 08/01/2024 |
| EdR SICAV - GREEN NEW DEAL | B EUR | FR0013428968 | nicht investiert | Ausschüttung | - | - | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | - | - | - |
| EdR SICAV - GREEN NEW DEAL | B USD | FR0013428976 | nicht investiert | Ausschüttung | - | - | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | - | - | - |
| EdR SICAV - GREEN NEW DEAL | CRD EUR | FR0013429008 | Investiert | Ausschüttung | -0,02 € | Thesaurierung insgesamt | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | -1,68 € | Thesaurierung insgesamt | 08/01/2024 |
| EdR SICAV - GREEN NEW DEAL | J CHF | FR0013429065 | nicht investiert | Ausschüttung | - | - | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | - | - | - |
| EdR SICAV - GREEN NEW DEAL | J USD | FR0013429099 | nicht investiert | Ausschüttung | - | - | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | - | - | - |
| EdR SICAV - GREEN NEW DEAL | J EUR | FR0013429081 | Investiert | Ausschüttung | 0,07 € | Ausschüttung insgesamt | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | -1,50 € | Thesaurierung insgesamt | 08/01/2024 |
| EdR SICAV - GREEN NEW DEAL | B CHF | FR0013428950 | veräußert am 08.03.2023 | Ausschüttung | - | - | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | - | - | - |
| EdR SICAV - GREEN NEW DEAL | KD EUR | FR0013429115 | nicht investiert | Ausschüttung | - | - | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | - | - | - |
| EdR SICAV - GREEN NEW DEAL | CRD USD | FR0013429016 | veräußert am 27.05.2022 | Ausschüttung | - | - | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | - | - | - |

| Name des Teilfonds | Bezeichnung der Aktienklasse: | ISIN | Status der Aktienklasse | Bestimmung des Prospekts: Nettoergebnis | Ausschüttungsfähiger Betrag aus dem Nettoergebnis 2023 (Betrag je Anteil) | Vorgeschlagene Verwendung des Nettoergebnisses aus dem Geschäftsjahr 2023 | Bestimmung des Prospekts: Realisierte Nettogewinne | Ausschüttungsfähiger Betrag der 2023 realisierten Nettogewinne (Betrag je Anteil) | Vorgeschlagene Verwendung der realisierten Nettogewinne des Geschäftsjahres 2023 (Betrag je Anteil) | Vorgeschlagene Auszahlung der ausschüttungsfähigen Beträge aus dem Geschäftsjahr 2023 |
|---|-------------------------------|--------------|-------------------------|---|---|---|---|---|---|---|
| EdR SICAV – Short Duration Credit | B CHF H | FR0013460946 | nicht investiert | Ausschüttung | - | - | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | - | - | - |
| EdR SICAV – Short Duration Credit | B EUR | FR0013460961 | Investiert | Ausschüttung | 1,62 € | Ausschüttung insgesamt | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | -1,02 € | Thesaurierung insgesamt | 08/01/2024 |
| EdR SICAV – Short Duration Credit | B USD H | FR0013460979 | nicht investiert | Ausschüttung | - | - | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | - | - | - |
| EdR SICAV – Short Duration Credit | CRD EUR | FR0013461027 | nicht investiert | Ausschüttung | - | - | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | - | - | - |
| EdR SICAV – Short Duration Credit | CRD USD H | FR0013461555 | nicht investiert | Ausschüttung | - | - | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | - | - | - |
| EdR SICAV – Short Duration Credit | J CHF H | FR0013461597 | nicht investiert | Ausschüttung | - | - | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | - | - | - |
| EdR SICAV – Short Duration Credit | J EUR | FR0013461605 | nicht investiert | Ausschüttung | - | - | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | - | - | - |
| EdR SICAV – Short Duration Credit | J USD H | FR0013461613 | nicht investiert | Ausschüttung | - | - | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | - | - | - |
| EdR SICAV – Short Duration Credit | O EUR | FR0013488202 | Investiert | Ausschüttung | 209,51 € | Ausschüttung insgesamt | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | -105,28 € | Thesaurierung insgesamt | 08/01/2024 |
| EdR SICAV – Global Opportunities | B EUR | FR0013464260 | nicht investiert | Ausschüttung | - | - | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | - | - | - |
| EdR SICAV – Global Opportunities | CRD EUR | FR0013464237 | nicht investiert | Ausschüttung | - | - | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | - | - | - |
| EdR SICAV – Global Opportunities | J EUR | FR0013429289 | Investiert | Ausschüttung | 0,70 € | Ausschüttung insgesamt | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | -0,05 € | Thesaurierung insgesamt | 08/01/2024 |
| EdR SICAV - Tricolore Convictions B EUR | B EUR | FR0010588350 | Investiert | Ausschüttung | 1,71 € | Ausschüttung insgesamt | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | 5,15 € | Thesaurierung insgesamt | 08/01/2024 |

| Name des Teilfonds | Bezeichnung der Aktienklasse: | ISIN | Status der Aktienklasse | Bestimmung des Prospekts: Nettoergebnis | Ausschüttungsfähiger Betrag aus dem Nettoergebnis 2023 (Betrag je Anteil) | Vorgeschlagene Verwendung des Nettoergebnisses aus dem Geschäftsjahr 2023 | Bestimmung des Prospekts: Realisierte Nettogewinne | Ausschüttungsfähiger Betrag der 2023 realisierten Nettogewinne (Betrag je Anteil) | Vorgeschlagene Verwendung der realisierten Nettogewinne des Geschäftsjahres 2023 (Betrag je Anteil) | Vorgeschlagene Auszahlung der ausschüttungsfähigen Beträge aus dem Geschäftsjahr 2023 |
|----------------------------------|-------------------------------|--------------|-------------------------|---|---|---|---|---|---|---|
| EdR SICAV – Millésima World 2028 | B EUR | FR0014008W55 | Investiert | Ausschüttung | 2,17 € | Ausschüttung insgesamt | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | 0,55 € | Thesaurierung insgesamt | 08/01/2024 |
| EdR SICAV – Millésima World 2028 | CRD EUR | FR0014008W89 | Investiert | Ausschüttung | 2,70 € | Ausschüttung insgesamt | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | 0,56 € | Thesaurierung insgesamt | 08/01/2024 |
| EdR SICAV – Millésima World 2028 | CRD USD H | FR0014008W97 | Investiert | Ausschüttung | 2,66 € | Ausschüttung insgesamt | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | -4,08 € | Thesaurierung insgesamt | 08/01/2024 |
| EdR SICAV – Millésima World 2028 | J EUR | FR0014008WD5 | Investiert | Ausschüttung | 2,73 € | Ausschüttung insgesamt | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | 0,52 € | Thesaurierung insgesamt | 08/01/2024 |
| EdR SICAV – Millésima World 2028 | J CHF H | FR0014008WE3 | nicht investiert | Ausschüttung | - | - | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | - | - | - |
| EdR SICAV – Millésima World 2028 | J USD H | FR0014008WF0 | nicht investiert | Ausschüttung | - | - | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | - | - | - |
| EdR SICAV – Millésima World 2028 | PWMD EUR | FR0014008WK0 | Investiert | Ausschüttung | 25,80 € | Ausschüttung insgesamt | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | 5,60 € | Thesaurierung insgesamt | 08/01/2024 |
| EdR SICAV – Millésima World 2028 | B USD H | FR001400DLU8 | Investiert | Ausschüttung | 0,93 € | Ausschüttung insgesamt | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | 2,36 € | Thesaurierung insgesamt | 08/01/2024 |
| EdR SICAV – Millésima World 2028 | PWMD USD H | FR0014008WL8 | Investiert | Ausschüttung | 21,56 € | Ausschüttung insgesamt | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | -43,04 € | Thesaurierung insgesamt | 08/01/2024 |

| Name des Teilfonds | Bezeichnung der Aktienklasse: | ISIN | Status der Aktienklasse | Bestimmung des Prospekts: Nettoergebnis | Ausschüttungsfähiger Betrag aus dem Nettoergebnis 2023 (Betrag je Anteil) | Vorgeschlagene Verwendung des Nettoergebnisses aus dem Geschäftsjahr 2023 | Bestimmung des Prospekts: Realisierte Nettogewinne | Ausschüttungsfähiger Betrag der 2023 realisierten Nettogewinne (Betrag je Anteil) | Vorgeschlagene Verwendung der realisierten Nettogewinne des Geschäftsjahres 2023 (Betrag je Anteil) | Vorgeschlagene Auszahlung der ausschüttungsfähigen Beträge aus dem Geschäftsjahr 2023 |
|------------------------------------|-------------------------------|--------------|-------------------------|---|---|---|---|---|---|---|
| EdR SICAV – Corporate Hybrid Bonds | CRD EUR | FR0014005955 | Investiert | Ausschüttung | 1,59 € | Ausschüttung insgesamt | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | -4,30 € | Thesaurierung insgesamt | 08/01/2024 |
| EdR SICAV – Corporate Hybrid Bonds | J EUR | FR0014005914 | Investiert | Ausschüttung | 1,72 € | Ausschüttung insgesamt | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | -4,10 € | Thesaurierung insgesamt | 08/01/2024 |
| EdR SICAV – Corporate Hybrid Bonds | J USD H | FR00140079Y5 | nicht investiert | Ausschüttung | - | - | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | - | - | - |
| EdR SICAV – Corporate Hybrid Bonds | B USD (H) | FR001400DLX2 | Investiert | Ausschüttung | 0,15 € | Ausschüttung insgesamt | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | 2,61 € | Thesaurierung insgesamt | 08/01/2024 |
| EdR SICAV – Corporate Hybrid Bonds | OC EUR | FR00140058X1 | nicht investiert | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | - | - | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | - | - | - |
| EdR SICAV – Corporate Hybrid Bonds | B EUR | FR0014005989 | Investiert | Ausschüttung | 1,23 € | Ausschüttung insgesamt | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | -4,09 € | Thesaurierung insgesamt | 08/01/2024 |
| EDR SICAV - European Improvers | B EUR | FR001400FUN9 | nicht investiert | Ausschüttung | - | - | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | - | - | - |
| EDR SICAV - European Improvers | B USD | FR001400FUM1 | nicht investiert | Ausschüttung | - | - | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | - | - | - |
| EDR SICAV - European Improvers | CRD EUR | FR001400FUO7 | nicht investiert | Ausschüttung | - | - | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | - | - | - |
| EDR SICAV - European Improvers | J EUR | FR001400FUP4 | nicht investiert | Ausschüttung | - | - | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | - | - | - |
| EDR SICAV - European Improvers | O EUR | FR001400FUQ2 | nicht investiert | Ausschüttung | - | - | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | - | - | - |

| Name des Teilfonds | Bezeichnung der Aktienklasse: | ISIN | Status der Aktienklasse | Bestimmung des Prospekts: Nettoergebnis | Ausschüttungsfähiger Betrag aus dem Nettoergebnis 2023 (Betrag je Anteil) | Vorgeschlagene Verwendung des Nettoergebnisses aus dem Geschäftsjahr 2023 | Bestimmung des Prospekts: Realisierte Nettogewinne | Ausschüttungsfähiger Betrag der 2023 realisierten Nettogewinne (Betrag je Anteil) | Vorgeschlagene Verwendung der realisierten Nettogewinne des Geschäftsjahres 2023 (Betrag je Anteil) | Vorgeschlagene Auszahlung der ausschüttungsfähigen Beträge aus dem Geschäftsjahr 2023 |
|--|-------------------------------|--------------|--------------------------------|---|---|---|---|---|---|---|
| EDR SICAV - European Smaller Companies | B EUR | FR0014009Z69 | nicht investiert | Ausschüttung | - | - | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | - | - | - |
| EDR SICAV - European Smaller Companies | B USD | FR0014009Z15 | nicht investiert | Ausschüttung | - | - | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | - | - | - |
| EDR SICAV - European Smaller Companies | CRD EUR | FR0014009Z93 | nicht investiert | Ausschüttung | - | - | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | - | - | - |
| EDR SICAV - European Smaller Companies | O EUR | FR0014009ZJ3 | nicht investiert | Ausschüttung | - | - | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | - | - | - |
| EDR SICAV - European Smaller Companies | J EUR | FR0014009ZE4 | Investiert | Ausschüttung | 0,63 € | Ausschüttung insgesamt | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | -2,87 € | Thesaurierung insgesamt | 08/01/2024 |
| EdR SICAV – Millésima Select 2028 | B EUR | FR001400JGE9 | nicht investiert | Ausschüttung | - | - | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | - | - | - |
| EdR SICAV – Millésima Select 2028 | CRD EUR | FR001400JG10 | nicht investiert | Ausschüttung | - | - | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | - | - | - |
| EdR SICAV – Millésima Select 2028 | CRD USD H | FR001400JGJ8 | nicht investiert | Ausschüttung | - | - | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | - | - | - |
| EdR SICAV – Millésima Select 2028 | J EUR | FR001400JGN0 | nicht investiert | Ausschüttung | - | - | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | - | - | - |
| EdR SICAV – Millésima Select 2028 | J CHF H | FR001400JG08 | nicht investiert | Ausschüttung | - | - | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | - | - | - |
| EdR SICAV – Millésima Select 2028 | J USD H | FR001400JGP5 | nicht investiert | Ausschüttung | - | - | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | - | - | - |
| EdR SICAV – Millésima Select 2028 | PWMD EUR | FR001400JGS9 | nicht investiert | Ausschüttung | - | - | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | - | - | - |
| EdR SICAV – Millésima Select 2028 | PWMD USD H | FR001400JGT7 | nicht investiert | Ausschüttung | - | - | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | - | - | - |
| EdR SICAV – Millésima Select 2028 | B USD H | FR001400JGF6 | Investiert (seit dem 18.09.23) | Ausschüttung | -1,24 € | Thesaurierung insgesamt | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage | keine | - | 08/01/2024 |



**BERICHT DES ABSCHLUSSPRÜFERS
ÜBER DEN JAHRESABSCHLUSS
Für das am 29. September 2023 abgelaufene Geschäftsjahr**

EDMOND DE ROTHSCHILD SICAV
ALS INVESTMENTGESELLSCHAFT MIT VARIABLEM KAPITAL ERRICHTETER OGAW
gemäß dem französischen Währungs- und Finanzgesetzbuch

Verwaltungsgesellschaft
EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT
47, rue du Faubourg Saint Honoré
75008 PARIS

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre,

Prüfungsurteil

In Ausübung des Mandats, das uns von der Hauptversammlung erteilt wurde, haben wir den Jahresabschluss des in Form einer Société d'Investissement à Capital Variable mit Umbrella-Struktur errichteten OGAW EDMOND DE ROTHSCHILD SICAV für das am 29. September 2023 abgelaufene Geschäftsjahr, der dem vorliegenden Bericht beiliegt, geprüft.

Wir bestätigen, dass der Jahresabschluss nach den in Frankreich geltenden Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden ordnungsgemäß und aufrichtig erstellt wurde und ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild des Geschäftsergebnisses des abgelaufenen Geschäftsjahres sowie der Finanz- und Vermögenslage des als Société d'Investissement à Capital Variable mit Umbrella-Struktur errichteten OGAW zum Ende dieses Geschäftsjahres vermittelt.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Rahmenbedingung der Prüfung

Wir haben unsere Prüfung nach den in Frankreich geltenden Standards für die berufliche Praxis durchgeführt. Wir sind der Ansicht, dass die uns vorliegenden Elemente eine hinreichend sichere Grundlage für unser Testat bilden. Die Verantwortlichkeiten, die uns im Rahmen dieser Standards obliegen, sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses“ dieses Berichts aufgeführt.

Unabhängigkeit

Unser Prüfungsmandat wurde unter Einhaltung der Unabhängigkeitsanforderungen, die durch das französische Handelsgesetzbuch (Code de Commerce) und durch den Abschlussprüferkodex vorgesehen sind, für den Zeitraum vom 30.09.2022 bis zum Datum der Herausgabe unseres Berichts ausgeübt.

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
T: +33 (0) 1 56 5758 59, F: +33 (0) 1 56 5758 60, www.pwc.fr*

In das Verzeichnis der Berufskammer von Paris, Ile de France, eingetragene Wirtschaftsprüfungsgesellschaft. Bei der regionalen Kammer von Versailles eingetragene Abschlussprüfungsgesellschaft. Vereinfachte Aktiengesellschaft (SAS) mit einem Grundkapital von 2.510.460 €. Gesellschaftssitz: 63, rue de Villiers, 92200 Neuilly-sur-Seine. Handelsregister Nanterre 672 006 483. US-IdNr. FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Niederlassungen: Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nizza, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Straßburg, Toulouse.

Begründung unserer Einschätzungen

Nach Maßgabe der für die Begründung unserer Einschätzung relevanten Bestimmungen der Artikel L. 823-9 und R.823-7 des Code de Commerce machen wir Sie darauf aufmerksam, dass die nach unserem professionellen Urteil für die Prüfung des Abschlusses für das Geschäftsjahr wichtigsten Einschätzungen die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsprinzipien und der wesentlichen vorgenommenen Schätzungen sowie der Darstellung des Jahresabschlusses umfassten.

Die so erlangten Bewertungen gehören zur prüferischen Durchsicht des Jahresabschlusses und haben insgesamt zur Bildung des im ersten Teil dieses Berichts zum Ausdruck gebrachten Urteils beigetragen. Wir äußern keine Meinung zu einzelnen Bestandteilen des vorliegenden Jahresabschlusses.

Sonderprüfungen

Wir haben ferner in Übereinstimmung mit den in Frankreich geltenden Vorschriften zur Berufsausübung die gesetzlich und regulatorisch vorgeschriebenen Sonderprüfungen durchgeführt.

Im Rechenschaftsbericht und in den den Aktionären übermittelten sonstigen Dokumenten bezüglich der finanziellen Lage sowie dem Jahresabschluss enthaltene Informationen

Wir haben keinerlei Vorbehalte gegen die Richtigkeit der Angaben, die im Rechenschaftsbericht und in den den Aktionären übermittelten Dokumenten zur finanziellen Lage sowie dem Jahresabschluss enthalten sind, und ihre Übereinstimmung mit dem Jahresabschluss.

Informationen zur Unternehmensführung

Wir bescheinigen das Vorhandensein der durch Artikel L. 225-37-4 des französischen Handelsgesetzbuchs (Code de Commerce) vorgeschriebenen Angaben im Abschnitt des Rechenschaftsberichts zur Unternehmensführung.

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
T: +33 (0) 1 56 5758 59, F: +33 (0) 156 5758 60, www.pwc.fr*

Verantwortlichkeiten der Direktion und der leitenden Personen der Gesellschaft im Hinblick auf den Jahresabschluss

Die Geschäftsleitung ist für die Erstellung eines Jahresabschlusses verantwortlich, der nach den in Frankreich geltenden Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt, und für die Umsetzung eines internen Kontrollsystems, das sie für die Erstellung von Jahresabschlüssen, die keine wesentlichen unzutreffenden Angaben, sei es durch Betrug oder Fehler, enthalten, für notwendig hält.

Bei der Erstellung des Jahresabschlusses obliegt es der Geschäftsführung, die Fähigkeit der SICAV zu beurteilen, ihren Betrieb fortzuführen, in ihren Abschlüssen gegebenenfalls die erforderlichen Informationen in Bezug auf die Betriebsfortführung darzustellen und den Rechnungslegungsgrundsatz der Betriebsfortführung anzuwenden, es sei denn, die SICAV soll liquidiert oder ihre Tätigkeit eingestellt werden.

Der Jahresabschluss wurde von der Direktion erstellt.

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses

Prüfungsziel und -verfahren

Es obliegt uns, einen Bericht über den Jahresabschluss zu erstellen. Unser Ziel ist es, hinreichende Gewähr dafür zu bieten, dass der Jahresabschluss insgesamt keine wesentlichen falschen Darstellungen aufweist. Eine hinreichend sichere Gewissheit entspricht einem hohen Maß an Zuverlässigkeit, ohne dass jedoch garantiert wird, dass durch eine gemäß den Vorschriften zur Berufsausübung durchgeführte Prüfung grundsätzlich alle wesentlichen unzutreffenden Angaben festgestellt werden. Unzutreffende Angaben können aus Betrug oder Fehlern resultieren und gelten als wesentlich, wenn bei vernünftiger Betrachtungsweise damit gerechnet werden kann, dass sie einzeln oder zusammengekommen die wirtschaftlichen Entscheidungen beeinflussen können, die die Adressaten des Jahresabschlusses treffen, indem sie sich auf diesen stützen.

Wie in Artikel L. 823-10-1 des französischen Handelsgesetzbuchs angegeben, besteht unser Mandat der Erteilung des Bestätigungsvermerks nicht darin, die Tragfähigkeit oder die Qualität der Verwaltung der SICAV zu garantieren.

Im Rahmen einer Prüfung, die gemäß den in Frankreich geltenden Standards für die berufliche Ausübung durchgeführt wird, übt der Abschlussprüfer während der gesamten Prüfung unser professionelles Urteilsvermögen aus. Zusätzlich gilt:

- identifiziert und beurteilt er die Risiken, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben, sei es durch Betrug oder Fehler, enthält, legt Prüfverfahren angesichts dieser Risiken fest und setzt diese um und trägt Unterlagen zusammen, die er für ausreichend und geeignet hält, um sein Urteil zu begründen. Das Risiko, dass wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund eines Betrugs nicht erkannt werden, ist höher als das Risiko, dass wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund eines Fehlers nicht erkannt werden, da Betrug geheime Absprachen, Fälschungen, bewusste Auslassungen, falsche Angaben oder das Unterlaufen der internen Kontrolle beinhalten kann;
- nimmt er die interne Kontrolle, die für die Prüfung angemessen ist, zur Kenntnis, um die unter den jeweiligen Umständen geeigneten Prüfverfahren festzulegen, nicht aber, um ein Urteil über die Effizienz der internen Kontrolle abzugeben;
- bewertet er die Eignung der Rechnungslegungsmethoden und die Angemessenheit der von der Direktion vorgenommenen Schätzungen sowie die diesbezüglichen Angaben im Jahresabschluss des Konzerns;

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
T: +33 (0) 1 56 5758 59, F: +33 (0) 1 56 5758 60, www.pwc.fr*

- bewertet er die Eignung der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Betriebsfortführung durch die Direktion und beurteilt gemäß den vorliegenden Unterlagen, ob es eine wesentliche Unsicherheit in Verbindung mit Ereignissen oder Umständen gibt oder nicht, die die Fähigkeit der SICAV, ihren Betrieb fortzuführen, infrage stellen könnte. Diese Bewertung stützt sich auf die bis zum Datum seines Berichts gesammelten Informationen, wobei jedoch daran erinnert wird, dass spätere Umstände oder Ereignisse die Kontinuität des Betriebs beeinträchtigen könnten. Wenn er zu dem Schluss kommt, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, macht er die Leser seines Berichts über die im Jahresabschluss aufgeführten Angaben auf diese Unsicherheit aufmerksam, oder falls diese Angaben nicht vorhanden oder nicht aussagekräftig sind, formuliert er einen eingeschränkten Bestätigungsvermerk oder verweigert die Bestätigung des Jahresabschlusses;
- bewertet er die Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und beurteilt, ob der Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der zugrunde liegenden Vorgänge und Umstände vermittelt.

Neuilly sur Seine, Datum der elektronischen Signatur

Dokument beglaubigt durch elektronische Unterschrift

Der Rechnungsprüfer
PricewaterhouseCoopers Audit
Frédéric SELLAM

2023.12.12 16:37:47 +0100



**SONDERBERICHT DES ABSCHLUSSPRÜFERS
ZU REGLEMENTIERTEN VEREINBARUNGEN
Hauptversammlung zur Annahme des Abschlusses für das Geschäftsjahr
zum 29. September 2023**

EDMOND DE ROTHSCHILD SICAV
ALS INVESTMENTGESELLSCHAFT MIT VARIABLEM KAPITAL ERRICHTETER OGAW
gemäß dem französischen Währungs- und Finanzgesetzbuch

Verwaltungsgesellschaft
EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT
47, rue du Faubourg Saint Honoré
75008 PARIS

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre,

in unserer Funktion als Rechnungsprüfer Ihrer Gesellschaft legen wir Ihnen unseren Bericht zu reglementierten Vereinbarungen vor.

Es obliegt uns, Ihnen auf der Grundlage der uns zur Verfügung gestellten Informationen die Merkmale und die wesentlichen Modalitäten der Vereinbarungen sowie die Beweggründe mitzuteilen, die von Interesse für die SICAV sind und die uns gegenüber angegeben wurden oder die wir anlässlich unseres Mandats erkannt haben, ohne dabei dazu verpflichtet zu sein, uns zu deren Zweckmäßigkeit oder deren Berechtigung zu äußern oder nach dem Vorhandensein weiterer Vereinbarungen zu forschen. Es obliegt Ihnen, gemäß den Bestimmungen von Artikel R. 225-31 des französischen Handelsgesetzbuchs (Code de Commerce) im Rahmen des Genehmigungsprozesses das Interesse zu bewerten, das mit dem Abschluss dieser Vereinbarungen verbunden ist.

Außerdem obliegt es uns, Ihnen gegebenenfalls die in Artikel R. 225-31 des französischen Handelsgesetzbuchs (Code de Commerce) vorgesehenen Informationen hinsichtlich der Ausführung der bereits durch die Hauptversammlung genehmigten Vereinbarungen im Laufe des vergangenen Geschäftsjahres vorzulegen.

Unsere Prüfung wurde in Übereinstimmung mit den Berufsgrundsätzen der französischen Wirtschaftsprüferkammer (Compagnie nationale des commissaires aux comptes) und unter Anwendung der unseres Erachtens diesbezüglich angemessenen Sorgfalt ausgeführt.

VEREINBARUNGEN, DIE DER HAUPTVERSAMMLUNG ZUR GENEHMIGUNG VORGELEGT WERDEN

Wir setzen Sie hiermit davon in Kenntnis, dass wir keinerlei Mitteilung über eine genehmigte Vereinbarung im Laufe des vergangenen Geschäftsjahres erhalten haben, die der Hauptversammlung in Anwendung der Bestimmungen von Artikel L. 225-38 des französischen Handelsgesetzbuchs (Code de Commerce) zur Genehmigung vorzulegen wäre.

VEREINBARUNGEN, DIE BEREITS VON DER HAUPTVERSAMMLUNG GENEHMIGT WURDEN

Wir setzen Sie hiermit davon in Kenntnis, dass wir keinerlei Mitteilung über eine bereits durch die Hauptversammlung genehmigte Vereinbarung erhalten haben, deren Ausführung während des vergangenen Geschäftsjahres fortgedauert hätte.

Neuilly sur Seine, Datum der elektronischen Signatur

Dokument beglaubigt durch elektronische Unterschrift

Der Rechnungsprüfer
PricewaterhouseCoopers Audit
Frédéric SELLAM

2023.12.12 16:37:27 +0100

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
T: +33 (0) 1 56 5758 59, F: +33 (0) 1 56 5758 60, www.pwc.fr*

BILANZ ZUM 29.09.2023 in EUR

AKTIVA

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| ANLAGEN NETTO | | |
| EINLAGEN | | |
| FINANZINSTRUMENTE | 4.557.870.244,46 | 3.548.314.571,65 |
| Master-OGA | | |
| Aktien und ähnliche Wertpapiere | 1.529.137.598,06 | 1.335.737.430,84 |
| An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | 1.529.137.598,06 | 1.335.737.430,84 |
| Nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | | |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | 2.841.460.081,08 | 2.089.533.769,56 |
| An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | 2.841.460.081,08 | 2.089.533.769,56 |
| Nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | | |
| Forderungspapiere | 66.133.926,61 | 56.620.631,31 |
| An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | 66.133.926,61 | 56.620.631,31 |
| Handelbare Schuldtitel | 66.133.926,61 | 56.620.631,31 |
| Summe Forderungspapiere | | |
| Nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | | |
| Organismen für gemeinsame Anlagen | 100.406.570,89 | 25.205.473,47 |
| OGAW und FIA allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen anderer Länder | 100.406.570,89 | 25.205.473,47 |
| Sonstige Fonds für Privatanleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU- Mitgliedstaaten | | |
| Fonds allgemeiner Ausrichtung für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU-Mitgliedstaaten und notierten Verbriefungsorganismen | | |
| Sonstige Anlagefonds für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU-Mitgliedstaaten und nicht notierten Verbriefungsorganismen | | |
| Sonstige außereuropäische Organismen | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | |
| Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren | | |
| Forderungen aus verliehenen Wertpapieren | | |
| Entliehene Wertpapiere | | |
| In Pension gegebene Wertpapiere | | |
| Sonstige vorübergehende Geschäfte | | |
| Finanztermininstrumente | 20.732.067,82 | 41.217.266,47 |
| Transaktionen an geregelten oder ähnlichen Märkten | 19.582.368,86 | 41.119.606,05 |
| Sonstige Geschäfte | 1.149.698,96 | 97.660,42 |
| Sonstige Finanzinstrumente | | |
| FORDERUNGEN | 409.313.428,04 | 373.294.465,59 |
| Devisentermingeschäfte | 347.427.526,53 | 331.023.845,30 |
| Sonstige | 61.885.901,51 | 42.270.620,29 |
| FINANZKONTEN | 49.408.735,54 | 132.660.368,07 |
| Liquide Mittel | 49.408.735,54 | 132.660.368,07 |
| SUMME DER AKTIVA | 5.016.592.408,05 | 4.054.269.405,30 |

PASSIVA

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| EIGENKAPITAL | | |
| Kapital | 4.528.596.362,03 | 3.593.682.322,48 |
| Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste (a) | | 423.727,17 |
| Ergebnisvortrag (a) | 12.585,53 | 16.845,21 |
| Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahrs (a, b) | -37.499.345,32 | -17.474.262,60 |
| Ergebnis des Geschäftsjahrs (a, b) | 101.965.568,39 | 84.025.962,25 |
| SUMME DES EIGENKAPITALS* | 4.593.075.170,64 | 3.660.674.594,51 |
| <i>* Betrag des Nettovermögens</i> | | |
| FINANZINSTRUMENTE | 15.869.308,07 | 29.263.603,40 |
| Veräußerungen von Finanzinstrumenten | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | |
| Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren | | |
| Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren | | |
| Sonstige vorübergehende Geschäfte | | |
| Finanztermininstrumente | 15.869.308,07 | 29.263.603,40 |
| Transaktionen an geregelten oder ähnlichen Märkten | 14.816.196,63 | 27.511.221,75 |
| Sonstige Geschäfte | 1.053.111,44 | 1.752.381,65 |
| VERBINDLICHKEITEN | 407.208.005,09 | 360.730.158,09 |
| Devisentermingeschäfte | 346.754.021,97 | 327.164.706,54 |
| Sonstige | 60.453.983,12 | 33.565.451,55 |
| FINANZKONTEN | 439.924,24 | 3.601.049,30 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 439.924,24 | 3.601.049,30 |
| Darlehen | | |
| SUMME DER PASSIVA | 5.016.592.408,05 | 4.054.269.405,30 |

(a) einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) abzüglich der Vorauszahlungen für das Geschäftsjahr

AUSSERBILANZIELLE POSTEN ZUM 29.09.2023 in EUR

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|----------------|----------------|
| SICHERUNGSGESCHÄFTE | | |
| Engagement an geregelten oder ähnlichen Märkten | | |
| Futures-Kontrakte | | |
| LIFFE LG GILT 1223 | 1.085.543,00 | |
| EC EURUSD 1223 | 304.454.527,75 | |
| RP EURGBP 1223 | 96.629.115,23 | |
| EURO STOXX 50 1222 | | 11.370.450,00 |
| EC EURUSD 1222 | | 288.400.414,53 |
| RP EURGBP 1222 | | 58.777.379,22 |
| Optionen | | |
| DJ STOXX50 WEKK1 10/2022 CALL 3800 | | 46.454,80 |
| DJ STOXX50 WEKK1 10/2022 PUT 3150 | | 610.548,80 |
| DJ STOXX50 WEKK1 10/2022 PUT 2950 | | 92.909,60 |
| DJ STOXX W OPT W2 10/2022 PUT 3100 | | 532.438,37 |
| DJ STOXX W OPT W4 10/2022 PUT 2900 | | 1.392.000,00 |
| DJ EURO STOXX 50 03/2023 PUT 3300 | | 9.466.824,60 |
| DJ EURO STOXX 50 03/2023 PUT 3000 | | 1.657.739,54 |
| DJ EURO STOXX 50 03/2024 PUT 3500 | 541.247,20 | |
| DJ EURO STOXX 50 06/2023 PUT 3450 | | 11.649.271,10 |
| DJ EURO STOXX 50 06/2023 PUT 3050 | | 2.299.512,60 |
| DJ EURO STOXX 50 06/2024 PUT 3400 | 640.004,00 | |
| DJ EURO STOXX 50 06/2024 PUT 3900 | 4.974.269,94 | |
| DJ EURO STOXX 50 09/2023 PUT 3300 | | 9.086.691,61 |
| DJ EURO STOXX 50 09/2023 PUT 3000 | | 2.016.138,32 |
| DJ EURO STOXX 50 10/2022 CALL 3700 | | 298.638,00 |
| DJ EURO STOXX 50 10/2022 PUT 3200 | | 1.473.280,80 |
| DJ EURO STOXX 50 10/2022 PUT 3000 | | 227.860,79 |
| DJ EURO STOXX 50 11/2022 PUT 3100 | | 85.277,74 |
| DJ EURO STOXX 50 11/2022 PUT 3150 | | 248.865,00 |
| DJ EURO STOXX 50 12/2022 PUT 3300 | | 1.175.306,44 |
| DJ EURO STOXX 50 12/2022 PUT 3750 | | 9.344.051,20 |
| DJ EURO STOXX 50 12/2023 PUT 2800 | | 3.062.798,15 |
| DJ EURO STOXX 50 12/2023 PUT 3100 | | 13.140.868,37 |
| DJ EURO STOXX 50 12/2023 PUT 3900 | 3.045.264,92 | |
| DJ EURO STOXX 50 12/2023 PUT 3150 | | 3.919.723,30 |
| DJ EURO STOXX 50 12/2023 PUT 3450 | 254.386,18 | |
| DJ EURO STOXX 50 12/2024 PUT 3500 | 1.304.322,48 | |
| DJ EURO STOXX 50 12/2024 PUT 4000 | 10.050.544,16 | |
| S&P 500 INDEX 10/2022 PUT 3700 | | 3.280.787,47 |
| S&P 500 INDEX 10/2022 PUT 3750 | | 7.310.132,52 |
| S&P 500 INDEX 10/2022 PUT 3475 | | 1.231.757,33 |
| S&P 500 INDEX 10/2022 PUT 3250 | | 993.883,79 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| S&P 500 INDEX 03/2023 PUT 3350 | | 1.165.966,14 |
| S&P 500 INDEX 03/2024 PUT 3700 | 452.397,79 | |
| S&P 500 INDEX 06/2023 PUT 3300 | | 1.100.174,94 |
| S&P 500 INDEX 06/2023 PUT 3750 | | 7.312.691,06 |
| S&P 500 INDEX 09/2023 PUT 3200 | | 881.601,98 |
| S&P 500 INDEX 09/2023 PUT 3550 | | 5.673.393,84 |
| S&P 500 INDEX 10/2022 PUT 3650 | | 918.152,64 |
| S&P 500 INDEX 10/2022 PUT 3800 | | 3.168.942,45 |
| S&P 500 INDEX 10/2022 PUT 3475 | | 2.580.476,78 |
| S&P 500 INDEX 10/2022 PUT 3625 | | 1.285.121,29 |
| S&P 500 INDEX 11/2022 CALL 3850 | | 2.646.998,98 |
| S&P 500 INDEX 11/2022 PUT 3500 | | 740.150,92 |
| S&P 500 INDEX 12/2022 CALL 4150 | | 964.937,49 |
| S&P 500 INDEX 12/2022 PUT 4150 | | 6.769.182,71 |
| S&P 500 INDEX 12/2023 PUT 3600 | | 10.484.192,06 |
| S&P 500 INDEX 12/2023 PUT 3100 | | 438.607,95 |
| S&P 500 INDEX 12/2023 PUT 4000 | 2.381.169,00 | |
| S&P 500 INDEX 12/2023 PUT 3200 | | 1.361.146,68 |
| S&P 500 INDEX 12/2023 PUT 3550 | 133.368,17 | |
| S&P 500 INDEX 12/2023 PUT 3450 | | 2.419.653,86 |
| S&P 500 INDEX 12/2024 PUT 3900 | 5.107.716,96 | |
| S&P 500 INDEX 06/2024 PUT 4100 | 3.761.874,08 | |
| S&P 500 INDEX 03/2024 PUT 4150 | 3.895.647,62 | |
| S&P 500 INDEX 12/2024 PUT 3450 | 470.639,64 | |
| DJ EURO STOXX 50 10/2023 CALL 4375 | 2.298.218,88 | |
| S&P 500 INDEX 09/2024 PUT 4000 | 3.500.812,99 | |
| S&P 500 INDEX 09/2024 PUT 3550 | 459.694,53 | |
| S&P 500 INDEX 10/2023 PUT 4000 | 431.318,32 | |
| DJ EURO STOXX 50 09/2024 PUT 4000 | 5.726.520,28 | |
| S&P 500 INDEX 06/2024 PUT 3650 | 507.123,33 | |
| DJ EURO STOXX 50 03/2024 PUT 3950 | 4.423.863,17 | |
| DJ EURO STOXX 50 09/2024 PUT 3500 | 841.514,49 | |
| DJ EURO STOXX 50 10/2023 PUT 3950 | 1.412.238,85 | |
| DJ STOXX50 WEKK1 10/2023 PUT 3775 | 49.958,88 | |
| DJ STOXX W OPT W2 10/2023 CALL 4475 | 173.190,78 | |
| S&P 500 INDEX 10/2023 PUT 3925 | 52.293,30 | |
| DJ EURO STOXX 50 10/2023 PUT 3775 | 126.568,58 | |
| S&P 500 INDEX 10/2023 PUT 3875 | 41.348,18 | |
| S&P 500 INDEX 11/2023 CALL 4430 | 3.794.304,03 | |
| DJ STOXX W OPT W4 10/2023 CALL 4375 | 12.489.720,00 | |
| Engagement an außerbörslichen Märkten | | |
| Credit Default Swaps | | |
| CDS/187752-201222 SF | | 700.000,00 |
| Sonstige Engagements | | |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|----------------|---------------|
| SONSTIGE GESCHÄFTE | | |
| Engagement an geregelten oder ähnlichen Märkten | | |
| Futures-Kontrakte | | |
| EUR SHORT EUR-B 1222 | | 12.638.400,00 |
| EURO SCHATZ 1222 | | 49.188.735,00 |
| I EURIBOR 3 1223 | 69.123.600,00 | |
| FV CBOT UST 5 1222 | | 2.851.725,43 |
| XEUR FBTP BTP 1222 | | 12.093.840,00 |
| EURO BOBL 1222 | | 20.956.250,00 |
| FGBL BUND 10A 1222 | | 26.036.120,00 |
| TU CBOT UST 2 1222 | | 31.448.572,35 |
| US 10YR NOTE 1222 | | 11.202.067,93 |
| XEUR FGBX BUX 1222 | | 293.280,00 |
| US 10Y ULT 1222 | | 6.282.514,60 |
| CBOT USUL 30A 1222 | | 1.258.612,77 |
| US 10Y ULT 1223 | 632.231,40 | |
| EURO BUND 1223 | 24.827.520,00 | |
| EURO BOBL 1223 | 299.098.000,00 | |
| TU CBOT UST 2 1223 | 382.925,03 | |
| US 10YR NOTE 1223 | 15.004.452,32 | |
| XEUR FGBX BUX 1223 | 2.569.560,00 | |
| FV CBOT UST 5 1223 | 30.651.523,79 | |
| EURO-OAT 1223 | 17.248.000,00 | |
| CBOT USUL 30A 1223 | 5.605.680,80 | |
| EUR GR EURO BTP 1223 | 5.486.500,00 | |
| SIMEX MINIJGB 1223 | 9.636.566,93 | |
| EURO SCHATZ 1223 | 54.174.840,00 | |
| AUST 10Y BOND 1223 | 61.248.582,95 | |
| CD CADUSD 1223 | 5.090.866,59 | |
| RY EURJPY 1223 | 4.955.315,76 | |
| EC EURUSD 1223 | 30.951.842,79 | |
| NE NZDUSD 1223 | 10.779,78 | |
| RP EURGBP 1223 | 501.436,55 | |
| CME BRL/USD 1123 | 1.329.419,22 | |
| SP 500 MINI 1223 | 90.971.969,38 | |
| E-MIN RUS 200 1223 | 5.948.455,05 | |
| MME MSCI EMER 1223 | 45.123,97 | |
| XEUR FSMI SWI 1223 | 113.592,48 | |
| NK NIKKEI 225 1223 | 1.504.132,23 | |
| HHI HANG SENG 1023 | 2.572.237,37 | |
| STX 50 DIV 1223 | 14.310,00 | |
| EUR STX 50 DIV 1224 | | 9.870,00 |
| SP 500 MINI 1222 | | 96.928.436,67 |
| HHI HANG SENG 1022 | | 4.306.600,00 |
| MME MSCI EMER 1222 | | 44.480,17 |
| NQ USA NASDAQ 1222 | | 5.407.073,95 |
| NQ USA NASDAQ 1223 | 280.831,17 | |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| E-MIN RUS 200 1222 | | 85.224,31 |
| XEUR FSMI SWI 1222 | | 1.063.990,87 |
| DJS TECH FUT 1222 | | 26.125,00 |
| EURO STOXX 50 1222 | | 20.586.150,00 |
| EURO STOXX 50 1223 | 10.299.800,00 | |
| CME AUD/USD 1223 | 610,23 | |
| EC EURUSD 1222 | | 45.160.452,31 |
| CME JPY/USD 1222 | | 266.188,84 |
| CME JPY/USD 1223 | 8.802.019,91 | |
| NE NZDUSD 1222 | | 10.872,22 |
| PE MXNUSD 1222 | | 1.974.594,21 |
| PE MXNUSD 1223 | 2.813.235,56 | |
| RP EURGBP 1222 | | 502.363,73 |
| CME CHF/USD 1223 | 4.031.829,99 | |
| Optionen | | |
| DJ STOXX50 WEKK1 10/2022 CALL 3350 | | 5.335.665,60 |
| DJ STOXX50 WEKK1 10/2022 CALL 3650 | | 116.137,00 |
| DJ STOXX50 WEKK1 10/2022 CALL 3550 | | 617.185,20 |
| DJ STOXX50 WEKK1 10/2022 PUT 3300 | | 144.341,70 |
| DJ STOXX50 WEKK1 10/2022 PUT 3150 | | 19.079,65 |
| DJ STOXX50 WEKK1 10/2022 PUT 3325 | | 10.233.328,80 |
| DJ STOXX50 WEKK1 10/2022 PUT 3425 | | 9.418.710,70 |
| DJ STOXX50 WEKK1 10/2022 PUT 3175 | | 1.977.647,20 |
| DJ STOXX W OPT W2 10/2022 CALL 3550 | | 2.239.785,00 |
| DJ STOXX W OPT W2 10/2022 PUT 3275 | | 5.005.836,52 |
| DJ STOXX W OPT W4 10/2022 PUT 3050 | | 56.077,58 |
| DJ STOXX W OPT W4 10/2022 PUT 3075 | | 8.610.000,00 |
| DJ EURO STOXX 50 01/2023 PUT 2900 | | 2.501.093,25 |
| DJ EURO STOXX 50 03/2024 PUT 3500 | 20.817,20 | |
| DJ EURO STOXX 50 06/2024 PUT 3400 | 30.476,38 | |
| DJ EURO STOXX 50 06/2024 PUT 3900 | 196.514,37 | |
| DJ EURO STOXX 50 10/2022 CALL 3700 | | 696.822,00 |
| DJ EURO STOXX 50 10/2022 CALL 3500 | | 2.482.013,60 |
| DJ EURO STOXX 50 10/2022 PUT 3375 | | 3.948.658,00 |
| DJ EURO STOXX 50 10/2022 PUT 3175 | | 3.316.209,08 |
| DJ EURO STOXX 50 11/2022 CALL 3550 | | 3.766.157,00 |
| DJ EURO STOXX 50 11/2022 CALL 3775 | | 962.278,00 |
| DJ EURO STOXX 50 11/2022 PUT 3300 | | 1.523.053,80 |
| DJ EURO STOXX 50 11/2022 PUT 3000 | | 308.592,60 |
| DJ EURO STOXX 50 11/2022 PUT 3275 | | 1.426.826,00 |
| DJ EURO STOXX 50 12/2023 PUT 3900 | 125.902,43 | |
| DJ EURO STOXX 50 12/2023 PUT 3450 | 11.740,90 | |
| DJ EURO STOXX 50 12/2024 PUT 3500 | 51.293,58 | |
| DJ EURO STOXX 50 12/2024 PUT 4000 | 424.670,88 | |
| S&P 500 INDEX 10/2022 CALL 4325 | | 34.357,63 |
| S&P 500 INDEX 10/2022 PUT 3550 | | 3.355.350,83 |
| S&P 500 INDEX 10/2022 PUT 3675 | | 2.565.856,51 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---------------------------------------|---------------|--------------|
| S&P 500 INDEX 10/2022 PUT 3550 | | 169.229,57 |
| S&P 500 INDEX 10/2022 PUT 3425 | | 6.579.119,27 |
| S&P 500 INDEX 01/2023 PUT 3150 | | 1.672.558,32 |
| S&P 500 INDEX 03/2023 PUT 3800 | | 8.194.658,55 |
| S&P 500 INDEX 03/2024 PUT 3700 | 50.221,32 | |
| S&P 500 INDEX 10/2022 PUT 3475 | | 129.023,84 |
| S&P 500 INDEX 10/2022 PUT 3300 | | 368.430,68 |
| S&P 500 INDEX 10/2022 PUT 3525 | | 1.553.403,16 |
| S&P 500 INDEX 11/2022 CALL 4050 | | 907.187,44 |
| S&P 500 INDEX 11/2022 PUT 3700 | | 2.288.071,48 |
| S&P 500 INDEX 12/2022 CALL 4550 | | 399.133,23 |
| S&P 500 INDEX 12/2022 PUT 3700 | | 859.671,58 |
| S&P 500 INDEX 12/2023 PUT 4000 | 360.459,46 | |
| S&P 500 INDEX 12/2023 PUT 3550 | 19.035,50 | |
| S&P 500 INDEX 12/2024 PUT 3900 | 637.891,74 | |
| EUREX EURO BUND 10/2023 CALL 132 | 3.383.424,00 | |
| EUREX EURO BUND 10/2023 CALL 129.5 | 4.793.184,00 | |
| S&P 500 INDEX 06/2024 PUT 4100 | 469.812,33 | |
| S&P 500 INDEX 03/2024 PUT 4150 | 502.213,18 | |
| DJ EURO STOXX 50 10/2023 PUT 4075 | 1.586.270,64 | |
| DJ EURO STOXX 50 10/2023 CALL 4500 | 302.265,74 | |
| S&P 500 INDEX 12/2024 PUT 3450 | 52.246,38 | |
| S&P 500 INDEX 09/2024 PUT 4000 | 411.490,80 | |
| S&P 500 INDEX 09/2024 PUT 3550 | 51.031,34 | |
| S&P 500 INDEX 10/2023 PUT 4200 | 2.807.217,46 | |
| DJ EURO STOXX 50 10/2023 PUT 4150 | 11.095.567,60 | |
| DJ EURO STOXX 50 09/2024 PUT 4000 | 228.489,59 | |
| S&P 500 INDEX 06/2024 PUT 3650 | 56.296,48 | |
| DJ EURO STOXX 50 03/2024 PUT 3950 | 179.194,46 | |
| DJ EURO STOXX 50 10/2023 PUT 3900 | 822.695,74 | |
| DJ EURO STOXX 50 09/2024 PUT 3500 | 33.932,04 | |
| DJ EURO STOXX 50 10/2023 CALL 4300 | 5.099.173,14 | |
| DJ EURO STOXX 50 10/2023 CALL 4450 | 966.750,77 | |
| S&P 500 INDEX 10/2023 PUT 4150 | 972.607,48 | |
| DJ EURO STOXX 50 10/2023 PUT 3975 | 1.809.847,36 | |
| DJ STOXX50 WEKK1 10/2023 PUT 3975 | 303.749,98 | |
| DJ STOXX W OPT W2 10/2023 CALL 4475 | 40.591,59 | |
| S&P 500 INDEX 10/2023 PUT 4100 | 700.277,38 | |
| DJ STOXX50 WEKK1 10/2023 CALL 4225 | 7.393.914,24 | |
| DJ STOXX W OPT W2 10/2023 CALL 4275 | 7.362.898,10 | |
| S&P 500 INDEX 11/2023 CALL 4300 | 6.506.258,51 | |
| DJ STOXX W OPT W4 10/2023 CALL 4375 | 3.122.430,00 | |
| Engagement an außerbörslichen Märkten | | |
| Zinsswaps | | |
| FIX/2.8/E6R/0.0 | 19.000.000,00 | |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|----------------------|---------------|---------------|
| Credit Default Swaps | | |
| ITRAXX EUR XOVER S37 | | 1.500.000,00 |
| ITRAXX EUR XOVER S37 | | 1.200.000,00 |
| ITRAXX EUR XOVER S37 | | 2.000.000,00 |
| ITRAXX EUR XOVER S37 | | 600.000,00 |
| ITRAXX EUR XOVER S37 | | 1.500.000,00 |
| ITRAXX EUR XOVER S37 | | 600.000,00 |
| ITRAXX EUR XOVER S37 | | 3.000.000,00 |
| CDX NA HY SERIE 38 V | | 10.105.649,98 |
| CDX NA HY SERIE 38 V | | 5.052.824,99 |
| CDX EM S37 V1 MKT 5Y | | 5.103.863,63 |
| CDX EM S38 V1 MKT 5Y | | 7.145.409,08 |
| ITRAXX EUR XOVER S40 | 5.000.000,00 | |
| CDX NA HY SERIE 40 V | 8.500.590,32 | |
| ITRAXX EUR XOVER S39 | 3.157.312,00 | |
| ITRAXX EUR XOVER S39 | 1.479.990,00 | |
| ITRAXX EUR XOVER S39 | 1.529.323,00 | |
| ITRAXX EUR XOVER S39 | 4.933.300,00 | |
| ITRAXX EUR XOVER S39 | 1.430.657,00 | |
| ITRAXX EUR XOVER S39 | 1.627.989,00 | |
| ITRAXX EUR XOVER S39 | 1.479.990,00 | |
| ITRAXX EUR XOVER S39 | 986.660,00 | |
| ITRAXX EUR XOVER S39 | 4.933.300,00 | |
| ITRAXX EUR XOVER S39 | 4.933.300,00 | |
| ITRAXX EUR XOVER S37 | 1.479.990,00 | |
| ITRAXX EUR XOVER S37 | 1.479.990,00 | |
| ITRAXX EUR XOVER S37 | 1.183.992,00 | |
| ITRAXX EUR XOVER S37 | 591.996,00 | |
| ITRAXX EUR XOVER S37 | 591.996,00 | |
| Inflationsswaps | | |
| ZCIS_158-220667 | 11.334.120,43 | |
| ZCIS_159-220667 | 11.334.120,43 | |
| ZCIS_163-220667 | 10.500.000,00 | |
| ZCIS_162-220667 | 10.500.000,00 | |
| Sonstige Engagements | | |

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG ZUM 29.09.2023 in EUR

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Erträge aus Finanzgeschäften | | |
| Erträge aus Einlagen und Finanzkonten | 700.175,92 | 75.199,25 |
| Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren | 41.432.254,72 | 41.193.399,24 |
| Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren | 109.728.712,78 | 92.283.703,94 |
| Erträge aus Forderungspapieren | 905.866,14 | 28.062,43 |
| Erträge aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren | 36.104,21 | 11.670,07 |
| Erträge aus Finanztermininstrumenten | 83.745,00 | 179.331,15 |
| Sonstige Finanzerträge | | |
| SUMME (1) | 152.886.858,77 | 133.771.366,08 |
| Aufwendungen für Finanzgeschäfte | | |
| Aufwendungen für vorübergehende Käufe und Verkäufe von Wertpapieren | 52.180,61 | 20.677,72 |
| Aufwendungen für Finanztermininstrumente | 751.618,38 | 1.418.669,57 |
| Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten | 152.583,56 | 650.371,23 |
| Sonstige finanzielle Aufwendungen | | |
| SUMME (2) | 956.382,55 | 2.089.718,51 |
| ERGEBNIS AUS FINANZGESCHÄFTEN (1 – 2) | 151.930.476,22 | 131.681.647,57 |
| Sonstige Erträge (3) | | |
| Verwaltungskosten und Zuführungen für Abschreibungen (4) | 51.699.059,93 | 45.150.680,76 |
| NETTOERGEBNIS DES GESCHÄFTSJAHRES (L. 214-17-1) (1 – 2 + 3 – 4) | 100.231.416,29 | 86.530.966,81 |
| Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres (5) | 1.734.152,10 | -2.505.004,57 |
| Für das Geschäftsjahr ausgezahlte Vorabausschüttungen auf das Ergebnis (6) | | |
| ERGEBNIS (1 – 2 + 3 – 4 + 5 – 6) | 101.965.568,39 | 84.025.962,25 |

RECHNUNGSLEGUNGSVORSCHRIFTEN UND -METHODEN

Die Darstellung des Jahresabschlusses entspricht den Vorschriften der Verordnung Nr. ANC 2014-01 in ihrer geänderten Fassung.

Folgende allgemeine Rechnungslegungsgrundsätze sind anwendbar:

- Vermittlung eines den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Bildes, Vergleichbarkeit, Unternehmensfortführung,
- Ordnungsmäßigkeit, Richtigkeit,
- Vorsicht,
- Beibehaltung der Rechnungslegungsmethoden von einem Geschäftsjahr zum nächsten.

Die Erträge festverzinslicher Wertpapiere werden nach der Methode der vereinnahmten Zinsen erfasst.

Zu- und Abgänge von Wertpapieren werden ohne Gebühren verbucht.

Die Referenzwährung des Portfolios ist der Euro.

Die SICAV EDMOND DE ROTHSCHILD SICAV setzt sich aus 17 Teilfonds zusammen:

- EdR SICAV – Euro Sustainable Credit
- EdR SICAV – Euro Sustainable Equity
- EdR SICAV – Financial Bonds
- EdR SICAV - Tricolore Convictions
- EdR SICAV – Equity Euro Solve
- EdR SICAV - Start
- EdR SICAV - Europe Midcaps
- EdR SICAV - Equity US Solve
- EdR SICAV - Global Opportunities
- EdR SICAV - Short Duration Credit
- EdR SICAV - Tech Impact
- EdR SICAV - Green New Deal
- EdR SICAV – Corporate Hybrid Bonds
- EdR SICAV - Millesima World 2028
- EdR SICAV - European Smaller Companies
- EdR SICAV - European Improvers
- EdR SICAV - Millesima Select 2028.

Der Gesamtjahresabschluss wird in Euro vorgelegt.

Aufgrund des Nichtvorhandenseins gemeinsam durch verschiedene Teilfonds gehaltener Positionen wurde keine Anpassung der Aktiva und Passiva vorgenommen.

- Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden (*)
- Zusätzliche Informationen (*)

(*) Siehe Informationen zum jeweiligen Teilfonds.

**Teilfonds:
EdR SICAV - Euro Sustainable Credit**

RECHTSFORM

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (Société d'Investissement à Capital Variable, SICAV) französischen Rechts mit Umbrella-Struktur.

KLASSIFIZIERUNG

Auf Euro lautende Anleihen und andere Forderungspapiere

MODALITÄTEN DER FESTSTELLUNG UND VERWENDUNG DER ERTRÄGE

| Ausschüttungsfähige Beträge | Aktienklassen „A EUR“, „CR EUR“, „R EUR“, „I EUR“, „K EUR“ und „N EUR“ | Aktienklasse „B EUR“ |
|---|---|--|
| Zuweisung des Nettoertrags | Thesaurierung | Ausschüttung |
| Verwendung der realisierten Nettogewinne oder -verluste | Thesaurierung | Thesaurierung (vollständig oder teilweise) oder Ausschüttung (vollständig oder teilweise) oder Wiederanlage (vollständig oder teilweise) auf Beschluss der Verwaltungsgesellschaft |

HÖHE EINES ENGAGEMENTS IN ANDEREN OGAW, FIA ODER INVESTMENTFONDS AUSLÄNDISCHEN RECHTS

Bis zu 10 % seines Nettovermögens.

ANLAGEZIEL

Der Teilfonds strebt über den empfohlenen Anlagehorizont eine Performance an, die über der seines Referenzindex, dem Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return, liegt. 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 Kapitalverlustsiko birgt.

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.

REFERENZINDIKATOR

Der Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return-Index (Bloomberg-Code LECPTREU) wird von Bloomberg berechnet und veröffentlicht. Der Index bildet auf Euro lautende festverzinsliche Schuldverschreibungen ab, die von industriellen Emittenten, Banken und öffentlichen Versorgungsunternehmen ausgegeben und mindestens mit BBB- bewertet wurden sowie über eine Restlaufzeit von mindestens einem Jahr verfügen.

Der Administrator Bloomberg Index Services Limited (Website: <https://www.bloomberg.com>) des Referenzindex Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return ist nicht in das von der ESMA geführte Register der Administratoren und Benchmarks eingetragen und nutzt die Übergangsregelung, die in Artikel 51 der Benchmark-Verordnung vorgesehen ist.

Die zugrunde gelegten Zinssätze Prozentsätze und Indizes sind wurden auf das gesamte Jahr hochumgerechnet. Die Berechnung der Wertentwicklung dieses Index berücksichtigt die Kupons.

Gemäß der Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2016 verfügt die Verwaltungsgesellschaft über ein Verfahren zur Überwachung der verwendeten Vergleichsindizes, in dem die Maßnahmen beschrieben sind, die bei wesentlichen Änderungen eines Index oder bei Aussetzung des Index durchzuführen sind.

ANLAGESTRATEGIE

. Eingesetzte Strategien:

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.

Zur Verfolgung des Anlageziels verbindet die Strategie eine Top-Down-Sektorenauswahl und eine Kreditanalyse zur Auswahl der attraktivsten Emittenten mithilfe eines Bottom-Up-Verfahrens.

Die Koppelung dieser Finanzanalyse mit einer gleichzeitigen Analyse der Emittenten nach außerfinanziellen Kriterien wird der Gewichtung der Titel im Portfolio zugrunde liegen.

- Analyse der finanziellen Kriterien

Ansatz „Top-Down“

Der Top-Down-Ansatz beruht vor allem auf einer makroökonomischen Analyse der verschiedenen Sektoren oder Länder im Rahmen der Portfolioallokation. Diese führt zur Bestimmung fester Marktszenarien ausgehend von den Erwartungen des Managementteams.

Diese Analyse ermöglicht es insbesondere, folgende Faktoren festzulegen:

- die Höhe des Engagements in verschiedene wirtschaftliche Sektoren
- die Verteilung zwischen den Kategorien „Investment Grade“ und „High Yield“ (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) und zwischen den verschiedenen Ratings innerhalb dieser Kategorien.

Die Top-Down-Analyse bietet eine Gesamtsicht des Portfolios. Diese wird durch einen Prozess zur Titelauswahl ergänzt (Bottom-Up-Ansatz).

Bottom-Up-Ansatz

Dieser Prozess zielt darauf ab, innerhalb eines Sektors die Emittenten zu identifizieren, die gegenüber den anderen einen relativ höheren Wert aufweisen und somit am attraktivsten scheinen.

Die Auswahl der Emittenten beruht auf einer Fundamentalanalyse der einzelnen Unternehmen.

Die Fundamentalanalyse erfolgt anhand der Bewertung von Kriterien wie z. B.:

- der Transparenz der Unternehmensstrategie
- der finanziellen Gesundheit (regelmäßige Cashflows über verschiedene Konjunkturzyklen hinweg, Fähigkeit, seinen Schulden nachzukommen ...)
- dem „strategischen“ Charakter des Unternehmens, der auf eine staatliche Intervention im Falle eines Ausfalls oder einer erheblichen Verschlechterung seiner Finanzlage schließen lässt

Innerhalb des Universums der ausgewählten Emittenten erfolgt die Wahl der Engagements abhängig von Merkmalen wie dem Rating des Emittenten, der Liquidität der Wertpapiere oder ihrer Fälligkeit.

Das Fundamentalanalysemodell zur Identifizierung der Wertpapiere mit dem stärksten Wertsteigerungspotenzial basiert auf einer auf die Kreditmärkte spezialisierten Analytischen Struktur. Im Anschluss an die tiefgreifende Analyse der verschiedenen Unternehmen wird der Bottom-Up-Prozess erneut verfeinert. Durch dieses Vorgehen können die bevorzugt anzuwendenden Anlageinstrumente (verbrieft Wertpapiere, Credit Default Swaps, iTraxx usw.) für ein Engagement in die ausgewählten Titel ausgewählt werden.

- Analyse der nicht finanziellen Kriterien

Es handelt sich dabei um eine qualitative Analyse, die es ermöglicht, Titel nach einem für die Verwaltungsgesellschaft spezifischen ESG-Bewertungsraster auszuwählen, das die Titel nach den unten aufgeführten umweltbezogenen, sozialen/gesellschaftlichen und Governance-Kriterien klassifiziert:

Umwelt: Energieverbrauch, Ausstoß von Treibhausgasen, Wasser, Abfall, Umweltverschmutzung, Umweltmanagementstrategie, Umweltauswirkungen;

Soziales: Arbeitsplatzqualität, Personalmanagement, soziale Auswirkungen, Gesundheit und Sicherheit;

Governance: Struktur der Leitungsorgane, Vergütungspolitik, Prüfungen und interne Kontrolle, Aktionäre.

Das ESG-Anlageuniversum setzt sich aus auf Euro lautende Unternehmensanleihen (Nicht-Finanz- und Finanzunternehmen) mit Investment-Grade-Rating (AAA bis BBB-) sowie aus auf Euro lautenden Unternehmensanleihen (Nicht-Finanzunternehmen) mit High-Yield-Rating (oberhalb von CCC) zusammen. Die Verwaltungsgesellschaft kann Titel außerhalb dieses ESG-Universums auswählen. Sie wird jedoch sicherstellen, dass das ausgewählte ESG-Universum ein relevanter Vergleichsmaßstab für das ESG-Rating des Teilfonds ist.

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. Bei einem Chemieunternehmen wird die Gewichtung beispielsweise mehr auf Umweltaspekten liegen, während bei einem Unternehmen im Bereich der Unternehmensdienstleistungen ein stärkerer Fokus auf sozialen Faktoren liegt.

Um festzustellen, ob das analysierte 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.

Falls kein internes Rating vorhanden ist, stützt sich der Anlageverwalter auf ein ESG-Rating einer außerfinanziellen Ratingagentur.

Mindestens 90 % der Unternehmen im Portfolio weisen ein internes oder durch eine externe Ratingagentur bereitgestelltes ESG-Rating auf.

Im Falle einer Verschlechterung des externen ESG-Ratings eines Emittenten, die sich auf die ESG-Grenzwerte des Portfolios auswirkt, nimmt die Verwaltungsgesellschaft eine eingehende Analyse dieses Emittenten vor, um zu bestimmen, ob er weiterhin im Portfolio gehalten werden kann oder ob im Interesse der Anteilhaber schnellstmöglich eine Veräußerung erfolgen sollte.

Darüber hinaus umfasst das Titelauswahlverfahren auch ein Negativscreening zum Ausschluss von Unternehmen, die gemäß der Definition in den einschlägigen internationalen Konventionen an der Herstellung kontroverser Waffen beteiligt sind, sowie von Unternehmen, die in Thermalkohle, nicht konventionellen fossilen Brennstoffen und Tabak engagiert sind, in Übereinstimmung mit der auf der Website von Edmond de Rothschild Asset Management (France) verfügbaren Ausschlusspolitik. Dieses Negativscreening führt zu einer Verminderung des Nachhaltigkeitsrisikos.

Der Teilfonds bewirbt umweltbezogene, soziale und Governance-Kriterien (ESG) im Sinne von Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088, auch „Offenlegungsverordnung“ bzw. „SFDR“-Verordnung genannt, und unterliegt daher einem Nachhaltigkeitsrisiko, wie im Risikoprofil des Prospekts definiert.

Der Fonds schließt das Nachhaltigkeitsrisiko ein und berücksichtigt die wichtigsten negativen Auswirkungen bei seinen Anlageentscheidungen.

Im Rahmen seiner proprietären ESG-Analysemethode berücksichtigt Edmond de Rothschild Asset Management (France), soweit Daten vorliegen, den Anteil der Taxonomiefähigkeit oder -ausrichtung im Hinblick auf den Anteil des als umweltfreundlich eingestuften Umsatzes oder Investitionen, die auf dieses Ziel ausgerichtet sind. Wir berücksichtigen Zahlen, die von den Unternehmen veröffentlicht oder von Dienstleistern geschätzt werden. Die Umweltauswirkungen werden je nach branchenspezifischen Merkmalen stets berücksichtigt. Der CO₂-Fußabdruck in den relevanten Bereichen, die Klimastrategie des Unternehmens und die Ziele für die Reduzierung von Treibhausgasen können ebenfalls analysiert werden, ebenso wie der ökologische Mehrwert von Produkten und Dienstleistungen, das Ökodesign, etc.

Der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Da der Teilfonds derzeit nicht in der Lage ist, zuverlässige Daten für die Beurteilung des Anteils der zulässigen oder an der Taxonomie-Verordnung ausgerichteten Anlagen zu gewährleisten, ist er derzeit nicht in der Lage, die zugrunde liegenden Anlagen, die als ökologisch nachhaltig eingestuft werden, vollständig und genau in Form eines Mindestausrichtungsprozentsatzes zu berechnen, und zwar in Übereinstimmung mit der strikten Auslegung von Artikel 3 der EU-Taxonomie-Verordnung.

Derzeit strebt der Fonds keine Anlagen an, die zu den Umweltzielen der Eindämmung des Klimawandels und/oder der Anpassung an den Klimawandel beitragen.

Daher liegt die prozentuale Ausrichtung der Investitionen auf die Taxonomie derzeit bei 0%.

Zur Absicherung seines Nettovermögens und/oder zur Umsetzung seines Anlageziels – ohne jedoch ein übermäßiges Engagement anzustreben – kann der Teilfonds in Finanzderivate investieren, die auf geregelten Märkten (Futures, gelistete Optionen) oder außerbörslich (Optionen, Swaps usw.) gehandelt werden. In diesem Rahmen kann der Verwalter ein synthetisches Engagement oder eine synthetische Absicherung auf Indizes, Wirtschaftssektoren oder geografische Regionen aufbauen. Hierbei kann der Teilfonds Positionen eingehen, um das Portfolio gegenüber bestimmten Risiken (Zinssätze, Kredit, Wechselkurse) abzusichern oder ein Engagement gegenüber Zins- und Kreditrisiken aufzubauen. In diesem Rahmen kann der Anlageverwalter Strategien verfolgen, die in erster Linie darauf abzielen, Ausfallrisiken eines oder mehrerer Emittenten vorwegzunehmen oder den Teilfonds dagegen abzusichern oder das Portfolio gegenüber den Kreditrisiken eines oder mehrerer Emittenten zu engagieren. Diese Strategien werden insbesondere über den Kauf oder Verkauf von Absicherungen über Kreditderivate vom Typ „Credit Default Swap“ auf einen Referenzwert oder auf Indizes (iTraxx oder CDX) umgesetzt.

Er kann außerdem Strategien einsetzen, die darauf abzielen, durch den Einsatz von Finanzkontrakten und insbesondere Futures, Optionen, Devisentermingeschäfte oder Swaps die Wechselkursrisiken zu reduzieren und/oder das Zinsrisiko zu steuern.

Der Anlageverwalter verwaltet darüber hinaus die aktive Zinssensitivität des Teilfonds, die zwischen 0 und 8 schwanken kann. Die Sensitivität wird gesenkt, um das Portfolio vor den negativen Auswirkungen in Verbindung mit einer Aufwärtsbewegung der Zinsen zu schützen bzw. erhöht, um noch umfangreicher von einer Zinssenkung zu profitieren. Über eine aktive Steuerung des Zinsrisikos wird eine weitere Vergütung erzielt.

Engagement an den Aktienmärkten

Der Teilfonds kann im Umfang von bis zu 10 % seines Nettovermögens über eventuelle Käufe von Wandelanleihen gegenüber den Aktienmärkten engagiert sein.

Währungen

Der Teilfonds darf indirekt max. 10 % an Wertpapieren halten, die in ausländischen Währungen ausgegeben wurden und deren Wechselkursrisiko abgesichert ist. Trotzdem kann noch ein Wechselkursrisiko in Höhe von bis zu 10 % des Nettovermögens des Portfolios bestehen.

. Vom Vermögen:

Forderungspapiere und Geldmarktinstrumente (bis 100 % des Nettovermögens, davon bis 100 % in Direktanlagen)

Allgemeine Merkmale

| Zinssensitivität | - | [0 ; 8] |
|---|--|------------------------------------|
| Geografische Zone der Emittenten | OECD, Europäischer Wirtschaftsraum oder Europäische Union, G20 | Max. 100 % in Unternehmensanleihen |

Aufteilung Unternehmensanleihen/Staatsanleihen

Bis zu 100 % des Portfolios „Forderungspapiere“ in Unternehmensanleihen von Emittenten mit Sitz in einem Mitgliedstaat der OECD, der Europäischen Union, des Europäischen Wirtschaftsraums oder der G20.

Das Portfolio investiert nicht in Staatsanleihen eines Staats oder einer Institution eines Mitgliedstaats der OECD, der Europäischen Union, des Europäischen Wirtschaftsraums oder der G20.

Kriterien in Bezug auf das Kreditrating

Die gewählten Titel müssen ein langfristiges Rating von mindestens BBB- oder ein kurzfristiges Rating von A3 für 70 % des Nettovermögens des Teilfonds aufweisen (Standard and Poor's oder vergleichbar oder ein entsprechendes internes Rating der Verwaltungsgesellschaft). Die ausgewählten Titel müssen nicht von einer Ratingagentur bewertet sein, verfügen jedoch über eine vergleichbare Bewertung der Verwaltungsgesellschaft.

Die Titel können bis zu einer Höhe von 30 % des Nettovermögens ein niedrigeres Rating aufweisen, das der Kategorie „High Yield“ entspricht (spekulative Titel mit einem Rating unterhalb BBB- durch Standard & Poor's oder vergleichbar oder einem vergleichbaren Rating der Verwaltungsgesellschaft).

Insgesamt wird das Portfolios durchschnittlich mindestens ein Rating von BBB- gemäß Standard & Poor's oder vergleichbar oder ein entsprechendes internes Rating der Verwaltungsgesellschaft aufweisen.

Die Titelauswahl gründet sich nicht mechanisch und ausschließlich auf das Kriterium des Ratings. Sie basiert insbesondere 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.

Rechtliche Natur der verwendeten Instrumente

Forderungspapiere jeglicher Art, insbesondere:

- Anleihen mit festem, variablem oder veränderbarem Zinssatz
- Inflationsindexierte Anleihen
- grüne Anleihen, sogenannte „Green Bonds“ (Anleihen, die die Finanzierung von Projekten mit positiven Auswirkungen auf die Umwelt zum Ziel haben)
- Handelbare Forderungspapiere
- Kassencheine
- Euro Commercial Papers (von einem ausländischen Emittenten in Euro begebene kurzfristig handelbare Titel)

Das Portfolio kann in PIK Notes investieren (die „payment in kind notes“ sind Anleihen, bei denen die Zahlung der Zinsen nicht systematisch in bar erfolgt).

Aktien

- Engagement über Direktanlagen in Aktien: Entfällt.
- Engagement über Wandelanleihen: bis zu 10 % des Nettovermögens

Das maximale Engagement des Portfolios in den Aktienmärkten über das Delta der Wandelanleihen darf nicht mehr als 10 % des Nettovermögens des Teilfonds betragen.

Aktien oder Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen französischer Rechts oder anderer OGAW, FIA oder Investmentfonds ausländischer Rechts

Der Teilfonds kann bis zu 10% seines Vermögens in Anteilen oder Aktien von OGAW französischer oder ausländischer Rechts oder FIA französischer Rechts halten, und zwar unabhängig von deren Klassifizierung, um das Engagement in anderen Anlageklassen, einschließlich notierter Indexfonds, oder in Geldmarkt- oder Rentenwerten zu diversifizieren, insbesondere um kurzfristige Investitionen zu tätigen.

Bis zu dieser Obergrenze von 10 % kann der Teilfonds auch in Aktien oder Anteile von FIA ausländischer Rechts und/oder in Investmentfonds ausländischer Rechts investieren, die den regulatorischen Zulassungskriterien entsprechen.

Diese OGA und Investmentfonds können von der Verwaltungsgesellschaft oder einer verbundenen Gesellschaft verwaltet werden.

Finanzkontrakte

Der Teilfonds kann zur Absicherung seiner Aktiva und/oder zur Verfolgung seines Anlageziels ohne Hebelung und innerhalb der Grenze von 100 % seines Vermögens Finanzkontrakte einsetzen, die an geregelten Märkten (börsennotierte Futures, Optionen) oder außerbörslich (Optionen, Swaps...) gehandelt werden. In diesem Rahmen kann der Verwalter ein synthetisches Engagement oder eine synthetische Absicherung auf Indizes, Wirtschaftssektoren oder geografische Regionen aufbauen. Hierbei kann der Teilfonds Positionen eingehen, um das Portfolio gegenüber bestimmten Risiken (Zinssätze, Kredit, Wechselkurse) abzusichern oder ein Engagement gegenüber Zins- und Kreditrisiken aufzubauen.

Märkte, auf denen investiert wird

- geregelte Märkte
- organisierte Märkte
- Freiverkehrsmärkte

Risiken, in Bezug auf die der Verwalter zur Absicherung und zu Anlagezwecken Geschäfte tätigen möchte

- Aktienrisiko ausschließlich aus dem möglichen Engagement gegenüber Wandelanleihen
- Zinsrisiko
- Wechselkursrisiko
- Kreditrisiko

Die Art der Interventionen und die Gesamtheit der Transaktionen sind auf die Realisierung des Anlageziels zu begrenzen

- Absicherung
- Engagement
- Arbitrage

Verwendete Instrumente

- Zinsoptionen
- Zinstermingeschäfte
- Zinsfutures
- Zinsswaps (fester/variabler Zinssatz in allen Kombinationen und inflationsgebunden)
- Kreditderivate (Credit Default Swaps)
- Kreditoptionen
- Devisenoptionen
- Währungsswaps
- Devisentermingeschäfte
- Warrants
- Optionen auf Zinsswaps
- Optionen auf CDS

Außerdem kann der Teilfonds zu Zwecken der Absicherung oder des Engagements bis zu 50 % seines Nettovermögens in außerbörslich gehandelte Devisenterminkontrakte in Form von Total Return Swaps (TRS) auf Anleihen, Anleihenindizes und/oder Anleihenkörbe investieren. Der erwartete auf die Wertpapierfinanzierung entfallende Anteil solcher Kontrakte liegt bei 25 %.

Die Gegenparteien bei Geschäften mit diesen Kontrakten sind Finanzinstitute mit Sitz in Ländern der OECD mit einem Mindestrating von Investment Grade (Rating höher oder gleich BBB- von Standard and Poor's oder vergleichbar oder vergleichbares internes Rating der Verwaltungsgesellschaft).

Diese Gegenparteien haben keinerlei Einfluss auf die Zusammensetzung oder Verwaltung des Portfolios des Teilfonds.

Derivatestrategie zur Verfolgung des Anlageziels

- allgemeine Absicherung bestimmter Risiken (Zinsen, Kredit, Wechselkurs)
 - Eingehen von Zins-, Kredit- und Aktienrisiken
 - Aufbau eines synthetischen Engagements gegenüber Aktiva und Risiken (Zinssätze, Kredit)
- Das Engagement in diesen Finanzinstrumenten, Märkten, Zinssätzen und/oder ihren bestimmten Parametern oder Komponenten aus dem Einsatz von Finanzkontrakten darf nicht mehr als 100 % des Nettovermögens betragen.

Der Anlageverwalter kann Strategien verfolgen, die in erster Linie darauf abzielen, Ausfallrisiken eines oder mehrerer Emittenten vorwegzunehmen oder den Teilfonds abzusichern oder das Portfolio im Kreditrisiko eines oder mehrerer Emittenten zu engagieren. Diese Strategien werden insbesondere über den Kauf oder Verkauf von Absicherungen über Kreditderivate vom Typ Credit Default Swap auf einen Referenzwert oder auf Indizes (iTraxx oder CDX) umgesetzt.

Um das gesamte Gegenparteirisiko der außerbörslich gehandelten Instrumente deutlich zu senken, kann die Verwaltungsgesellschaft Barsicherheiten annehmen, die bei der Depotbank hinterlegt und nicht reinvestiert werden.

Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten (bis zu 100 % des Nettovermögens)

Zur Erreichung seines Verwaltungsziels kann der Teilfonds auch in Finanzinstrumente investieren, die eingebettete Derivate enthalten. Der Teilfonds kann ausschließlich in Folgendes investieren:

- in kündbare oder rückzahlungspflichtige Schuldverschreibungen bis zu 100 % des Nettovermögens,
- in Wandelanleihen bis zu 10 % des Nettovermögens,
- in CoCos bis zu 20 % des Nettovermögens.

Aufnahme von Barmitteln

Der Teilfonds ist nicht zur Aufnahme von Barmitteln berechtigt. Aufgrund von Transaktionen in Verbindung mit dem Zahlungsstrom des Teilfonds (laufende Investitionen und Desinvestitionen, Zeichnungen/Rückkäufe usw.) kann dennoch eine punktuelle Schuldnerposition von max. 10 % seines Nettovermögens vorliegen.

Vorübergehende Käufe und Veräußerungen von Wertpapieren

Entfällt

➤ **Investitionen zwischen Teilfonds**

Der Teilfonds kann maximal bis zu 10 % seines Nettovermögens in einen anderen Teilfonds der Edmond de Rothschild SICAV investieren.

Die Gesamtanlage in anderen Teilfonds der SICAV ist auf 10 % des Nettovermögens beschränkt.

RISIKOPROFIL

Ihr Geld wird hauptsächlich in Finanzinstrumente investiert, die von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählt wurden. Diese Instrumente unterliegen den Entwicklungen und Risiken des Marktes.

Die nachstehende Auflistung der Risikofaktoren erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit. Es bleibt jedem Anleger selbst überlassen, das mit einer solchen Anlage verbundene Risiko zu prüfen und sich unabhängig von der Unternehmensgruppe Edmond de Rothschild seine eigene Meinung zu bilden. Dazu wird den Anlegern empfohlen, sich gegebenenfalls alle relevanten Fragen betreffend von Experten beraten zu lassen, insbesondere um sicherzustellen, dass diese Anlage ihrer individuellen finanziellen und rechtlichen Situation sowie ihrem Anlagehorizont angemessen ist.

Kapitalverlustrisiko:

Da der Teilfonds keinerlei Kapitalgarantie oder Schutz bietet, ist es möglich, dass der anfängliche Anlagebetrag nicht in vollem Umfang zurückgezahlt wird. Dies gilt auch, falls die Zeichner die Anteile während des empfohlenen Anlagehorizonts behalten.

Risiko der Verwaltung nach eigenem Ermessen:

Der diskretionäre Verwaltungsstil beruht auf der Vorausschätzung der Entwicklung der verschiedenen Märkte des Anlageuniversums (Aktien, Anleihen, Geldmarktinstrumente, Rohstoffe, Währungen). Daher besteht das Risiko, dass der Teilfonds nicht immer an den Märkten mit der höchsten Performance investiert ist. Die Performance des Teilfonds kann daher hinter dem Anlageziel zurückbleiben, und das Sinken seines Nettoinventarwerts kann zu einer negativen Performance führen.

Kreditrisiko:

Das Hauptrisiko in Verbindung mit Forderungspapieren und/oder Geldmarktinstrumenten wie Staatsanleihen (BTF und BTAN) oder kurzfristigen handelbaren Wertpapieren besteht in einem Ausfall des Emittenten, wovon die Zinszahlungen und/oder die Kapitalrückerstattung betroffen sein können. Das Kreditrisiko ist außerdem an die Zurückstufung eines Emittenten gekoppelt. Der Anteilinhaber wird darauf aufmerksam gemacht, dass sich der Nettoinventarwert des Teilfonds verringern kann, falls bei einem Finanzinstrument durch den Ausfall eines Emittenten ein Totalverlust eintritt. Da das Portfolio direkt oder über OGA Forderungspapiere umfassen kann, ist der Teilfonds Auswirkungen von Schwankungen der Kreditwürdigkeit ausgesetzt.

Kreditrisiko im Zusammenhang mit der Anlage in spekulative Wertpapiere:

Der Teilfonds kann in Emissionen von Unternehmen investieren, die von einer Ratingagentur als „Nicht-Investment Grade“ eingestuft werden (mit einem Rating von niedriger als BBB- gemäß Standards & Poor's oder einer anderen gleichwertigen Ratingagentur) oder über ein gleichwertiges internes Rating der Verwaltungsgesellschaft verfügen. Diese Emissionen sind sog. spekulative Wertpapiere, bei denen das Ausfallrisiko der Emittenten höher ist. Dieser Teilfonds ist daher zum Teil als spekulativ zu werten und richtet sich insbesondere an Anleger, die sich der Risiken in Verbindung mit Investitionen in diese Art von Wertpapieren bewusst sind. „High Yield“-Wertpapieren (spekulative Wertpapiere, bei denen das Ausfallrisiko des Emittenten höher ist) zu einem höheren Risiko eines Rückgangs des Nettoinventarwerts führen.

Zinsrisiko:

Das Engagement gegenüber Zinsprodukten (Schuldtitel und Geldmarktinstrumente) macht den Teilfonds anfällig gegenüber Zinssatzschwankungen. Das Zinsrisiko besteht in Form einer eventuellen Verringerung des Werts des Wertpapiers und somit des Nettoinventarwerts des Teilfonds im Falle einer Schwankung der Zinskurve.

Mit dem Einsatz von Finanzkontrakten verbundenes Risiko und Kontrahentenrisiko:

Der Einsatz von Finanzkontrakten kann das Risiko mit sich bringen, dass der Nettoinventarwert stärker und schneller sinkt als jener der Märkte, an denen der Teilfonds investiert ist. Das Kontrahentenrisiko ergibt sich durch den Rückgriff des Teilfonds auf außerbörslich gehandelte Finanzkontrakte und/oder die vorübergehenden Käufe und Veräußerungen von Wertpapieren. Diese Transaktionen setzen den Teilfonds möglicherweise dem Risiko des Ausfalls eines seiner Kontrahenten und gegebenenfalls eines Rückgangs seines Nettoinventarwerts aus.

Liquiditätsrisiko:

Die Märkte, auf denen der Teilfonds tätig ist, können gelegentlich von mangelnder Liquidität betroffen sein. Diese Marktbedingungen können sich auf die Preise auswirken, zu denen der Teilfonds Positionen auflöst, aufbaut oder ändert.

Derivatrisiko:

Der Teilfonds kann auf Finanztermininstrumente (Derivate) zurückgreifen.

Der Einsatz von Finanzkontrakten kann das Risiko mit sich bringen, dass der Nettoinventarwert stärker und schneller sinkt als jener der Märkte, an denen der Teilfonds investiert ist.

Risiko in Zusammenhang mit der Selektion ethischer Anlagen (ISR):

Die Auswahl von ISR-Titeln kann zu Abweichungen des Teilfonds vom Referenzindex führen.

Risiko im Zusammenhang mit hybriden Produkten (Wandelanleihen):

In Anbetracht ihrer eventuellen Umwandlung in Aktien bringen Wandelanleihen für ein Anleihenportfolio ein Aktienrisiko mit sich. Sie setzen das Portfolio außerdem der Volatilität der Aktienmärkte aus, die höher ist als die der Anleihenmärkte. Das Halten solcher Instrumente führt somit zu einer Erhöhung des Risikos des Portfolios, wobei dieses gemäß den Marktkonfigurationen durch die Anleihenkomponente der hybriden Wertpapiere abgemildert werden kann.

Risiken im Zusammenhang mit Total Return Swaps:

Der Einsatz Total Return Swaps sowie die Verwaltung der entsprechenden Sicherheiten können gewisse spezifische Risiken bergen, beispielsweise betriebliche oder Verwahrungsrisiken. So können diese Kontrakte eine negative Auswirkung auf den Nettoinventarwert der SICAV haben.

Rechtliches Risiko:

Es besteht das Risiko einer unzureichenden Ausarbeitung der mit den Gegenparteien von Total Return Swaps abgeschlossenen Kontrakte.

Risiken im Zusammenhang mit bedingten Pflichtwandelanleihen (CoCo-Anleihen):

CoCo-Anleihen sind nachrangige Schuldtitel, die von Kreditinstituten oder Versicherungs- bzw. Rückversicherungsunternehmen ausgegeben werden und für das regulatorische Kapital zugelassen sind und die die Besonderheit haben, in Aktien wandelbar zu sein, oder deren Nennwert im Falle des Eintretens eines zuvor im Prospekt definierten „Trigger“ herabgesetzt werden kann („Herabschreibungsmechanismus“). Eine Coco beinhaltet die Option, im Falle einer Verschlechterung der finanziellen Situation des Emittenten auf Initiative des Emittenten eine Wandlung in Aktien vorzunehmen. Zusätzlich zum Kredit- und Zinsänderungsrisiko von Anleihen kann die Aktivierung der Wandlungsoption dazu führen, dass der Wert der Coco-Anleihe den Wert der anderen traditionellen Anleihen des Emittenten übersteigt. Abhängig von den für die jeweilige Coco festgelegten Bedingungen können bestimmte auslösende Ereignisse zu einer dauerhaften Abschreibung der Kapitalanlage und/oder aufgelaufenen Zinsen auf null oder zu einer Wandlung der Anleihe in Aktien führen.

Konversionsschwellenrisiko bei CoCo-Anleihen:

Die Umwandlungsschwelle eines Coco hängt von der Solvenzquote des Emittenten ab. Dies ist das Ereignis, das die Wandlung der Anleihe in Stammaktien bestimmt. Je niedriger die Solvenzquote, desto höher ist die Wahrscheinlichkeit der Umwandlung.

Risiko des Verlusts oder der Aussetzung des Kupons:

Je nach Eigenschaften der Cocos sind die Kuponzahlungen diskretionär und können vom Emittenten jederzeit und auf unbestimmte Zeit gekündigt oder ausgesetzt werden.

Risiko des Eingreifens einer Regulierungsbehörde zum Zeitpunkt der „fehlenden Bestandsfähigkeit“:

Eine Regulierungsbehörde bestimmt zu einem beliebigen Zeitpunkt diskretionär die „fehlende Bestandsfähigkeit“ einer Institution. Dies bedeutet, dass die emittierende Bank die Unterstützung der öffentlichen Hand benötigt, um zu verhindern, dass der Emittent zahlungsunfähig wird, in Konkurs geht, den Großteil seiner Schulden bei Fälligkeit nicht begleichen kann oder anderweitig geschäftlich tätig ist, und die Umwandlung der Wandelanleihe in Aktien unter gewissen Umständen, die außerhalb der Kontrolle des Emittenten liegen, vorschreibt oder beantragt.

Risiko einer Umkehrung der Kapitalstruktur:

Im Gegensatz zur konventionellen Kapitalstruktur können CoCo-Anleihen-Anleger einen Kapitalverlust erleiden, der keine Auswirkungen auf die Aktionäre hat. In bestimmten Situationen werden die Coco-Inhaber vor den Aktionären Verluste erleiden.

Ausfallrisiko bei Rückzahlungen:

Die meisten CoCo-Anleihen werden in Form von unbefristeten Instrumenten ausgegeben, die nur mit Zustimmung der zuständigen Behörde zu einem vorher festgelegten Betrag zurückgezahlt werden können. Es kann nicht davon ausgegangen werden, dass unbefristete CoCo-Anleihen am Tag des Rückkaufs erstattet werden. Die Cocos sind eine Form von langfristigem Kapital. Es ist möglich, dass der Anleger die Rückzahlung des Kapitals nicht wie erwartet am Tag des Rückkaufs oder an einem beliebigen Tag erhält.

Liquiditätsrisiko:

Unter bestimmten Umständen kann es schwierig sein, einen Käufer für Cocos zu finden, und der Verkäufer kann gezwungen sein, einen erheblichen Abschlag von dem erwarteten Wert der Anleihe zu akzeptieren, um sie zu verkaufen.

Nachhaltigkeitsrisiko:

Ein Ereignis oder eine Bedingung in den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, dessen beziehungsweise deren Eintreten tatsächlich oder potenziell wesentliche negative Auswirkungen auf den Wert der Investition haben könnte. Die Anlagen des Fonds sind einem Nachhaltigkeitsrisiko ausgesetzt, das sich erheblich negativ auf den Wert des Fonds auswirken könnte. Aus diesem Grund identifiziert und analysiert der Anlageverwalter im Rahmen seiner Anlagepolitik und seiner Anlageentscheidungen Nachhaltigkeitsrisiken.

Risiken im Zusammenhang mit ESG-Kriterien:

Die Einbeziehung von ESG- und Nachhaltigkeitskriterien in den Anlageprozess kann dazu führen, dass Wertpapiere bestimmter Emittenten aus anderen als Anlagegründen ausgeschlossen werden, so dass bestimmte Marktchancen, die sich Fonds bieten, die keine ESG- oder Nachhaltigkeitskriterien anwenden, vom Teilfonds nicht genutzt werden können. Daher kann die Wertentwicklung des Teilfonds bisweilen besser oder schlechter ausfallen als die Wertentwicklung vergleichbarer Fonds, die keine ESG- oder Nachhaltigkeitskriterien anwenden. Die Auswahl der Vermögenswerte kann teilweise auf einem proprietären ESG-Bewertungsverfahren oder auf Ausschlusslisten ("ban list") basieren, die zum Teil auf Daten von Dritten beruhen. Gibt es keine gemeinsamen oder harmonisierten Definitionen und Kennzeichnungen, die ESG- und Nachhaltigkeitskriterien auf EU-Ebene einbeziehen, kann dies dazu führen, dass Anlageverwalter bei der Definition von ESG-Zielen und der Beurteilung, ob diese Ziele von den von ihnen verwalteten Fonds erreicht wurden, unterschiedliche Ansätze verfolgen. Dies impliziert auch, dass ein Vergleich von Strategien, die ESG- und Nachhaltigkeitskriterien einbeziehen, schwierig sein kann, da die Auswahl und Gewichtung der ausgewählten Anlagen bis zu einem gewissen Grad subjektiv sein oder auf Indikatoren basieren kann, die vielleicht denselben Namen haben, aber unterschiedliche zugrunde liegende Bedeutungen haben. Anleger sollten beachten, dass der subjektive Wert, den sie bestimmten ESG-Kriterien zuordnen oder nicht zuordnen können, wesentlich von der Methodik des Anlageverwalters abweichen kann.

Ohne einheitliche Definitionen kann es auch dazu kommen, dass bestimmte Investitionen nicht von Steuervergünstigungen oder Krediten profitieren, weil die ESG-Kriterien anders bewertet werden als ursprünglich geplant.

GARANTIE ODER SCHUTZ

Entfällt.

ZULÄSSIGE ANLEGER UND PROFIL DES TYPISCHEN ANLEGERS

Aktienklassen A EUR, B EUR: Alle Anleger.

Aktienklassen CR EUR: Alle Anleger, wobei diese Aktien nur in den folgenden Fällen an Privatanleger (die nicht automatisch oder auf Wahl als professionelle Anleger anzusehen sind) vertrieben werden dürfen:

- Zeichnung im Rahmen einer unabhängigen Beratung durch einen Finanzberater oder ein reguliertes Finanzunternehmen,
- Zeichnung im Rahmen einer nicht unabhängigen Beratung, im Rahmen einer spezifischen Vereinbarung, die ihnen keine Entgegennahme oder Vereinnahmung von Gebührenrückvergütungen erlaubt,
- Zeichnung durch ein reguliertes Finanzunternehmen auf Rechnung seines Kunden im Rahmen eines Verwaltungsmandats.

Zusätzlich zu den von der Verwaltungsgesellschaft erhobenen Verwaltungsgebühren können die Finanzberater oder regulierten Finanzunternehmen dem jeweiligen Anleger Verwaltungs- oder Beratungsgebühren berechnen. Die Verwaltungsgesellschaft ist nicht an diesen Vereinbarungen beteiligt.

Die Aktien sind nicht in allen Ländern zum Vertrieb zugelassen. Sie stehen Privatanlegern daher nicht in allen Ländern zur Zeichnung zur Verfügung.

Die Person, die dafür verantwortlich ist, sich zu versichern, dass die Kriterien hinsichtlich der Fähigkeit der Zeichner oder des Käufers eingehalten wurden und dass Letztere die erforderlichen Informationen erhalten haben, ist die Person, der die tatsächliche Durchführung der Vermarktung der SICAV anvertraut wurde.

Aktienklassen I EUR, K EUR und N EUR: Juristische Personen und institutionelle Anleger auf eigene Rechnung oder für Rechnung Dritter sowie die Gesamtheit der Aktionäre, die vor dem 12.02.2019 den Teilfonds gezeichnet haben:

Aktienklasse R EUR: Alle Anleger. Die Anteile sind insbesondere dafür bestimmt, von zu diesem Zweck von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählten Vertriebsstellen in Umlauf gebracht zu werden.

Dieser Teilfonds richtet sich vor allem an Anleger, die mithilfe einer aktiven Verwaltung von auf Euro lautenden Kreditinstrumenten auf der Grundlage einer Analyse, die finanzielle und nicht finanzielle Kriterien umfasst, eine Optimierung ihrer Investition in Anleihen anstreben.

Die Anleger werden auf die mit dieser Art von Wertpapieren verbundenen Risiken hingewiesen, die im Abschnitt „Risikoprofil“ dargelegt sind.

Die Anteile dieses Teilfonds sind und werden nicht entsprechend dem U.S. Securities Act von 1933 in seiner geänderten Fassung („Securities Act 1933“) in den Vereinigten Staaten registriert oder kraft eines anderen Gesetzes der Vereinigten Staaten zugelassen. Diese Anteile dürfen weder in den Vereinigten Staaten (einschließlich ihrer Territorien und Besitzungen) angeboten, dort verkauft oder dorthin transferiert werden, noch unmittelbar oder mittelbar einer „US Person“ (im Sinne von Regulation S des Securities Act von 1933) zugutekommen.

Der Teilfonds kann Anteile oder Aktien von Zielfonds zeichnen, die sich an Angeboten von Neuemissionen von US-Wertpapieren („US-Börsengänge“) beteiligen können, oder sich direkt an US-Börsengängen beteiligen. Die Financial Industry Regulatory Authority (FINRA) hat gemäß den FINRA-Regeln 5130 und 5131 (die „Regeln“) Verbote für die Zulässigkeit bestimmter Personen zur Teilnahme an der Zuweisung von US-Börsengängen erlassen, wenn der/die wirtschaftliche(n) Eigentümer dieser Konten in der Finanzdienstleistungsbranche tätig sind (insbesondere ein Eigentümer oder Angestellter eines FINRA-Mitgliedsunternehmens oder eines Fondsmanagers) („eingeschränkte Personen“) oder ein leitender Angestellter oder Mitglied eines Führungs- oder Aufsichtsgremiums eines US-amerikanischen oder nicht US-amerikanischen Unternehmens, das möglicherweise eine Geschäftsbeziehung zu einem FINRA-Mitgliedsunternehmen unterhält („betroffene Personen“). Der Teilfonds darf nicht zugunsten oder im Auftrag einer „US-Person“ im Sinne der „Regulation S“ angeboten oder verkauft werden und darüber hinaus nicht Anlegern angeboten oder an diese verkauft werden, die gemäß den FINRA-Regeln als „eingeschränkte Personen“ oder „betroffene Personen“ gelten. Bei Zweifeln bezüglich ihres Status sollten Anleger den Rat ihres Rechtsberaters einholen.

Die empfohlene Höhe der Investition in diesen Teilfonds ist von der persönlichen Situation des Anlegers abhängig. Dem Anteilinhaber wird deshalb empfohlen, sich bezüglich der Höhe der Anlage von einem Experten beraten zu lassen. Im Rahmen einer Beratung können insbesondere Überlegungen in Anbetracht des empfohlenen Anlagehorizonts, der vorstehenden Risiken sowie seines persönlichen Vermögens, seiner Anforderungen und persönlichen Ziele sowohl eine Diversifikation der Anlagen ins Auge gefasst werden als auch das Ausmaß seines Finanzportfolios oder Vermögens bestimmt werden, das in diesen Teilfonds investiert werden soll. Auf alle Fälle wird jedem Anteilinhaber unbedingt empfohlen, sein Portfolio ausreichend zu diversifizieren, um seine Anlagen nicht allein den Risiken dieses Teilfonds auszusetzen.

Empfohlener Anlagehorizont: Mindestens 2 Jahre.

Der Prospekt wurde am 01.01.2023 folgendermaßen aktualisiert:

- Aktualisierung der Ausschlusspolitik: Hinzufügung des Ausschlusses in Bezug auf Tätigkeiten im Bereich nicht konventioneller fossiler Energien
- Streichung des Wortlauts „administrative Verwaltung“ im Abschnitt „Unterbeauftragte Rechnungslegungsstelle“
- Hinzufügung des folgenden Wortlauts zur Rechtsform der SICAV in der Satzung: „SICAV in Form einer Aktiengesellschaft“, gebilligt durch die außerordentliche Hauptversammlung infolge der zweiten Einberufung vom 23. Dezember 2022
- Hinzufügung eines Absatzes in Artikel 9 der Satzung über die „Berechnung des Nettoinventarwerts der Aktie“, gebilligt durch die außerordentliche Hauptversammlung infolge der zweiten Einberufung vom 23. Dezember 2022
- Umstellung auf BIB PRIIPS
- Hinzufügung von Anhang II RTS, im Rahmen der delegierten Verordnung (EU).

Der Prospekt wurde am 27.02.2023 folgendermaßen aktualisiert:

- Senkung der Schwelle des Repurchase-Cap-Mechanismus (oder „Gates“) in Übereinstimmung mit den in der AMF-Doktrin (Anweisung DOC 2017-05) angegebenen Grenzen von zuvor 10 % auf 5 %
- Änderung von Anhang II RTS gemäß der delegierten Verordnung (EU).

Der Prospekt wurde am 28.06.2023 folgendermaßen aktualisiert:

- Änderung von Anhang II RTS infolge des Inkrafttretens des neuen vorvertraglichen SFDR-Vorlagen der delegierten Verordnung (EU) 2023/363: Hinzufügung neuer Erfordernisse in Zusammenhang mit Tätigkeiten im Bereich Gas und Kernenergie entsprechend der Taxonomie
- Änderung des PRIIPS-Basisinformationsblatts gemäß der neuen Vorlage.

MAKROUMFELD

Im abgelaufenen Geschäftsjahr setzten die Anleihemärkte ihr Auf und Ab fort, wobei sie insgesamt eine positive Performance vor allem dank des Carry verzeichneten. Die steigenden Zinsen gingen jedoch zu Lasten der Performance.

Die Zentralbanken FED und EZB verfolgten ihre Anhebung der Leitzinsen weiter, um die Inflation in ihrer jeweiligen Volkswirtschaft einzudämmen und langfristig auf den Zielwert von 2 % zu senken. Dabei erhöhte die EZB ihre Zinsen von September 2022 bis 2023 achtmal, ausgehend von 0,75 % auf 4 %. Dies ist der schnellste Zinsanstieg seit der Schaffung der Eurozone. Im gleichen Zeitraum erhöhte die FED die Zinsen von 3 % auf 5,5 %. Diese restriktive Geldpolitik führte zu einem deutlichen Inflationsrückgang auf beiden Seiten des Atlantiks. Dennoch ist die Inflation noch weit vom Zielniveau von 2 % entfernt. Der Verbraucherpreisindex der USA beträgt 3,7 % gegenüber 8,2 % ein Jahr zuvor und der der Eurozone 4,3 % gegenüber 9,6 %. Die neusten Meldungen scheinen zu bestätigen, dass die EZB das Ende ihres Anhebungszyklus erreicht hat, während die FED noch die Wirtschaftsdaten abwartet, um sich gegebenenfalls Spielraum nach oben zu lassen.

In der Eurozone stieg also die Zinskurve stark an, mit einer kurzfristigen Inversion, vor allem angesichts der Unsicherheiten über die makroökonomische Entwicklung und der erhöhten Wahrscheinlichkeit einer Rezession in den kommenden zwölf Monaten. In diesem Umfeld nähert sich die EZB, die sich in einem Spannungsfeld zwischen einer sich verschlechternden Wirtschaftslage und einer Inflation befindet, die immer noch über ihrem Zielwert liegt, einem Wendepunkt ihrer Geldpolitik.

Bei den Kreditspreads zeigen die letzten zwölf Monate bei den riskanten Vermögenswerten insgesamt eine gute Entwicklung, vor allem seit Mitte Oktober 2022 bis Juni 2023, wobei sich die Spreads im High-Yield-Segment von 625 Bp auf 450 Bp deutlich verengten und trotz der Zinsentwicklung zur guten Performance der Anlageklasse beitrugen (+11 % über ein Jahr). Bei den Anleihen hoher Bonität konnte die Verengung der Spreads die Negativwirkung der Zinsen nicht ausgleichen und ging daher teilweise zu Lasten des Carry (Performance von +3,5 % p.a.).

Die Rückkehr der Volatilität blieb nicht unbemerkt. An erster Stelle standen die erneuten Sorgen über den US-Bankensektor angesichts der SVB-Episode, gefolgt vom Konkurs der legendären Crédit Suisse, der einerseits zur Übernahme durch die UBS und andererseits zum Gesamtverlust der von der führenden Schweizer Bank ausgegebenen AT1-Schulden führte. In diesem Umfeld gaben nachrangige Schuldtitel über mehrere Wochen hinweg nach, bevor sie im Sommer wieder auf das Niveau Anfang des Jahres kletterten. Die schrittweise Normalisierung des AT1-Markts erfolgte sowohl durch Neuemissionen (Erste, BBVA, Bank of Cyprus...) als auch durch die vorzeitige Rückzahlung, wie wir sie von den meisten fälligen Schuldtiteln erwarteten. Ebenso wurde im Segment der Hybridanleihen von Unternehmen das Verlängerungsrisiko unseres Erachtens weitgehend überschätzt, während die Unternehmen in Großen und Ganzen weiterhin die Call-Regeln einhalten. Vor allem den am meisten betroffenen Unternehmen im Immobiliensektor, wie Unibail, gelang es, Alternativen zu finden - Tender -, die letztlich eher Bond-Holder-freundlich sind.

Der Primärmarkt blieb während des Jahres und vor allem ab Sommer bei hochwertigen Titeln mit einem beeindruckenden Volumen sehr aktiv, und zwar sowohl bei den Industrie- als auch bei den Finanztiteln (mit vielen vorrangigen Emissionen). Im High-Yield-Markt bleibt der Primärmarkt offen, vor allem bei den besten Zeichnungen, wobei gefallene Titel nicht kompensiert werden können, was de facto über das Jahr zu einer Nettoverringerung der zugrunde liegenden Papiere führt (von 450 Mrd. auf 420 Mrd.). Dies zeigt vor allem, wie ernsthaft die Finanzexperten die Refinanzierungskosten ihrer in den kommenden Monaten fälligen Papiere prüfen und wie sich der Zinsanstieg im Laufe der Zeit auf die Finanzlage der Unternehmen auswirkt.

| Daten | Sept 22 | Dez 22 | März 23 | Juni 23 | Sept 23 |
|-------------------------------|---------|--------|---------|---------|---------|
| 2-jährige Zinsen Deutschland | 1.74% | 2.74% | 2.67% | 3.18% | 3.22% |
| 5-jährige Zinsen Deutschland | 1.95% | 2.56% | 2.30% | 2.54% | 2.77% |
| 10-jährige Zinsen Deutschland | 2.10% | 2.56% | 2.28% | 2.39% | 2.83% |
| Kreditspread IG in Bp | 221 | 167 | 168 | 161 | 150 |
| Kreditspread HY in Bp | 625 | 498 | 474 | 446 | 437 |
| Kreditspread €AT1 in Bp | 1257 | 838 | 1081 | 859 | 905 |
| YTM IG | 4.10% | 4.24% | 4.20% | 4.42% | 4.52% |
| YTM HY | 8.31% | 7.73% | 7.46% | 7.53% | 7.57% |
| YTC AT1 | 14.3% | 10.9% | 13.3% | 11.5% | 12% |

FONDSTÄTIGKEIT UND -POSITIONIERUNG

Im Berichtszeitraum erzielte der Fonds eine Nettoperformance (Teil I) von 4,0 %, während diese bei der Benchmark 2,9 % betrug, und somit eine Outperformance von über 1,0 %. Unsere Kernallokation im Portfolio (bestehend aus vorrangigen Investment-Grade-Emissionen, nachrangigen Finanzwerten Tier 2 und hybriden Unternehmensanleihen) verzeichnete eine positive Performance, die über der der Benchmark lag. Diese war teilweise auf die gute Performance der nachrangigen Schuldtitel zurückzuführen. Das Portfolio profitierte ebenfalls von dem sehr starken Beitrag der Satelliten-Allokation (bestehend aus High-Yield-Emissionen und nachrangigen Banktiteln vom Typ Additional Tier 1). Dieses Segment erzielte nämlich eine Bruttoerformance von fast 14 %. Die Kosten der zeitweiligen Kreditabsicherungen Anfang des Jahres und vor allem infolge der Vorkommnisse um die SVB und Crédit Suisse machten diesen sehr positiven Beitrag im Berichtszeitraum nur teilweise zunichte. Der Beitrag des Engagements in Zinsderivaten, das von unserer Sicht der Duration zeugt, trug im Berichtszeitraum ebenfalls negativ zu Performance bei.

Nach der Zeit des starken Zinsanstiegs und der damit einhergehenden Ausweitung der Kreditspreads im Jahr 2022 haben wir die Zinssensitivität des Portfolios von 4 im Oktober 2022 auf 5 im September 2023 angehoben. Die Kernallokation sank von 80 % auf 75 %, während die Satelliten-Allokation von 16 auf 23 % anstieg. Je weiter sich der Zinsanhebungszyklus seinem Ende näherte und sich die Anleiherenditen erholten, desto stärker wurden die Zinssensitivität und die Risikoprämien im Portfolio erhöht. Im Satelliten-Segment tendierten wir dazu, nachrangige Bankanleihen zu bevorzugen, die bei einem Konjunkturrückgang eine weit höhere Rendite boten als das High-Yield-Segment. Im Berichtszeitraum wurde die Gewichtung im Bereich Additional Tier 1 tendenziell von 7 % im Oktober 2022 auf 13 % im September 2023 erhöht.

Wir behalten zu diesem Zeitpunkt unsere positive Sicht der Renditen von Anleihen im weiteren Sinne und unsere Übergewichtung der Duration und in Werten mit höherem Beta bei. Das Portfolio ist bei Einzelzeichnungen in einem Umfeld, in dem die makroökonomische Lage unsicher ist und zu einer stark unterschiedlichen Performance von Branche zu Branche führt, nach wie vor gut diversifiziert. Der größte einzelne Negativbeitrag im Berichtszeitraum belief sich auf -0,12 %.

Bei ESG hielt der Fonds im gesamten Berichtszeitraum sein Klimaprofil stabil bei 2°C, und das ESG-Rating liegt nach wie vor deutlich über dem seiner Benchmark.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse A EUR eine Performance von 4,14 % und ihr Referenzindex erreichte 3,65 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse B EUR eine Performance von 4,06 % und ihr Referenzindex erreichte 3,65 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse CR EUR eine Performance von 4,45 % und ihr Referenzindex erreichte 3,65 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse I EUR eine Performance von 4,63 % und ihr Referenzindex erreichte 3,65 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse N EUR eine Performance von 4,67 % und ihr Referenzindex erreichte 3,65 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse R EUR eine Performance von 3,8 % und ihr Referenzindex erreichte 3,65 %.

Die auf EUR lautende Aktienklasse K wurde während des Geschäftsjahres nicht gezeichnet.

Die frühere Wertentwicklung lässt keinen Rückschluss auf die zukünftige Wertentwicklung zu.

Wichtigste Veränderungen im Portfolio während des Geschäftsjahres

| Wertpapiere | Veränderungen („Abrechnungswährung“) | |
|--|--------------------------------------|---------------|
| | Käufe | Veräußerungen |
| Edmond de Rothschild Credit Very Short Term R | 71.550.451,64 | 64.770.692,42 |
| VODAFONE GROUP 8,0% 30.08.86 | 4.586.985,03 | 2.296.841,16 |
| GATWICK AIRPORT FINANCE 4,375 % 07.04.26 | 2.086.117,52 | 3.755.417,34 |
| VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE 5,25 % 15.05.29 | 3.518.309,13 | 2.025.525,57 |
| VONOVIA SE 5,0 % 23.11.30 EMTN | 3.126.511,14 | 1.932.972,60 |
| FIBER BID 11,0 % 25.10.27 | 2.815.957,77 | 2.229.099,93 |
| ARDAGH PACKAGING FIN PLC ARDAGH HLDGS 4,75 % 15.07.27 | 2.398.845,36 | 2.560.010,20 |
| SUMMER BC HOLDCO B SARL 5,75 % 31.10.26 | 2.235.506,95 | 2.278.306,94 |
| ENEL FINANCE INTL NV 7,5 % 14.10.32 | 3.476.548,60 | 1.016.927,57 |
| TDC NET AS 5,056 % 31.05.28 | 1.487.704,20 | 3.000.744,59 |

TECHNIKEN ZUR EFFIZIENTEN PORTFOLIOVERWALTUNG UND DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE (ESMA) IN EUR

a) Über Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung und Derivate erzielt Engagement

- Über Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung erzielt Engagement: Entfällt.
- Über Derivate erzielt Engagement in Basistiteln: Entfällt.

b) Identität des/der Kontrahenten von Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung und Derivaten

| Techniken zur effizienten Verwaltung | Derivate (*) |
|--------------------------------------|--------------|
| | |

(*) ohne börsennotierte Derivate

c) Vom OGAW erhaltene finanzielle Sicherheiten zur Verringerung des Kontrahentenrisikos

| Arten von Instrumenten | Betrag in der Währung des Portfolios |
|--|---------------------------------------|
| Techniken zur effizienten Verwaltung . Termineinlagen . Aktien . Anleihen . OGAW . Barmittel (*) Summe | |
| Derivate . Termineinlagen . Aktien . Anleihen . OGAW . Barmittel Summe | 90.000,00 90.000,00 |

(*) Das Konto „Barmittel“ umfasst auch die liquiden Mittel aus Pensionsgeschäften.

d) Erträge und Betriebskosten in Verbindung mit Techniken zur effizienten Verwaltung

| Erträge und Betriebskosten | Betrag in der Währung des Portfolios |
|--|---------------------------------------|
| . Erträge (*) . Sonstige Erträge Gesamterträge . Direkte Betriebskosten . Indirekte Betriebskosten . Sonstige Kosten Gesamtkosten | |

(*) Erträge aus Wertpapierleih- und Pensionsgeschäften

SECURITIES FINANCING TRANSACTION REGULATION (VERORDNUNG BEZÜGLICH WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN) („SFTR“)

Im Laufe des Geschäftsjahres hat der OGA keine Geschäfte getätigt, die der EU-Verordnung 2015/2365 bezüglich der Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Wiederverwendung („SFTR-Verordnung“) unterliegen.

BERECHNUNG DES GESAMTRISIKOS (ANWEISUNG NR. 2011-15 – ARTIKEL 16 DER AMF)

Der OGAW stützt sich zur Berechnung des Gesamtrisikos in Verbindung mit Finanzkontrakten auf die Berechnung der Anlagenquote.

ANGABEN ZU DEN TRANSAKTIONEN, DIE JENE WERTPAPIERE BETREFFEN, AN DENEN DIE UNTERNEHMENSGRUPPE EIN BESONDERES INTERESSE HAT

Diese Informationen sind in den Jahresabschlüssen unter der folgenden Rubrik verfügbar: „IM PORTFOLIO GEHALTENE FINANZINSTRUMENTE DER UNTERNEHMENSGRUPPE“

BEST SELECTION- UND BEST EXECUTION-POLITIK

Edmond de Rothschild Asset Management (France) hat eine „Best Practice für die Selektion bzw. Orderausführung“ von Vermittlern und Kontrahenten eingeführt. Diese Leitlinien zielen darauf ab, nach verschiedenen vordefinierten Kriterien jene Verhandlungspartner und Makler auszuwählen, deren Vorgehensweise bei der Orderausführung das bestmögliche Resultat bei derselben garantiert.

Dieses Dokument ist auf der Website von Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Abschnitt „Vorgeschriebene Angaben“ verfügbar: www.edmond-de-rothschild.com.

AUSWAHL- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE FÜR DIENSTLEISTER, DIE DIENSTLEISTUNGEN ZUR UNTERSTÜTZUNG DER ANLAGEENTSCHEIDUNG ERBRINGEN:

Edmond de Rothschild Asset Management (France) hat Auswahl- und Bewertungsgrundsätze für Einrichtungen entwickelt, die Dienstleistungen zur Unterstützung der Anlageentscheidung unter Berücksichtigung von Kriterien erbringen, die insbesondere mit der Qualität der durchgeführten Finanzanalyse verbunden sind. Dieses Dokument ist auf der Website von Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Abschnitt „Vorgeschriebene Angaben“ verfügbar: www.edmond-de-rothschild.com.

BERICHT ÜBER DIE VERMITTLUNGSKOSTEN

Entsprechend Artikel 319-18 des allgemeinen Reglements der französischen Finanzmarktaufsicht (Règlement Général AMF) wurde von der Verwaltungsgesellschaft ein Dokument mit dem Titel „Bericht über die Vermittlungskosten“ erstellt. Dieses Dokument ist auf der Website von Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Abschnitt „Vorgeschriebene Angaben“ verfügbar: www.edmond-de-rothschild.com.

VERÖFFENTLICHUNG DER UMWELTBEOZUGENEN, SOZIALEN UND GOVERNANCE-KRITERIEN (ESG)

Informationen zu den ESG-Kriterien stehen innerhalb des Transparenzcodes des Teilfonds auf der Website www.edram.fr zur Verfügung.

OFFENLEGUNGSVERORDNUNG UND TAXONOMIE-VERORDNUNG

Artikel 8:

Transparenz hinsichtlich der Bewerbung von ökologischen oder sozialen Merkmalen (OGA gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088, der sogenannten „Offenlegungsverordnung“):

Transparenz hinsichtlich Finanzprodukten, die ökologische Merkmale bewerben (Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852, der sogenannten „Taxonomieverordnung“):

Im Rahmen seiner proprietären ESG-Analysemethodik berücksichtigt Edmond de Rothschild Asset Management (France), soweit Daten vorliegen, den Anteil der Taxonomiefähigkeit oder -ausrichtung im Hinblick auf den Anteil des als umweltfreundlich eingestufteten Umsatzes oder Investitionen, die auf dieses Ziel ausgerichtet sind. Wir berücksichtigen Zahlen, die von den Unternehmen veröffentlicht oder von Dienstleistern geschätzt werden.

Die Umweltauswirkungen werden je nach branchenspezifischen Merkmalen stets berücksichtigt. Der CO₂-Fußabdruck in den relevanten Bereichen, die Klimastrategie des Unternehmens und die Ziele zur Reduzierung der Treibhausgase können ebenfalls analysiert werden, ebenso wie der ökologische Mehrwert von Produkten und Dienstleistungen, das Ökodesign, etc.

Der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Da der Teilfonds derzeit nicht in der Lage ist, zuverlässige Daten für die Beurteilung des Anteils der zulässigen oder an der Taxonomie-Verordnung ausgerichteten Anlagen zu gewährleisten, ist er derzeit nicht in der Lage, die zugrunde liegenden Anlagen, die als ökologisch nachhaltig eingestuft werden, vollständig und genau in Form eines Mindestausrichtungsprozentsatzes zu berechnen, und zwar in Übereinstimmung mit der strikten Auslegung von Artikel 3 der EU-Taxonomie-Verordnung.

Derzeit strebt der Fonds keine Anlagen an, die einen Beitrag zu den Umweltzielen des Klimaschutzes und der Anpassung an den Klimawandel leisten.

Derzeit strebt der Fonds keine Anlagen an, die einen Beitrag zu den Umweltzielen des Klimaschutzes und der Anpassung an den Klimawandel leisten.

Somit beträgt der Prozentsatz der Konformität der Anlagen mit der Taxonomie derzeit 0 %.

Gemäß Artikel 50 der delegierten SFDR-Verordnung Stufe 2 sind Informationen über die Erreichung der durch das Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale im Anhang zu diesem Bericht zu finden.

CO₂-FUSSABDRUCK

Der CO₂-Fußabdruck der von Edmond de Rothschild Asset Management (Frankreich) verwalteten OGA ist in den monatlichen Berichten der OGA angegeben, die auf der Website www.edmond-de-rothschild.com, Registerkarte „Fund Center“, verfügbar sind.

VERGÜTUNGSRICHTLINIEN UND -PRAKTIKEN FÜR DIE MITARBEITER DES VERWALTERS

Edmond de Rothschild Asset Management (France) verfügt über eine Vergütungspolitik, die den Vorschriften der europäischen Richtlinie 2009/65/EG („OGAW-V-Richtlinie“) und Artikel 321-125 des Règlement Général AMF entspricht, die für OGAW Anwendung finden.

Die Vergütungspolitik von Edmond de Rothschild Asset Management (France) wird von seinem Aufsichtsrat auf Empfehlung des Vergütungsausschusses (Comité de Rémunération) angenommen. Sie gilt für alle Mitarbeiter von Edmond de Rothschild Asset Management (France).

Die Vergütungsrichtlinien befürworten ein solides und effizientes Risikomanagement und fördern nicht das Eingehen von Risiken, die mit den Risikoprofilen des OGAW, den sie verwaltet, unvereinbar wären. Die Verwaltungsgesellschaft hat geeignete Maßnahmen eingeführt, die es ermöglichen, jegliche Interessenkonflikte zu vermeiden.

Durch die Vergütungspolitik soll ein angemessener und geeigneter Vergütungsrahmen vorgegeben werden, der ein fixes Grundgehalt und einen variablen Anteil enthält, der sich nach quantitativen und qualitativen Kriterien in Konformität mit aktueller Gesetzgebung richtet. Dieser variable Anteil ist das Ergebnis eines Verfahrens, das wirtschaftliche Ergebnisse der Einrichtung, der Wertschöpfung für die Kunden von Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Laufe der Zeit und die individuelle Leistung der Mitarbeiter sowie deren Einhaltung von Regeln und Vorschriften hinsichtlich der Risikoverwaltung und Konformität berücksichtigt.

Für alle Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft, deren Einfluss auf das Risikoprofil der OGAW („MRT“) als wesentlich betrachtet wird und die jährlich anhand eines Verfahrens in Zusammenarbeit der Teams aus Personalwesen, Risiko und Compliance identifiziert werden, enthält die Vergütungspolitik einen variablen Vergütungsanteil (der in einem angemessenen Verhältnis zur fixen Vergütung bleiben muss), der 3 Jahre aufgeschoben wird.

Diese aufgeschobene Vergütung variiert bei den Mitarbeitern, bei denen eine Mindestschwelle (variable Bruttovergütung unter 200.000 €) überschritten wird, zwischen mindestens 40 % und 60 % in Abhängigkeit von der Höhe der variablen Vergütung. Außerdem wird ein Teil der variablen Vergütung dieser Mitarbeiter an die Wertschwankung eines gemischten Korbs aus Finanzinstrumenten, die für die von der Verwaltungsgesellschaft und ihren verbundenen Unternehmen verwalteten AIF und OGAW repräsentativ sind, gebunden (indexiert).

Die aufgeschobene variable Vergütung setzt sich also für „MRT“-Mitarbeiter wie folgt zusammen: mindestens 50 % aus Barmitteln, die an den Korb aus Finanzinstrumenten gebunden (indexiert) sind, und maximal 50 % aus anderen aufgeschobenen Elementen (langfristiger Anreizplan der Unternehmensgruppe oder gegebenenfalls aufgeschobene Barzahlung).

Ab dem 1. Januar 2021 beinhaltet die Vergütungspolitik die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken. Als Nachhaltigkeitsrisiko wird ein Ereignis oder eine Bedingung im Bereich Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung bezeichnet, dessen beziehungsweise deren Eintreten erhebliche negative Auswirkungen auf den Wert der Investition haben könnte und möglicherweise den primären Interessen der Kunden schaden könnte.

Allgemeine Kriterien

Die Manager bewerten jeden Mitarbeiter auf der Grundlage seiner globalen Leistung, Kombination der Realisierungen und seinem gezeigten Verhalten.

Diese Beurteilung erfolgt auf jährlicher Basis anhand eines persönlichen Gesprächs und eines Computerprogramms für Beurteilungen, was die Rückverfolgbarkeit der Beurteilungen gewährleistet. Dieses Programm umfasst zwei Hauptbereiche, einen für das Erreichen fixer Ziele für den Mitarbeiter und den anderen für die Beachtung der Werte der Groupe Edmond de Rothschild.

Auf der Basis dieser Beurteilungen formulieren die Manager jedes Teams Vorschläge für die variablen Vergütungen unter Berücksichtigung folgender Kriterien:

- Leistung der Groupe France;
- Leistung des Bereichs Asset Management;
- Leistung des Teams;
- individuelle Leistung;
- Risiko- und Konformitätskriterium.

Edmond de Rothschild Asset Management (France) ist sensibilisiert für die Wichtigkeit, die Ziele einzelner Mitarbeiter und die Ziele der Groupe Edmond de Rothschild insgesamt aneinander auszurichten.

Daher betont Edmond de Rothschild Asset Management (France) die Ethik und Konformität in der Kultur, die unter den Mitarbeitern gefördert wird. Edmond de Rothschild Asset Management (France) unterstützt und ermutigt Mitarbeiter nicht, die unangemessene Risiken eingehen, um die eventuelle variable Komponente ihrer Vergütung zu maximieren.

Außerdem legt Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Rahmen der Berücksichtigung der Nachhaltigkeitsrisiken, wie durch die Offenlegungsverordnung vorgesehen, ESG-Ziele für jene Mitarbeiter fest, die die Anforderungen an identifizierte Mitarbeiter erfüllen, insbesondere im Bereich der Geschäftsführungsfunktionen, der Verwaltungsfunktionen (Anlageteam), der Geschäftsentwicklungsfunktionen und der Supportfunktionen. Zu diesen Zielen zählen hauptsächlich qualitative Ziele, die anlässlich der persönlichen Beurteilungsgespräche festgelegt werden.

Personengruppenbezogene Kriterien

Neben dem für alle Mitarbeiter geltenden Ziel des Risikos und der Konformität bestehen für die folgenden Mitarbeiterkategorien spezifische Bewertungskriterien für ihre Leistung:

Für Portfoliomanager fließt in die variable Komponente ein:

- Performance der Anlagen (relative Performance gegenüber einem Referenzindex und gegenüber dem Konkurrenzuniversums über einen Beobachtungszeitraum von 1, 2 und 3 Jahren);
- Risiko- und Konformitätskriterien, darunter die Einhaltung der Anlageregeln der Portfolios, ihrer Risikogrenzen und die Einhaltung der Marktregeln;
- Wachsamkeit bezüglich der Bekämpfung von Geldwäsche im Anlageverfahren.

Für die Mitarbeiter der Verkaufsteams berücksichtigt die variable Komponente:

- das Erreichen von Vertriebszielen (Nettozuflüsse, Höhe der aus diesen Zuflüssen generierten Erträge, Interaktionen mit Kunden und Interessenten, Pflege der Kundendaten, „KYC“ aktuell);
- Kriterien bezüglich Kunden (Zufriedenheit, Beschwerden, faire Behandlung, Eignung der verkauften Produkte und Instrumente etc.);
- Risiko- und Konformitätskriterien, darunter die Einhaltung der Vertriebsregeln, bezüglich Beratungspflicht, regulatorischer Sorgfaltspflicht zum Schutz der Anleger und zur Bekämpfung der Geldwäsche;
- Quantitative Ziele werden so aufgestellt, dass sie Mitarbeiter nicht dazu anregen, ein spezifisches Produkt mehr als ein anderes zu verkaufen, um die Interessen der Kunden zu schützen. Edmond de Rothschild Asset Management (France) zahlt keinerlei Vertriebsprovision an seine Mitarbeiter und verfügt über keinen Vergütungsmechanismus, der seine Mitarbeiter zum Verkauf eines spezifischen Produkts anstelle eines anderen anregt, um auch hier die Interessen der Kunden zu schützen.

Für die Mitarbeiter der Supportfunktionen berücksichtigt die variable Komponente:

- die Leistung dieser Supportfunktionen;
- das Erreichen von eigenen Zielen;
- das Risiko- und Konformitätskriterium.

Gesamtbetrag der Vergütungen:

Der Gesamtbetrag der Vergütungen bezieht sich auf den Gesamtbetrag der Vergütungen sämtlicher Mitarbeiter des Verwalters mit 193 Begünstigten (aktuell 193 Mitarbeiter zum 31.12.2022).

Dieser Betrag beläuft sich für das Geschäftsjahr 2022-2023 auf 31.149.249 Euro*, wobei die feste Vergütung 18.752.499 Euro, die variable Vergütung 12.396.750 Euro und die Gewinnbeteiligung 0 Euro ausmachte.

*Summe der annualisierten Festgehälter zum 31.12.2022 für die im Rahmen der Vergütungsüberprüfung 2022/2023 berechnete Belegschaft und Summe der für die Vergütungsüberprüfung 2022 vorgeschlagenen variablen Beträge.

Gesamtbetrag der Vergütungen:

Gemäß Artikel 33 der Anweisung 2011-19 der AMF und den Vorschriften der europäischen Richtlinie 2009/65/EG, geändert durch die europäische Richtlinie 2014/91/EU, beläuft sich der Gesamtbetrag der Vergütungen, aufgeschlüsselt nach Führungskräften und Mitarbeitern der Verwaltungsgesellschaft, deren berufliche Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil des OGAW auswirkt, für das Geschäftsjahr 2022-2023 auf:

- Führungskräfte: 2.555.000 Euro
- Mitarbeiter: 18.367.407 Euro

Die Vergütungspolitik von Edmond de Rothschild Asset Management (France) wird jährlich vom Vergütungsausschuss (Comité de Rémunération) überprüft. Die Umsetzung der Vergütungspolitik von Edmond de Rothschild Asset Management (France) wurde einer zentralen, unabhängigen Prüfung unterzogen. Diese Prüfung, die sich auf die im März 2022 für das Jahr 2021 gezahlte Vergütung bezieht, wurde von Juni bis Juli 2022 von einem externen Dienstleister unter Aufsicht der Inspection Générale von Edmond de Rothschild (France) durchgeführt und gab Anlass zu zwei Empfehlungen.

BILANZ ZUM 29.09.2023 in EUR

AKTIVA

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| ANLAGEN NETTO | | |
| EINLAGEN | | |
| FINANZINSTRUMENTE | 259.096.123,55 | 192.306.005,89 |
| Aktien und ähnliche Wertpapiere | | |
| An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | | |
| Nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | | |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | 251.219.095,29 | 192.157.253,70 |
| An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | 251.219.095,29 | 192.157.253,70 |
| Nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | | |
| Forderungspapiere | | |
| An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | | |
| Handelbare Schuldtitel | | |
| Summe Forderungspapiere | | |
| Nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | | |
| Organismen für gemeinsame Anlagen | 6.964.780,31 | |
| OGAW und FIA allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen anderer Länder | 6.964.780,31 | |
| Sonstige Fonds für Privatanleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU- Mitgliedstaaten | | |
| Fonds allgemeiner Ausrichtung für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU-Mitgliedstaaten und notierten Verbriefungsorganismen | | |
| Sonstige Anlagefonds für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU-Mitgliedstaaten und nicht notierten Verbriefungsorganismen | | |
| Sonstige außereuropäische Organismen | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | |
| Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren | | |
| Forderungen aus verliehenen Wertpapieren | | |
| Entliehene Wertpapiere | | |
| In Pension gegebene Wertpapiere | | |
| Sonstige vorübergehende Geschäfte | | |
| Finanztermininstrumente | 912.247,95 | 148.752,19 |
| Transaktionen an geregelten oder ähnlichen Märkten | 912.247,95 | 148.752,19 |
| Sonstige Geschäfte | | |
| Sonstige Finanzinstrumente | | |
| FORDERUNGEN | 5.020.242,76 | 1.222.105,02 |
| Devisentermingeschäfte | | |
| Sonstige | 5.020.242,76 | 1.222.105,02 |
| FINANZKONTEN | 3.379.576,49 | 13.762.351,39 |
| Liquide Mittel | 3.379.576,49 | 13.762.351,39 |
| SUMME DER AKTIVA | 267.495.942,80 | 207.290.462,30 |

PASSIVA

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| EIGENKAPITAL | | |
| Kapital | 267.750.087,78 | 208.936.793,32 |
| Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste (a) | | |
| Ergebnisvortrag (a) | 28,50 | 230,62 |
| Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahrs (a, b) | -12.706.109,63 | -9.496.597,54 |
| Ergebnis des Geschäftsjahrs (a, b) | 4.319.031,77 | 2.449.887,48 |
| SUMME DES EIGENKAPITALS* | 259.363.038,42 | 201.890.313,88 |
| <i>* Betrag des Nettovermögens</i> | | |
| FINANZINSTRUMENTE | 912.247,93 | 148.752,15 |
| Veräußerungen von Finanzinstrumenten | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | |
| Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren | | |
| Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren | | |
| Sonstige vorübergehende Geschäfte | | |
| Finanztermininstrumente | 912.247,93 | 148.752,15 |
| Transaktionen an geregelten oder ähnlichen Märkten | 912.247,93 | 148.752,15 |
| Sonstige Geschäfte | | |
| VERBINDLICHKEITEN | 7.186.299,35 | 5.242.098,13 |
| Devisentermingeschäfte | | |
| Sonstige | 7.186.299,35 | 5.242.098,13 |
| FINANZKONTEN | 34.357,10 | 9.298,14 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 34.357,10 | 9.298,14 |
| Darlehen | | |
| SUMME DER PASSIVA | 267.495.942,80 | 207.290.462,30 |

(a) einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) abzüglich der Vorauszahlungen für das Geschäftsjahr

AUSSERBILANZIELLE POSTEN ZUM 29.09.2023 in EUR

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|---------------|--------------|
| SICHERUNGSGESCHÄFTE | | |
| Engagement an geregelten oder ähnlichen Märkten | | |
| Futures-Kontrakte | | |
| EC EURUSD 1223 | 10.650.088,55 | |
| RP EURGBP 1223 | 10.395.931,81 | |
| EC EURUSD 1222 | | 6.794.786,40 |
| RP EURGBP 1222 | | 1.758.773,93 |
| Engagement an außerbörslichen Märkten | | |
| Sonstige Engagements | | |
| SONSTIGE GESCHÄFTE | | |
| Engagement an geregelten oder ähnlichen Märkten | | |
| Futures-Kontrakte | | |
| EURO BUND 1223 | 2.572.800,00 | |
| EURO BOBL 1223 | 57.875.000,00 | |
| EURO-OAT 1223 | 17.248.000,00 | |
| EUR GR EURO BTP 1223 | 5.486.500,00 | |
| Engagement an außerbörslichen Märkten | | |
| Sonstige Engagements | | |

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG ZUM 29.09.2023 in EUR

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|---------------------|---------------------|
| Erträge aus Finanzgeschäften | | |
| Erträge aus Einlagen und Finanzkonten | 34.171,08 | 960,27 |
| Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren | | |
| Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren | 5.960.409,32 | 4.798.710,81 |
| Erträge aus Forderungspapieren | | |
| Erträge aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren | 4.160,48 | |
| Erträge aus Finanztermininstrumenten | | |
| Sonstige Finanzerträge | | |
| SUMME (1) | 5.998.740,88 | 4.799.671,08 |
| Aufwendungen für Finanzgeschäfte | | |
| Aufwendungen für vorübergehende Käufe und Verkäufe von Wertpapieren | | 3.511,43 |
| Aufwendungen für Finanztermininstrumente | | |
| Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten | 9.505,74 | 44.534,77 |
| Sonstige finanzielle Aufwendungen | | |
| SUMME (2) | 9.505,74 | 48.046,20 |
| ERGEBNIS AUS FINANZGESCHÄFTEN (1 – 2) | 5.989.235,14 | 4.751.624,88 |
| Sonstige Erträge (3) | | |
| Verwaltungskosten und Zuführungen für Abschreibungen (4)* | 1.895.796,13 | 2.041.509,07 |
| NETTOERGEBNIS DES GESCHÄFTSJAHRES (L. 214-17-1) (1 – 2 + 3 – 4) | 4.093.439,01 | 2.710.115,81 |
| Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres (5) | 225.592,76 | -260.228,33 |
| Für das Geschäftsjahr ausgezahlte Vorabauschüttungen auf das Ergebnis (6) | | |
| ERGEBNIS (1 – 2 + 3 – 4 + 5 – 6) | 4.319.031,77 | 2.449.887,48 |

* N: Die Verwaltungskosten enthalten Researchkosten in Höhe von 24.096,14 Euro.

1. RECHNUNGSLEGUNGSVORSCHRIFTEN UND -METHODEN

Die Darstellung des Jahresabschlusses entspricht den Vorschriften der Verordnung ANC 2014-01 in ihrer geänderten Fassung.

Folgende allgemeine Rechnungslegungsgrundsätze sind anwendbar:

- Vermittlung eines den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Bildes, Vergleichbarkeit, Unternehmensfortführung,
- Ordnungsmäßigkeit, Richtigkeit,
- Vorsicht,
- Beibehaltung der Rechnungslegungsmethoden von einem Geschäftsjahr zum nächsten.

Die Erträge festverzinslicher Wertpapiere werden nach der Methode der vereinnahmten Zinsen erfasst.

Zu- und Abgänge von Wertpapieren werden ohne Gebühren verbucht.

Die Referenzwährung des Portfolios ist der Euro.

Das Geschäftsjahr umfasst 12 Monate.

Regeln für die Bewertung der Vermögenswerte

Finanzinstrumente werden nach dem Anschaffungskostenprinzip erfasst und zum aktuellen Wert bilanziert, der unter Heranziehung des letzten bekannten Marktwerts oder, falls kein Markt vorhanden ist, anhand externer Hilfsmittel oder mit Hilfe von Finanzmodellen ermittelt wird.

Unterschiede zwischen den aktuellen Werten, die zur Berechnung des Nettoinventarwerts verwendet werden, und den historischen Anschaffungskosten der Wertpapiere bei ihrer Aufnahme ins Portfolio werden unter den „Bewertungsdifferenzen“ erfasst.

Titel, die nicht auf die Portfoliwährung lauten, werden nach der unten erläuterten Methode bewertet und dann zum Wechselkurs am Bewertungstag in die Währung des Portfolios umgerechnet.

Einlagen:

Einlagen mit einer Restlaufzeit von bis zu 3 Monaten werden nach der Linearmethode bewertet.

Aktien, Anleihen und sonstige Werte, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden:

Zur Berechnung des Nettoinventarwerts werden Aktien und andere Wertpapiere, die an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden, auf der Grundlage des letzten Börsenkurses des Tages bewertet.

Anleihen und ähnliche Werte werden zu dem von unterschiedlichen Finanzdienstleistern bekanntgegebenen Schlusskurs bewertet. Für Anleihen und ähnliche Werte aufgelaufene Zinsen werden bis zum Datum des Nettoinventarwerts berechnet.

Aktien, Anleihen und sonstige Werte, die nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden:

Nicht an einem geregelten Markt gehandelte Werte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats bewertet. Die Bewertungsmethoden beruhen auf dem Wert des Vermögens und dem Ertrag unter Berücksichtigung der Preise, die für die jüngsten umfangreichen Transaktionen galten.

Handelbare Forderungspapiere:

Handelbare Forderungspapiere und ähnliche Wertpapiere, die nicht Gegenstand umfangreicher Transaktionen sind, werden nach einer versicherungsmathematischen Methode auf Basis eines nachstehend definierten Referenzzinssatzes bewertet, gegebenenfalls zuzüglich einer Spanne entsprechend den intrinsischen Merkmalen des Emittenten:

- Handelbare Forderungspapiere mit einer Laufzeit von bis zu 1 Jahr: Euro InterBank Offered Rate (Euribor);
- Handelbare Forderungspapiere mit einer Laufzeit von über 1 Jahr: Zinssatz für mittelfristige französische Staatsanleihen (BTAN) oder Zinssatz für langfristige französische Staatsanleihen (OAT) mit baldiger Fälligkeit bei den längsten Laufzeiten.

Handelbare Forderungspapiere mit einer Restlaufzeit von bis zu 3 Monaten können nach der Linearmethode bewertet werden.

Schatzanweisungen werden zum Marktkurs bewertet, der täglich von der Banque de France oder von Spezialisten für Schatzanweisungen veröffentlicht wird.

Gehaltene OGA:

OGA-Anteile oder -Aktien werden zum letzten bekannten Nettoinventarwert bewertet.

Vorübergehende Wertpapiergeschäfte:

In Pension genommene Wertpapiere werden auf der Aktivseite unter dem Posten „Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren“ in der vertraglich vereinbarten Höhe zuzüglich auflaufender Zinsen erfasst.

In Pension gegebene Wertpapiere werden zum aktuellen Wert im Kaufportfolio erfasst. Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren werden im Verkaufsportfolio zum vertraglich vereinbarten Wert zuzüglich auflaufender Zinsverbindlichkeiten erfasst.

Verliehene Wertpapiere werden zu ihrem aktuellen Wert bewertet und auf der Aktivseite unter dem Posten „Forderungen aus verliehenen Wertpapieren“ zum aktuellen Wert zuzüglich auflaufender Zinsen erfasst.

Entliehene Wertpapiere werden auf der Aktivseite unter dem Posten „Entliehene Wertpapiere“ in der vertraglich vereinbarten Höhe und auf der Passivseite unter dem Posten „Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren“ in der vertraglich vereinbarten Höhe zuzüglich auflaufender Zinsen ausgewiesen.

Finanztermininstrumente:

An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Finanztermininstrumente:

An geregelten Märkten gehandelte Finanztermininstrumente werden mit den täglichen Abrechnungskursen bewertet.

Nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Finanztermininstrumente:

Swaps

Zins- und/oder Währungsswap-Kontrakte werden mit ihrem Marktwert bewertet, der dem Preis entspricht, der sich aus der Abzinsung der zukünftigen Zinsströme auf die Marktzinssätze und/oder Marktwechselkurse ergibt. Dieser Preis wird um das Ausfallrisiko berichtigt.

Index-Swaps werden versicherungsmathematisch auf Basis eines vom Kontrahenten gestellten Referenzzinssatzes bewertet.

Die sonstigen Swaps werden zu ihrem Marktwert oder einem Wert bewertet, der nach den vom Verwaltungsrat festgelegten Modalitäten ermittelt wird.

Außerbilanzielle Verpflichtungen:

Feste Termingeschäfte werden in den außerbilanziellen Verpflichtungen anhand des im Portfolio verwendeten Kurses zum Marktwert ausgewiesen.

Unbedingte Termingeschäfte werden in den entsprechenden Basiswert umgerechnet.

Währungskontrakte werden zum Nominalwert ausgewiesen oder, falls kein Nominalwert vorliegt, zu einem gleichwertigen Betrag.

Verwaltungskosten

Die Betriebs- und Verwaltungskosten decken alle Gebühren für den OGA ab: Finanzmanagement, Verwaltung, Rechnungslegung, Verwahrung, Vertrieb und Kosten der Abschlussprüfung etc.

Diese Kosten werden in der Ergebnisrechnung des OGA verbucht.

Die Verwaltungskosten enthalten keine Transaktionskosten. Für weitere Angaben zu den dem OGA tatsächlich berechneten Kosten wird auf den Verkaufsprospekt verwiesen.

Sie werden zeitanteilig bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts verbucht.

Diese Kosten werden unter Beachtung des maximalen Kostensatzes des Nettovermögens kumuliert, wie im Verkaufsprospekt oder in der Satzung des Fonds dargelegt:

FR0010908285 - Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Credit N EUR: Maximaler Kostensatz von 0,40 % inkl. aller Steuern.
FR0010789313 - Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Credit B EUR: Maximaler Kostensatz von 1,10 % inkl. aller Steuern.
FR0013305828 - Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Credit CR EUR: Maximaler Kostensatz von 0,65 % inkl. aller Steuern.
FR0010789321 - Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Credit I EUR: Maximaler Kostensatz von 0,60 % inkl. aller Steuern.
FR0013201001 - Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Credit R EUR: Maximaler Kostensatz von 1,30 % inkl. aller Steuern.
FR0010172767 - Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Credit A EUR: Maximaler Kostensatz von 1,10 % inkl. aller Steuern.

Swing-Pricing

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Methode für die Anpassung des Nettoinventarwerts eingerichtet, die als „Swing Pricing“ bezeichnet wird, und eine Auslöseschwelle aufweist, um die Interessen der Aktionäre dieser Teilfonds zu wahren. Im Falle einer signifikanten Veränderung der Verbindlichkeiten eines Teilfonds besteht dieser Mechanismus darin, dass die Kosten der durch diese Zeichnungen/Rückkäufe generierten Operationen von allen (ein- oder austretenden) Aktionären des Fonds getragen werden.

Falls am Tag der Berechnung des Nettoinventarwerts der Nettobetrag der Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge der Anleger für die Gesamtheit der Aktienklassen eines Teilfonds eine vorab durch die Verwaltungsgesellschaft festgelegte Schwelle übersteigt, die als Prozentsatz des Nettovermögens des Teilfonds ausgedrückt wird (die sogenannte Auslöseschwelle), kann der Nettoinventarwert nach oben oder nach unten angepasst werden, um die Anpassungskosten zu berücksichtigen, die den Netto-Zeichnungs- und -Rücknahmeaufträgen zuzurechnen sind. Der Nettoinventarwert jeder Anteilklasse wird separat berechnet, aber jede Anpassung hat einen identischen prozentualen Einfluss auf die gesamten Nettoinventarwerte jeder Anteilklasse des Teilfonds. Die Kosten- und Schwellenwertparameter werden von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt und in regelmäßigen Abständen überprüft. Diese Kosten werden von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der Transaktionskosten, der Kauf- und Verkaufsspanne und der für den Teilfonds geltenden Steuern geschätzt.

Soweit diese Anpassung an den Nettowert der Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge des Teilfonds gebunden ist, kann nicht genau vorhergesagt werden, ob und wie oft die Verwaltungsgesellschaft das Swing Pricing vornehmen wird oder die Häufigkeit, mit der die Verwaltungsgesellschaft solche Anpassungen vornimmt. In jedem Fall dürfen diese Anpassungen 2 % des Nettoinventarwerts nicht überschreiten.

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass die Volatilität des Nettoinventarwerts des Teilfonds aufgrund der Anwendung von Swing Pricing nicht ausschließlich die Volatilität der im Portfolio gehaltenen Wertpapiere widerspiegeln kann.

Der bereinigte Nettoinventarwert, der so genannte „Swung Net Asset Value“, ist der einzige Nettoinventarwert, der den Anteilhabern des Teilfonds mitgeteilt wird. Wenn jedoch eine erfolgsabhängige Provision besteht, wird sie auf Basis des Nettoinventarwerts vor Anwendung des Anpassungsmechanismus berechnet.

In Übereinstimmung mit den regulatorischen Bestimmungen teilt die Verwaltungsgesellschaft nicht die Auslöseschwellen mit und stellt sicher, dass die internen Informationswege eingeschränkt sind, um die Vertraulichkeit der Informationen zu wahren.

Für den Teilfonds EdR SICAV – Millésima World 2028 hat die Verwaltungsgesellschaft während des Vermarktungszeitraums eine Methode für die Anpassung des Nettoinventarwerts eingerichtet, die als „Swing Pricing“ bezeichnet wird, und eine Auslöseschwelle aufweist, um die Interessen der Anteilhaber dieses Teilfonds zu wahren.

Falls am Tag der Berechnung des Nettoinventarwerts der Betrag der Rücknahmeaufträge jenen der Zeichnungsaufträge der Anleger für die Gesamtheit der Anteilklassen des Teilfonds übersteigt und der absolute Wert dieses Betrags eine vorab durch die Verwaltungsgesellschaft festgelegte Schwelle übersteigt, die als Prozentsatz des Nettovermögens des Teilfonds ausgedrückt wird (die sogenannte Auslöseschwelle), kann der Nettoinventarwert nach unten angepasst werden, um die Anpassungskosten zu berücksichtigen, die den Netto-Rücknahmeaufträgen zuzurechnen sind. Der Nettoinventarwert jeder Anteilklasse wird separat berechnet, aber jede Anpassung hat einen identischen prozentualen Einfluss auf die gesamten Nettoinventarwerte jeder Anteilklasse des Teilfonds. Dieser Mechanismus besteht darin, die Kosten der durch diese Rücknahmen generierten Transaktionen auf die Anteilhaber abzuwälzen, die Anteile des Teilfonds verkaufen.

Die Kosten- und Schwellenwertparameter werden von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt und in regelmäßigen Abständen überprüft. Diese Kosten werden von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der Transaktionskosten, der Kauf- und Verkaufsspanne und der für den Teilfonds geltenden Steuern geschätzt.

Soweit diese Anpassung an den Nettowert der Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge des Teilfonds gebunden ist, kann nicht genau vorhergesagt werden, ob und wie oft die Verwaltungsgesellschaft das Swing Pricing vornehmen wird oder die Häufigkeit, mit der die Verwaltungsgesellschaft solche Anpassungen vornimmt. In jedem Fall dürfen diese Anpassungen 2 % des Nettoinventarwerts nicht überschreiten.

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass die Volatilität des Nettoinventarwerts des Teilfonds aufgrund der Anwendung von Swing Pricing nicht ausschließlich die Volatilität der im Portfolio gehaltenen Wertpapiere widerspiegeln kann.

Der bereinigte Nettoinventarwert, der so genannte „Swung Net Asset Value“, ist der einzige Nettoinventarwert, der den Anteilhabern des Teilfonds mitgeteilt wird. Wenn jedoch eine erfolgsabhängige Provision besteht, wird sie auf Basis des Nettoinventarwerts vor Anwendung des Anpassungsmechanismus berechnet.

In Übereinstimmung mit den regulatorischen Bestimmungen teilt die Verwaltungsgesellschaft nicht die Auslöseschwellen mit und stellt sicher, dass die internen Informationswege eingeschränkt sind, um die Vertraulichkeit der Informationen zu wahren.

Für den Teilfonds EdR SICAV – Millésima Select 2028 hat die Verwaltungsgesellschaft während des Vermarktungszeitraums eine Methode für die Anpassung des Nettoinventarwerts eingerichtet, die als „Swing Pricing“ bezeichnet wird, und eine Auslöseschwelle aufweist, um die Interessen der Anteilhaber dieses Teilfonds zu wahren.

Falls am Tag der Berechnung des Nettoinventarwerts der Betrag der Rücknahmeaufträge jenen der Zeichnungsaufträge der Anleger für die Gesamtheit der Anteilklassen des Teilfonds übersteigt und der absolute Wert dieses Betrags eine vorab durch die Verwaltungsgesellschaft festgelegte Schwelle übersteigt, die als Prozentsatz des Nettovermögens des Teilfonds ausgedrückt wird (die sogenannte Auslöseschwelle), kann der Nettoinventarwert nach unten angepasst werden, um die Anpassungskosten zu berücksichtigen, die den Netto-Rücknahmeaufträgen zuzurechnen sind. Der Nettoinventarwert jeder Anteilklasse wird separat berechnet, aber jede Anpassung hat einen identischen prozentualen Einfluss auf die gesamten Nettoinventarwerte jeder Anteilklasse des Teilfonds. Dieser Mechanismus besteht darin, die Kosten der durch diese Rücknahmen generierten Transaktionen auf die Anteilhaber abzuwälzen, die Anteile des Teilfonds verkaufen.

Die Kosten- und Schwellenwertparameter werden von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt und in regelmäßigen Abständen überprüft. Diese Kosten werden von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der Transaktionskosten, der Kauf- und Verkaufsspanne und der für den Teilfonds geltenden Steuern geschätzt.

Soweit diese Anpassung an den Nettowert der Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge des Teilfonds gebunden ist, kann nicht genau vorhergesagt werden, ob und wie oft die Verwaltungsgesellschaft das Swing Pricing vornehmen wird oder die Häufigkeit, mit der die Verwaltungsgesellschaft solche Anpassungen vornimmt. In jedem Fall dürfen diese Anpassungen 2 % des Nettoinventarwerts nicht überschreiten.

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass die Volatilität des Nettoinventarwerts des Teilfonds aufgrund der Anwendung von Swing Pricing nicht ausschließlich die Volatilität der im Portfolio gehaltenen Wertpapiere widerspiegeln kann.

Der bereinigte Nettoinventarwert, der so genannte „Swung Net Asset Value“, ist der einzige Nettoinventarwert, der den Anteilhabern des Teilfonds mitgeteilt wird. Wenn jedoch eine erfolgsabhängige Provision besteht, wird sie auf Basis des Nettoinventarwerts vor Anwendung des Anpassungsmechanismus berechnet.

In Übereinstimmung mit den regulatorischen Bestimmungen teilt die Verwaltungsgesellschaft nicht die Auslöseschwellen mit und stellt sicher, dass die internen Informationswege eingeschränkt sind, um die Vertraulichkeit der Informationen zu wahren.

Erfolgsabhängige Provision

Erfolgsabhängige Provisionen werden für die Aktienklassen A EUR, R EUR, CR EUR, B EUR, N EUR und I EUR zugunsten der Verwaltungsgesellschaft gemäß folgenden Modalitäten erhoben:

Referenzindex: Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return.

Die an die Wertentwicklung des Fonds gebundenen Gebühren errechnen sich aus dem Vergleich der Wertentwicklung des Anteils des Fonds/Teilfonds gegenüber der des Vermögenswerts aus dem Referenzindex. Der Vermögenswert des Referenzindex bildet die Wertentwicklung des Referenzindikators nach, bereinigt um Zeichnungen, Rücknahmen und ggf. Dividenden.

Sobald der Anteil eine höhere Wertentwicklung als sein Referenzindex erzielt, wird eine Provision von 15 % nach Steuern auf diese Outperformance erhoben.

Im Falle einer überdurchschnittlichen Wertentwicklung der Aktienklasse des Teilfonds über die Referenzperiode unter Bezugnahme auf seinen Referenzindex kann eine erfolgsabhängige Provision erhoben werden, selbst wenn die Wertentwicklung negativ ist.

Bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts wird eine Rückstellung für die erfolgsabhängigen Provisionen gebildet.

Beim Rückkauf von Aktien wird der diesen entsprechende Anteil der erfolgsabhängigen Provision endgültig durch die Verwaltungsgesellschaft vereinnahmt.

Bei einer Underperformance wird die Rückstellung für die erfolgsabhängige Provision über Entnahmen aus Rückstellungen angepasst, wobei die Grenze in Höhe der Zuführungen liegt.

Die Referenzperioden enden mit dem letzten Nettoinventarwert Ende September.
Diese erfolgsabhängige Provision wird jährlich nach der Berechnung des letzten Nettoinventarwerts der Referenzperiode ausbezahlt.

Die Referenzperiode beträgt mindestens ein Jahr. Die erste Referenzperiode erstreckt sich vom Datum der Auflegung der Aktienklasse bis zum ersten Datum des Endes der Referenzperiode, bei dem die Mindestdauer von einem Jahr eingehalten wird.

Wenn die Wertentwicklung der Aktienklasse am Ende der Referenzperiode niedriger ist als die ihres Referenzindex in der Referenzperiode, wird keine Provision verbucht und die Referenzperiode wird um ein Jahr verlängert. Die Referenzperiode kann viermal verlängert werden und kann daher fünf Jahre oder mehr, jedoch in jedem Fall weniger als sechs Jahre betragen.

Wenn die Wertentwicklung der Aktienklasse am Ende einer mindestens fünf Jahre umfassenden Referenzperiode,

- unter der ihres Referenzindex, wird keine erfolgsabhängige Provision erhoben. Es wird eine neue Referenzperiode festgelegt, die mit dem Ende des Teilzeitraums der Referenzperiode beginnt, an dessen Ende die größte relative Wertentwicklung (größte Outperformance oder geringste Underperformance) verzeichnet wird. „Teilzeiträume“ sind die Teilzeiträume, die mit dem Beginn der Referenzperiode beginnen und mit dem Festschreibungsdatum innerhalb jeder Referenzperiode enden.

- über der ihres Referenzindex liegt, wird eine Provision verbucht. Die Referenzperiode wird erneuert und beginnt mit dem Ende der auslaufenden Referenzperiode.

Am Ende einer Referenzperiode t:

- Wenn die Differenz zwischen dem Nettovermögen (NV) der Aktienklasse und ihrem Ziel-Nettovermögen (Ziel-NV) positiv ist, wird eine erfolgsabhängige Provision festgestellt und vereinnahmt. Dieses NV wird zum Referenz-NV und am Ende dieser Referenzperiode beginnt eine neue Referenzperiode;

- Wenn die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds und seinem Ziel-Nettovermögen negativ ist, wird keine erfolgsabhängige Provision festgestellt und vereinnahmt, und:

- Wenn die Referenzperiode der Aktienklasse weniger als 5 Jahre beträgt, wird diese um ein Jahr verlängert. Das Referenz-Nettovermögen bleibt dann unverändert.

- Wenn die Referenzperiode fünf Jahre oder länger beträgt: die kumulierte Outperformance am Ende jedes Teilzeitraums der Referenzperiode wird erfasst. Die Teilzeiträume, aus denen sich die Referenzperiode zusammensetzt, sind die folgenden: [t-5; t-4], [t-5; t-3], [t-5; t-2], [t-5; t-1], [t-5; t]. Es wird eine neue Referenzperiode festgelegt, die mit dem Ende des Teilzeitraums mit der höchsten relativen Wertentwicklung beginnt. Das Referenz-NV entspricht dann dem NV der Aktienklasse am Ende dieses Teilzeitraums.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Definition der ausschüttungsfähigen Beträge:

Bei den ausschüttungsfähigen Beträgen handelt es sich um:

Das Ergebnis:

Das Nettoergebnis zuzüglich des Vortrags und zu- oder abzüglich des Saldos des Ertragsausgleichs.

Das Nettoergebnis des Geschäftsjahres entspricht dem Betrag der Zinsen, fälligen Zahlungen, Dividenden, Prämien und Gewinnen, Vergütungen sowie jeglicher Erträge aus Wertpapieren im Anlagebestand des Portfolios des OGA, zuzüglich des Ertrags der aktuell verfügbaren Gelder abzüglich der Verwaltungskosten und der Kosten durch Kreditaufnahmen.

Gewinne und Verluste:

Die im Laufe des Geschäftsjahres erzielten Gewinne ohne Gebühren abzüglich der erzielten Verluste ohne Gebühren zuzüglich von im Laufe von vorhergehenden Geschäftsjahren erfassten Nettogewinnen derselben Art, die noch nicht ausgeschüttet oder thesauriert wurden, abzüglich oder zuzüglich des Saldos des Wertsteigerungsabgrenzungskontos.

Modalitäten der Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

| Aktienklasse(n) | Zuweisung des Nettoertrags | Verwendung der realisierten Nettogewinne oder -verluste |
|---|-----------------------------------|--|
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Credit A EUR | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Credit B EUR | Ausschüttung | Thesaurierung (vollständig oder teilweise) oder Ausschüttung (vollständig oder teilweise) oder Wiederanlage (vollständig oder teilweise) auf Beschluss der SICAV |
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Credit CR EUR | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Credit I EUR | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Credit N EUR | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Credit R EUR | Thesaurierung | Thesaurierung |

2. ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS ZUM 29.09.2023 in EUR

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| NETTOVERMÖGEN AM ANFANG DES GESCHÄFTSJAHRES | 201.890.313,88 | 277.369.982,04 |
| Zeichnungen (einschl. der vom OGA vereinnahmten Zeichnungsgebühren) | 112.888.604,03 | 72.314.078,48 |
| Rücknahmen (abzüglich der vom OGA vereinnahmten Rücknahmegebühren) | -64.403.133,25 | -108.393.122,62 |
| Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten | 2.251.932,51 | 1.104.903,93 |
| Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten | -12.372.418,13 | -8.934.544,38 |
| Realisierte Gewinne aus Finanztermininstrumenten | 6.442.361,25 | 11.302.959,55 |
| Realisierte Verluste aus Finanztermininstrumenten | -7.356.020,66 | -14.296.791,20 |
| Transaktionskosten | -421.887,22 | -151.752,94 |
| Wechselkursdifferenzen | -1.515.233,67 | 1.407.308,28 |
| Veränderung der Bewertungsdifferenzen bei Einlagen und Finanzinstrumenten | 18.554.434,45 | -33.831.417,17 |
| <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i> | <i>-10.345.206,01</i> | <i>-28.899.640,46</i> |
| <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i> | <i>28.899.640,46</i> | <i>-4.931.776,71</i> |
| Veränderung der Bewertungsdifferenzen bei Finanztermininstrumenten | -642.357,51 | 1.335.609,79 |
| <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i> | <i>-756.811,59</i> | <i>-114.454,08</i> |
| <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i> | <i>114.454,08</i> | <i>1.450.063,87</i> |
| Vorjahresausschüttung auf die Nettogewinne und -verluste | | |
| Vorjahresausschüttung auf das Ergebnis | -46.996,27 | -47.015,69 |
| Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung | 4.093.439,01 | 2.710.115,81 |
| Vorabauschüttung(en) im Laufe des Geschäftsjahres auf die Nettogewinne und -verluste | | |
| Im Laufe des Geschäftsjahres auf das Ergebnis ausbezahlte Vorabauschüttung(en) | | |
| Sonstige Elemente | | |
| NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES | 259.363.038,42 | 201.890.313,88 |

3. ERGÄNZENDE INFORMATIONEN

3.1. AUFSCHLÜSSELUNG NACH RECHTLICHER ODER WIRTSCHAFTLICHER NATUR DER FINANZINSTRUMENTE

| | Betrag | % |
|--|-----------------------|--------------|
| AKTIVA | | |
| ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE | | |
| An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen | 247.123.265,96 | 95,28 |
| Festverzinsliche Anleihen Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte VAR/REV | 4.095.829,33 | 1,58 |
| SUMME ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE | 251.219.095,29 | 96,86 |
| FORDERUNGSPAPIERE | | |
| SUMME FORDERUNGSPAPIERE | | |
| PASSIVA | | |
| VERÄUSSERUNGEN VON FINANZINSTRUMENTEN | | |
| SUMME VERÄUSSERUNGEN VON FINANZINSTRUMENTEN | | |
| AUSSERBILANZIELL | | |
| SICHERUNGSGESCHÄFTE | | |
| Wechselkurse | 21.046.020,36 | 8,11 |
| SUMME SICHERUNGSGESCHÄFTE | 21.046.020,36 | 8,11 |
| SONSTIGE GESCHÄFTE | | |
| Zinssätze | 83.182.300,00 | 32,07 |
| SUMME SONSTIGE GESCHÄFTE | 83.182.300,00 | 32,07 |

3.2. AUFSCHLÜSSELUNG NACH DEN ZINSMERKMALEN DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN

| | Festverzinslich | % | Variabel verzinslich | % | Anpassbarer Zinssatz | % | Sonstige | % |
|------------------------------------|-----------------|-------|----------------------|---|----------------------|------|--------------|------|
| AKTIVA | | | | | | | | |
| Einlagen | | | | | | | | |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | 247.123.265,96 | 95,28 | | | 4.095.829,33 | 1,58 | | |
| Forderungspapiere | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | |
| Finanzkonten | | | | | | | 3.379.576,49 | 1,30 |
| PASSIVA | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | |
| Finanzkonten | | | | | | | 34.357,10 | 0,01 |
| AUSSERBILANZIELL | | | | | | | | |
| Sicherungsgeschäfte | | | | | | | | |
| Sonstige Geschäfte | 83.182.300,00 | 32,07 | | | | | | |

3.3. AUFSCHLÜSSELUNG NACH DEN RESTLAUFZEITEN DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN(*)

| | < 3 Monate | % | [3 Monate - 1 Jahr] | % | [1 - 3 Jahre] | % | [3 - 5 Jahre] | % | > 5 Jahre | % |
|------------------------------------|--------------|------|---------------------|------|---------------|-------|---------------|-------|----------------|-------|
| AKTIVA | | | | | | | | | | |
| Einlagen | | | | | | | | | | |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | 1.895.639,50 | 0,73 | 6.345.490,32 | 2,45 | 53.213.739,98 | 20,52 | 42.708.196,74 | 16,47 | 147.056.028,75 | 56,70 |
| Forderungspapiere | | | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | | | |
| Finanzkonten | 3.379.576,49 | 1,30 | | | | | | | | |
| PASSIVA | | | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | | | |
| Finanzkonten | 34.357,10 | 0,01 | | | | | | | | |
| AUSSERBILANZIELL | | | | | | | | | | |
| Sicherungsgeschäfte | | | | | | | | | | |
| Sonstige Geschäfte | | | | | | | 57.875.000,00 | 22,31 | 25.307.300,00 | 9,76 |

(*) Die Zinsterminpositionen werden in Abhängigkeit von der Fälligkeit des Basiswerts dargestellt.

3.4. AUFSCHLÜSSELUNG NACH DER NOTIERUNGS- ODER BEWERTUNGSWÄHRUNG DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN (IN ANDEREN WÄHRUNGEN ALS EUR)

| | Währung 1 USD | | Währung 2 GBP | | Währung 3 | | Währung N ANDERE | |
|--------------------------------------|------------------|------|------------------|------|-----------|---|---------------------|---|
| | Betrag | % | Betrag | % | Betrag | % | Betrag | % |
| AKTIVA | | | | | | | | |
| Einlagen | | | | | | | | |
| Aktien und ähnliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | 10.658.753,60 | 4,11 | 10.042.983,81 | 3,87 | | | | |
| Forderungspapiere | | | | | | | | |
| OGA | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | |
| Forderungen | 192.680,05 | 0,07 | 191.376,53 | 0,07 | | | | |
| Finanzkonten | | | 136.996,21 | 0,05 | | | | |
| PASSIVA | | | | | | | | |
| Veräußerungen von Finanzinstrumenten | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | |
| Verbindlichkeiten | 208.540,02 | 0,08 | | | | | | |
| Finanzkonten | 34.357,10 | 0,01 | | | | | | |
| AUSSERBILANZIELL | | | | | | | | |
| Sicherungsgeschäfte | 10.650.088,55 | 4,11 | 10.395.931,81 | 4,01 | | | | |
| Sonstige Geschäfte | | | | | | | | |

3.5. FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN: AUFSCHLÜSSELUNG NACH ART

| | Art der Verbindlichkeit/Forderung | 29/09/2023 |
|--|---|----------------------|
| FORDERUNGEN | | |
| | Veräußerungen mit aufgeschobener Abrechnung | 2.798.788,51 |
| | Noch zu empfangende Zeichnungen | 304.219,90 |
| | Garantieeinlage in bar | 1.661.153,98 |
| | Coupons und Dividenden in bar | 256.080,37 |
| SUMME DER FORDERUNGEN | | 5.020.242,76 |
| VERBINDLICHKEITEN | | |
| | Käufe mit aufgeschobener Abrechnung | 6.382.387,58 |
| | Zu zahlende Rücknahmen | 300.368,23 |
| | Fixe Verwaltungskosten | 160.950,44 |
| | Variable Verwaltungskosten | 246.086,11 |
| | Sicherheiten | 90.000,00 |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | 6.506,99 |
| SUMME VERBINDLICHKEITEN | | 7.186.299,35 |
| SUMME FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN | | -2.166.056,59 |

3.6. EIGENKAPITAL

3.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Papiere

| | In Aktien | Betrag |
|---|-------------|----------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Credit A EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 134.964,943 | 45.539.808,57 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -95.547,682 | -32.146.647,91 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | 39.417,261 | 13.393.160,66 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 330.908,982 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Credit B EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 5.525,005 | 536.714,83 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -30.959,842 | -3.025.947,32 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | -25.434,837 | -2.489.232,49 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 25.926,307 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Credit CR EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 91.024,399 | 8.531.601,93 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -52.226,340 | -4.893.167,99 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | 38.798,059 | 3.638.433,94 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 183.553,564 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Credit I EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 4.323,170 | 58.086.045,26 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -1.800,715 | -24.213.301,47 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | 2.522,455 | 33.872.743,79 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 8.457,717 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Credit N EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | | |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | | |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | | |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 997,000 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Credit R EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 2.049,751 | 194.433,44 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -1.289,367 | -124.068,56 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | 760,384 | 70.364,88 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 2.018,310 | |

3.6.2. Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren

| | Betrag |
|---|--------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Credit A EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Credit B EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Credit CR EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Credit I EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Credit N EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Credit R EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |

3.7. VERWALTUNGSKOSTEN

| | 29/09/2023 |
|--|--------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Credit A EUR | |
| Garantiegebühren | |
| Fixe Verwaltungskosten | 1.045.594,39 |
| Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten | 1,00 |
| Abgegrenzte variable Verwaltungskosten | 3.068,26 |
| Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten | |
| Vereinnahmte variable Verwaltungskosten | 40.703,04 |
| Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten | 0,04 |
| Rückvergütungen für Verwaltungskosten | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Credit B EUR | |
| Garantiegebühren | |
| Fixe Verwaltungskosten | 36.898,42 |
| Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten | 1,00 |
| Abgegrenzte variable Verwaltungskosten | 4.449,87 |
| Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten | 0,12 |
| Vereinnahmte variable Verwaltungskosten | 5.798,58 |
| Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten | 0,16 |
| Rückvergütungen für Verwaltungskosten | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Credit CR EUR | |
| Garantiegebühren | |
| Fixe Verwaltungskosten | 87.273,74 |
| Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten | 0,55 |
| Abgegrenzte variable Verwaltungskosten | 19.034,03 |
| Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten | 0,12 |
| Vereinnahmte variable Verwaltungskosten | 5.918,42 |
| Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten | 0,04 |
| Rückvergütungen für Verwaltungskosten | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Credit I EUR | |
| Garantiegebühren | |
| Fixe Verwaltungskosten | 414.994,50 |
| Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten | 0,40 |
| Abgegrenzte variable Verwaltungskosten | 101.993,52 |
| Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten | 0,10 |
| Vereinnahmte variable Verwaltungskosten | 34.577,45 |
| Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten | 0,03 |
| Rückvergütungen für Verwaltungskosten | |

„Der oben ausgewiesene Betrag der variablen Verwaltungskosten entspricht der Summe der Rückstellungen und Auflösungen von Rückstellungen, die im Berichtszeitraum in Bezug auf das Nettovermögen vorgenommen wurden.“

| | 29/09/2023 |
|--|------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Credit N EUR | |
| Garantiegebühren | |
| Fixe Verwaltungskosten | 38.765,81 |
| Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten | 0,30 |
| Abgegrenzte variable Verwaltungskosten | 30.260,15 |
| Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten | 0,23 |
| Vereinnahmte variable Verwaltungskosten | |
| Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten | |
| Rückvergütungen für Verwaltungskosten | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Credit R EUR | |
| Garantiegebühren | |
| Fixe Verwaltungskosten | 2.087,02 |
| Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten | 1,20 |
| Abgegrenzte variable Verwaltungskosten | 129,12 |
| Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten | 0,07 |
| Vereinnahmte variable Verwaltungskosten | 153,67 |
| Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten | 0,09 |
| Rückvergütungen für Verwaltungskosten | |

„Der oben ausgewiesene Betrag der variablen Verwaltungskosten entspricht der Summe der Rückstellungen und Auflösungen von Rückstellungen, die im Berichtszeitraum in Bezug auf das Nettovermögen vorgenommen wurden.“

3.8. VOM FONDS UND GEGENÜBER DEM FONDS EINGEGANGENE VERPFLICHTUNGEN

3.8.1. Vom OGA gewährte Garantien:

Entfällt.

3.8.2. Sonstige vom Fonds oder gegenüber dem Fonds eingegangene Verpflichtungen:

entfällt.

3.9. SONSTIGE INFORMATIONEN

3.9.1. Aktueller Wert der Finanzinstrumente, die Gegenstand eines vorübergehenden Kaufs sind

| | 29/09/2023 |
|---|------------|
| In Pension genommene Wertpapiere Entlehene Wertpapiere | |

3.9.2. Aktueller Wert der Finanzinstrumente, die eine Sicherheitsleistung bilden

| | 29/09/2023 |
|---|------------|
| Als Garantie gestellte, in ihrer ursprünglichen Position ausgewiesene Finanzinstrumente Finanzinstrumente, die als Sicherheit erhalten wurden und nicht in der Bilanz ausgewiesen sind | |

3.9.3. Von der Gruppe gehaltene, ausgegebene und/oder verwaltete Finanzinstrumente

| | ISIN-Code | Bezeichnung | 29/09/2023 |
|---|--------------|---|---------------------|
| Aktien | | | |
| Anleihen | | | |
| Handelbare Forderungspapiere OGA | | | 6.964.780,31 |
| | FR0011031392 | Edmond de Rothschild Credit Very Short Term R | 6.964.780,31 |
| Finanztermininstrumente | | | |
| Summe der Wertpapiere der Unternehmensgruppe | | | 6.964.780,31 |

3.10. TABELLE ZUR VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

Tabelle zur Verwendung des Anteils der auf das Ergebnis entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|---------------------|---------------------|
| Noch zuzuweisende Beträge | | |
| Ergebnisvortrag | 28,50 | 230,62 |
| Ergebnis | 4.319.031,77 | 2.449.887,48 |
| Für das Geschäftsjahr ausgezahlte Vorabausschüttungen auf das Ergebnis | | |
| Summe | 4.319.060,27 | 2.450.118,10 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|---------------------|-------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Credit A EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 1.585.411,05 | 875.209,98 |
| Summe | 1.585.411,05 | 875.209,98 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|------------------|------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Credit B EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | 33.704,20 | 45.197,81 |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | 36,66 | 56,30 |
| Thesaurierung | | |
| Summe | 33.740,86 | 45.254,11 |
| Angaben zu Anteilen, die Anrecht auf eine Ausschüttung geben | | |
| Anzahl der Anteile | 25.926,307 | 51.361,144 |
| Ausschüttung je Anteil | 1,30 | 0,88 |
| Steuerguthaben | | |
| Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschrift | | |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|-------------------|-------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Credit CR EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 294.540,84 | 176.207,05 |
| Summe | 294.540,84 | 176.207,05 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|---------------------|---------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Credit I EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 2.152.256,66 | 1.153.216,50 |
| Summe | 2.152.256,66 | 1.153.216,50 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Credit N EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 251.012,95 | 199.389,67 |
| Summe | 251.012,95 | 199.389,67 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-----------------|---------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Credit R EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 2.097,91 | 840,79 |
| Summe | 2.097,91 | 840,79 |

Tabelle zur Verwendung des Anteils der auf die Nettogewinne und -verluste entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-----------------------|----------------------|
| Noch zuzuweisende Beträge | | |
| Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste | | |
| Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahr | -12.706.109,63 | -9.496.597,54 |
| Für die Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahr geleistete Vorabausschüttungen | | |
| Summe | -12.706.109,63 | -9.496.597,54 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|----------------------|----------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Credit A EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -5.498.638,02 | -4.462.245,35 |
| Summe | -5.498.638,02 | -4.462.245,35 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|--------------------|--------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Credit B EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -123.705,38 | -227.536,29 |
| Summe | -123.705,38 | -227.536,29 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|--------------------|--------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Credit CR EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -841.146,10 | -610.489,77 |
| Summe | -841.146,10 | -610.489,77 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|----------------------|----------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Credit I EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -5.594.991,44 | -3.605.130,80 |
| Summe | -5.594.991,44 | -3.605.130,80 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|--------------------|--------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Credit N EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -638.199,24 | -585.764,76 |
| Summe | -638.199,24 | -585.764,76 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|------------------|------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Credit R EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -9.429,45 | -5.430,57 |
| Summe | -9.429,45 | -5.430,57 |

3.11. ÜBERSICHT ÜBER DIE ERGEBNISSE UND SONSTIGEN CHARAKTERISTISCHEN MERKMALE IN DEN LETZTEN 5 GESCHÄFTSJAHREN

| | 30/09/2019 | 30/09/2020 | 30/09/2021 | 30/09/2022 | 29/09/2023 |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Nettovermögen in EUR | 163.384.211,64 | 280.835.471,83 | 277.369.982,04 | 201.890.313,88 | 259.363.038,42 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro s Sustainable Credit A EUR in EUR | | | | | |
| Nettovermögen | 100.168.549,41 | 144.285.908,50 | 137.180.072,08 | 94.803.513,27 | 112.072.988,62 |
| Anzahl Aktien | 266.690,411 | 387.997,868 | 358.664,761 | 291.491,721 | 330.908,982 |
| Nettoinventarwert je Anteil | 375,59 | 371,87 | 382,47 | 325,23 | 338,68 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | 1,85 | -1,59 | 6,36 | -15,30 | -16,61 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | 2,01 | 3,40 | 2,44 | 3,00 | 4,79 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Credit B EUR in EUR | | | | | |
| Nettovermögen | 5.026.265,05 | 7.532.500,79 | 7.591.714,76 | 4.836.885,41 | 2.517.718,34 |
| Anzahl Aktien | 45.249,201 | 68.888,770 | 68.094,709 | 51.361,144 | 25.926,307 |
| Nettoinventarwert je Anteil | 111,07 | 109,34 | 111,48 | 94,17 | 97,11 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | 0,54 | -0,46 | 1,85 | -4,43 | -4,77 |
| Für das Ergebnis zugewiesene Ausschüttung je Anteil | 0,59 | 1,00 | 0,74 | 0,88 | 1,30 |
| Steuerguthaben je Anteil | | | 0,002 | | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Credit CR EUR in EUR | | | | | |
| Nettovermögen | 6.138.142,99 | 25.771.769,55 | 16.717.055,67 | 12.982.385,18 | 17.194.642,90 |
| Anzahl Aktien | 59.669,183 | 252.840,634 | 159.130,695 | 144.755,505 | 183.553,564 |
| Nettoinventarwert je Anteil | 102,86 | 101,92 | 105,05 | 89,68 | 93,67 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | 0,50 | -0,43 | 1,74 | -4,21 | -4,58 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | 0,64 | 1,06 | 0,88 | 1,21 | 1,60 |

| | 30/09/2019 | 30/09/2020 | 30/09/2021 | 30/09/2022 | 29/09/2023 |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Nettovermögen in EUR | 163.384.211,64 | 280.835.471,83 | 277.369.982,04 | 201.890.313,88 | 259.363.038,42 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Credit I EUR in EUR | | | | | |
| Nettovermögen | 51.929.479,40 | 103.136.988,54 | 100.828.522,90 | 76.689.014,34 | 114.340.008,28 |
| Anzahl Aktien | 3.536,388 | 7.050,989 | 6.670,885 | 5.935,262 | 8.457,717 |
| Nettoinventarwert je Anteil | 14.684,32 | 14.627,30 | 15.114,71 | 12.920,91 | 13.519,01 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | 72,24 | -62,67 | 251,09 | -607,40 | -661,52 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | 132,27 | 219,57 | 166,05 | 194,29 | 254,47 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Credit N EUR in EUR | | | | | |
| Nettovermögen | 14.171,98 | 14.132,63 | 14.566.492,27 | 12.463.192,01 | 13.045.622,27 |
| Anzahl Aktien | 1,000 | 1,000 | 997,000 | 997,000 | 997,000 |
| Nettoinventarwert je Anteil | 14.171,98 | 14.132,63 | 14.610,32 | 12.500,69 | 13.084,87 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | 69,70 | -60,56 | 242,63 | -587,52 | -640,11 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | 137,80 | 227,39 | 167,30 | 199,98 | 251,76 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Credit R EUR in EUR | | | | | |
| Nettovermögen | 107.602,81 | 94.171,82 | 486.124,36 | 115.323,67 | 192.058,01 |
| Anzahl Aktien | 1.009,982 | 894,847 | 4.500,949 | 1.257,926 | 2.018,310 |
| Nettoinventarwert je Anteil | 106,53 | 105,23 | 108,00 | 91,67 | 95,15 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | 0,52 | -0,45 | 1,80 | -4,31 | -4,67 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | 0,44 | 0,75 | 0,45 | 0,66 | 1,03 |

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE in EUR

| Bezeichnung der Werte | Währung | Stückzahl, Anzahl od. nominal | Aktueller Wert | % Nettovermögen |
|---|---------|-------------------------------|----------------------|-----------------|
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | | | | |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere, die an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden | | | | |
| DEUTSCHLAND | | | | |
| ALLIANZ SE 3,375 % PERP | EUR | 1.600.000 | 1.567.005,11 | 0,61 |
| CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 7,5 % 15.05.30 | EUR | 1.000.000 | 1.033.217,32 | 0,39 |
| DEUTSCHE BOERSE 1,25 % 16.06.47 | EUR | 1.000.000 | 884.507,68 | 0,34 |
| HP PELZER 9,5 % 01.04.27 | EUR | 2.300.000 | 2.148.439,49 | 0,83 |
| IHO VERWALTUNGS AUTRE V+0,0 % 15.05.28 | EUR | 1.700.000 | 1.832.013,50 | 0,71 |
| INFINEON TECHNOLOGIES AG 2,0 % 24.06.32 | EUR | 1.900.000 | 1.600.624,84 | 0,62 |
| MERCK FINANCIAL SERVICES 0,125 % 16.07.25 | EUR | 1.500.000 | 1.402.657,21 | 0,54 |
| PFLEIDERER AG 4,75 % 15.04.26 | EUR | 1.500.000 | 1.209.032,50 | 0,47 |
| SAP SE 0,375 % 18.05.29 | EUR | 2.700.000 | 2.264.122,62 | 0,87 |
| TALANX AG 2,25 % 05.12.47 | EUR | 1.600.000 | 1.437.674,30 | 0,55 |
| VONOVIA SE 5,0 % 23.11.30 EMTN | EUR | 1.100.000 | 1.133.521,07 | 0,44 |
| SUMME DEUTSCHLAND | | | 16.512.815,64 | 6,37 |
| AUSTRALIEN | | | | |
| SYDNEY AIRPORT FINANCE 4,375 % 03.05.33 | EUR | 2.000.000 | 1.978.977,87 | 0,76 |
| SUMME AUSTRALIEN | | | 1.978.977,87 | 0,76 |
| ÖSTERREICH | | | | |
| BENTELER INTL 9,375 % 15.05.28 | EUR | 1.500.000 | 1.580.250,77 | 0,61 |
| ERSTE GR BK 5,125 % PERP EMTN | EUR | 1.400.000 | 1.289.399,54 | 0,49 |
| ERSTE GR BK 8,5 % PERP | EUR | 1.000.000 | 1.005.872,05 | 0,39 |
| SUMME ÖSTERREICH | | | 3.875.522,36 | 1,49 |
| BELGIEN | | | | |
| KBC GROUPE 4,375 % 23.11.27 | EUR | 1.000.000 | 1.035.191,99 | 0,40 |
| KBC GROUPE 8,0 % PERP | EUR | 1.000.000 | 998.433,85 | 0,38 |
| KBC GROUPE SA 1,625 % 18.09.29 | EUR | 2.500.000 | 2.403.589,96 | 0,93 |
| KBC GROUPE SA FIX PERP EMTN | EUR | 1.000.000 | 987.698,85 | 0,38 |
| LONZA FINANCE INTL NV 3,875 % 25.05.33 | EUR | 2.200.000 | 2.135.978,98 | 0,83 |
| SUMME BELGIEN | | | 7.560.893,63 | 2,92 |
| KANADA | | | | |
| BANK OF CYPRUS 4,125 % 05.07.28 | EUR | 2.900.000 | 2.898.124,98 | 1,12 |
| SUMME KANADA | | | 2.898.124,98 | 1,12 |
| DÄNEMARK | | | | |
| LUNDBECK 0,875 % 14.10.27 EMTN | EUR | 2.200.000 | 1.932.735,86 | 0,75 |
| ORSTED 5,25 % 08.12.22 | EUR | 1.700.000 | 1.715.311,64 | 0,66 |
| TDC NET AS 6,5% 01.06.31 EMTN | EUR | 3.000.000 | 3.061.583,25 | 1,18 |
| VESTAS WIND SYSTEMS AS 4,125 % 15.06.26 | EUR | 1.500.000 | 1.528.232,09 | 0,59 |
| SUMME DÄNEMARK | | | 8.237.862,84 | 3,18 |
| SPANIEN | | | | |
| AMADEUS CM 1,875 % 24.09.28 | EUR | 1.100.000 | 1.003.905,17 | 0,39 |
| BANCO DE BADELL 9,375 % PERP | EUR | 2.000.000 | 1.995.392,34 | 0,77 |
| BANCO NTANDER 1,375 % 05.01.26 | EUR | 2.000.000 | 1.898.267,81 | 0,73 |
| BANCO NTANDER 2,125 % 08.02.28 | EUR | 1.700.000 | 1.548.271,51 | 0,60 |
| BANCO NTANDER 4,25 % 12.06.30 | EUR | 1.600.000 | 1.609.138,54 | 0,62 |
| BANCO NTANDER 5,75 % 23.08.33 | EUR | 700.000 | 698.754,88 | 0,27 |
| BANKINTER 0,625 % 06.10.27 | EUR | 500.000 | 437.121,82 | 0,16 |
| BANKINTER 1,25 % 23.12.32 | EUR | 500.000 | 422.255,51 | 0,16 |
| BANKINTER 7,375 % 31.12.99 | EUR | 2.000.000 | 1.930.056,39 | 0,74 |

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE in EUR (Fortsetzung)

| Bezeichnung der Werte | Währung | Stückzahl, Anzahl od. nominal | Aktueller Wert | % Nettovermögen |
|--|---------|-------------------------------|----------------------|-----------------|
| BBVA 1,0 % 21.06.26 | EUR | 2.400.000 | 2.219.211,67 | 0,85 |
| BBVA 6,0 % PERP | EUR | 2.200.000 | 2.113.866,65 | 0,81 |
| BBVA 8,375 % PERP | EUR | 1.600.000 | 1.605.641,58 | 0,62 |
| CAIXABANK 1,125 % 17.05.24 EMTN | EUR | 2.200.000 | 2.169.018,59 | 0,84 |
| CAIXABANK 5,875 % PERP | EUR | 1.600.000 | 1.463.575,39 | 0,57 |
| MAPFRE SA 4,375 % 31.03.47 | EUR | 1.500.000 | 1.465.482,91 | 0,57 |
| RED ELECTRICA 4,625 % PERP | EUR | 800.000 | 792.914,30 | 0,31 |
| SUMME SPANIEN | | | 23.372.875,06 | 9,01 |
| VEREINIGTE STAATEN | | | | |
| AMT 0 1/2 15.01.28 | EUR | 1.000.000 | 852.790,34 | 0,33 |
| MASTERCARD 1,0 % 22.02.29 | EUR | 2.000.000 | 1.748.309,18 | 0,67 |
| MORGAN STANLEY CAPITAL SERVICE 1,375 % 27.10.26 | EUR | 2.700.000 | 2.520.290,40 | 0,97 |
| MORGAN STANLEY CAPITAL SERVICE 1,875 % 27.04.27 | EUR | 1.700.000 | 1.588.523,34 | 0,61 |
| OLYMPUS WATER US HOLDING CORPORATION 9,625 % 15.11.28 | EUR | 2.000.000 | 2.003.799,44 | 0,78 |
| PROLOGIS EURO FINANCE LLC 3,875 % 31.01.30 | EUR | 1.050.000 | 1.036.471,04 | 0,40 |
| PROLOGIS EURO FINANCE LLC 4,625 % 23.05.33 | EUR | 2.700.000 | 2.674.084,57 | 1,03 |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC 0,125 % 01.03.25 | EUR | 1.800.000 | 1.703.308,87 | 0,66 |
| TOYOTA MOTOR CREDIT 0,25 % 16.07.26 | EUR | 2.000.000 | 1.810.309,23 | 0,70 |
| SUMME VEREINIGTE STAATEN | | | 15.937.886,41 | 6,15 |
| FINNLAND | | | | |
| NESTE OYJ 3,875 % 16.03.29 EMTN | EUR | 950.000 | 959.842,70 | 0,37 |
| NORDEA BKP 0,5 % 02.11.28 EMTN | EUR | 1.200.000 | 1.005.652,85 | 0,39 |
| STORA ENSO OYJ 4,0% 01.06.26 | EUR | 1.500.000 | 1.508.777,87 | 0,58 |
| SUMME FINNLAND | | | 3.474.273,42 | 1,34 |
| FRANKREICH | | | | |
| AIR LIQ FIN 1,0 % 02.04.25 EMTN | EUR | 3.000.000 | 2.892.636,97 | 1,12 |
| ARVAL SERVICE LEASE 0,0 % 30.09.24 | EUR | 1.500.000 | 1.438.320,00 | 0,55 |
| AXASA 3 7/8 20.05.49 | EUR | 2.000.000 | 2.020.328,36 | 0,78 |
| BANIJAY ENTERTAINMENT SASU 7,0 % 01.05.29 | EUR | 900.000 | 896.609,00 | 0,35 |
| BNP 4,032 31.12.49 | EUR | 1.500.000 | 1.499.182,97 | 0,58 |
| BNP PAR 0,125 % 04.09.26 EMTN | EUR | 1.000.000 | 894.674,04 | 0,34 |
| BNP PAR 1,125 % 17.04.29 EMTN | EUR | 2.000.000 | 1.722.299,34 | 0,66 |
| BNP PAR 2,375 % 20.11.30 EMTN | EUR | 1.700.000 | 1.637.102,91 | 0,63 |
| BNP PAR 3,625 % 01.09.29 EMTN | EUR | 1.400.000 | 1.333.709,16 | 0,52 |
| BNP PAR 7,375 % PERP | EUR | 2.000.000 | 1.992.802,62 | 0,77 |
| BPCE 0,625 % 28.04.25 | EUR | 1.600.000 | 1.519.652,94 | 0,59 |
| BPCE 1,5 % 13.01.42 | EUR | 1.000.000 | 877.098,22 | 0,34 |
| BPCE 1,625 % 14.01.25 | USD | 1.000.000 | 896.680,96 | 0,35 |
| BQ POSTALE 0,75 % 02.08.32 EMTN | EUR | 1.900.000 | 1.572.763,93 | 0,61 |
| CA ASSURANCES 4,25 % PERP | EUR | 1.600.000 | 1.608.845,26 | 0,62 |
| CAPGEMINI SE 1,0 % 18.10.24 | EUR | 1.500.000 | 1.467.066,06 | 0,56 |
| CASA ASSURANCES 2,0 % 17.07.30 | EUR | 1.700.000 | 1.373.195,90 | 0,53 |
| CNP ASSURANCES 4,75% PERP | EUR | 1.300.000 | 1.206.313,65 | 0,46 |
| CNFPF 2 3/4 02.05.29 | EUR | 1.100.000 | 1.012.420,41 | 0,39 |
| DASSAULT SYSTEMES 0,125 % 16.09.26 | EUR | 1.000.000 | 898.783,06 | 0,35 |
| HIME SARLU 0,625 % 16.09.28 | EUR | 1.600.000 | 1.316.296,48 | 0,51 |
| HOLDING D'INFRASTRUCTURES DES METIERS 0,125 % 16.09.25 | EUR | 1.700.000 | 1.560.741,20 | 0,60 |
| ICADE SANTE SAS 1,375 % 17.09.30 | EUR | 2.000.000 | 1.508.352,19 | 0,58 |
| LA MONDIALE 4,375 % PERP | EUR | 1.300.000 | 1.108.113,18 | 0,42 |

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE in EUR (Fortsetzung)

| Bezeichnung der Werte | Währung | Stückzahl, Anzahl od. nominal | Aktueller Wert | % Nettovermögen |
|---|---------|-------------------------------|----------------------|-----------------|
| LA POSTE 0,625 % 21.10.26 EMTN | EUR | 1.200.000 | 1.091.990,14 | 0,42 |
| LEGRAND 0,625 % 24.06.28 | EUR | 3.000.000 | 2.617.529,18 | 1,01 |
| LVMH MOET HENNESSY 3,25 % 07.09.29 | EUR | 3.000.000 | 2.939.996,23 | 1,13 |
| MUTUELLE ASSUR DES COMMERCE ET IND FR 3,5 % PERP | EUR | 1.000.000 | 717.420,36 | 0,28 |
| PERNOD RICARD 0,0 % 24.10.23 | EUR | 1.900.000 | 1.895.639,50 | 0,73 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE 0,25 % 11.03.29 | EUR | 1.900.000 | 1.588.290,00 | 0,61 |
| SCHN ELE 0,25 % 09.09.24 EMTN | EUR | 1.900.000 | 1.839.511,48 | 0,71 |
| SCOR 3,875 % PERP | EUR | 1.400.000 | 1.338.885,45 | 0,51 |
| SG 4,25 % 16.11.32 EMTN | EUR | 700.000 | 716.097,70 | 0,28 |
| SG 4,351 % 13.06.25 | USD | 1.000.000 | 929.931,26 | 0,35 |
| SG 6,75 % PERP | USD | 1.000.000 | 804.040,14 | 0,31 |
| SG 7,875 % PERP EMTN | EUR | 2.100.000 | 2.047.169,42 | 0,79 |
| SOGECAP SA 4,125 % 29.12.49 | EUR | 2.000.000 | 1.977.458,22 | 0,77 |
| TDF INFRASTRUCTURE SAS 1,75 % 01.12.29 | EUR | 2.000.000 | 1.648.372,47 | 0,63 |
| UNIBAIL RODAMCO SE 2,875 % PERP | EUR | 1.400.000 | 1.166.111,60 | 0,45 |
| WENDEL 4,5 % 19.06.30 | EUR | 2.000.000 | 1.994.425,57 | 0,77 |
| WPP FINANCE 4,125 % 30.05.28 | EUR | 400.000 | 402.478,33 | 0,16 |
| SUMME FRANKREICH | | | 59.969.335,86 | 23,12 |
| KAIMANINSELN | | | | |
| PHOENIX GROUP 4,375 % 24.01.29 | EUR | 1.035.000 | 978.789,65 | 0,37 |
| SUMME KAIMANINSELN | | | 978.789,65 | 0,37 |
| IRLAND | | | | |
| BK IRELAND 2,375 % 14.10.29 | EUR | 1.300.000 | 1.284.230,02 | 0,49 |
| BK IRELAND GROUP 6,0 % PERP | EUR | 1.800.000 | 1.723.355,51 | 0,67 |
| BK IRELAND GROUP 6,253 % 16.09.26 | USD | 2.000.000 | 1.882.838,83 | 0,72 |
| JOHNSON NTROLS INTL PLC TY 0,375 % 15.09.27 | EUR | 1.475.000 | 1.274.782,65 | 0,49 |
| LINDE PUBLIC LIMITED COMPANY 3,625 % 12.06.25 | EUR | 2.000.000 | 2.014.973,88 | 0,78 |
| SECURITAS TREASURY IRELAND DAC 4,375 % 06.03.29 | EUR | 1.500.000 | 1.497.056,19 | 0,59 |
| SUMME IRLAND | | | 9.677.237,08 | 3,74 |
| ITALIEN | | | | |
| ASS GENERALI 5,399% 20.04.33 | EUR | 300.000 | 305.403,68 | 0,12 |
| ASSI 5,0 % 08.06.48 EMTN | EUR | 1.400.000 | 1.413.697,05 | 0,54 |
| ASSICURAZIONI GENERALI 4,596 % PERP | EUR | 1.000.000 | 1.018.835,03 | 0,39 |
| AUTOSTRADE PER L ITALILIA 4,75 % 24.01.31 | EUR | 2.200.000 | 2.211.361,95 | 0,85 |
| AUTOSTRADE PER L ITALILIA 5,125 % 14.06.33 | EUR | 900.000 | 895.466,73 | 0,35 |
| CASTOR E3R +5,25 % 15.02.29 | EUR | 1.000.000 | 957.675,21 | 0,37 |
| FIBER BID 11,0 % 25.10.27 | EUR | 700.000 | 750.065,17 | 0,29 |
| INTE 4,75 % 06.09.27 EMTN | EUR | 1.000.000 | 1.002.659,10 | 0,39 |
| INTE 6,375 % PERP | EUR | 700.000 | 609.290,79 | 0,24 |
| INTE 9,125 % PERP | EUR | 1.000.000 | 1.019.647,86 | 0,40 |
| INTESA SANPAOLO 7,75 % PERP | EUR | 1.000.000 | 991.165,22 | 0,38 |
| ITALMATCH CHEMICALS 10,0 % 06.02.28 | EUR | 1.100.000 | 1.103.325,67 | 0,42 |
| SNAM 1,25 % 28.08.25 EMTN | EUR | 1.300.000 | 1.235.077,36 | 0,48 |
| TRASMISSIONE ELETTRICITA RETE NAZIONALE 0,75 % 24.07.32 | EUR | 1.800.000 | 1.361.132,85 | 0,52 |
| TRASMISSIONE ELETTRICITA RETE NAZIONALE 2,375 % PERP | EUR | 830.000 | 730.654,12 | 0,27 |
| UBI BANCA UNIONE DI BANCHE ITALIANE 5,875 % PERP | EUR | 1.100.000 | 1.070.095,96 | 0,41 |
| WEBUILD 7,0 % 27.09.28 | EUR | 2.000.000 | 1.967.925,08 | 0,76 |
| SUMME ITALIEN | | | 18.643.478,83 | 7,18 |

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE in EUR (Fortsetzung)

| Bezeichnung der Werte | Währung | Stückzahl, Anzahl od. nominal | Aktueller Wert | % Nettovermögen |
|---|---------|-------------------------------|----------------------|-----------------|
| JAPAN | | | | |
| ASAHI BREWERIES 0,155 % 23.10.24 | EUR | 1.500.000 | 1.439.662,60 | 0,55 |
| SUMME JAPAN | | | 1.439.662,60 | 0,55 |
| JERSEY | | | | |
| HEATHROW FU 2,75 % 13.10.29 | GBP | 2.500.000 | 2.491.127,44 | 0,97 |
| SUMME JERSEY | | | 2.491.127,44 | 0,97 |
| LIECHTENSTEIN | | | | |
| SWISS LIFE FINANCE I 3,25 % 31.08.29 | EUR | 2.450.000 | 2.312.727,30 | 0,89 |
| SUMME LIECHTENSTEIN | | | 2.312.727,30 | 0,89 |
| LUXEMBURG | | | | |
| ARD FINANCE SA 5,0 % 30.06.27 | EUR | 2.200.000 | 1.672.179,67 | 0,65 |
| CFRVX 0 3/4 26.05.28 | EUR | 800.000 | 705.335,15 | 0,27 |
| HT TROPLAST 9,375 % 15.07.28 | EUR | 1.500.000 | 1.545.338,89 | 0,60 |
| MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 1,125 % 07.03.27 | EUR | 2.700.000 | 2.476.372,28 | 0,95 |
| NESTLE FIN 0,0 % 12.11.24 EMTN | EUR | 520.000 | 499.844,80 | 0,19 |
| NESTLE FIN 1,125 % 01.04.26 | EUR | 1.587.000 | 1.505.890,77 | 0,58 |
| SBB TREASURY OYJ 1.125% 26.11.29 | EUR | 400.000 | 233.608,25 | 0,09 |
| SUMME LUXEMBURG | | | 8.638.569,81 | 3,33 |
| NIEDERLANDE | | | | |
| ABERTIS FINANCE BV 3,248 % PERP | EUR | 1.500.000 | 1.404.773,96 | 0,54 |
| ACHMEA BV 4,25 % PERP EMTN | EUR | 1.100.000 | 1.104.137,81 | 0,42 |
| ACHMEA BV 6,75 % 26.12.43 EMTN | EUR | 420.000 | 421.920,75 | 0,17 |
| ASML HOLDING NV 0,625 % 07.05.29 | EUR | 1.900.000 | 1.619.672,86 | 0,62 |
| COOPERATIEVE RABOBANK UA 3,25 % PERP | EUR | 2.800.000 | 2.360.314,85 | 0,91 |
| EDP FIN 1,625 % 26.01.26 EMTN | EUR | 2.400.000 | 2.297.700,33 | 0,88 |
| ELM BV 2,6 % PERP | EUR | 1.300.000 | 1.223.174,19 | 0,48 |
| ENEL FINANCE INTL NV 1,125 % 16.09.26 | EUR | 700.000 | 647.032,78 | 0,25 |
| ENEL FINANCE INTL NV 4,25 % 15.06.25 | USD | 1.200.000 | 1.118.320,66 | 0,43 |
| ENEL FINANCE INTL NV 7,5 % 14.10.32 | USD | 2.400.000 | 2.514.051,48 | 0,97 |
| GIVAUDAN FINANCE EUROPE BV 1,0 % 22.04.27 | EUR | 3.100.000 | 2.817.778,71 | 1,09 |
| HEIMSTADEN BOSTAD AB 1,125 % 21.01.26 | EUR | 1.000.000 | 863.919,59 | 0,33 |
| LSEG NETHERLANDS BV 4,125 % 29.09.26 | EUR | 1.050.000 | 1.053.397,61 | 0,40 |
| MERCEDESBEZ INTL FINANCE BV 3,625 % 16.12.24 | EUR | 1.500.000 | 1.511.745,51 | 0,59 |
| NN GROUP N.V. 4,5 % 31.12.2099 | EUR | 1.600.000 | 1.568.073,70 | 0,61 |
| NN GROUP NV 6,0 % 03.11.43 EMTN | EUR | 1.650.000 | 1.646.420,63 | 0,63 |
| SARTORIUS FINANCE BV 4,25 % 14.09.26 | EUR | 1.000.000 | 1.003.331,28 | 0,39 |
| SARTORIUS FINANCE BV 4,375 % 14.09.29 | EUR | 700.000 | 699.545,82 | 0,27 |
| SARTORIUS FINANCE BV 4,875 % 14.09.35 | EUR | 500.000 | 494.300,37 | 0,19 |
| SPPEUS 2 5/8 02.12.25 | EUR | 1.500.000 | 1.441.037,77 | 0,55 |
| TELEFÓNICA EUROPE BV 6,75 % PERP | EUR | 1.500.000 | 1.492.132,62 | 0,58 |
| UNILEVER FINANCE NETHERLANDS BV 3,25 % 23.02.31 | EUR | 700.000 | 691.429,99 | 0,27 |
| UNIVERSAL MUSIC GROUP NV 4,0 % 13.06.31 | EUR | 1.150.000 | 1.134.504,25 | 0,43 |
| VESTAS WIND SYSTEMS FINANCE BV 1,5 % 15.06.29 | EUR | 1.000.000 | 873.933,20 | 0,33 |
| VILLA DUTCH BIDCO BV 9,0 % 03.11.29 | EUR | 1.500.000 | 1.476.158,32 | 0,57 |
| SUMME NIEDERLANDE | | | 33.478.809,04 | 12,90 |
| PORTUGAL | | | | |
| BCP 5,625 % 02.10.26 EMTN | EUR | 1.000.000 | 1.000.788,69 | 0,39 |
| SUMME PORTUGAL | | | 1.000.788,69 | 0,39 |

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE in EUR (Fortsetzung)

| Bezeichnung der Werte | Währung | Stückzahl, Anzahl od. nominal | Aktueller Wert | % Nettovermögen |
|---|---------|-------------------------------|-----------------------|-----------------|
| TSCHECHISCHE REPUBLIK | | | | |
| CE ENERGY AS 1,698 % 30.07.26 | EUR | 500.000 | 442.522,79 | 0,17 |
| EP INFRASTRUCTURE AS 1,816 % 02.03.31 | EUR | 500.000 | 372.138,88 | 0,14 |
| EP INFRASTRUCTURE AS 2,045 % 09.10.28 | EUR | 382.000 | 319.628,51 | 0,13 |
| SUMME TSCHECHISCHE REPUBLIK | | | 1.134.290,18 | 0,44 |
| VEREINIGTES KÖNIGREICH | | | | |
| BARCLAYS 3,125 % 17.01.24 EMTN | GBP | 2.000.000 | 2.336.960,25 | 0,90 |
| BARCLAYS 8,0 % PERP | USD | 1.300.000 | 1.111.504,60 | 0,43 |
| CASA LONDON 3,25 % 04.10.24 | USD | 1.500.000 | 1.401.385,67 | 0,54 |
| DIAGEO FINANCE 3,5 % 26.06.25 | EUR | 1.500.000 | 1.503.078,32 | 0,58 |
| DS SMITH PLC 08750 1926 1209A 4,375 % 27.07.27 | EUR | 1.050.000 | 1.056.702,59 | 0,41 |
| HSBC HOLDINGS PLC 4,75 % PERP | EUR | 1.500.000 | 1.270.823,89 | 0,49 |
| INFORMA 2,125 % 06.10.25 EMTN | EUR | 1.700.000 | 1.665.448,08 | 0,63 |
| LLOYDS BANKING GROUP EUAR05+5,29 % PERP | EUR | 1.400.000 | 1.306.140,62 | 0,50 |
| PINNACLE BID 8,25 % 11.10.28 | EUR | 2.100.000 | 2.098.580,67 | 0,81 |
| SONGBIRD ESTATES 1,75 % 07.04.26 | EUR | 100.000 | 72.789,87 | 0,03 |
| SSE 4,0 % 05.09.31 EMTN | EUR | 1.200.000 | 1.181.226,13 | 0,46 |
| SSE 4,0 % PERP | EUR | 1.075.000 | 1.012.077,87 | 0,39 |
| VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE 5,25 % 15.05.29 | GBP | 1.500.000 | 1.530.833,53 | 0,59 |
| VMED O2 UK FINANCING I 4,5 % 15.07.31 | GBP | 1.500.000 | 1.376.345,98 | 0,53 |
| VODAFONE GROUP 2,625 % 27.08.80 | EUR | 1.000.000 | 916.563,69 | 0,35 |
| VODAFONE GROUP 8,0% 30.08.86 | GBP | 2.000.000 | 2.307.716,61 | 0,89 |
| SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH | | | 22.148.178,37 | 8,53 |
| SLOWAKEI | | | | |
| EUSTREAM AS 1,625 % 25.06.27 | EUR | 500.000 | 399.442,45 | 0,16 |
| SUMME SLOWAKEI | | | 399.442,45 | 0,16 |
| SCHWEDEN | | | | |
| CASTELLUM AB 3,125 % PERP | EUR | 700.000 | 525.820,57 | 0,20 |
| FASTIGHETS AB BALDER 1,875 % 14.03.25 | EUR | 200.000 | 188.710,92 | 0,08 |
| FASTIGHETS AB BALDER 1,875 % 23.01.26 | EUR | 200.000 | 178.722,32 | 0,07 |
| FASTIGHETS AB BALDER 2,873 % 02.06.81 | EUR | 800.000 | 566.600,13 | 0,22 |
| SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN AB 1,125 % 04.09.26 | EUR | 500.000 | 355.355,70 | 0,13 |
| SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN AB 1,75 % 14.01.25 | EUR | 400.000 | 347.790,66 | 0,13 |
| SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN AB 2,25 % 12.08.27 | EUR | 200.000 | 129.547,34 | 0,05 |
| SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1,0 % 15.04.25 | EUR | 2.880.000 | 2.764.878,14 | 1,07 |
| SUMME SCHWEDEN | | | 5.057.425,78 | 1,95 |
| SUMME Anleihen und ähnliche Wertpapiere, die an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden | | | 251.219.095,29 | 96,86 |
| SUMME Anleihen und ähnliche Wertpapiere | | | 251.219.095,29 | 96,86 |
| Organismen für gemeinsame Anlagen | | | | |
| OGAW und FIA allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen anderer Länder | | | | |
| FRANKREICH | | | | |
| Edmond de Rothschild Credit Very Short Term R | EUR | 69 | 6.964.780,31 | 2,69 |
| SUMME FRANKREICH | | | 6.964.780,31 | 2,69 |
| SUMME OGAW und FIA allgemeiner Ausrichtung für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen anderer Länder | | | 6.964.780,31 | 2,69 |
| SUMME Organismen für gemeinsame Anlagen | | | 6.964.780,31 | 2,69 |

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE in EUR (Fortsetzung)

| Bezeichnung der Werte | Währung | Stückzahl, Anzahl od. nominal | Aktueller Wert | % Nettovermögen |
|---|---------|-------------------------------|-----------------------|-----------------|
| Finanztermininstrument | | | | |
| Bedingte Termingeschäfte | | | | |
| Bedingte Termingeschäfte auf geregelten oder ähnlichen Märkten | | | | |
| EC EURUSD 1223 | USD | 85 | -98.595,04 | -0,05 |
| EURO BOBL 1223 | EUR | 500 | -625.000,00 | -0,24 |
| EUR GR EURO BTP 1223 | EUR | 50 | -22.800,00 | -0,01 |
| EURO BUND 1223 | EUR | 20 | 18.850,00 | 0,01 |
| EURO-OAT 1223 | EUR | 140 | -97.559,73 | -0,04 |
| RP EURGBP 1223 | GBP | 83 | 68.293,18 | 0,03 |
| SUMME Bedingte Termingeschäfte auf geregelten oder ähnlichen Märkten | | | -756.811,59 | -0,30 |
| SUMME Bedingte Termingeschäfte | | | -756.811,59 | -0,30 |
| SUMME Finanztermininstrument | | | -756.811,59 | -0,30 |
| Nachschusspflicht | | | | |
| APPEL MARGE EDR FR | EUR | 726.509,7 | 726.509,70 | 0,28 |
| APPEL MARGE EDR FR | USD | 104.387,53 | 98.595,07 | 0,04 |
| APPEL MARGE EDR FR | GBP | -59.237,49 | -68.293,16 | -0,02 |
| SUMME Nachschusspflicht | | | 756.811,61 | 0,30 |
| Forderungen | | | 5.020.242,76 | 1,93 |
| Verbindlichkeiten | | | -7.186.299,35 | -2,77 |
| Finanzkonten | | | 3.345.219,39 | 1,29 |
| Nettovermögen | | | 259.363.038,42 | 100,00 |

| | | | |
|---|-----|-------------|-----------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Credit R EUR | EUR | 2.018,310 | 95,15 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Credit I EUR | EUR | 8.457,717 | 13.519,01 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Credit B EUR | EUR | 25.926,307 | 97,11 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Credit A EUR | EUR | 330.908,982 | 338,68 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Credit N EUR | EUR | 997,000 | 13.084,87 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Credit CR EUR | EUR | 183.553,564 | 93,67 |

ZUSATZINFORMATION ZUR STEUERLICHEN BEHANDLUNG DES KUPONS

Zusammensetzung des Kupons: Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Credit B EUR

| | NETTO GESAMT | WÄHRUNG | NETTO JE ANTEIL | WÄHRUNG |
|--|--------------|---------|-----------------|---------|
| Erträge, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | 33.704,20 | EUR | 1,30 | EUR |
| Aktien mit Abschlagsberechtigung, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | | | | |
| Sonstige Erträge ohne Anspruch auf einen Steuerfreibetrag, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | | | | |
| Nicht anzugebende und nicht steuerpflichtige Erträge | | | | |
| Betrag der Ausschüttungen in Bezug auf die Gewinne und Verluste | | | | |
| SUMME | 33.704,20 | EUR | 1,30 | EUR |

ANHANG II

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: EdR SICAV – Euro Sustainable Crédit

Unternehmenskennung (LEI-Code): 969500QSX84NZ2QO7031

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja Nein

| | |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Es wird damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 73,43 % an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> 0% mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> 0% mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> Es wird damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% | <input type="checkbox"/> 0% mit einem sozialen Ziel |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt | <input type="checkbox"/> |

Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



In welchem Maße wurden ökologische und/oder soziale Merkmale mit diesem Finanzprodukt erreicht?

Während des Berichtszeitraums

- bewarb der OGAW ökologische und soziale Merkmale, die von unserem ESG-Analysemodell identifiziert wurden,
- hielt sich der OGAW an die normativen und sektoralen Ausschlusslisten der Verwaltungsgesellschaft (insbesondere umstrittene Waffen, Tabak und Kohle),
- hielt der OGAW ein durchschnittliches ESG-Rating des Fonds ein, das über dem seines Referenzwertes lag.
- hielt der OGAW die Verpflichtungen zu einer CO²-Intensität (Scope 1 und 2) unter der seiner Benchmark und zu einem Prozentsatz der Unterzeichner des Global Compact über dem seiner Benchmark ein.

● Welche Performance wurde bei den Nachhaltigkeitsindikatoren erzielt?

Bis Ende September 2023 hatten wir folgende Indikatoren:

CO₂-Fußabdruck des Portfolios: 104 tCO₂/MEUR

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

CO₂-Fußabdruck des Referenzwertes: 174 tCO₂/MEUR

Durchschnittliche ESG-Bewertung des Portfolios (Quelle: MSCI): 12,43

Bewertung E: 14,04

Bewertung S: 12,22

Bewertung G: 11,78

Durchschnittliche ESG-Bewertung des Referenzwertes(Quelle: MSCI): 11.42

Bewertung E: 12,94

Bewertung S: 10,84

Bewertung G: 10,86

● **... und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?**

Nicht anwendbar.

● **Welches waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Derzeit strebt der OGAW keine Anlagen an, die einen Beitrag zu den Umweltzielen des Klimaschutzes und der Anpassung an den Klimawandel im Sinne der europäischen Taxonomie leisten.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, einem ökologisch oder sozial nachhaltigen Investitionsziel keinen wesentlichen Schaden zugefügt?**

Die durch den OGAW getätigten nachhaltigen Investitionen haben keinen erheblichen Schaden hinsichtlich eines nachhaltigen Investitionsziels verursacht, insbesondere:

- durch die Anwendung der Ausschlusspolitik von Edmond de Rothschild Asset Management (France), die umstrittene Waffen, Tabak, Kraftwerkskohle umfasst,
- indem darauf geachtet wird, nicht in Unternehmen zu investieren, die gegen den Global Compact der Vereinten Nationen verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Indikatoren für nachteilige Auswirkungen und insbesondere die PAI-Indikatoren aus Tabelle 1 von Anhang 1 der RTS wurden im Rahmen des Anlageverfahrens des Fonds und unseres ESG-Ratingmodells berücksichtigt und sind zudem Bestandteil unserer Definition für eine nachhaltige Investition (siehe die Beschreibung der Methodik für eine nachhaltige Investition auf unserer Website). Sie sind in die Tools zur Portfolioüberwachung integriert und stehen dem Verwaltungsteam zur Verfügung

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?

JA. Alle nachhaltigen Investitionen standen im Einklang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte. Diese Nachverfolgung erfolgt mittels einer Kontrolle durch die Risikoabteilung der Verwaltungsgesellschaft über die Nachverfolgung bei Unternehmen, die gegen den Globalen Pakt verstoßen, der Überprüfung von Wertpapieren von Unternehmen, die unter internationalen Sanktionen stehen (OFAC, EU, Schweiz), und von Wertpapieren, die von Unternehmen mit Sitz in Ländern ausgegeben werden, die auf der Liste der nicht zulässigen Länder von Edmond de Rothschild Asset Management (Frankreich) aufgeführt sind.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** sind die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Personalfragen, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Ja, der OGAW berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, indem er in erster Linie die Ausschlusspolitik von Edmond de Rothschild Asset Management (France) anwendet, insbesondere im Hinblick auf Kraftwerkskohle und umstrittene Waffen. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden zudem im Rahmen der internen oder der externen ESG-Analyse für die Emittenten berücksichtigt und wirken sich auf die ökologischen und sozialen Bewertungen sowie das ESG-Gesamtrating aus.

Die regelmäßigen Berichte des OGAW, die gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088, der so genannten Offenlegungsverordnung (SFDR), insbesondere den Umfang nennen, in dem die ökologischen und sozialen Merkmale eingehalten werden, sind auf der Website www.edmond-de-rothschild.com unter der Registerkarte „Fund Center“ verfügbar.



Was waren die wichtigsten Investitionen dieses Finanzprodukts?

Die Auflistung umfasst die Investitionen, die **den größten Anteil der Investitionen** des Finanzprodukts während des Berichtszeitraums ausmachen, d. h.: 29/09/2023

| Wichtigste Investitionen | Sektor | % Vermögen | Land |
|------------------------------------|-------------------------|------------|--------------------|
| EdR Crédit Very Short Term R - EUR | Liquide Mittel | 2,90% | Frankreich |
| AIFP 1 04/02/25 | Materialien | 1,14% | Frankreich |
| BBVASM 1 06/21/26 | Finanzen | 1,12% | Spanien |
| ENELIM 7 1/2 10/14/32 | Versorgungsunternehmen | 1,12% | Italien |
| GIVNVX 1 04/22/27 | Materialien | 1,10% | Schweiz |
| SHBASS 1 04/15/25 | Finanzen | 1,09% | Schweden |
| LRFP 0 5/8 06/24/28 | Industrie | 1,04% | Frankreich |
| TDCDC 5.056 31.05.28 | Telekommunikation | 0,99% | Dänemark |
| KBCBB 1 5/8 09/18/29 | Finanzen | 0,98% | Belgien |
| MS 1 3/8 10/27/26 | Finanzen | 0,96% | Vereinigte Staaten |
| SLHNVX 3 1/4 08/31/29 | Finanzen | 0,93% | Schweiz |
| EDPPL 1 5/8 01/26/26 | Versorgungsunternehmen | 0,93% | Portugal |
| RABOBK 3 1/4 PERP | Finanzen | 0,93% | Niederlande |
| SAPGR 0 3/8 05/18/29 | Informationstechnologie | 0,91% | Deutschland |
| MDT 1 1/8 03/07/27 | Gesundheit | 0,90% | Vereinigte Staaten |

Die Daten werden auf der Grundlage eines angepassten Fondsvermögens berechnet, sodass das Risiko aus Derivaten und Barkonten nicht berücksichtigt wird.



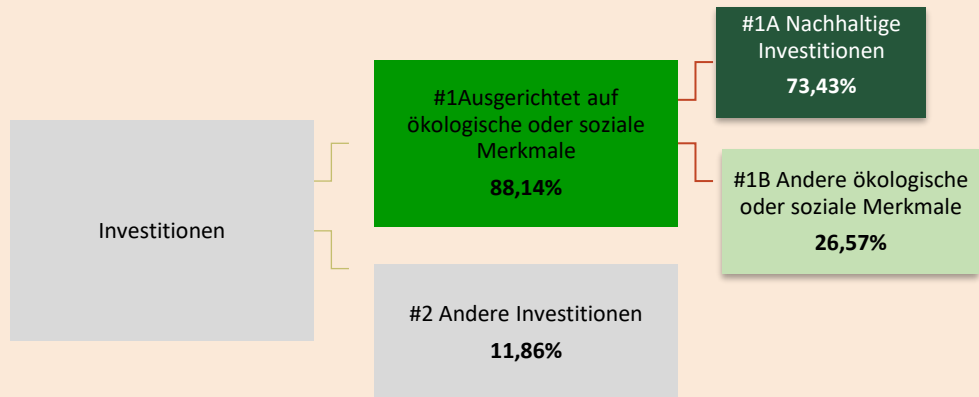
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● *Wie sah die Asset Allocation aus?*

Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden in Prozent angegeben:

- vom **Umsatz**, um den Anteil der Erträge aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerzuspiegeln;
- von den **Investitionsausgaben**, um aufzuzeigen, welche ökologischen Investitionen die Unternehmen, in die investiert wird, getätigt haben, z. B. für den Übergang zu einer ökologischen Wirtschaft;
- von den **Betriebsausgaben** (OpEx), um die ökologischen Betriebsaktivitäten der Unternehmen, in die die Investitionen fließen, widerzuspiegeln

Die **Vermögensallokation** beschreibt den Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte



Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts bis zum 29.09.2023, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

Die Kategorie **#2 „Andere Investitionen“** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch zum 29.09.2023 als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen bis zum 29.09.2023.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen bis zum 29.09.2023, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

#2 Sonstige Investitionen: Investitionen, die nicht auf ökologische oder soziale Merkmale abgestimmt sind oder nicht durch interne oder externe nicht-finanzielles Research abgedeckt sind. Darüber hinaus umfasst die Kategorie Investitionen zu Absicherungszwecken sowie gehaltene Barmittel.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Aufteilung nach Sektor zum 29.09.2023*

| | |
|-------------------------|----------------|
| Finanzen | 43,55% |
| Industrie | 10,61% |
| Versorgungsunternehmen | 7,73% |
| Materialien | 6,73% |
| Zyklischer Konsum | 6,00% |
| Telekommunikation | 5,99% |
| Gesundheit | 4,97% |
| Immobilien | 4,56% |
| Liquide Mittel | 3,67% |
| Informationstechnologie | 3,03% |
| Basiskonsumgüter | 2,91% |
| Energie | 0,52% |
| Zinsderivate | -0,28% |
| Summe | 100,00% |

* Aufteilungen, die nach der Auflösung der zugrunde liegenden OGA der Edmond de Rothschild Gruppe vorgenommen wurden.

Ermöglichende Tätigkeiten befähigen weitere Aktivitäten direkt dazu, einen wesentlichen Beitrag zur Erreichung eines Umweltziels zu leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



In welchem Maß waren nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Nicht anwendbar.

● **Hat das Finanzprodukt in fossile Gas- und/oder Kernenergieaktivitäten investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen¹?**

Ja

In fossilem Gas

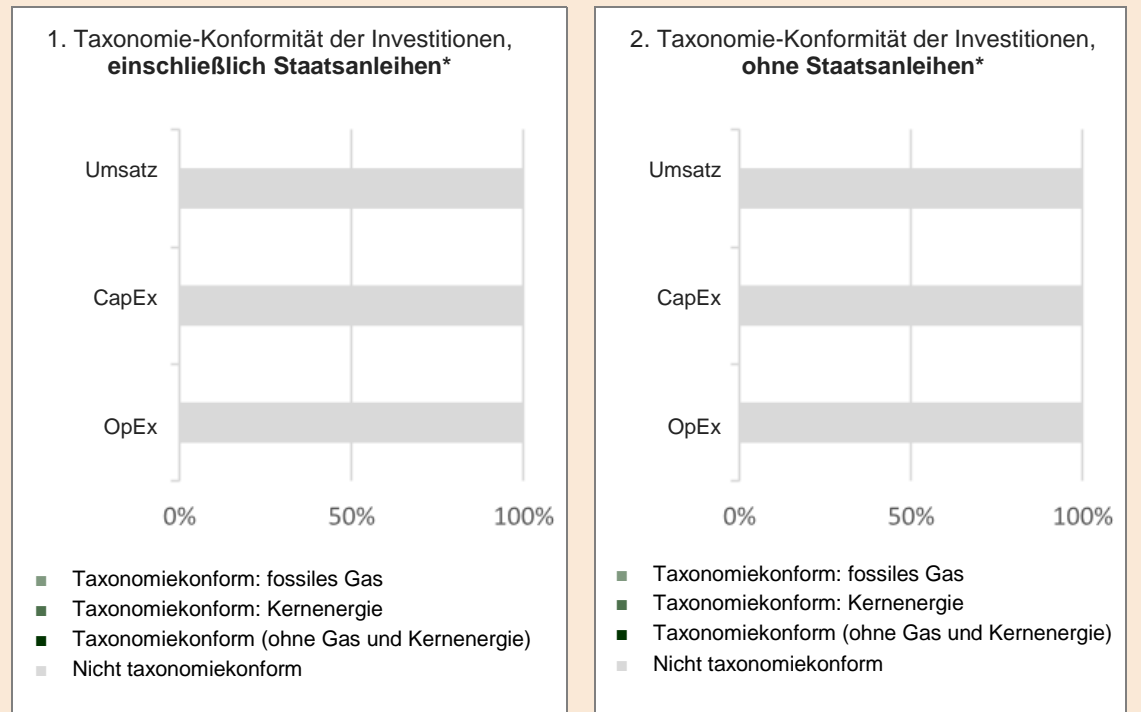
In Kernenergie

Nein

Aufgrund des derzeitigen Stands der von den Unternehmen bereitgestellten nicht finanziellen Informationen sind wir zum gegenwärtigen Zeitpunkt nicht in der Lage, die zugrunde liegenden Investitionen, die den Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie inhärent sind, gemäß der EU-Taxonomie genau zu identifizieren und zu qualifizieren.

¹ Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie stimmen nur dann mit der EU-Taxonomie überein, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe die Erläuterung am linken Rand. Alle Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten in den Bereichen fossiles Gas und Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie konform sind, sind in der delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die im Einklang mit der EU-Taxonomie standen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Der Anteil der Taxonomiekonformität für das Berichtsjahr beträgt 0 %.

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hoch ist der Anteil der auf die EU-Taxonomie abgestimmten Investitionen im Vergleich zu den vorherigen Berichtszeiträumen?**

Nicht anwendbar.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Nicht anwendbar.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar.

Das Symbol  steht für nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter die Kategorie „#2 Andere Investitionen“ fallen: Investitionen, die nicht auf ökologische oder soziale Merkmale abgestimmt sind oder nicht durch interne oder externe nicht-finanzielles Research abgedeckt sind. Darüber hinaus umfasst die Kategorie Investitionen zu Absicherungszwecken sowie gehaltene Barmittel.

Zum 29.09. fielen unter „#2 Andere Investitionen“ 17 Anleihen ohne ESG-Rating, die insgesamt 8,7 % ausmachten, zuzüglich der liquiden Mittel des Fonds.



Welche Maßnahmen wurden ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale während des Berichtszeitraums einzuhalten?

Der Anteil an nachhaltigen Investitionen wird von der Risikodirektion über das Tool zur Verwaltung und Kontrolle von Investitionsbeschränkungen überwacht.

Darüber hinaus verfügen wir über Dashboards, mit denen wir Klima- und ESG-Indikatoren wie den CO₂-Fußabdruck oder die Portfoliotemperatur, das Engagement in den unterschiedlichen Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDG) sowie das Umwelt- und Sozialrating der Investitionen verfolgen können. Unsere Tools ermöglichen uns eine konsolidierte Ansicht des Portfolios, ebenso wie eine emittentenspezifische Analyse. Unsere interne und/oder auf Daten externer Anbieter basierende Analyse liefert zudem eine Bewertung der einzelnen ökologischen und sozialen Themen, die durch den Fonds beworben werden.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert entwickelt?

Nicht anwendbar.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, die die Übereinstimmung des Referenzwerts mit den beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen belegen sollen?**
- **Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert entwickelt?**
- **Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zu dem breiten Marktindex entwickelt?**

Referenzwerte sind Indizes, anhand derer gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

**Teilfonds:
EdR SICAV - Euro Sustainable Equity**

RECHTSFORM

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (Société d'Investissement à Capital Variable, SICAV) französischen Rechts mit Umbrella-Struktur.

KLASSIFIZIERUNG

Aktien aus Ländern der Eurozone.

MODALITÄTEN DER FESTSTELLUNG UND VERWENDUNG DER ERTRÄGE

| <i>Ausschüttungsfähige Beträge</i> | <i>Aktienklassen „A EUR“, „CR EUR“, „R EUR“, „I EUR“, „K EUR“ und „P EUR“</i> | <i>Aktienklassen „B EUR“, „CRD EUR“, „J EUR“ und „O EUR“</i> |
|---|---|--|
| Zuweisung des Nettoertrags | Thesaurierung | Ausschüttung |
| Verwendung der realisierten Nettogewinne oder -verluste | Thesaurierung | Thesaurierung (vollständig oder teilweise) oder Ausschüttung (vollständig oder teilweise) oder Wiederanlage (vollständig oder teilweise) auf Beschluss der Verwaltungsgesellschaft |

HÖHE EINES ENGAGEMENTS IN ANDEREN OGAW, FIA ODER INVESTMENTFONDS AUSLÄNDISCHEN RECHTS

Bis zu 10 % seines Nettovermögens.

ANLAGEZIEL

Das Management des Teilfonds verfolgt das Ziel, während des empfohlenen Anlagehorizonts eine Outperformance im Vergleich zu seinem Referenzindex MSCI EMU zu erreichen. Dies soll mittels Anlagen in Unternehmen aus der Eurozone erreicht werden, die finanzielle Rentabilität mit der Umsetzung einer Politik zur Einhaltung außerfinanzieller Kriterien in Einklang bringen.

Die Anlagestrategie des Teilfonds berücksichtigt auch die Herausforderungen des Klimawandels und strebt eine Angleichung des Klimapfads des Portfolios an das Pariser Abkommen an.

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.

REFERENZINDIKATOR

Die Wertentwicklung des Teilfonds kann für die in Euro begebenen Aktien mit dem Index MSCI EMU mit Wiederanlage der Nettodividenden und Angabe in Euro verglichen werden. Der Index MSCI EMU (Ticker Bloomberg: NDDUEMU Index) umfasst 300 Werte aus den Mitgliedsländern der Eurozone. Die Auswahl der Werte erfolgt anhand ihrer Börsenkapitalisierung, ihrem Transaktionsvolumen und ihrem Aktivitätssektor. Der Index ist bemüht, eine Gewichtung nach Ländern und Aktivitätssektoren vorzunehmen, mit der sich ein bestmögliches Abbild der wirtschaftlichen Struktur der Eurozone erzielen lässt. Der Index wird von MSCI Barra berechnet und veröffentlicht, und die Daten sind unter www.msциbarra.com verfügbar.

Der Administrator MSCI Limited (Website: <http://www.msci.com>) des Referenzindex MSCI EMU ist nicht in das von der ESMA geführte Register der Administratoren und Benchmarks eingetragen und nutzt die Übergangsregelung, die in Artikel 51 der Benchmark-Verordnung vorgesehen ist.

Gemäß der Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2016 verfügt die Verwaltungsgesellschaft über ein Verfahren zur Überwachung der verwendeten Vergleichsindizes, in dem die Maßnahmen beschrieben sind, die bei wesentlichen Änderungen eines Index oder bei Aussetzung des Index durchzuführen sind.

Da die Verwaltung des Teilfonds nicht an die Nachbildung eines Index gebunden ist, kann die Wertentwicklung des Teilfonds beträchtlich von jener des Referenzindex abweichen, der lediglich als Vergleichsindex dient.

ANLAGESTRATEGIE

. Eingesetzte Strategien:

Der Teilfonds verfolgt eine aktive Verwaltungsstrategie durch Auswahl börsennotierter Titel ("Stock-Picking") auf der Basis eines Anlageuniversums überwiegend aus der Eurozone. Der Teilfonds ist zu mindestens 75 % dauerhaft in Aktien oder anderen, im Sinne von Aktiensparplänen förderfähigen Wertpapieren angelegt und ist zu mindestens 60 % in einem Land oder mehreren Ländern der Eurozone ausgegebenen Aktien engagiert. Das Engagement in Aktien aus Ländern, die nicht zur Eurozone zählen, darf 10 % des Nettovermögens nicht übersteigen. Der Teilfonds kann einem Aktienrisiko von bis zu 110 % des Nettovermögens ausgesetzt sein.

Das ESG-Anlageuniversum besteht aus allen Unternehmen des Referenzindex des Teilfonds, d. h. des MSCI EMU, Unternehmen in der Eurozone mit geringer und mittlerer Marktkapitalisierung von höchstens 5 Mrd. EUR, die nicht in diesem Index enthalten sind, sowie Unternehmen außerhalb der Eurozone mit hoher Marktkapitalisierung von mehr als 5 Mrd. EUR, die in diesem Index enthalten sind. Die Verwaltungsgesellschaft kann Titel außerhalb dieses ESG-Universums auswählen. Sie wird jedoch sicherstellen, dass das ausgewählte ESG-Universum ein relevanter Vergleichsmaßstab für das ESG-Rating des Teilfonds ist.

Die Verwaltung des Teilfonds verfolgt das Ziel der Investition in Unternehmen, die ihre strategischen und betrieblichen Entscheidungen unter dem Gesichtspunkt einer nachhaltigen Entwicklung treffen. Danach wird mit ihrer Geschäftsführung globale Performance – nicht nur im wirtschaftlichen und finanziellen Bereich, sondern auch bei sozialer Verantwortung und Umweltschutz – mit Rücksicht und Vertrauen der internen und externen Beteiligten angestrebt.

Für die Titelauswahl werden finanzielle Kriterien verwendet, die es ermöglichen, Titel zu definieren, die signifikante Wachstumschancen bieten, sowie außerfinanzielle Kriterien, um Anforderungen für ethische Investments einzuhalten.

Diese Analyse ermöglicht es, Titel nach einem für die Verwaltungsgesellschaft spezifischen ESG-Bewertungsraster auszuwählen, das die Titel nach den unten aufgeführten umweltbezogenen, sozialen/gesellschaftlichen und Governance- Kriterien klassifiziert:

Umwelt: Energieverbrauch, Ausstoß von Treibhausgasen, Wasser, Abfall, Umweltverschmutzung, Umweltmanagementstrategie, Umweltauswirkungen;

Soziales: Arbeitsplatzqualität, Personalmanagement, soziale Auswirkungen, Gesundheit und Sicherheit;

Governance: Struktur der Leitungsorgane, Vergütungspolitik, Prüfungen und interne Kontrolle, Aktionäre.

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. Bei einem Chemieunternehmen wird die Gewichtung beispielsweise mehr auf Umweltaspekten liegen, während bei einem Unternehmen im Bereich der Unternehmensdienstleistungen ein stärkerer Fokus auf sozialen Faktoren liegt.

Um festzustellen, ob das analysierte Unternehmen die von der Verwaltungsgesellschaft definierten Merkmale eines verantwortlichen und nachhaltigen Unternehmens verkörpert, führt diese eine Prüfung durch, mit der eine interne ESG-Bewertung auf einer 7-stufigen Skala von AAA bis CCC erstellt wird. Die Bewertung ist die Gesamtnote der Ergebnisse, die nach den verschiedenen Kriterien E (Umwelt – Environment), S (Soziales) und G (Governance) des von den Analysten bestimmten Bewertungsrasters erzielt wurden. Die im Portfolio gehaltenen Titel weisen nach der internen Bewertungsskala der Verwaltungsgesellschaft eine Bewertung von mindestens A auf. Außerdem erfolgt eine Analyse des Klimaprofils des Unternehmens. Falls kein internes Rating vorhanden ist, stützt sich der Anlageverwalter auf ein ESG-Rating, das von dem von der Verwaltungsgesellschaft genutzten externen Ratinganbieter bereitgestellt wird.

Im Rahmen seines Klimaziels streben wir für diesen Teilfonds einen Klimapfad von weniger als 2°C an, der im Pariser Abkommen von 2015 definiert wurde.

Im Falle einer Verschlechterung des externen ESG-Ratings eines Emittenten, die sich auf die ESG-Grenzwerte des Portfolios auswirkt, nimmt die Verwaltungsgesellschaft eine eingehende Analyse dieses Emittenten vor, um zu bestimmen, ob er weiterhin im Portfolio gehalten werden kann oder ob im Interesse der Anteilhaber schnellstmöglich eine Veräußerung erfolgen sollte.

Darüber hinaus umfasst das Titelauswahlverfahren auch ein Negativscreening zum Ausschluss von Unternehmen, die gemäß der Definition in den einschlägigen internationalen Konventionen an der Herstellung kontroverser Waffen beteiligt sind, sowie von Unternehmen, die in Thermalkohle, nicht konventionellen fossilen Brennstoffen und Tabak engagiert sind, in Übereinstimmung mit der auf der Website von Edmond de Rothschild Asset Management (France) verfügbaren Ausschlusspolitik. Dieses Negativscreening führt zu einer Verminderung des Nachhaltigkeitsrisikos.

Der Teilfonds bewirbt umweltbezogene, soziale und Governance-Kriterien (ESG) im Sinne von Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088, auch „Offenlegungsverordnung“ bzw. „SFDR“-Verordnung genannt, und unterliegt daher einem Nachhaltigkeitsrisiko, wie im Risikoprofil des Prospekts definiert.

Der Fonds schließt das Nachhaltigkeitsrisiko ein und berücksichtigt die wichtigsten negativen Auswirkungen bei seinen Anlageentscheidungen.

Im Rahmen seiner proprietären ESG-Analyseverfahren berücksichtigt Edmond de Rothschild Asset Management (France), soweit Daten vorliegen, den Anteil der Taxonomiefähigkeit oder -ausrichtung im Hinblick auf den Anteil des als umweltfreundlich eingestuften Umsatzes oder Investitionen, die auf dieses Ziel ausgerichtet sind. Wir berücksichtigen Zahlen, die von den Unternehmen veröffentlicht oder von Dienstleistern geschätzt werden. Die Umweltauswirkungen werden je nach branchenspezifischen Merkmalen stets berücksichtigt. Der CO₂-Fußabdruck in den relevanten Bereichen, die Klimastrategie des Unternehmens und die Ziele für die Reduzierung von Treibhausgasen können ebenfalls analysiert werden, ebenso wie der ökologische Mehrwert von Produkten und Dienstleistungen, das Ökodesign, etc.

Im Einklang mit dem Ziel, einen Klimapfad zu verfolgen, der mit dem Pariser Abkommen in Einklang steht, bevorzugt der Teilfonds Unternehmen, deren Geschäftsmodell Lösungen für den energiewirtschaftlichen und ökologischen Wandel bietet. Der Anlageverwalter analysiert daher, ob die Tätigkeiten, insbesondere die Kapitalinvestitionen, taxonomiekonform sind, wobei dies keine Einschränkung für die Verwaltung darstellt. Dieser Ansatz ist jedoch kein Garant für ein Mindestmaß an Taxonomiekonformität.

Daher liegt die prozentuale Ausrichtung der Investitionen auf die Taxonomie derzeit bei 0%.

Je nach Einschätzungen des Anlageverwalters bezüglich der Entwicklung der Aktienmärkte kann der Teilfonds bis zu einer Höhe von 25 % seines Nettovermögens in Forderungspapiere und Geldmarktinstrumente der Eurozone bzw. bis zu 10 % seines Nettovermögens in europäische Forderungspapiere und Geldmarktinstrumente außerhalb der Eurozone investieren. Diese Titel, die mindestens ein Rating von „Investment Grade“ aufweisen müssen (d. h., die das niedrigste Emittentenausfallrisiko aufweisen), jedoch keiner Laufzeitbeschränkung unterliegen, werden im Hinblick auf ihre erwartete Rendite ausgewählt.

Der Teilfonds kann maximal in Höhe des einfachen Vermögens in Finanzkontrakte investieren, die auf geregelten, organisierten internationalen Märkten oder außerbörslich gehandelt werden.

. Vom Vermögen:

Aktien

Der Teilfonds ist zu mindestens 75 % dauerhaft in Aktien oder anderen, im Sinne von Aktiensparplänen förderfähigen Wertpapieren angelegt und ist zu mindestens 60 % in einem Land oder mehreren Ländern der Eurozone ausgegebenen Aktien engagiert. Das Engagement in Aktien aus Ländern, die nicht zur Eurozone zählen, darf 10 % des Nettovermögens nicht übersteigen. Bei den ausgewählten Titeln kann es sich um Titel mit oder ohne Stimmrecht handeln.

Forderungspapiere und Geldmarktinstrumente

Der Teilfonds kann bis zu 25 % des Nettovermögens in Forderungspapiere und Geldmarktinstrumente von Emittenten der öffentlichen Hand oder gleichwertigen Organismen sowie Unternehmen mit fester und/oder variabler Verzinsung investieren, die an Märkten der Eurozone gehandelt werden, oder bis zu 10 % in entsprechende europäische Titel, die an Märkten außerhalb der Eurozone gehandelt werden, wobei keine Laufzeitbeschränkung besteht. Diese Instrumente werden in der von unabhängigen Ratingagenturen definierten Kategorie „Investment Grade“ (die für Titel mit dem niedrigsten Emittentenausfallrisiko steht) begeben oder besitzen ein gleichwertiges internes Rating der Verwaltungsgesellschaft.

Das Vermögen des Teilfonds kann im Rahmen der Verwaltung der Barmittel Forderungspapiere und Anleihen umfassen. Diese im Rahmen der Barmittelverwaltung genutzten Instrumente, deren Restlaufzeit in der Regel geringer als drei Monate ist, werden ohne Einschränkung des Verhältnisses Staatsanleihen/Unternehmensanleihen von souveränen Staaten, gleichwertigen Institutionen oder auch Unternehmen begeben, deren kurzfristiges Rating A2 oder höher ist (Rating von Standard & Poor's oder ein anderes gleichwertiges und von einer anderen unabhängigen Agentur erteiltes Rating oder ein internes entsprechendes Rating der Verwaltungsgesellschaft).

Die Titelauswahl gründet sich nicht mechanisch und ausschließlich auf das Kriterium des Ratings. Sie basiert insbesondere 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.

Aktien oder Anteile anderer OGAW, FIA oder Investmentfonds ausländischen Rechts

Der Teilfonds kann bis zu 10 % seines Vermögens in Anteilen oder Aktien von OGAW französischen oder ausländischen Rechts oder FIA französischen Rechts mit beliebiger Klassifizierung halten, um das Engagement in anderen Vermögensklassen zu diversifizieren oder sich in spezifischeren Sektoren (z. B. Technologie, Gesundheit, Umwelt) zu engagieren, einschließlich notierter Index-Fonds, um das Engagement in den Aktienmärkten zu erhöhen oder das Engagement in anderen Vermögensklassen zu diversifizieren (z. B. Rohstoffe oder Immobilien).

Bis zu dieser Obergrenze von 10 % kann der Teilfonds auch in Aktien oder Anteile von FIA ausländischen Rechts und/oder in Investmentfonds ausländischen Rechts investieren, die den regulatorischen Zulassungskriterien entsprechen.

Diese OGA und Investmentfonds können von der Verwaltungsgesellschaft oder einer verbundenen Gesellschaft verwaltet werden.

Derivate

Bis in Höhe des einfachen Vermögens kann der Teilfonds Positionen in Finanzkontrakten aufbauen, die auf geregelten, organisierten Märkten oder außerbörslich gehandelt werden, um Folgendes abzuschließen:

- Aktienoptionen, sowohl um die Volatilität der Aktien zu verringern als auch um das Engagement des Teilfonds auf eine beschränkte Anzahl von Aktien zu erhöhen
- Futures-Kontrakte abzuschließen, um das Aktienrisiko zu steuern,
- Devisenterminkontrakte oder Devisenswaps, um das Risiko gegenüber bestimmten Währungen bei Aktien außerhalb des Euroraums abzusichern.

Das Aktienrisiko ist auf 110 % des Nettovermögens beschränkt (hauptsächlich bei starken Schwankungen der Zeichnungs- und Rücknahmeanträge) und das Zinsrisiko beträgt maximal 25 % des Nettovermögens.

Um das gesamte Gegenparteiisiko der außerbörslich gehandelten Instrumente deutlich zu senken, kann die Verwaltungsgesellschaft Barsicherheiten annehmen, die bei der Depotbank hinterlegt und nicht reinvestiert werden.

Außerdem kann der Teilfonds zu Zwecken der Absicherung oder des Engagements bis zu 10 % seines Nettovermögens in außerbörslich gehandelte Devisenterminkontrakte in Form von Total Return Swaps (TRS) auf Aktien, Aktienindizes und/oder Aktienkörbe investieren. Der erwartete auf die Wertpapierfinanzierung entfallende Anteil solcher Kontrakte liegt bei 3 %.

Die Gegenparteien bei Geschäften mit diesen Kontrakten sind Finanzinstitute mit Sitz in Ländern der OECD mit einem Mindestrating von Investment Grade (Rating höher oder gleich BBB- von Standard and Poor's oder vergleichbar oder vergleichbares internes Rating der Verwaltungsgesellschaft).

Diese Gegenparteien haben keinerlei Einfluss auf die Zusammensetzung oder Verwaltung des Portfolios des Teilfonds.

Eingebettete Derivate

Der Teilfonds kann Papiere mit eingebetteten Derivaten bis in Höhe des einfachen Nettovermögens einsetzen. Die Strategie des Einsatzes eingebetteter Derivate entspricht der Beschreibung der Strategie für Derivate. Dabei handelt es sich um Optionsscheine, Zeichnungsscheine oder kündbare oder rückzahlungspflichtige Schuldverschreibungen.

Einlagen

Entfällt.

Aufnahme von Barmitteln

Der Teilfonds ist nicht zur Aufnahme von Barmitteln berechtigt. Aufgrund von Transaktionen in Verbindung mit dem Zahlungsstrom des Teilfonds (laufende Investitionen und Desinvestitionen, Zeichnungen/Rückkäufe usw.) kann dennoch eine punktuelle Schuldnerposition von max. 10 % des Nettovermögens vorliegen.

Vorübergehende Käufe und Veräußerungen von Wertpapieren

Entfällt.

➤ **Investitionen zwischen Teilfonds**

Der Teilfonds kann maximal bis zu 10 % seines Nettovermögens in einen anderen Teilfonds der Edmond de Rothschild SICAV investieren.

Die Gesamtanlage in anderen Teilfonds der SICAV ist auf 10 % des Nettovermögens beschränkt.

RISIKOPROFIL

Ihr Geld wird hauptsächlich in Finanzinstrumente investiert, die von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählt wurden. Diese Instrumente unterliegen den Entwicklungen und Risiken des Marktes.

Die nachstehende Auflistung der Risikofaktoren erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit. Es bleibt jedem Anleger selbst überlassen, das mit einer solchen Anlage verbundene Risiko zu prüfen und sich unabhängig von der Unternehmensgruppe Edmond de Rothschild seine eigene Meinung zu bilden. Dazu wird den Anlegern empfohlen, sich gegebenenfalls alle relevanten Fragen betreffend von Experten beraten zu lassen, insbesondere um sicherzustellen, dass diese Anlage ihrer individuellen finanziellen und rechtlichen Situation sowie ihrem Anlagehorizont angemessen ist.

Kapitalverlustrisiko:

Da der Teilfonds keinerlei Kapitalgarantie oder Schutz bietet, ist es möglich, dass der anfängliche Anlagebetrag nicht in vollem Umfang zurückgezahlt wird. Dies gilt auch, falls die Zeichner die Anteile während des empfohlenen Anlagehorizonts behalten.

Risiko der Verwaltung nach eigenem Ermessen:

Der diskretionäre Verwaltungsstil beruht auf der Vorausschätzung der Entwicklung der verschiedenen Märkte des Anlageuniversums (Aktien, Anleihen, Geldmarktinstrumente, Rohstoffe, Währungen). Daher besteht das Risiko, dass der Teilfonds nicht immer an den Märkten mit der höchsten Performance investiert ist. Die Performance des Teilfonds kann daher hinter dem Anlageziel zurückbleiben, und das Sinken seines Nettoinventarwerts kann zu einer negativen Performance führen.

Kreditrisiko:

Das Hauptrisiko in Verbindung mit Forderungspapieren und/oder Geldmarktinstrumenten wie Staatsanleihen (BTF und BTAN) oder kurzfristigen handelbaren Wertpapieren besteht in einem Ausfall des Emittenten, wovon die Zinszahlungen und/oder die Kapitalrückerstattung betroffen sein können. Das Kreditrisiko ist außerdem an die Zurückstufung eines Emittenten gekoppelt. Der Anteilinhaber wird darauf aufmerksam gemacht, dass sich der Nettoinventarwert des Teilfonds verringern kann, falls bei einem Finanzinstrument durch den Ausfall eines Emittenten ein Totalverlust eintritt. Da das Portfolio direkt oder über OGA Forderungspapiere umfassen kann, ist der Teilfonds Auswirkungen von Schwankungen der Kreditwürdigkeit ausgesetzt.

Zinsrisiko:

Das Engagement gegenüber Zinsprodukten (Schuldtitel und Geldmarktinstrumente) macht den Teilfonds anfällig gegenüber Zinssatzschwankungen. Das Zinsrisiko besteht in Form einer eventuellen Verringerung des Werts des Wertpapiers und somit des Nettoinventarwerts des Teilfonds im Falle einer Schwankung der Zinskurve.

Wechselkursrisiko:

Das Kapital kann Wechselkursrisiken ausgesetzt sein, falls dessen Titel oder Anlagen auf eine andere Währung lauten als die Währung des Teilfonds. Das Wechselkursrisiko entspricht dem Risiko des Wechselkursverfalls der Notierungswährung der im Portfolio enthaltenen Finanzinstrumente im Vergleich zur Referenzwährung des Teilfonds (Euro) und kann zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts führen. Risiko, das mit der Währung der Anteile verbunden ist, die auf eine andere Währung als die des FCP lauten:

Aktienrisiko:

Der Wert einer Aktie kann sich abhängig von Faktoren entwickeln, die mit dem emittierenden Unternehmen zusammenhängen, jedoch auch in Abhängigkeit von externen politischen oder wirtschaftlichen Faktoren. Schwankungen der Aktienmärkte sowie der Märkte für Wandelanleihen, deren Entwicklung teilweise mit der zugrunde liegenden Aktien korreliert ist, können erhebliche Schwankungen des Nettovermögens verursachen. Dies kann einen negativen Einfluss auf die Wertentwicklung des Teilfonds haben.

Risiko im Zusammenhang mit kleinen und mittleren Marktkapitalisierungen:

Die Wertpapiere von Unternehmen mit kleinen und mittleren Marktkapitalisierungen können erheblich weniger liquide und volatil sein als die von Unternehmen mit größeren Marktkapitalisierungen. Der Nettoinventarwert des Teilfonds kann daher schneller und stärker schwanken.

Mit dem Einsatz von Finanzkontrakten verbundenes Risiko und Kontrahentenrisiko:

Der Einsatz von Finanzkontrakten kann das Risiko mit sich bringen, dass der Nettoinventarwert stärker und schneller sinkt als jener der Märkte, an denen der Teilfonds investiert ist. Das Kontrahentenrisiko ergibt sich durch den Rückgriff des Teilfonds auf außerbörslich gehandelte Finanzkontrakte und/oder die vorübergehenden Käufe und Veräußerungen von Wertpapieren. Diese Transaktionen setzen den Teilfonds möglicherweise dem Risiko des Ausfalls eines seiner Kontrahenten und gegebenenfalls eines Rückgangs seines Nettoinventarwerts aus.

Liquiditätsrisiko:

Die Märkte, auf denen der Teilfonds tätig ist, können gelegentlich von mangelnder Liquidität betroffen sein. Diese Marktbedingungen können sich auf die Preise auswirken, zu denen der Teilfonds Positionen auflöst, aufbaut oder ändert.

Derivatrisiko:

Der Teilfonds kann auf Finanztermininstrumente (Derivate) zurückgreifen.

Der Einsatz von Finanzkontrakten kann das Risiko mit sich bringen, dass der Nettoinventarwert stärker und schneller sinkt als jener der Märkte, an denen der Teilfonds investiert ist.

Risiko in Zusammenhang mit der Selektion ethischer Anlagen (ISR):

Die Auswahl von ISR-Titeln kann zu Abweichungen des Teilfonds vom Referenzindex führen.

Risiken im Zusammenhang mit Total Return Swaps:

Der Einsatz Total Return Swaps sowie die Verwaltung der entsprechenden Sicherheiten können gewisse spezifische Risiken bergen, beispielsweise betriebliche oder Verwahrungsrisiken. So können diese Kontrakte eine negative Auswirkung auf den Nettoinventarwert der SICAV haben.

Rechtliches Risiko:

Es besteht das Risiko einer unzureichenden Ausarbeitung der mit den Gegenparteien von Total Return Swaps abgeschlossenen Kontrakte.

Nachhaltigkeitsrisiko:

Ein Ereignis oder eine Bedingung in den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, dessen beziehungsweise deren Eintreten tatsächlich oder potenziell wesentliche negative Auswirkungen auf den Wert der Investition haben könnte. Die Anlagen des Fonds sind einem Nachhaltigkeitsrisiko ausgesetzt, das sich erheblich negativ auf den Wert des Fonds auswirken könnte. Aus diesem Grund identifiziert und analysiert der Anlageverwalter im Rahmen seiner Anlagepolitik und seiner Anlageentscheidungen Nachhaltigkeitsrisiken.

Risiken im Zusammenhang mit ESG-Kriterien:

Die Einbeziehung von ESG- und Nachhaltigkeitskriterien in den Anlageprozess kann dazu führen, dass Wertpapiere bestimmter Emittenten aus anderen als Anlagegründen ausgeschlossen werden, so dass bestimmte Marktchancen, die sich Fonds bieten, die keine ESG- oder Nachhaltigkeitskriterien anwenden, vom Teilfonds nicht genutzt werden können. Daher kann die Wertentwicklung des Teilfonds bisweilen besser oder schlechter ausfallen als die Wertentwicklung vergleichbarer Fonds, die keine ESG- oder Nachhaltigkeitskriterien anwenden. Die Auswahl der Vermögenswerte kann teilweise auf einem proprietären ESG-Bewertungsverfahren oder auf Ausschlusslisten ("ban list") basieren, die zum Teil auf Daten von Dritten beruhen. Gibt es keine gemeinsamen oder harmonisierten Definitionen und Kennzeichnungen, die ESG- und Nachhaltigkeitskriterien auf EU-Ebene einbeziehen, kann dies dazu führen, dass Anlageverwalter bei der Definition von ESG-Zielen und der Beurteilung, ob diese Ziele von den von ihnen verwalteten Fonds erreicht wurden, unterschiedliche Ansätze verfolgen.

Dies impliziert auch, dass ein Vergleich von Strategien, die ESG- und Nachhaltigkeitskriterien einbeziehen, schwierig sein kann, da die Auswahl und Gewichtung der ausgewählten Anlagen bis zu einem gewissen Grad subjektiv sein oder auf Indikatoren basieren kann, die vielleicht denselben Namen haben, aber unterschiedliche zugrunde liegende Bedeutungen haben. Anleger sollten beachten, dass der subjektive Wert, den sie bestimmten ESG-Kriterien zuordnen oder nicht zuordnen können, wesentlich von der Methodik des Anlageverwalters abweichen kann. Ohne einheitliche Definitionen kann es auch dazu kommen, dass bestimmte Investitionen nicht von Steuervergünstigungen oder Krediten profitieren, weil die ESG-Kriterien anders bewertet werden als ursprünglich geplant.

GARANTIE ODER SCHUTZ

Entfällt.

ZULÄSSIGE ANLEGER UND PROFIL DES TYPISCHEN ANLEGERS

Der Teilfonds richtet sich insbesondere an Anleger, die ihre Mittel dynamisch in Gesellschaften der Eurozone anlegen möchten, die eine aktive Politik der nachhaltigen Entwicklung verfolgen.

Aktienklassen A EUR, B EUR: Alle Anleger

Aktienklassen CR EUR und CRD EUR: Alle Anleger, wobei diese Aktien nur in den folgenden Fällen an Privatanleger (die nicht automatisch oder auf Wahl als professionelle Anleger anzusehen sind) vertrieben werden dürfen:

- Zeichnung im Rahmen einer unabhängigen Beratung durch einen Finanzberater oder ein reguliertes Finanzunternehmen,

- Zeichnung im Rahmen einer nicht unabhängigen Beratung, im Rahmen einer spezifischen Vereinbarung, die ihnen keine Entgegennahme oder Vereinnahmung von Gebührenrückvergütungen erlaubt,
- Zeichnung durch ein reguliertes Finanzunternehmen auf Rechnung seines Kunden im Rahmen eines Verwaltungsmandats.

Zusätzlich zu den von der Verwaltungsgesellschaft erhobenen Verwaltungsgebühren können die Finanzberater oder regulierten Finanzunternehmen dem jeweiligen Anleger Verwaltungs- oder Beratungsgebühren berechnen. Die Verwaltungsgesellschaft ist nicht an diesen Vereinbarungen beteiligt.

Die Aktien sind nicht in allen Ländern zum Vertrieb zugelassen. Sie stehen Privatanlegern daher nicht in allen Ländern zur Zeichnung zur Verfügung.

Die Person, die dafür verantwortlich ist, sich zu versichern, dass die Kriterien hinsichtlich der Fähigkeit der Zeichner oder des Käufers eingehalten wurden und dass Letztere die erforderlichen Informationen erhalten haben, ist die Person, der die tatsächliche Durchführung der Vermarktung der SICAV anvertraut wurde.

Anteilklassen I EUR, J EUR, K EUR, O EUR und P EUR: Juristische Personen und institutionelle Anleger auf eigene Rechnung oder für Rechnung Dritter.

Aktienklasse R EUR: Alle Anleger. Die Anteile sind insbesondere dafür bestimmt, von zu diesem Zweck von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählten Vertriebsstellen in Umlauf gebracht zu werden.

Die Anleger werden auf die mit dieser Art von Wertpapieren verbundenen Risiken hingewiesen, die im Abschnitt „Risikoprofil“ dargelegt sind.

Die Anteile dieses Teilfonds sind und werden nicht entsprechend dem U.S. Securities Act von 1933 in seiner geänderten Fassung („Securities Act 1933“) in den Vereinigten Staaten registriert oder kraft eines anderen Gesetzes der Vereinigten Staaten zugelassen. Diese Anteile dürfen weder in den Vereinigten Staaten (einschließlich ihrer Territorien und Besitzungen) angeboten, dort verkauft oder dorthin transferiert werden, noch unmittelbar oder mittelbar einer „US Person“ (im Sinne von Regulation S des Securities Act von 1933) zugutekommen.

Der Teilfonds kann Anteile oder Aktien von Zielfonds zeichnen, die sich an Angeboten von Neuemissionen von US-Wertpapieren („US-Börsengänge“) beteiligen können, oder sich direkt an US-Börsengängen beteiligen. Die Financial Industry Regulatory Authority (FINRA) hat gemäß den FINRA-Regeln 5130 und 5131 (die „Regeln“) Verbote für die Zulässigkeit bestimmter Personen zur Teilnahme an der Zuweisung von US-Börsengängen erlassen, wenn der/die wirtschaftliche(n) Eigentümer dieser Konten in der Finanzdienstleistungsbranche tätig sind (insbesondere ein Eigentümer oder Angestellter eines FINRA-Mitgliedsunternehmens oder eines Fondsmanagers) („eingeschränkte Personen“) oder ein leitender Angestellter oder Mitglied eines Führungs- oder Aufsichtsgremiums eines US-amerikanischen oder nicht US-amerikanischen Unternehmens, das möglicherweise eine Geschäftsbeziehung zu einem FINRA-Mitgliedsunternehmen unterhält („betroffene Personen“). Der Teilfonds darf nicht zugunsten oder im Auftrag einer „US-Person“ im Sinne der „Regulation S“ angeboten oder verkauft werden und darüber hinaus nicht Anlegern angeboten oder an diese verkauft werden, die gemäß den FINRA-Regeln als „eingeschränkte Personen“ oder „betroffene Personen“ gelten. Bei Zweifeln bezüglich ihres Status sollten Anleger den Rat ihres Rechtsberaters einholen.

Die empfohlene Höhe der Investition in diesen Teilfonds ist von der persönlichen Situation des Anlegers abhängig. Dem Anteilinhaber wird deshalb empfohlen, sich bezüglich der Höhe der Anlage von einem Experten beraten zu lassen. Im Rahmen einer Beratung können insbesondere Überlegungen in Anbetracht des empfohlenen Anlagehorizonts, der vorstehenden Risiken sowie seines persönlichen Vermögens, seiner Anforderungen und persönlichen Ziele sowohl eine Diversifikation der Anlagen ins Auge gefasst werden als auch das Ausmaß seines Finanzportfolios oder Vermögens bestimmt werden, das in diesen Teilfonds investiert werden soll. Auf alle Fälle wird jedem Anteilinhaber unbedingt empfohlen, sein Portfolio ausreichend zu diversifizieren, um seine Anlagen nicht allein den Risiken dieses Teilfonds auszusetzen.

Empfohlener Anlagehorizont: Mindestens 5 Jahre.

Zum 01.01.2023 wurde eine Aktualisierung vorgenommen:

- Aktualisierung der Ausschlusspolitik: Hinzufügung des Ausschlusses in Bezug auf Tätigkeiten im Bereich nicht konventioneller fossiler Energien
- Streichung des Wortlauts „administrative Verwaltung“ im Abschnitt „Unterbeauftragte Rechnungslegungsstelle“
- Hinzufügung des folgenden Wortlauts zur Rechtsform der SICAV: „SICAV in Form einer Aktiengesellschaft“, gebilligt durch die außerordentliche Hauptversammlung infolge der zweiten Einberufung vom 23. Dezember 2022
- Hinzufügung eines Absatzes in Artikel 9 der Satzung über die „Berechnung des Nettoinventarwerts der Aktie“, gebilligt durch die außerordentliche Hauptversammlung infolge der zweiten Einberufung vom 23. Dezember 2022
- Umstellung auf BIB PRIIPS
- Hinzufügung von Anhang II RTS, im Rahmen der delegierten Verordnung (EU)
- Wechsel von Artikel 9 zu Artikel 8 SFDR.

Zum 27.02.2023 wurde eine Aktualisierung vorgenommen:

- Senkung der Schwelle des Repurchase-Cap-Mechanismus (oder „Gates“) in Übereinstimmung mit den in der AMF-Doktrin (Anweisung DOC 2017-05) angegebenen Grenzen von zuvor 10 % auf 5 %
- Änderung von Anhang II RTS gemäß der delegierten Verordnung (EU).

Zum 20.03.2023 wurde eine Aktualisierung vorgenommen:

- Auflegung der Aktienklasse P EUR

Zum 28.06.2023 wurde eine Aktualisierung vorgenommen:

- Löschung des Wortlauts „Carbon4 finance“ und „Wirkungsbericht“
- Änderung von Anhang II RTS infolge des Inkrafttretens des neuen vorvertraglichen SFDR-Vorlagen der delegierten Verordnung (EU) 2023/363: Hinzufügung neuer Erfordernisse in Zusammenhang mit Tätigkeiten im Bereich Gas und Kernenergie entsprechend der Taxonomie
- Änderung des PRIIPS-Basisinformationsblatts gemäß der neuen Vorlage.

Kommende grenzüberschreitende Zusammenlegung: der Teilfonds EdR Fund – Equity Euro Core wird vom Teilfonds EdR SICAV – Euro Sustainable Equity übernommen. Diese Zusammenlegung wurde vom Verwaltungsrat der Edmond de Rothschild SICAV am 21.08.2023 beschlossen.

Aufgrund des Krieges, der Inflation und der Zinsanhebungen war 2022 kein einfaches Jahr für die Märkte. Dennoch kam es Ende des Jahres ab Oktober zu einem Aufschwung. Die Verschlechterung der makroökonomischen Zahlen in den USA und die Verlangsamung der Inflation entfachten die Hoffnung auf eine langsamere Zinsanhebung der FED und bestärkten die Märkte auch in Europa. Die Lockerung der gesundheitspolitischen Maßnahmen in China wurde ebenfalls begrüßt und ließ auf eine Konjunkturerholung hoffen. Nach einer leichten Korrektur im Dezember startete das Jahr 2023 angesichts des allgemeinen Optimismus fulminant. Auch wenn die wirtschaftlichen und geopolitischen Spannungen auch in diesem Jahr anhielten, so erwies sich die Wirtschaft doch als relativ stabil. Die Unternehmen veröffentlichten durchwegs positive Ergebnisse, China begann sich wieder zu öffnen, die Wirtschaftsdaten trotzten dem Zinsanstieg und die Aussicht auf eine sanfte Landung ließ die Märkte florieren. Selbst die Bankenkrise in den Vereinigten Staaten im ersten Quartal konnte diese Entwicklung nicht aufhalten. Der starke Anstieg der Leitzinsen löste verbreitet Bedenken über die Liquidität der Banken aus, führte zum Konkurs der SVB und First Republic Bank und in der Folge zum Aufkauf der Crédit Suisse durch die UBS in Europa. Dennoch schienen die Banken mit hervorragenden Ergebnissen im Jahr 2023 aus diesem Zinsanstieg gestärkt hervorzugehen. Diese Euphorie setzte sich über das gesamte zweite Quartal hinweg fort. Es kam zwar zu neuerlichen Zinsanhebungen, aber die sich abschwächende Inflation und der vorsichtiger Kurs der Zentralbanken ließen in den Augen der Anleger eine sanfte Landung immer wahrscheinlicher werden. Erst im letzten Teil des Jahres 2023 erlitten die Märkte offensichtlich einen Rückschlag. Die Inflation erwies sich als zäher als erwartet, so dass die Zinsen über längere Zeit hoch bleiben dürften, während sich die Wachstumsperspektiven eintrüben.

Der Fonds verzeichnete im Berichtszeitraum eine starke Wertentwicklung, die weit über der seines Referenzindex lag. Die Bankwerte trugen zwar deutlich zur Performance des Fonds bei, die Outperformance der Akteure geringerer Qualität in Südeuropa, die nicht im Portfolio enthalten waren, wie Unicredit oder Santander, schmälerte jedoch die relative Rendite. Die Titelauswahl im Bereich Versicherungen erwies sich dagegen als vorteilhaft, wobei Munich Re und Allianz ihr Segment deutlich überflügelten. Das fehlende Engagement in Zahlungsdienstleistern (Adyen, Worldline), die von der Abschwächung des Konsums betroffen waren, wirkte sich ebenfalls positiv aus. Ein weiterer Performancefaktor war das Fehlen des Lebensmittel- und Getränke-segments, das ebenfalls unter diesem Effekt litt, sowie unter dem Druck auf die Margen aufgrund der angespannten Rohstoffkosten. Bei den Industriedienstleistungen profitierte Spie weiterhin von dem positiven Trend im Bereich der Elektrifizierung und von der einwandfreien Arbeit des Unternehmens. Bei den Versorgern befand sich Enel im Aufwind, während sich das Fehlen von Akteuren im Bereich erneuerbarer Energien (Verkauf von Orsted im Berichtszeitraum), die unter den gestiegenen Zinsen, Durchführungsproblemen und einem Kostenanstieg litten, positiv auswirkte. Im Luxussektor ging zwar das Fehlen von LVMH zulasten der Performance, aber unsere starke Gewichtung der Hermès Gruppe, die ihr Segment überflügelte, wirkte sich überaus vorteilhaft aus, da die Gruppe weiterhin von ihrer defensiven Haltung und ihrem Engagement im Ultra-Premiumsegment profitierte. Dagegen wirkte sich das Fehlen von Ölgesellschaften im Bereich Energie negativ aus, da die Gesellschaften vom Anstieg des Rohölpreises profitierten. Neste (Hersteller von Biokraftstoff) seinerseits war von der geplanten Verschiebung der Ziele der Regierungen zum Erhalt der Kaufkraft der Haushalte betroffen und Waga Energy (Biogas) wurde trotz seines einzigartigen Geschäftsmodells von den Schwierigkeiten im Segment der erneuerbaren Energien mitgerissen. Trotz der Verkäufe am Ende des Berichtszeitraums erlitten die Bewertungskennzahlen unserer Positionen in Carl Zeiss Meditech und Sartorius, die seit der Einführung der Strategie zu den performancestärksten Positionen des Fonds gehören, angesichts steigender Zinsen und der anhaltenden Auswirkungen des Abbaus der Lagerbestände nach COVID ebenso wie die medizintechnischen Werte einen Rückschlag. Zu den Negativposten gehört das relative Fehlen besonders zyklischer Werte im Werkstoffbereich, wie CRH und HeidelbergCement, während das defensivste Segment der Inhaltsstoffe eine Unterperformance verzeichnete.

Gemäß unserer Anlagephilosophie haben wir Titel unverzüglich verkauft, sobald sich deren Sichtbarkeit verschlechterte (DSM oder Orsted), oder eine sich bietende Gelegenheit ergriffen, sei es, um in Werte zu investieren, die wir einige Zeit verfolgten (Aixtron, Deutsche Börse), oder um Portfoliopositionen zu verstärken, wenn der Titel sein Qualitätsprofil beibehält (Kingspan, Cellnex, ...). Zudem haben wir angesichts der Verschlechterung der makroökonomischen Indikatoren, der gestiegenen Risikokosten und des Höhepunkts der zinsbereinigten Margen im Juli unser Engagement im Bankensektor verringert, indem wir unser Übergewicht im Portfolio reduzierten. In einem Sektor, in dem alle Banken über sehr niedrige Kennzahlen verfügen, haben wir die Gelegenheit ergriffen, uns in der KBC zu positionieren, einer Bank höchster Qualität, sowohl finanziell auch außerfinanziell, und haben Crédit Agricole nach einer guten Entwicklung in der letzten Zeit abgestoßen, da wir die BNP im Portfolio halten, die dasselbe Tätigkeitsbild und geographische Profil hat, ebenso wie Nordea, während das Engagement im schwedischen Markt und in Immobilien ein Risiko darstellt, das unser Erachtens vom Markt nicht berücksichtigt wird.

Schließlich haben wir, wie bereits erwähnt, am Ende des Berichtszeitraums aufgrund schwieriger Entwicklungen vor allem in China und aufgrund einer schwächeren Wachstumsdynamik Carl Zeiss Meditec und Sartorius abgestoßen. Das Portfolio ist nach wie vor ausgewogen, mit einer leicht defensiven Tendenz (Beta von 0,96). Unseres Erachtens dürfte der auf Qualität gelegte Schwerpunkt vor allem in einem Umfeld wichtig werden, in dem der Druck auf die Margen der Unternehmen bei voraussichtlich rückgängigen Absatzvolumina und einer Preissetzungsmacht mit zunehmender Diskriminierung stärker wird. Bei den Sektoren im Bereich Konsum, die aufgrund der Inflation und kommender Steueranhebungen unter einer sinkenden Kaufkraft leiden dürften, bleiben wir vorsichtig (Untergewichtung von Nicht-Basiskonsumgütern und Basiskonsumgütern). Die kurzen Episoden einer Unterperformance des Fonds (wie Anfang des Jahres) waren zeitlich ausgezeichnete Einstiegspunkte. Der Fonds verzeichnet rasch eine Outperformance, wenn die Volatilität steigt und die Titel größere Unterschiede aufweisen.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse A EUR eine Performance von 17,81 % und ihr Referenzindex erreichte 24,25 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse CR EUR eine Performance von 18,8 % und ihr Referenzindex erreichte 24,25 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse CRD EUR eine Performance von 18,8 % und ihr Referenzindex erreichte 24,25 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse I EUR eine Performance von 19,11 % und ihr Referenzindex erreichte 24,25 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse K EUR eine Performance von 18,93 % und ihr Referenzindex erreichte 24,25 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse O EUR eine Performance von 19,22 % und ihr Referenzindex erreichte 24,25 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse R EUR eine Performance von 17,33 % und ihr Referenzindex erreichte 24,25 %.

Die auf EUR lautende Aktienklasse I wurde am 02.11.2022 investiert.

Die auf EUR lautende Aktienklasse P wurde am 30.03.2023 investiert.

Die auf EUR lautende Aktienklasse B wurde während des Geschäftsjahres nicht gezeichnet.

Die frühere Wertentwicklung lässt keinen Rückschluss auf die zukünftige Wertentwicklung zu.

Wichtigste Veränderungen im Portfolio während des Geschäftsjahres

| Wertpapiere | Veränderungen („Abrechnungswährung“) | |
|---|--------------------------------------|---------------|
| | Käufe | Veräußerungen |
| Edmond de Rothschild Credit Very Short Term R | 83.350.156,48 | 83.509.561,69 |
| CREDIT AGRICOLE | 3.032.704,70 | 15.424.034,54 |
| NORDEA BANK ABP | 2.898.980,00 | 14.630.582,10 |
| DEUTSCHE BOERSE AG | 13.790.821,04 | 276.653,00 |
| KBC GROUPE | 13.615.961,58 | 256.662,00 |
| KONINKLIJKE DSM | 2.506.722,00 | 10.847.048,69 |
| SIG COMBIBLOC GROUP | 11.593.156,07 | 482.157,84 |
| BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE | 4.245.634,20 | 7.400.879,43 |
| ORSTED | 1.581.759,18 | 9.953.663,57 |
| SARTORIUS PRIV. | 2.233.345,00 | 8.467.396,92 |

TECHNIKEN ZUR EFFIZIENTEN PORTFOLIOVERWALTUNG UND DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE (ESMA) IN EUR

a) Über Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung und Derivate erzielt Engagement

- Über Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung erzielt Engagement: Entfällt.
- Über Derivate erzielt Engagement in Basistiteln: Entfällt.

b) Identität des/der Kontrahenten von Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung und Derivaten

| Techniken zur effizienten Verwaltung | Derivate(*) |
|--------------------------------------|-------------|
| | |

(*) ohne börsennotierte Derivate

c) Vom OGAW erhaltene finanzielle Sicherheiten zur Verringerung des Kontrahentenrisikos

| Arten von Instrumenten | Betrag in der Währung des Portfolios |
|---|---------------------------------------|
| <p>Techniken zur effizienten Verwaltung</p> <ul style="list-style-type: none"> . Termineinlagen . Aktien . Anleihen . OGAW . Barmittel (*) <p style="text-align: right;">Summe</p> | |
| <p>Derivate</p> <ul style="list-style-type: none"> . Termineinlagen . Aktien . Anleihen . OGAW . Barmittel <p style="text-align: right;">Summe</p> | |

(*) Das Konto „Barmittel“ umfasst auch die liquiden Mittel aus Pensionsgeschäften.

d) Erträge und Betriebskosten in Verbindung mit Techniken zur effizienten Verwaltung

| Erträge und Betriebskosten | Betrag in der Währung des Portfolios |
|---|---------------------------------------|
| <ul style="list-style-type: none"> . Erträge (*) . Sonstige Erträge <p style="text-align: right;">Gesamterträge</p> <ul style="list-style-type: none"> . Direkte Betriebskosten . Indirekte Betriebskosten . Sonstige Kosten <p style="text-align: right;">Gesamtkosten</p> | |

(*) Erträge aus Wertpapierleih- und Pensionsgeschäften

SECURITIES FINANCING TRANSACTION REGULATION (VERORDNUNG BEZÜGLICH WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN) („SFTR“)

Im Laufe des Geschäftsjahres hat der OGA keine Geschäfte getätigt, die der EU-Verordnung 2015/2365 bezüglich der Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Wiederverwendung („SFTR-Verordnung“) unterliegen.

BERECHNUNG DES GESAMTRISIKOS (ANWEISUNG NR. 2011-15 – ARTIKEL 16 DER AMF)

Der OGAW stützt sich zur Berechnung des Gesamtrisikos in Verbindung mit Finanzkontrakten auf die Berechnung der Anlagenquote.

ANGABEN ZU DEN TRANSAKTIONEN, DIE JENE WERTPAPIERE BETREFFEN, AN DENEN DIE UNTERNEHMENSGRUPPE EIN BESONDERES INTERESSE HAT

Diese Informationen sind in den Jahresabschlüssen unter der folgenden Rubrik verfügbar: „IM PORTFOLIO GEHALTENE FINANZINSTRUMENTE DER UNTERNEHMENSGRUPPE“

BEST SELECTION- UND BEST EXECUTION-POLITIK

Edmond de Rothschild Asset Management (France) hat eine „Best Practice für die Selektion bzw. Orderausführung“ von Vermittlern und Kontrahenten eingeführt. Diese Leitlinien zielen darauf ab, nach verschiedenen vordefinierten Kriterien jene Verhandlungspartner und Makler auszuwählen, deren Vorgehensweise bei der Orderausführung das bestmögliche Resultat bei derselben garantiert.

Dieses Dokument ist auf der Website von Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Abschnitt „Vorgeschriebene Angaben“ verfügbar: www.edmond-de-rothschild.com.

AUSWAHL- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE FÜR DIENSTLEISTER, DIE DIENSTLEISTUNGEN ZUR UNTERSTÜTZUNG DER ANLAGEENTSCHEIDUNG ERBRINGEN:

Edmond de Rothschild Asset Management (France) hat Auswahl- und Bewertungsgrundsätze für Einrichtungen entwickelt, die Dienstleistungen zur Unterstützung der Anlageentscheidung unter Berücksichtigung von Kriterien erbringen, die insbesondere mit der Qualität der durchgeführten Finanzanalyse verbunden sind. Dieses Dokument ist auf der Website von Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Abschnitt „Vorgeschriebene Angaben“ verfügbar: www.edmond-de-rothschild.com.

BERICHT ÜBER DIE VERMITTLUNGSKOSTEN

Entsprechend Artikel 319-18 des allgemeinen Reglements der französischen Finanzmarktaufsicht (Règlement Général AMF) wurde von der Verwaltungsgesellschaft ein Dokument mit dem Titel „Bericht über die Vermittlungskosten“ erstellt. Dieses Dokument ist auf der Website von Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Abschnitt „Vorgeschriebene Angaben“ verfügbar: www.edmond-de-rothschild.com.

VERÖFFENTLICHUNG DER UMWELTBEOZUGENEN, SOZIALEN UND GOVERNANCE-KRITERIEN (ESG)

Informationen zu den ESG-Kriterien stehen innerhalb des Transparenzcodes des Teilfonds auf der Website www.edram.fr zur Verfügung.

OFFENLEGUNGSVERORDNUNG UND TAXONOMIE-VERORDNUNG

Artikel 8:

Transparenz hinsichtlich der Bewerbung von ökologischen oder sozialen Merkmalen (OGA gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088, der sogenannten „Offenlegungsverordnung“):

Transparenz hinsichtlich Finanzprodukten, die ökologische Merkmale bewerben (Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852, der sogenannten „Taxonomieverordnung“):

Im Rahmen seiner proprietären ESG-Analyseverfahren berücksichtigt Edmond de Rothschild Asset Management (France), soweit Daten vorliegen, den Anteil der Taxonomiefähigkeit oder -ausrichtung im Hinblick auf den Anteil des als umweltfreundlich eingestuftes Umsatzes oder Investitionen, die auf dieses Ziel ausgerichtet sind. Wir berücksichtigen Zahlen, die von den Unternehmen veröffentlicht oder von Dienstleistern geschätzt werden. Die Umweltauswirkungen werden je nach branchenspezifischen Merkmalen stets berücksichtigt. Der CO₂-Fußabdruck in den relevanten Bereichen, die Klimastrategie des Unternehmens und die Ziele zur Reduzierung der Treibhausgase können ebenfalls analysiert werden, ebenso wie der ökologische Mehrwert von Produkten und Dienstleistungen, das Ökodesign, etc.

Der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Da der Teilfonds derzeit nicht in der Lage ist, zuverlässige Daten für die Beurteilung des Anteils der zulässigen oder an der Taxonomie-Verordnung ausgerichteten Anlagen zu gewährleisten, ist er derzeit nicht in der Lage, die zugrunde liegenden Anlagen, die als ökologisch nachhaltig eingestuft werden, vollständig und genau in Form eines Mindestausrichtungsprozentsatzes zu berechnen, und zwar in Übereinstimmung mit der strikten Auslegung von Artikel 3 der EU-Taxonomie-Verordnung.

Derzeit strebt der Fonds keine Anlagen an, die einen Beitrag zu den Umweltzielen des Klimaschutzes und der Anpassung an den Klimawandel leisten.

Derzeit strebt der Fonds keine Anlagen an, die einen Beitrag zu den Umweltzielen des Klimaschutzes und der Anpassung an den Klimawandel leisten.

Somit beträgt der Prozentsatz der Konformität der Anlagen mit der Taxonomie derzeit 0 %.

Gemäß Artikel 50 der delegierten SFDR-Verordnung Stufe 2 sind Informationen über die Erreichung der durch das Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale im Anhang zu diesem Bericht zu finden.

PEA-FÄHIGKEIT

Mindestens 75 % des Portfolios sind dauerhaft in Wertpapiere und Rechte investiert, die für den PEA-Steuerstatus zulässig sind.

Durchschnittlicher Prozentsatz der Wertpapiere, die für den PEA-Status zulässig sind, während des Geschäftsjahres des Teilfonds EDR SICAV - Euro Sustainable Equity: 93,99%.

SWING-PRICING-MECHANISMUS

Während des Finanzjahres wurde der Swing Pricing-Mechanismus für diesen Teilfonds ausgelöst.

CO₂-FUSSABDRUCK

Der CO₂-Fußabdruck der von Edmond de Rothschild Asset Management (Frankreich) verwalteten OGA ist in den monatlichen Fondsberichten angegeben, die auf der Website www.edmond-de-rothschild.com, Registerkarte „Fund Center“, verfügbar sind.

VERGÜTUNGSRICHTLINIEN UND -PRAKTIKEN FÜR DIE MITARBEITER DES VERWALTERS

Edmond de Rothschild Asset Management (France) verfügt über eine Vergütungspolitik, die den Vorschriften der europäischen Richtlinie 2009/65/EG („OGAW-V-Richtlinie“) und Artikel 321-125 des Règlement Général AMF entspricht, die für OGAW Anwendung finden.

Die Vergütungspolitik von Edmond de Rothschild Asset Management (France) wird von seinem Aufsichtsrat auf Empfehlung des Vergütungsausschusses (Comité de Rémunération) angenommen. Sie gilt für alle Mitarbeiter von Edmond de Rothschild Asset Management (France).

Die Vergütungsrichtlinien befürworten ein solides und effizientes Risikomanagement und fördern nicht das Eingehen von Risiken, die mit den Risikoprofilen des OGAW, den sie verwaltet, unvereinbar wären. Die Verwaltungsgesellschaft hat geeignete Maßnahmen eingeführt, die es ermöglichen, jegliche Interessenkonflikte zu vermeiden.

Durch die Vergütungspolitik soll ein angemessener und geeigneter Vergütungsrahmen vorgegeben werden, der ein fixes Grundgehalt und einen variablen Anteil enthält, der sich nach quantitativen und qualitativen Kriterien in Konformität mit aktueller Gesetzgebung richtet. Dieser variable Anteil ist das Ergebnis eines Verfahrens, das wirtschaftliche Ergebnisse der Einrichtung, der Wertschöpfung für die Kunden von Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Laufe der Zeit und die individuelle Leistung der Mitarbeiter sowie deren Einhaltung von Regeln und Vorschriften hinsichtlich der Risikoverwaltung und Konformität berücksichtigt.

Für alle Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft, deren Einfluss auf das Risikoprofil der OGAW („MRT“) als wesentlich betrachtet wird und die jährlich anhand eines Verfahrens in Zusammenarbeit der Teams aus Personalwesen, Risiko und Compliance identifiziert werden, enthält die Vergütungspolitik einen variablen Vergütungsanteil (der in einem angemessenen Verhältnis zur fixen Vergütung bleiben muss), der 3 Jahre aufgeschoben wird.

Diese aufgeschobene Vergütung variiert bei den Mitarbeitern, bei denen eine Mindestschwelle (variable Bruttovergütung unter 200.000 €) überschritten wird, zwischen mindestens 40 % und 60 % in Abhängigkeit von der Höhe der variablen Vergütung. Außerdem wird ein Teil der variablen Vergütung dieser Mitarbeiter an die Wertschwankung eines gemischten Korbs aus Finanzinstrumenten, die für die von der Verwaltungsgesellschaft und ihren verbundenen Unternehmen verwalteten AIF und OGAW repräsentativ sind, gebunden (indexiert). Die aufgeschobene variable Vergütung setzt sich also für „MRT“-Mitarbeiter wie folgt zusammen: mindestens 50 % aus Barmitteln, die an den Korb aus Finanzinstrumenten gebunden (indexiert) sind, und maximal 50 % aus anderen aufgeschobenen Elementen (langfristiger Anreizplan der Unternehmensgruppe oder gegebenenfalls aufgeschobene Barzahlung).

Ab dem 1. Januar 2021 beinhaltet die Vergütungspolitik die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken. Als Nachhaltigkeitsrisiko wird ein Ereignis oder eine Bedingung im Bereich Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung bezeichnet, dessen beziehungsweise deren Eintreten erhebliche negative Auswirkungen auf den Wert der Investition haben könnte und möglicherweise den primären Interessen der Kunden schaden könnte.

Allgemeine Kriterien

Die Manager bewerten jeden Mitarbeiter auf der Grundlage seiner globalen Leistung, Kombination der Realisierungen und seinem gezeigten Verhalten.

Diese Beurteilung erfolgt auf jährlicher Basis anhand eines persönlichen Gesprächs und eines Computerprogramms für Beurteilungen, was die Rückverfolgbarkeit der Beurteilungen gewährleistet. Dieses Programm umfasst zwei Hauptbereiche, einen für das Erreichen fixer Ziele für den Mitarbeiter und den anderen für die Beachtung der Werte der Groupe Edmond de Rothschild.

Auf der Basis dieser Beurteilungen formulieren die Manager jedes Teams Vorschläge für die variablen Vergütungen unter Berücksichtigung folgender Kriterien:

- Leistung der Groupe France;
- Leistung des Bereichs Asset Management;
- Leistung des Teams;
- individuelle Leistung;
- Risiko- und Konformitätskriterium.

Edmond de Rothschild Asset Management (France) ist sensibilisiert für die Wichtigkeit, die Ziele einzelner Mitarbeiter und die Ziele der Groupe Edmond de Rothschild insgesamt aneinander auszurichten.

Daher betont Edmond de Rothschild Asset Management (France) die Ethik und Konformität in der Kultur, die unter den Mitarbeitern gefördert wird. Edmond de Rothschild Asset Management (France) unterstützt und ermutigt Mitarbeiter nicht, die unangemessene Risiken eingehen, um die eventuelle variable Komponente ihrer Vergütung zu maximieren.

Außerdem legt Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Rahmen der Berücksichtigung der Nachhaltigkeitsrisiken, wie durch die Offenlegungsverordnung vorgesehen, ESG-Ziele für jene Mitarbeiter fest, die die Anforderungen an identifizierte Mitarbeiter erfüllen, insbesondere im Bereich der Geschäftsführungsfunktionen, der Verwaltungsfunktionen (Anlageteam), der Geschäftsentwicklungsfunktionen und der Supportfunktionen. Zu diesen Zielen zählen hauptsächlich qualitative Ziele, die anlässlich der persönlichen Beurteilungsgespräche festgelegt werden.

Personengruppenbezogene Kriterien

Neben dem für alle Mitarbeiter geltenden Ziel des Risikos und der Konformität bestehen für die folgenden Mitarbeiterkategorien spezifische Bewertungskriterien für ihre Leistung:

Für Portfoliomanager fließt in die variable Komponente ein:

- Performance der Anlagen (relative Performance gegenüber einem Referenzindex und gegenüber dem Konkurrenzuniversums über einen Beobachtungszeitraum von 1, 2 und 3 Jahren);
- Risiko- und Konformitätskriterien, darunter die Einhaltung der Anlageregeln der Portfolios, ihrer Risikogrenzen und die Einhaltung der Marktregeln;
- Wachsamkeit bezüglich der Bekämpfung von Geldwäsche im Anlageverfahren.

Für die Mitarbeiter der Verkaufsteams berücksichtigt die variable Komponente:

- das Erreichen von Vertriebszielen (Nettozuflüsse, Höhe der aus diesen Zuflüssen generierten Erträge, Interaktionen mit Kunden und Interessenten, Pflege der Kundendaten, „KYC“ aktuell);
- Kriterien bezüglich Kunden (Zufriedenheit, Beschwerden, faire Behandlung, Eignung der verkauften Produkte und Instrumente etc.);
- Risiko- und Konformitätskriterien, darunter die Einhaltung der Vertriebsregeln, bezüglich Beratungspflicht, regulatorischer Sorgfaltspflicht zum Schutz der Anleger und zur Bekämpfung der Geldwäsche;
- Quantitative Ziele werden so aufgestellt, dass sie Mitarbeiter nicht dazu anregen, ein spezifisches Produkt mehr als ein anderes zu verkaufen, um die Interessen der Kunden zu schützen. Edmond de Rothschild Asset Management (France) zahlt keinerlei Vertriebsprovision an seine Mitarbeiter und verfügt über keinen Vergütungsmechanismus, der seine Mitarbeiter zum Verkauf eines spezifischen Produkts anstelle eines anderen anregt, um auch hier die Interessen der Kunden zu schützen.

Für die Mitarbeiter der Supportfunktionen berücksichtigt die variable Komponente:

- die Leistung dieser Supportfunktionen;
- das Erreichen von eigenen Zielen;
- das Risiko- und Konformitätskriterium.

Gesamtbetrag der Vergütungen:

Der Gesamtbetrag der Vergütungen bezieht sich auf den Gesamtbetrag der Vergütungen sämtlicher Mitarbeiter des Verwalters mit 193 Begünstigten (aktuell 193 Mitarbeiter zum 31.12.2022).

Dieser Betrag beläuft sich für das Geschäftsjahr 2022-2023 auf 31.149.249 Euro*, wobei die feste Vergütung 18.752.499 Euro, die variable Vergütung 12.396.750 Euro und die Gewinnbeteiligung 0 Euro ausmachte.

*Summe der annualisierten Festgehälter zum 31.12.2022 für die im Rahmen der Vergütungsüberprüfung 2022/2023 berechnete Belegschaft und Summe der für die Vergütungsüberprüfung 2022 vorgeschlagenen variablen Beträge.

Gesamtbetrag der Vergütungen:

Gemäß Artikel 33 der Anweisung 2011-19 der AMF und den Vorschriften der europäischen Richtlinie 2009/65/EG, geändert durch die europäische Richtlinie 2014/91/EU, beläuft sich der Gesamtbetrag der Vergütungen, aufgeschlüsselt nach Führungskräften und Mitarbeitern der Verwaltungsgesellschaft, deren berufliche Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil des OGAW auswirkt, für das Geschäftsjahr 2022-2023 auf:

- Führungskräfte: 2.555.000 Euro
- Mitarbeiter: 18.367.407 Euro

Die Vergütungspolitik von Edmond de Rothschild Asset Management (France) wird jährlich vom Vergütungsausschuss (Comité de Rémunération) überprüft. Die Umsetzung der Vergütungspolitik von Edmond de Rothschild Asset Management (France) wurde einer zentralen, unabhängigen Prüfung unterzogen. Diese Prüfung, die sich auf die im März 2022 für das Jahr 2021 gezahlte Vergütung bezieht, wurde von Juni bis Juli 2022 von einem externen Dienstleister unter Aufsicht der Inspection Générale von Edmond de Rothschild (France) durchgeführt und gab Anlass zu zwei Empfehlungen.

BILANZ ZUM 29.09.2023 in EUR

AKTIVA

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| ANLAGEN NETTO | | |
| EINLAGEN | | |
| FINANZINSTRUMENTE | 488.815.175,68 | 370.049.366,26 |
| Aktien und ähnliche Wertpapiere | 488.815.175,68 | 370.049.366,26 |
| An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | 488.815.175,68 | 370.049.366,26 |
| Nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | | |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | | |
| An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | | |
| Nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | | |
| Forderungspapiere | | |
| An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | | |
| Handelbare Schuldtitel | | |
| Summe Forderungspapiere | | |
| Nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | | |
| Organismen für gemeinsame Anlagen | | |
| OGAW und FIA allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen anderer Länder | | |
| Sonstige Fonds für Privatanleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU- Mitgliedstaaten | | |
| Fonds allgemeiner Ausrichtung für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU-Mitgliedstaaten und notierten Verbriefungsorganismen | | |
| Sonstige Anlagefonds für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU-Mitgliedstaaten und nicht notierten Verbriefungsorganismen | | |
| Sonstige außereuropäische Organismen | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | |
| Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren | | |
| Forderungen aus verliehenen Wertpapieren | | |
| Entliehene Wertpapiere | | |
| In Pension gegebene Wertpapiere | | |
| Sonstige vorübergehende Geschäfte | | |
| Finanztermininstrumente | | |
| Transaktionen an geregelten oder ähnlichen Märkten | | |
| Sonstige Geschäfte | | |
| Sonstige Finanzinstrumente | | |
| FORDERUNGEN | 9.437.394,23 | 609.166,63 |
| Devisentermingeschäfte | | |
| Sonstige | 9.437.394,23 | 609.166,63 |
| FINANZKONTEN | 1.156.715,30 | 5.608.951,52 |
| Liquide Mittel | 1.156.715,30 | 5.608.951,52 |
| SUMME DER AKTIVA | 499.409.285,21 | 376.267.484,41 |

PASSIVA

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| EIGENKAPITAL | | |
| Kapital | 481.734.265,17 | 350.904.322,78 |
| Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste (a) | | 362.078,80 |
| Ergebnisvortrag (a) | 1.192,21 | 1.786,46 |
| Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahrs (a, b) | 8.661.920,15 | 17.966.209,35 |
| Ergebnis des Geschäftsjahrs (a, b) | 7.547.380,93 | 4.651.505,67 |
| SUMME DES EIGENKAPITALS* | 497.944.758,46 | 373.885.903,06 |
| <i>* Betrag des Nettovermögens</i> | | |
| FINANZINSTRUMENTE | | |
| Veräußerungen von Finanzinstrumenten | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | |
| Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren | | |
| Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren | | |
| Sonstige vorübergehende Geschäfte | | |
| Finanztermininstrumente | | |
| Transaktionen an geregelten oder ähnlichen Märkten | | |
| Sonstige Geschäfte | | |
| VERBINDLICHKEITEN | 1.464.526,75 | 2.381.581,35 |
| Devisentermingeschäfte | | |
| Sonstige | 1.464.526,75 | 2.381.581,35 |
| FINANZKONTEN | | |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | | |
| Darlehen | | |
| SUMME DER PASSIVA | 499.409.285,21 | 376.267.484,41 |

(a) einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) abzüglich der Vorauszahlungen für das Geschäftsjahr

AUSSERBILANZIELLE POSTEN ZUM 29.09.2023 in EUR

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|------------|------------|
| SICHERUNGSGESCHÄFTE | | |
| Engagement an geregelten oder ähnlichen Märkten | | |
| Engagement an außerbörslichen Märkten | | |
| Sonstige Engagements | | |
| SONSTIGE GESCHÄFTE | | |
| Engagement an geregelten oder ähnlichen Märkten | | |
| Engagement an außerbörslichen Märkten | | |
| Sonstige Engagements | | |

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG ZUM 29.09.2023 in EUR

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|----------------------|----------------------|
| Erträge aus Finanzgeschäften | | |
| Erträge aus Einlagen und Finanzkonten | | |
| Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren | 14.139.075,12 | 12.259.098,13 |
| Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren | | |
| Erträge aus Forderungspapieren | | |
| Erträge aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren | | |
| Erträge aus Finanztermininstrumenten | | |
| Sonstige Finanzerträge | | |
| SUMME (1) | 14.139.075,12 | 12.259.098,13 |
| Aufwendungen für Finanzgeschäfte | | |
| Aufwendungen für vorübergehende Käufe und Verkäufe von Wertpapieren | | |
| Aufwendungen für Finanztermininstrumente | | |
| Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten | 7.913,83 | 69.507,50 |
| Sonstige finanzielle Aufwendungen | | |
| SUMME (2) | 7.913,83 | 69.507,50 |
| ERGEBNIS AUS FINANZGESCHÄFTEN (1 – 2) | 14.131.161,29 | 12.189.590,63 |
| Sonstige Erträge (3) | | |
| Verwaltungskosten und Zuführungen für Abschreibungen (4) | 6.366.718,47 | 8.076.152,46 |
| NETTOERGEBNIS DES GESCHÄFTSJAHRES (L. 214-17-1) (1 – 2 + 3 – 4) | 7.764.442,82 | 4.113.438,17 |
| Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres (5) | -217.061,89 | 538.067,50 |
| Für das Geschäftsjahr ausgezahlte Vorabausschüttungen auf das Ergebnis (6) | | |
| ERGEBNIS (1 – 2 + 3 – 4 + 5 – 6) | 7.547.380,93 | 4.651.505,67 |

1. RECHNUNGSLEGUNGSVORSCHRIFTEN UND -METHODEN

Die Darstellung des Jahresabschlusses entspricht den Vorschriften der Verordnung ANC 2014-01 in ihrer geänderten Fassung.

Folgende allgemeine Rechnungslegungsgrundsätze sind anwendbar:

- Vermittlung eines den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Bildes, Vergleichbarkeit, Unternehmensfortführung,
- Ordnungsmäßigkeit, Richtigkeit,
- Vorsicht,
- Beibehaltung der Rechnungslegungsmethoden von einem Geschäftsjahr zum nächsten.

Die Erträge festverzinslicher Wertpapiere werden nach der Methode der vereinnahmten Zinsen erfasst.

Zu- und Abgänge von Wertpapieren werden ohne Gebühren verbucht.

Die Referenzwährung des Portfolios ist der Euro.

Das Geschäftsjahr umfasst 12 Monate.

Regeln für die Bewertung der Vermögenswerte

Finanzinstrumente werden nach dem Anschaffungskostenprinzip erfasst und zum aktuellen Wert bilanziert, der unter Heranziehung des letzten bekannten Marktwerts oder, falls kein Markt vorhanden ist, anhand externer Hilfsmittel oder mit Hilfe von Finanzmodellen ermittelt wird.

Unterschiede zwischen den aktuellen Werten, die zur Berechnung des Nettoinventarwerts verwendet werden, und den historischen Anschaffungskosten der Wertpapiere bei ihrer Aufnahme ins Portfolio werden unter den „Bewertungsdifferenzen“ erfasst.

Titel, die nicht auf die Portfoliwährung lauten, werden nach der unten erläuterten Methode bewertet und dann zum Wechselkurs am Bewertungstag in die Währung des Portfolios umgerechnet.

Einlagen:

Einlagen mit einer Restlaufzeit von bis zu 3 Monaten werden nach der Linearmethode bewertet.

Aktien, Anleihen und sonstige Werte, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden:

Zur Berechnung des Nettoinventarwerts werden Aktien und andere Wertpapiere, die an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden, auf der Grundlage des letzten Börsenkurses des Tages bewertet.

Anleihen und ähnliche Werte werden zu dem von unterschiedlichen Finanzdienstleistern bekanntgegebenen Schlusskurs bewertet. Für Anleihen und ähnliche Werte aufgelaufene Zinsen werden bis zum Datum des Nettoinventarwerts berechnet.

Aktien, Anleihen und sonstige Werte, die nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden:

Nicht an einem geregelten Markt gehandelte Werte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats bewertet. Die Bewertungsmethoden beruhen auf dem Wert des Vermögens und dem Ertrag unter Berücksichtigung der Preise, die für die jüngsten umfangreichen Transaktionen galten.

Handelbare Forderungspapiere:

Handelbare Forderungspapiere und ähnliche Wertpapiere, die nicht Gegenstand umfangreicher Transaktionen sind, werden nach einer versicherungsmathematischen Methode auf Basis eines nachstehend definierten Referenzzinssatzes bewertet, gegebenenfalls zuzüglich einer Spanne entsprechend den intrinsischen Merkmalen des Emittenten:

- Handelbare Forderungspapiere mit einer Laufzeit von bis zu 1 Jahr: Euro InterBank Offered Rate (Euribor);
- Handelbare Forderungspapiere mit einer Laufzeit von über 1 Jahr: Zinssatz für mittelfristige französische Staatsanleihen (BTAN) oder Zinssatz für langfristige französische Staatsanleihen (OAT) mit baldiger Fälligkeit bei den längsten Laufzeiten.

Handelbare Forderungspapiere mit einer Restlaufzeit von bis zu 3 Monaten können nach der Linearmethode bewertet werden.

Schatzanweisungen werden zum Marktkurs bewertet, der täglich von der Banque de France oder von Spezialisten für Schatzanweisungen veröffentlicht wird.

Gehaltene OGA:

OGA-Anteile oder -Aktien werden zum letzten bekannten Nettoinventarwert bewertet.

Vorübergehende Wertpapiergeschäfte:

In Pension genommene Wertpapiere werden auf der Aktivseite unter dem Posten „Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren“ in der vertraglich vereinbarten Höhe zuzüglich auflaufender Zinsen erfasst.

In Pension gegebene Wertpapiere werden zum aktuellen Wert im Kaufportfolio erfasst. Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren werden im Verkaufsportfolio zum vertraglich vereinbarten Wert zuzüglich auflaufender Zinsverbindlichkeiten erfasst.

Verliehene Wertpapiere werden zu ihrem aktuellen Wert bewertet und auf der Aktivseite unter dem Posten „Forderungen aus verliehenen Wertpapieren“ zum aktuellen Wert zuzüglich auflaufender Zinsen erfasst.

Entliehene Wertpapiere werden auf der Aktivseite unter dem Posten „Entliehene Wertpapiere“ in der vertraglich vereinbarten Höhe und auf der Passivseite unter dem Posten „Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren“ in der vertraglich vereinbarten Höhe zuzüglich auflaufender Zinsen ausgewiesen.

Finanztermininstrumente:

An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Finanztermininstrumente:

An geregelten Märkten gehandelte Finanztermininstrumente werden mit den täglichen Abrechnungskursen bewertet.

Nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Finanztermininstrumente:

Swaps

Zins- und/oder Währungsswap-Kontrakte werden mit ihrem Marktwert bewertet, der dem Preis entspricht, der sich aus der Abzinsung der zukünftigen Zinsströme auf die Marktzinssätze und/oder Marktwechselkurse ergibt. Dieser Preis wird um das Ausfallrisiko berichtigt.

Index-Swaps werden versicherungsmathematisch auf Basis eines vom Kontrahenten gestellten Referenzzinssatzes bewertet.

Die sonstigen Swaps werden zu ihrem Marktwert oder einem Wert bewertet, der nach den vom Verwaltungsrat festgelegten Modalitäten ermittelt wird.

Außerbilanzielle Verpflichtungen:

Feste Termingeschäfte werden in den außerbilanziellen Verpflichtungen anhand des im Portfolio verwendeten Kurses zum Marktwert ausgewiesen.

Unbedingte Termingeschäfte werden in den entsprechenden Basiswert umgerechnet.

Währungskontrakte werden zum Nominalwert ausgewiesen oder, falls kein Nominalwert vorliegt, zu einem gleichwertigen Betrag.

Verwaltungskosten

Die Betriebs- und Verwaltungskosten decken alle Gebühren für den OGA ab: Finanzmanagement, Verwaltung, Rechnungslegung, Verwahrung, Vertrieb und Kosten der Abschlussprüfung etc.

Diese Kosten werden in der Ergebnisrechnung des OGA verbucht.

Die Verwaltungskosten enthalten keine Transaktionskosten. Für weitere Angaben zu den dem OGA tatsächlich berechneten Kosten wird auf den Verkaufsprospekt verwiesen.

Sie werden zeitanteilig bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts verbucht.

Diese Kosten werden unter Beachtung des maximalen Kostensatzes des Nettovermögens kumuliert, wie im Verkaufsprospekt oder in der Satzung des Fonds dargelegt:

FR0013444049 - Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Equity O EUR: Maximaler Kostensatz von 0,90 % inkl. aller Steuern.

FR0013417516 - Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Equity CRD EUR: Maximaler Kostensatz von 1,80 % inkl. aller Steuern.

FR0013307717 - Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Equity CR EUR: Maximaler Kostensatz von 1,80 % inkl. aller Steuern.

FR0010769729 - Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Equity I EUR: Maximaler Kostensatz von 1,10 % inkl. aller Steuern.

FR0010850198 - Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Equity K EUR: Maximaler Kostensatz von 1,25 % inkl. aller Steuern.

FR0013287588 - Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Equity R EUR: Maximaler Kostensatz von 2,50 % inkl. aller Steuern.

FR0010505578 - Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Equity A EUR: Maximaler Kostensatz von 2,10 % inkl. aller Steuern.

FR001400GFA5 – Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Equity Action P EUR: Maximaler Kostensatz von 0,80 % inkl. aller Steuern.

FR0013444031 – Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Equity J EUR: Maximaler Kostensatz von 1,10 % inkl. aller Steuern.

Swing-Pricing

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Methode für die Anpassung des Nettoinventarwerts eingerichtet, die als „Swing Pricing“ bezeichnet wird, und eine Auslöseschwelle aufweist, um die Interessen der Aktionäre dieser Teilfonds zu wahren. Im Falle einer signifikanten Veränderung der Verbindlichkeiten eines Teilfonds besteht dieser Mechanismus darin, dass die Kosten der durch diese Zeichnungen/Rückkäufe generierten Operationen von allen (ein- oder austretenden) Aktionären des Fonds getragen werden.

Falls am Tag der Berechnung des Nettoinventarwerts der Nettobetrag der Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge der Anleger für die Gesamtheit der Aktienklassen eines Teilfonds eine vorab durch die Verwaltungsgesellschaft festgelegte Schwelle übersteigt, die als Prozentsatz des Nettovermögens des Teilfonds ausgedrückt wird (die sogenannte Auslöseschwelle), kann der Nettoinventarwert nach oben oder nach unten angepasst werden, um die Anpassungskosten zu berücksichtigen, die den Netto-Zeichnungs- und -Rücknahmeaufträgen zuzurechnen sind. Der Nettoinventarwert jeder Anteilklasse wird separat berechnet, aber jede Anpassung hat einen identischen prozentualen Einfluss auf die gesamten Nettoinventarwerte jeder Anteilklasse des Teilfonds. Die Kosten- und Schwellenwertparameter werden von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt und in regelmäßigen Abständen überprüft. Diese Kosten werden von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der Transaktionskosten, der Kauf- und Verkaufsspanne und der für den Teilfonds geltenden Steuern geschätzt.

Soweit diese Anpassung an den Nettowert der Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge des Teilfonds gebunden ist, kann nicht genau vorhergesagt werden, ob und wie oft die Verwaltungsgesellschaft das Swing Pricing vornehmen wird oder die Häufigkeit, mit der die Verwaltungsgesellschaft solche Anpassungen vornimmt. In jedem Fall dürfen diese Anpassungen 2 % des Nettoinventarwerts nicht überschreiten.

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass die Volatilität des Nettoinventarwerts des Teilfonds aufgrund der Anwendung von Swing Pricing nicht ausschließlich die Volatilität der im Portfolio gehaltenen Wertpapiere widerspiegeln kann.

Der bereinigte Nettoinventarwert, der so genannte „Swung Net Asset Value“, ist der einzige Nettoinventarwert, der den Anteilhabern des Teilfonds mitgeteilt wird. Wenn jedoch eine erfolgsabhängige Provision besteht, wird sie auf Basis des Nettoinventarwerts vor Anwendung des Anpassungsmechanismus berechnet.

In Übereinstimmung mit den regulatorischen Bestimmungen teilt die Verwaltungsgesellschaft nicht die Auslöseschwellen mit und stellt sicher, dass die internen Informationswege eingeschränkt sind, um die Vertraulichkeit der Informationen zu wahren.

Für den Teilfonds EdR SICAV – Millésima World 2028 hat die Verwaltungsgesellschaft während des Vermarktungszeitraums eine Methode für die Anpassung des Nettoinventarwerts eingerichtet, die als „Swing Pricing“ bezeichnet wird, und eine Auslöseschwelle aufweist, um die Interessen der Anteilhaber dieses Teilfonds zu wahren.

Falls am Tag der Berechnung des Nettoinventarwerts der Betrag der Rücknahmeaufträge jenen der Zeichnungsaufträge der Anleger für die Gesamtheit der Anteilklassen des Teilfonds übersteigt und der absolute Wert dieses Betrags eine vorab durch die Verwaltungsgesellschaft festgelegte Schwelle übersteigt, die als Prozentsatz des Nettovermögens des Teilfonds ausgedrückt wird (die sogenannte Auslöseschwelle), kann der Nettoinventarwert nach unten angepasst werden, um die Anpassungskosten zu berücksichtigen, die den Netto-Rücknahmeaufträgen zuzurechnen sind. Der Nettoinventarwert jeder Anteilklasse wird separat berechnet, aber jede Anpassung hat einen identischen prozentualen Einfluss auf die gesamten Nettoinventarwerte jeder Anteilklasse des Teilfonds.

Dieser Mechanismus besteht darin, die Kosten der durch diese Rücknahmen generierten Transaktionen auf die Anteilhaber abzuwälzen, die Anteile des Teilfonds verkaufen.

Die Kosten- und Schwellenwertparameter werden von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt und in regelmäßigen Abständen überprüft. Diese Kosten werden von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der Transaktionskosten, der Kauf- und Verkaufsspanne und der für den Teilfonds geltenden Steuern geschätzt.

Soweit diese Anpassung an den Nettowert der Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge des Teilfonds gebunden ist, kann nicht genau vorhergesagt werden, ob und wie oft die Verwaltungsgesellschaft das Swing Pricing vornehmen wird oder die Häufigkeit, mit der die Verwaltungsgesellschaft solche Anpassungen vornimmt. In jedem Fall dürfen diese Anpassungen 2 % des Nettoinventarwerts nicht überschreiten.

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass die Volatilität des Nettoinventarwerts des Teilfonds aufgrund der Anwendung von Swing Pricing nicht ausschließlich die Volatilität der im Portfolio gehaltenen Wertpapiere widerspiegeln kann.

Der bereinigte Nettoinventarwert, der so genannte „Swung Net Asset Value“, ist der einzige Nettoinventarwert, der den Anteilhabern des Teilfonds mitgeteilt wird. Wenn jedoch eine erfolgsabhängige Provision besteht, wird sie auf Basis des Nettoinventarwerts vor Anwendung des Anpassungsmechanismus berechnet.

In Übereinstimmung mit den regulatorischen Bestimmungen teilt die Verwaltungsgesellschaft nicht die Auslöseschwellen mit und stellt sicher, dass die internen Informationswege eingeschränkt sind, um die Vertraulichkeit der Informationen zu wahren.

Für den Teilfonds EdR SICAV – Millésima Select 2028 hat die Verwaltungsgesellschaft während des Vermarktungszeitraums eine Methode für die Anpassung des Nettoinventarwerts eingerichtet, die als „Swing Pricing“ bezeichnet wird, und eine Auslöseschwelle aufweist, um die Interessen der Anteilhaber dieses Teilfonds zu wahren.

Falls am Tag der Berechnung des Nettoinventarwerts der Betrag der Rücknahmeaufträge jenen der Zeichnungsaufträge der Anleger für die Gesamtheit der Anteilsklassen des Teilfonds übersteigt und der absolute Wert dieses Betrags eine vorab durch die Verwaltungsgesellschaft festgelegte Schwelle übersteigt, die als Prozentsatz des Nettovermögens des Teilfonds ausgedrückt wird (die sogenannte Auslöseschwelle), kann der Nettoinventarwert nach unten angepasst werden, um die Anpassungskosten zu berücksichtigen, die den Netto-Rücknahmeaufträgen zuzurechnen sind. Der Nettoinventarwert jeder Anteilklasse wird separat berechnet, aber jede Anpassung hat einen identischen prozentualen Einfluss auf die gesamten Nettoinventarwerte jeder Anteilklasse des Teilfonds. Dieser Mechanismus besteht darin, die Kosten der durch diese Rücknahmen generierten Transaktionen auf die Anteilhaber abzuwälzen, die Anteile des Teilfonds verkaufen.

Die Kosten- und Schwellenwertparameter werden von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt und in regelmäßigen Abständen überprüft. Diese Kosten werden von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der Transaktionskosten, der Kauf- und Verkaufsspanne und der für den Teilfonds geltenden Steuern geschätzt.

Soweit diese Anpassung an den Nettowert der Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge des Teilfonds gebunden ist, kann nicht genau vorhergesagt werden, ob und wie oft die Verwaltungsgesellschaft das Swing Pricing vornehmen wird oder die Häufigkeit, mit der die Verwaltungsgesellschaft solche Anpassungen vornimmt. In jedem Fall dürfen diese Anpassungen 2 % des Nettoinventarwerts nicht überschreiten.

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass die Volatilität des Nettoinventarwerts des Teilfonds aufgrund der Anwendung von Swing Pricing nicht ausschließlich die Volatilität der im Portfolio gehaltenen Wertpapiere widerspiegeln kann.

Der bereinigte Nettoinventarwert, der so genannte „Swung Net Asset Value“, ist der einzige Nettoinventarwert, der den Anteilhabern des Teilfonds mitgeteilt wird. Wenn jedoch eine erfolgsabhängige Provision besteht, wird sie auf Basis des Nettoinventarwerts vor Anwendung des Anpassungsmechanismus berechnet.

In Übereinstimmung mit den regulatorischen Bestimmungen teilt die Verwaltungsgesellschaft nicht die Auslöseschwellen mit und stellt sicher, dass die internen Informationswege eingeschränkt sind, um die Vertraulichkeit der Informationen zu wahren.

Erfolgsabhängige Provision

Erfolgsabhängige Provisionen werden für die Aktienklassen A EUR, R EUR, CR EUR, CRD EUR und I EUR zugunsten der Verwaltungsgesellschaft gemäß folgenden Modalitäten erhoben:

Aktienklasse O EUR: Entfällt

Aktienklasse K EUR: Entfällt

Aktienklasse P EUR: Entfällt.

Referenzindex: MSCI EMU

Die erfolgsabhängige Provision berechnet sich aus dem Vergleich der Wertentwicklung der Aktie des Teilfonds mit jener eines indexierten Referenzvermögens. Der Vermögenswert des Referenzindex bildet die Wertentwicklung des Referenzindikators nach, bereinigt um Zeichnungen, Rücknahmen und ggf. Dividenden.

Sobald der Anteil eine höhere Wertentwicklung als sein Referenzindex erzielt, wird eine Provision von 15 % nach Steuern auf diese Outperformance erhoben.

Im Falle einer überdurchschnittlichen Wertentwicklung der Aktienklasse des Teilfonds über die Referenzperiode unter Bezugnahme auf seinen Referenzindex kann eine erfolgsabhängige Provision erhoben werden, selbst wenn die Wertentwicklung negativ ist.

Bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts wird eine Rückstellung für die erfolgsabhängigen Provisionen gebildet.

Beim Rückkauf von Aktien wird der diesen entsprechende Anteil der erfolgsabhängigen Provision endgültig durch die Verwaltungsgesellschaft vereinnahmt.

Bei einer Underperformance wird die Rückstellung für die erfolgsabhängige Provision über Entnahmen aus Rückstellungen angepasst, wobei die Grenze in Höhe der Zuführungen liegt.

Die Referenzperioden enden mit dem letzten Nettoinventarwert Ende September.

Diese erfolgsabhängige Provision wird jährlich nach der Berechnung des letzten Nettoinventarwerts der Referenzperiode ausbezahlt.

Die Referenzperiode beträgt mindestens ein Jahr. Die erste Referenzperiode erstreckt sich vom Datum der Auflegung der Aktienklasse bis zum ersten Datum des Endes der Referenzperiode, bei dem die Mindestdauer von einem Jahr eingehalten wird.

Wenn die Wertentwicklung der Aktienklasse am Ende der Referenzperiode niedriger ist als die ihres Referenzindex in der Referenzperiode, wird keine Provision verbucht und die Referenzperiode wird um ein Jahr verlängert. Die Referenzperiode kann viermal verlängert werden und kann daher fünf Jahre oder mehr, jedoch in jedem Fall weniger als sechs Jahre betragen.

Wenn die Wertentwicklung der Aktienklasse am Ende einer mindestens fünf Jahre umfassenden Referenzperiode,

- unter der ihres Referenzindex liegt, wird keine Provision verbucht. Es wird eine neue Referenzperiode festgelegt, die mit dem Ende des Teilzeitraums der Referenzperiode beginnt, an dessen Ende die größte relative Wertentwicklung (größte Outperformance oder geringste Underperformance) verzeichnet wird. „Teilzeiträume“ sind die Teilzeiträume, die mit dem Beginn der Referenzperiode beginnen und mit dem Festschreibungsdatum innerhalb jeder Referenzperiode enden.

- über der ihres Referenzindex liegt, wird eine Provision verbucht. Die Referenzperiode wird erneuert und beginnt mit dem Ende der auslaufenden Referenzperiode.

Am Ende einer Referenzperiode t:

- Wenn die Differenz zwischen dem Nettovermögen (NV) der Aktienklasse und ihrem Ziel-Nettovermögen (Ziel-NV) positiv ist, wird eine erfolgsabhängige Provision festgestellt und vereinnahmt. Dieses NV wird zum neuen Referenz-NV und am Ende dieser Referenzperiode beginnt eine neue Referenzperiode.

- Wenn die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds und seinem Ziel-Nettovermögen negativ ist, wird keine erfolgsabhängige Provision festgestellt und vereinnahmt, und:

- Wenn die Referenzperiode der Aktienklasse weniger als 5 Jahre beträgt, wird diese um ein Jahr verlängert. Das Referenz-Nettovermögen bleibt dann unverändert.

- wenn die Referenzperiode fünf Jahre oder länger beträgt, wird die kumulierte Outperformance am Ende jedes Teilzeitraums der Referenzperiode erfasst. Die Teilzeiträume, aus denen sich die Referenzperiode zusammensetzt, sind die folgenden: [t-5; t-4], [t-5; t-3], [t-5; t-2], [t-5; t-1], [t-5; t]. Es wird eine neue Referenzperiode festgelegt, die mit dem Ende des Teilzeitraums mit der höchsten relativen Wertentwicklung beginnt. Das Referenz-NV entspricht dann dem NV der Aktienklasse am Ende dieses Teilzeitraums.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Definition der ausschüttungsfähigen Beträge:

Bei den ausschüttungsfähigen Beträgen handelt es sich um:

Das Ergebnis:

Das Nettoergebnis zuzüglich des Vortrags und zu- oder abzüglich des Saldos des Ertragsausgleichs.

Das Nettoergebnis des Geschäftsjahres entspricht dem Betrag der Zinsen, fälligen Zahlungen, Dividenden, Prämien und Gewinnen, Vergütungen sowie jeglicher Erträge aus Wertpapieren im Anlagebestand des Portfolios des OGA, zuzüglich des Ertrags der aktuell verfügbaren Gelder abzüglich der Verwaltungskosten und der Kosten durch Kreditaufnahmen.

Gewinne und Verluste:

Die im Laufe des Geschäftsjahres erzielten Gewinne ohne Gebühren abzüglich der erzielten Verluste ohne Gebühren zuzüglich von im Laufe von vorhergehenden Geschäftsjahren erfassten Nettogewinnen derselben Art, die noch nicht ausgeschüttet oder thesauriert wurden, abzüglich oder zuzüglich des Saldos des Wertsteigerungsabgrenzungskontos.

Modalitäten der Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

| Aktienklasse(n) | Zuweisung des Nettoertrags | Verwendung der realisierten Nettogewinne oder -verluste |
|--|-----------------------------------|---|
| Aktienklasse EdR SICAV - EURO SUSTAINABLE EQUITY P EUR | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Equity A EUR | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Equity CRD EUR | Ausschüttung | Wiederanlage und/oder Ausschüttung und/oder Vortrag auf Beschluss der SICAV |
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Equity CR EUR | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Equity I EUR | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Equity J EUR | Ausschüttung | Wiederanlage und/oder Ausschüttung und/oder Vortrag auf Beschluss der SICAV |
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Equity K EUR | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Equity O EUR | Ausschüttung | Wiederanlage und/oder Ausschüttung und/oder Vortrag auf Beschluss der SICAV |
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Equity R EUR | Thesaurierung | Thesaurierung |

2. ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS ZUM 29.09.2023 in EUR

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| NETTOVERMÖGEN AM ANFANG DES GESCHÄFTSJAHRES | 373.885.903,06 | 570.784.396,90 |
| Zeichnungen (einschl. der vom OGA vereinnahmten Zeichnungsgebühren) | 250.883.870,15 | 140.922.117,34 |
| Rücknahmen (abzüglich der vom OGA vereinnahmten Rücknahmegebühren) | -200.579.395,23 | -260.369.107,49 |
| Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten | 21.392.361,21 | 41.313.848,53 |
| Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten | -9.927.654,54 | -17.607.229,87 |
| Realisierte Gewinne aus Finanztermininstrumenten | | |
| Realisierte Verluste aus Finanztermininstrumenten | | |
| Transaktionskosten | -1.548.257,96 | -2.165.617,48 |
| Wechselkursdifferenzen | -961.773,30 | -111.409,23 |
| Veränderung der Bewertungsdifferenzen bei Einlagen und Finanzinstrumenten | 57.721.660,12 | -102.671.826,48 |
| <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i> | 68.113.401,02 | 10.391.740,90 |
| <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i> | -10.391.740,90 | -113.063.567,38 |
| Veränderung der Bewertungsdifferenzen bei Finanztermininstrumenten | | |
| <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i> | | |
| <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i> | | |
| Vorjahresausschüttung auf die Nettogewinne und -verluste | | |
| Vorjahresausschüttung auf das Ergebnis | -686.397,87 | -322.707,33 |
| Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung | 7.764.442,82 | 4.113.438,17 |
| Vorabauschüttung(en) im Laufe des Geschäftsjahres auf die Nettogewinne und -verluste | | |
| Im Laufe des Geschäftsjahres auf das Ergebnis ausbezahlte Vorabauschüttung(en) | | |
| Sonstige Elemente | | |
| NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES | 497.944.758,46 | 373.885.903,06 |

3. ERGÄNZENDE INFORMATIONEN

3.1. AUFSCHLÜSSELUNG NACH RECHTLICHER ODER WIRTSCHAFTLICHER NATUR DER FINANZINSTRUMENTE

| | Betrag | % |
|---|--------|---|
| AKTIVA | | |
| ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE | | |
| SUMME ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE | | |
| FORDERUNGSPAPIERE | | |
| SUMME FORDERUNGSPAPIERE | | |
| PASSIVA | | |
| VERÄUSSERUNGEN VON FINANZINSTRUMENTEN | | |
| SUMME VERÄUSSERUNGEN VON FINANZINSTRUMENTEN | | |
| AUSSERBILANZIELL | | |
| SICHERUNGSGESCHÄFTE | | |
| SUMME SICHERUNGSGESCHÄFTE | | |
| SONSTIGE GESCHÄFTE | | |
| SUMME SONSTIGE GESCHÄFTE | | |

3.2. AUFSCHLÜSSELUNG NACH DEN ZINSMERKMALEN DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN

| | Festverzinslich | % | Variabel verzinslich | % | Anpassbarer Zinssatz | % | Sonstige | % |
|------------------------------------|-----------------|---|----------------------|---|----------------------|---|--------------|------|
| AKTIVA | | | | | | | | |
| Einlagen | | | | | | | | |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| Forderungspapiere | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | |
| Finanzkonten | | | | | | | 1.156.715,30 | 0,23 |
| PASSIVA | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | |
| Finanzkonten | | | | | | | | |
| AUSSERBILANZIELL | | | | | | | | |
| Sicherungsgeschäfte | | | | | | | | |
| Sonstige Geschäfte | | | | | | | | |

3.3. AUFSCHLÜSSELUNG NACH DEN RESTLAUFZEITEN DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN(*)

| | < 3 Monate | % | [3 Monate - 1 Jahr] | % | [1 - 3 Jahre] | % | [3 - 5 Jahre] | % | > 5 Jahre | % |
|------------------------------------|--------------|------|---------------------|---|---------------|---|---------------|---|-----------|---|
| AKTIVA | | | | | | | | | | |
| Einlagen | | | | | | | | | | |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | | | | | | | | | | |
| Forderungspapiere | | | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | | | |
| Finanzkonten | 1.156.715,30 | 0,23 | | | | | | | | |
| PASSIVA | | | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | | | |
| Finanzkonten | | | | | | | | | | |
| AUSSERBILANZIELL | | | | | | | | | | |
| Sicherungsgeschäfte | | | | | | | | | | |
| Sonstige Geschäfte | | | | | | | | | | |

(*) Die Zinsterminpositionen werden in Abhängigkeit von der Fälligkeit des Basiswerts dargestellt.

3.4. AUFSCHLÜSSELUNG NACH DER NOTIERUNGS- ODER BEWERTUNGSWÄHRUNG DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN (IN ANDEREN WÄHRUNGEN ALS EUR)

| | Währung 1 CHF | | Währung 2 SEK | | Währung 3 DKK | | Währung N ANDERE | |
|--------------------------------------|------------------|------|------------------|------|------------------|------|---------------------|---|
| | Betrag | % | Betrag | % | Betrag | % | Betrag | % |
| AKTIVA | | | | | | | | |
| Einlagen | | | | | | | | |
| Aktien und ähnliche Wertpapiere | 22.019.866,76 | 4,42 | 13.573.131,15 | 2,73 | 11.875.667,80 | 2,38 | | |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| Forderungspapiere | | | | | | | | |
| OGA | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | |
| Forderungen | | | | | | | | |
| Finanzkonten | 3.525,79 | | 2.306,76 | | 141,50 | | 10.536,32 | |
| PASSIVA | | | | | | | | |
| Veräußerungen von Finanzinstrumenten | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | |
| Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Finanzkonten | | | | | | | | |
| AUSSERBILANZIELL | | | | | | | | |
| Sicherungsgeschäfte | | | | | | | | |
| Sonstige Geschäfte | | | | | | | | |

3.5. FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN: AUFSCHLÜSSELUNG NACH ART

| | Art der Verbindlichkeit/Forderung | 29/09/2023 |
|--|-----------------------------------|---------------------|
| FORDERUNGEN | | |
| | Noch zu empfangende Zeichnungen | 9.060.915,22 |
| | Coupons und Dividenden in bar | 155.864,74 |
| | Sonstige Forderungen | 220.614,27 |
| SUMME DER FORDERUNGEN | | 9.437.394,23 |
| VERBINDLICHKEITEN | | |
| | Zu zahlende Rücknahmen | 867.855,57 |
| | Fixe Verwaltungskosten | 596.667,40 |
| | Variable Verwaltungskosten | 3,78 |
| SUMME VERBINDLICHKEITEN | | 1.464.526,75 |
| SUMME FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN | | 7.972.867,48 |

3.6. EIGENKAPITAL

3.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Papiere

| | In Aktien | Betrag |
|---|--------------|----------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Equity P EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 398.289,000 | 39.828.900,00 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | | |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | 398.289,000 | 39.828.900,00 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 398.289,000 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Equity A EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 61.466,437 | 30.311.406,46 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -87.636,589 | -42.890.575,29 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | -26.170,152 | -12.579.168,83 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 256.838,654 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Equity CRD EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 8.332,039 | 1.037.958,97 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -67.688,014 | -8.300.832,30 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | -59.355,975 | -7.262.873,33 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 162.191,995 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Equity CR EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 170.493,432 | 21.548.341,72 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -283.978,396 | -35.560.131,03 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | -113.484,964 | -14.011.789,31 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 404.198,680 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Equity I EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 262.871,244 | 76.350.020,91 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -194.498,294 | -57.216.916,02 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | 68.372,950 | 19.133.104,89 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 493.992,949 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Equity J EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 5.705,000 | 576.152,00 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -875,000 | -99.167,50 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | 4.830,000 | 476.984,50 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 4.830,000 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Equity K EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 299.572,756 | 74.316.173,03 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -204.914,275 | -53.629.927,41 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | 94.658,481 | 20.686.245,62 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 316.381,622 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Equity O EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 56.267,950 | 6.914.917,06 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -23.547,114 | -2.881.845,68 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | 32.720,836 | 4.033.071,38 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 208.676,836 | |

| | In Aktien | Betrag |
|---|-----------|--------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Equity R EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | | |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | | |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | | |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 191,745 | |

3.6.2. Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren

| | Betrag |
|--|--------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Equity P EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Equity A EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Equity CRD EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Equity CR EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Equity I EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Equity J EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Equity K EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Equity O EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Equity R EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |

3.7. VERWALTUNGSKOSTEN

| | 29/09/2023 |
|--|----------------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Equity P EUR Garantiegebühren Fixe Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten Abgegrenzte variable Verwaltungskosten Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten Vereinnahmte variable Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten Rückvergütungen für Verwaltungskosten | 154.440,79 0,75 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Equity A EUR Garantiegebühren Fixe Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten Abgegrenzte variable Verwaltungskosten Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten Vereinnahmte variable Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten Rückvergütungen für Verwaltungskosten | 2.737.954,88 2,05 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Equity CRD EUR Garantiegebühren Fixe Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten Abgegrenzte variable Verwaltungskosten Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten Vereinnahmte variable Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten Rückvergütungen für Verwaltungskosten | 277.255,63 1,20 0,04 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Equity CR EUR Garantiegebühren Fixe Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten Abgegrenzte variable Verwaltungskosten Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten Vereinnahmte variable Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten Rückvergütungen für Verwaltungskosten | 637.568,56 1,20 0,11 |

„Der oben ausgewiesene Betrag der variablen Verwaltungskosten entspricht der Summe der Rückstellungen und Auflösungen von Rückstellungen, die im Berichtszeitraum in Bezug auf das Nettovermögen vorgenommen wurden.“

| | 29/09/2023 |
|--|--------------------------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Equity I EUR Garantiegebühren Fixe Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten Abgegrenzte variable Verwaltungskosten Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten Vereinnahmte variable Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten Rückvergütungen für Verwaltungskosten | 1.350.451,49 0,95 3,63 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Equity J EUR Garantiegebühren Fixe Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten Abgegrenzte variable Verwaltungskosten Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten Vereinnahmte variable Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten Rückvergütungen für Verwaltungskosten | 5.525,80 0,99 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Equity K EUR Garantiegebühren Fixe Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten Abgegrenzte variable Verwaltungskosten Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten Vereinnahmte variable Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten Rückvergütungen für Verwaltungskosten | 1.017.521,58 1,10 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Equity O EUR Garantiegebühren Fixe Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten Abgegrenzte variable Verwaltungskosten Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten Vereinnahmte variable Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten Rückvergütungen für Verwaltungskosten | 185.530,60 0,85 |

„Der oben ausgewiesene Betrag der variablen Verwaltungskosten entspricht der Summe der Rückstellungen und Auflösungen von Rückstellungen, die im Berichtszeitraum in Bezug auf das Nettovermögen vorgenommen wurden.“

| | 29/09/2023 |
|--|------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Equity R EUR | |
| Garantiegebühren | |
| Fixe Verwaltungskosten | 465,36 |
| Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten | 2,45 |
| Abgegrenzte variable Verwaltungskosten | |
| Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten | |
| Vereinnahmte variable Verwaltungskosten | |
| Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten | |
| Rückvergütungen für Verwaltungskosten | |

„Der oben ausgewiesene Betrag der variablen Verwaltungskosten entspricht der Summe der Rückstellungen und Auflösungen von Rückstellungen, die im Berichtszeitraum in Bezug auf das Nettovermögen vorgenommen wurden.“

3.8. VOM FONDS UND GEGENÜBER DEM FONDS EINGEGANGENE VERPFLICHTUNGEN

3.8.1. Vom OGA gewährte Garantien:

Entfällt.

3.8.2. Sonstige vom Fonds oder gegenüber dem Fonds eingegangene Verpflichtungen:

entfällt.

3.9. SONSTIGE INFORMATIONEN

3.9.1. Aktueller Wert der Finanzinstrumente, die Gegenstand eines vorübergehenden Kaufs sind

| | 29/09/2023 |
|--|------------|
| In Pension genommene Wertpapiere Entliehene Wertpapiere | |

3.9.2. Aktueller Wert der Finanzinstrumente, die eine Sicherheitsleistung bilden

| | 29/09/2023 |
|---|------------|
| Als Garantie gestellte, in ihrer ursprünglichen Position ausgewiesene Finanzinstrumente Finanzinstrumente, die als Sicherheit erhalten wurden und nicht in der Bilanz ausgewiesen sind | |

3.9.3. Von der Gruppe gehaltene, ausgegebene und/oder verwaltete Finanzinstrumente

| | ISIN-Code | Bezeichnung | 29/09/2023 |
|---|-----------|-------------|------------|
| Aktien | | | |
| Anleihen | | | |
| Handelbare Forderungspapiere OGA | | | |
| Finanztermininstrumente | | | |
| Summe der Wertpapiere der Unternehmensgruppe | | | |

3.10. TABELLE ZUR VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

Tabelle zur Verwendung des Anteils der auf das Ergebnis entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|---------------------|---------------------|
| Noch zuzuweisende Beträge | | |
| Ergebnisvortrag | 1.192,21 | 1.786,46 |
| Ergebnis | 7.547.380,93 | 4.651.505,67 |
| Für das Geschäftsjahr ausgezahlte Vorabausschüttungen auf das Ergebnis | | |
| Summe | 7.548.573,14 | 4.653.292,13 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-------------------|------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Equity P EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 792.837,44 | |
| Summe | 792.837,44 | |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Equity A EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 994.615,00 | 572.517,14 |
| Summe | 994.615,00 | 572.517,14 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Equity CRD EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | 308.164,79 | 316.813,60 |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | 747,16 | 1.577,46 |
| Thesaurierung | | |
| Summe | 308.911,95 | 318.391,06 |
| Angaben zu Anteilen, die Anrecht auf eine Ausschüttung geben | | |
| Anzahl der Anteile | 162.191,995 | 221.547,970 |
| Ausschüttung je Anteil | 1,90 | 1,43 |
| Steuerguthaben | | |
| Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschrift | 35.404,71 | 45.774,12 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|-------------------|-------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Equity CR EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 818.084,53 | 734.622,78 |
| Summe | 818.084,53 | 734.622,78 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|---------------------|---------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Equity I EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 2.731.264,26 | 1.694.527,79 |
| Summe | 2.731.264,26 | 1.694.527,79 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-----------------|------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Equity J EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | 9.708,30 | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | 27,62 | |
| Thesaurierung | | |
| Summe | 9.735,92 | |
| Angaben zu Anteilen, die Anrecht auf eine Ausschüttung geben | | |
| Anzahl der Anteile | 4.830,000 | |
| Ausschüttung je Anteil | 2,01 | |
| Steuerguthaben | | |
| Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschrift | 944,86 | |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|---------------------|-------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Equity K EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 1.417.850,31 | 930.224,34 |
| Summe | 1.417.850,31 | 930.224,34 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Equity O EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | 473.696,42 | 402.939,24 |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | 1.505,07 | 30,99 |
| Thesaurierung | | |
| Summe | 475.201,49 | 402.970,23 |
| Angaben zu Anteilen, die Anrecht auf eine Ausschüttung geben | | |
| Anzahl der Anteile | 208.676,836 | 175.956,000 |
| Ausschüttung je Anteil | 2,27 | 2,29 |
| Steuerguthaben | | |
| Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschrift | 44.615,56 | 35.745,54 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|--------------|--------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Equity R EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 72,24 | 38,79 |
| Summe | 72,24 | 38,79 |

Tabelle zur Verwendung des Anteils der auf die Nettogewinne und -verluste entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|---------------------|----------------------|
| Noch zuzuweisende Beträge | | |
| Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste | | 362.078,80 |
| Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahr | 8.661.920,15 | 17.966.209,35 |
| Für die Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahr geleistete Vorabausschüttungen | | |
| Summe | 8.661.920,15 | 18.328.288,15 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-------------------|------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Equity P EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | 443.395,14 | |
| Summe | 443.395,14 | |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|---------------------|---------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Equity A EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | 2.318.797,74 | 5.842.164,90 |
| Summe | 2.318.797,74 | 5.842.164,90 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-------------------|---------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Equity CRD EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | 381.439,74 | 1.337.218,69 |
| Summe | 381.439,74 | 1.337.218,69 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|-------------------|---------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Equity CR EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | 909.813,26 | 2.640.070,49 |
| Summe | 909.813,26 | 2.640.070,49 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|---------------------|---------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Equity I EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | 2.631.898,21 | 5.123.163,54 |
| Summe | 2.631.898,21 | 5.123.163,54 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-----------------|------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Equity J EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | 9.085,51 | |
| Summe | 9.085,51 | |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|---------------------|---------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Equity K EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | 1.485.268,44 | 2.346.636,75 |
| Summe | 1.485.268,44 | 2.346.636,75 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-------------------|---------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Equity O EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | 481.876,72 | 1.038.241,31 |
| Summe | 481.876,72 | 1.038.241,31 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|---------------|---------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Equity R EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | 345,39 | 792,47 |
| Summe | 345,39 | 792,47 |

3.11. ÜBERSICHT ÜBER DIE ERGEBNISSE UND SONSTIGEN CHARAKTERISTISCHEN MERKMALE IN DEN LETZTEN 5 GESCHÄFTSJAHREN

| | 30/09/2019 | 30/09/2020 | 30/09/2021 | 30/09/2022 | 29/09/2023 |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Nettovermögen in EUR | 348.173.227,03 | 387.435.943,82 | 570.784.396,90 | 373.885.903,06 | 497.944.758,46 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Equity P EUR in EUR | | | | | |
| Nettovermögen | | | | | 40.234.230,17 |
| Anzahl Aktien | | | | | 398.289,000 |
| Nettoinventarwert je Anteil | | | | | 101,01 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | | | | | 1,11 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | | | | | 1,99 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Equity A EUR in EUR | | | | | |
| Nettovermögen | 77.758.143,55 | 104.090.688,58 | 167.025.475,33 | 120.923.959,67 | 129.287.001,38 |
| Anzahl Aktien | 182.242,128 | 245.415,516 | 326.222,449 | 283.008,806 | 256.838,654 |
| Nettoinventarwert je Anteil | 426,67 | 424,14 | 511,99 | 427,27 | 503,37 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | -2,88 | -3,62 | 3,71 | 20,64 | 9,02 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | 3,15 | -8,09 | -1,28 | 2,02 | 3,87 |

| | 30/09/2019 | 30/09/2020 | 30/09/2021 | 30/09/2022 | 29/09/2023 |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Nettovermögen in EUR | 348.173.227,03 | 387.435.943,82 | 570.784.396,90 | 373.885.903,06 | 497.944.758,46 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Equity CRD EUR in EUR | | | | | |
| Nettovermögen | 23.427.024,56 | 25.166.566,77 | 31.875.824,66 | 23.586.871,56 | 20.273.765,57 |
| Anzahl Aktien | 223.531,500 | 240.518,000 | 250.795,863 | 221.547,970 | 162.191,995 |
| Nettoinventarwert je Anteil | 104,80 | 104,63 | 127,09 | 106,46 | 124,99 |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste je Anteil | | | 0,91 | | |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | -0,72 | -0,89 | | 6,03 | 2,35 |
| Für das Ergebnis zugewiesene Ausschüttung je Anteil | | | 0,50 | 1,43 | 1,90 |
| Steuerguthaben je Anteil | | | | 0,233 | (*) |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | -0,32 | -1,51 | | | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Equity CR EUR in EUR | | | | | |
| Nettovermögen | 69.195.261,84 | 76.307.554,92 | 96.432.097,83 | 54.976.277,53 | 50.993.057,75 |
| Anzahl Aktien | 663.168,753 | 733.706,957 | 763.400,812 | 517.683,644 | 404.198,680 |
| Nettoinventarwert je Anteil | 104,34 | 104,00 | 126,31 | 106,19 | 126,15 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | -0,70 | -0,88 | 0,91 | 5,09 | 2,25 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | 0,91 | -1,70 | 0,50 | 1,41 | 2,02 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Equity I EUR in EUR | | | | | |
| Nettovermögen | 102.738.554,23 | 109.648.798,24 | 180.720.101,74 | 106.875.355,00 | 147.748.134,69 |
| Anzahl Aktien | 421.538,095 | 448.620,633 | 606.379,092 | 425.619,999 | 493.992,949 |
| Nettoinventarwert je Anteil | 243,72 | 244,41 | 298,03 | 251,10 | 299,08 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | -1,64 | -2,07 | 2,15 | 12,03 | 5,32 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | 3,03 | -2,54 | 2,25 | 3,98 | 5,52 |

| | 30/09/2019 | 30/09/2020 | 30/09/2021 | 30/09/2022 | 29/09/2023 |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Nettovermögen in EUR | 348.173.227,03 | 387.435.943,82 | 570.784.396,90 | 373.885.903,06 | 497.944.758,46 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Equity J EUR in EUR | | | | | |
| Nettovermögen | | | | | 541.051,51 |
| Anzahl Aktien | | | | | 4.830,000 |
| Nettoinventarwert je Anteil | | | | | 112,01 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | | | | | 1,88 |
| Für das Ergebnis zugewiesene Ausschüttung je Anteil | | | | | 2,01 |
| Steuerguthaben je Anteil | | | | | (*) |
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Equity K EUR in EUR | | | | | |
| Nettovermögen | 59.977.461,66 | 55.849.969,38 | 73.195.248,33 | 49.087.803,31 | 83.300.142,77 |
| Anzahl Aktien | 283.481,835 | 259.605,673 | 279.397,294 | 221.723,141 | 316.381,622 |
| Nettoinventarwert je Anteil | 211,57 | 215,13 | 261,97 | 221,39 | 263,29 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | -1,42 | -1,81 | 1,90 | 10,58 | 4,69 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | 2,98 | 0,51 | 1,62 | 4,19 | 4,48 |

| | 30/09/2019 | 30/09/2020 | 30/09/2021 | 30/09/2022 | 29/09/2023 |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Nettovermögen in EUR | 348.173.227,03 | 387.435.943,82 | 570.784.396,90 | 373.885.903,06 | 497.944.758,46 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Equity O EUR in EUR | | | | | |
| Nettovermögen | 15.076.781,19 | 16.372.365,93 | 21.525.403,67 | 18.419.263,41 | 25.548.164,11 |
| Anzahl Aktien | 150.000,000 | 159.639,410 | 172.770,000 | 175.956,000 | 208.676,836 |
| Nettoinventarwert je Anteil | 100,51 | 102,55 | 124,58 | 104,68 | 122,42 |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste je Anteil | | | 0,89 | | |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | | -0,86 | | 5,90 | 2,30 |
| Für das Ergebnis zugewiesene Ausschüttung je Anteil | | 0,59 | 1,10 | 2,29 | 2,27 |
| Steuerguthaben je Anteil | | 0,145 | | 0,201 | (*) |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | -0,01 | | | | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Equity R EUR in EUR | | | | | |
| Nettovermögen | | | 10.245,34 | 16.372,58 | 19.210,51 |
| Anzahl Aktien | | | 99,900 | 191,745 | 191,745 |
| Nettoinventarwert je Anteil | | | 102,55 | 85,38 | 100,18 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | | | 0,54 | 4,13 | 1,80 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | | | 0,15 | 0,20 | 0,37 |

(*) Das Steuerguthaben je Anteil wird erst am Ausschüttungsdatum entsprechend den geltenden steuerlichen Vorschriften ermittelt.

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE in EUR

| Bezeichnung der Werte | Währung | Stückzahl, Anzahl od. nominal | Aktueller Wert | % Nettovermögen |
|---|---------|-------------------------------|-----------------------|-----------------|
| Aktien und ähnliche Wertpapiere | | | | |
| Aktien und ähnliche Wertpapiere, die an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden | | | | |
| DEUTSCHLAND | | | | |
| AIXTRON SE | EUR | 270.700 | 9.425.774,00 | 1,89 |
| ALLIANZ SE-REG | EUR | 100.251 | 22.626.650,70 | 4,54 |
| BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE | EUR | 133.290 | 12.846.490,20 | 2,58 |
| DEUTSCHE BOERSE AG | EUR | 79.450 | 13.005.965,00 | 2,61 |
| DEUTSCHE TELEKOM AG | EUR | 589.130 | 11.704.834,84 | 2,35 |
| MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG | EUR | 59.161 | 21.836.325,10 | 4,39 |
| RATIONAL AG | EUR | 12.846 | 7.707.600,00 | 1,55 |
| SAP SE | EUR | 147.190 | 18.077.875,80 | 3,63 |
| SIG COMBIBLOC GROUP | CHF | 489.540 | 11.443.070,16 | 2,30 |
| SYMRISE AG | EUR | 112.578 | 10.168.044,96 | 2,04 |
| SUMME DEUTSCHLAND | | | 138.842.630,76 | 27,88 |
| BELGIEN | | | | |
| KBC GROUPE | EUR | 207.680 | 12.282.195,20 | 2,46 |
| SUMME BELGIEN | | | 12.282.195,20 | 2,46 |
| DÄNEMARK | | | | |
| NOVO NORDISK A/S-B | DKK | 137.532 | 11.875.667,80 | 2,39 |
| SUMME DÄNEMARK | | | 11.875.667,80 | 2,39 |
| SPANIEN | | | | |
| AMADEUS IT GROUP SA | EUR | 251.868 | 14.426.999,04 | 2,90 |
| CAIXABANK S.A. | EUR | 2.525.700 | 9.562.300,20 | 1,93 |
| CELLNEX TELECOM SA | EUR | 298.380 | 9.837.588,60 | 1,97 |
| SUMME SPANIEN | | | 33.826.887,84 | 6,80 |
| FINNLAND | | | | |
| NESTE OYJ | EUR | 225.610 | 7.248.849,30 | 1,45 |
| SUMME FINNLAND | | | 7.248.849,30 | 1,45 |
| FRANKREICH | | | | |
| AIR LIQUIDE | EUR | 105.679 | 16.891.731,36 | 3,40 |
| BIOMERIEUX | EUR | 118.647 | 10.894.167,54 | 2,18 |
| BNP PARIBAS | EUR | 265.835 | 16.064.409,05 | 3,22 |
| DASSAULT SYST. | EUR | 315.495 | 11.135.396,03 | 2,24 |
| GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA | EUR | 98.167 | 11.436.455,50 | 2,30 |
| GETLINK SE | EUR | 967.930 | 14.625.422,30 | 2,93 |
| HERMES INTERNATIONAL | EUR | 7.898 | 13.661.960,40 | 2,74 |
| L'OREAL | EUR | 37.116 | 14.594.011,20 | 2,93 |
| L'OREAL PRIME DE FIDELITE | EUR | 1 | 393,20 | |
| LEGRAND SA | EUR | 177.951 | 15.535.122,30 | 3,12 |
| MICHELIN (CGDE) | EUR | 478.918 | 13.922.146,26 | 2,80 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | EUR | 141.479 | 22.209.373,42 | 4,46 |
| SPIE SA | EUR | 438.947 | 12.079.821,44 | 2,42 |
| WAGA ENERGY SA W/I | EUR | 217.256 | 5.235.869,60 | 1,06 |
| SUMME FRANKREICH | | | 178.286.279,60 | 35,80 |
| IRLAND | | | | |
| KINGSPAN GROUP | EUR | 228.193 | 16.192.575,28 | 3,26 |
| SUMME IRLAND | | | 16.192.575,28 | 3,26 |

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE in EUR (Fortsetzung)

| Bezeichnung der Werte | Währung | Stückzahl, Anzahl od. nominal | Aktueller Wert | % Nettovermögen |
|---|---------|-------------------------------|-----------------------|-----------------|
| ITALIEN | | | | |
| ENEL SPA | EUR | 2.721.790 | 15.840.817,80 | 3,18 |
| FINECOBANK SPA | EUR | 830.750 | 9.566.086,25 | 1,92 |
| TERNA | EUR | 1.862.300 | 13.274.474,40 | 2,67 |
| SUMME ITALIEN | | | 38.681.378,45 | 7,77 |
| NIEDERLANDE | | | | |
| ASML HOLDING NV | EUR | 31.465 | 17.592.081,50 | 3,53 |
| KONINKLIJKE KPN NV | EUR | 3.153.800 | 9.836.702,20 | 1,98 |
| SUMME NIEDERLANDE | | | 27.428.783,70 | 5,51 |
| SCHWEDEN | | | | |
| SVENSKA CELLULOSA -B- FREE | SEK | 1.041.180 | 13.573.131,15 | 2,72 |
| SUMME SCHWEDEN | | | 13.573.131,15 | 2,72 |
| SCHWEIZ | | | | |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN | CHF | 40.903 | 10.576.796,60 | 2,13 |
| SUMME SCHWEIZ | | | 10.576.796,60 | 2,13 |
| SUMME Aktien und ähnliche Wertpapiere, die an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden | | | 488.815.175,68 | 98,17 |
| SUMME Aktien und ähnliche Wertpapiere | | | 488.815.175,68 | 98,17 |
| Forderungen | | | 9.437.394,23 | 1,89 |
| Verbindlichkeiten | | | -1.464.526,75 | -0,29 |
| Finanzkonten | | | 1.156.715,30 | 0,23 |
| Nettovermögen | | | 497.944.758,46 | 100,00 |

| | | | |
|--|-----|-------------|--------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Equity I EUR | EUR | 493.992,949 | 299,08 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Equity O EUR | EUR | 208.676,836 | 122,42 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Equity CRD EUR | EUR | 162.191,995 | 124,99 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Equity J EUR | EUR | 4.830,000 | 112,01 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Equity R EUR | EUR | 191,745 | 100,18 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Equity K EUR | EUR | 316.381,622 | 263,29 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Equity P EUR | EUR | 398.289,000 | 101,01 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Equity A EUR | EUR | 256.838,654 | 503,37 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Equity CR EUR | EUR | 404.198,680 | 126,15 |

ZUSATZINFORMATION ZUR STEUERLICHEN BEHANDLUNG DES KUPONS

Zusammensetzung des Kupons: Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Equity CRD EUR

| | NETTO GESAMT | WÄHRUNG | NETTO JE ANTEIL | WÄHRUNG |
|--|--------------|---------|-----------------|---------|
| Erträge, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | | | | |
| Aktien mit Abschlagsberechtigung, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | 308.164,79 | EUR | 1,90 | EUR |
| Sonstige Erträge ohne Anspruch auf einen Steuerfreibetrag, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | | | | |
| Nicht anzugebende und nicht steuerpflichtige Erträge | | | | |
| Betrag der Ausschüttungen in Bezug auf die Gewinne und Verluste | | | | |
| SUMME | 308.164,79 | EUR | 1,90 | EUR |

Zusammensetzung des Kupons: Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Equity J EUR

| | NETTO GESAMT | WÄHRUNG | NETTO JE ANTEIL | WÄHRUNG |
|--|--------------|---------|-----------------|---------|
| Erträge, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | | | | |
| Aktien mit Abschlagsberechtigung, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | 9.708,30 | EUR | 2,01 | EUR |
| Sonstige Erträge ohne Anspruch auf einen Steuerfreibetrag, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | | | | |
| Nicht anzugebende und nicht steuerpflichtige Erträge | | | | |
| Betrag der Ausschüttungen in Bezug auf die Gewinne und Verluste | | | | |
| SUMME | 9.708,30 | EUR | 2,01 | EUR |

Zusammensetzung des Kupons: Aktienklasse EdR SICAV - Euro Sustainable Equity O EUR

| | NETTO GESAMT | WÄHRUNG | NETTO JE ANTEIL | WÄHRUNG |
|--|--------------|---------|-----------------|---------|
| Erträge, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | | | | |
| Aktien mit Abschlagsberechtigung, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | 473.696,42 | EUR | 2,27 | EUR |
| Sonstige Erträge ohne Anspruch auf einen Steuerfreibetrag, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | | | | |
| Nicht anzugebende und nicht steuerpflichtige Erträge | | | | |
| Betrag der Ausschüttungen in Bezug auf die Gewinne und Verluste | | | | |
| SUMME | 473.696,42 | EUR | 2,27 | EUR |

ANHANG II

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: EdR SICAV - Euro Sustainable Equity

Unternehmenskennung (LEI-Code): 969500S4E6MQLSLFW250

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja Nein

Es wird damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wird damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 91,54 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt

Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



In welchem Maße wurden ökologische und/oder soziale Merkmale mit diesem Finanzprodukt erreicht?

Das Finanzprodukt hat über 90 % seiner Investitionen in nachhaltigen Investitionen getätigt.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt erworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Welche Performance wurde bei den Nachhaltigkeitsindikatoren erzielt?**

Als Fonds mit ISR-Label misst der Teilfonds insbesondere zwei Nachhaltigkeitsindikatoren:

- CO²-Intensität und
- Prozentsatz der Unternehmen, die den Global Compact der Vereinten Nationen unterzeichnet haben.

Der Teilfonds übertraf seinen Performanceindex in diesen zwei Indikatoren.

Der Teilfonds strebt außerdem einen Klimapfad von weniger als 2°C an.

● **... und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?**

Nicht anwendbar.

● **Welches waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds zielen darauf ab, einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN Sustainable Development Goals, SDGs) in den Bereichen Umwelt, Soziales und Gesellschaft zu leisten, dabei keine erheblichen Beeinträchtigungen zu verursachen und die Mindeststandards der Unternehmensführung einzuhalten.

Die Beschreibung der von Edmond de Rothschild Asset Management (France) definierten Methodik für nachhaltige Investitionen ist auf der Website der Verwaltungsgesellschaft verfügbar:

<https://www.edmondderothschild.com/SiteCollectionDocuments/ResponsibleInvestment/OUR%20ENGAGEMENT/FR/EdRAM-Definition-et-methodologieInvestissement-durable.pdf>

Im Übrigen strebt der Teilfonds weiterhin einen Klimapfad von weniger als 2°C an und er hat dieses Ziel erreicht. Der Teilfonds, der ein ISR-Label hat, hat zudem 2 ESG-KPI gewählt, bei denen er sich verpflichtet, seinen Index zu übertreffen.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, einem ökologisch oder sozial nachhaltigen Investitionsziel keinen wesentlichen Schaden zugefügt?**

Die durch den Teilfonds getätigten nachhaltigen Investitionen garantieren, dass sie keinen signifikanten Schaden hinsichtlich eines nachhaltigen Investitionsziels verursachen, insbesondere:

- indem sie die Ausschlusspolitik von Edmond de Rothschild Asset Management (France) anwenden, die umstrittene Waffen, Tabak, Kraftwerkskohle und nicht konventionelle fossile Brennstoffe umfasst,
- indem sie dafür sorgen, dass nicht in Unternehmen investiert wird, die gegen den Global Compact der Vereinten Nationen verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen sind in den Anlageprozess des Teilfonds integriert und sind zudem Bestandteil unseres ESG-Bewertungsmodells und unserer Definition nachhaltigen Investierens.

Im betreffenden Zeitraum wurde PAI 3 (Intensität der Treibhausgasemissionen) als ESG KPI im Rahmen des ESG-Labels verwendet. PAI 10 (Verletzung des Global Compact der Vereinten Nationen) und 14 (Engagement in umstrittenen Waffen) werden als Ausschlusskriterien geprüft.

Alle PAI werden in die Tools zur Portfolioüberwachung integriert und durch das Verwaltungsteam und die Risikoabteilung kontrolliert.

Zudem wird das Drittel der Emittenten mit dem schlechtesten ESG-Rating gemäß der ISR-Kennzeichnung von der Anlage ausgeschlossen. Dieses Rating wird vor allem von den stärksten Kontroversen beeinflusst. Somit wird jegliche negative Auswirkung eingeschränkt.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?

Die Portfoliomanager wählen die nachhaltigen Investitionen gemäß den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen zur sozialen Verantwortung der Unternehmen aus und schließen alle Unternehmen aus, die gegen die Leitprinzipien der Vereinten Nationen verstoßen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** sind die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Personalfragen, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Teilfonds hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt, indem er in erster Linie die Ausschlusspolitik von Edmond de Rothschild Asset Management (France) anwendet, insbesondere im Hinblick auf Kraftwerkskohle, Tabak, fossile Energien und umstrittene Waffen. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden zudem im Rahmen der internen ESG-Analyse der Emittenten berücksichtigt und wirken sich auf die ökologischen und sozialen Bewertungen sowie die ESG-Bewertung insgesamt aus.



Was waren die wichtigsten Investitionen dieses Finanzprodukts?

Die Auflistung umfasst die Investitionen, die **den größten Anteil der Investitionen** des Finanzprodukts während des Berichtszeitraums ausmachen, d. h.: 29/09/2023

| Wichtigste Investitionen | Sektor | % Vermögen | Land |
|----------------------------------|-------------------------|------------|-------------|
| Allianz SE | Finanzen | 4,15% | Deutschland |
| Schneider Electric SE | Industrie | 4,14% | Frankreich |
| ASML Holding NV | Informationstechnologie | 3,80% | Niederlande |
| Münchener Rückversicherungs- | Finanzen | 3,77% | Deutschland |
| SAPSE | Informationstechnologie | 3,19% | Deutschland |
| Air Liquide SA | Materialien | 3,12% | Frankreich |
| Amadeus IT Group SA | Zyklischer Konsum | 3,03% | Spanien |
| BNP Paribas SA | Finanzen | 2,90% | Frankreich |
| Enel SpA | Versorgungsunternehmen | 2,90% | Italien |
| GROUPE EUROTUNNEL REGROUPT | Industrie | 2,88% | Frankreich |
| Bayerische Motoren Werke AG | Zyklischer Konsum | 2,86% | Deutschland |
| L'Oreal SA | Basiskonsumgüter | 2,86% | Frankreich |
| Legrand SA | Industrie | 2,85% | Frankreich |
| Hermes International SCA | Zyklischer Konsum | 2,81% | Frankreich |
| Terna - Rete Elettrica Nazionale | Versorgungsunternehmen | 2,63% | Italien |

Die Daten werden auf der Grundlage eines angepassten Fondsvermögens berechnet, sodass das Risiko aus Derivaten und Barkonten nicht berücksichtigt wird.

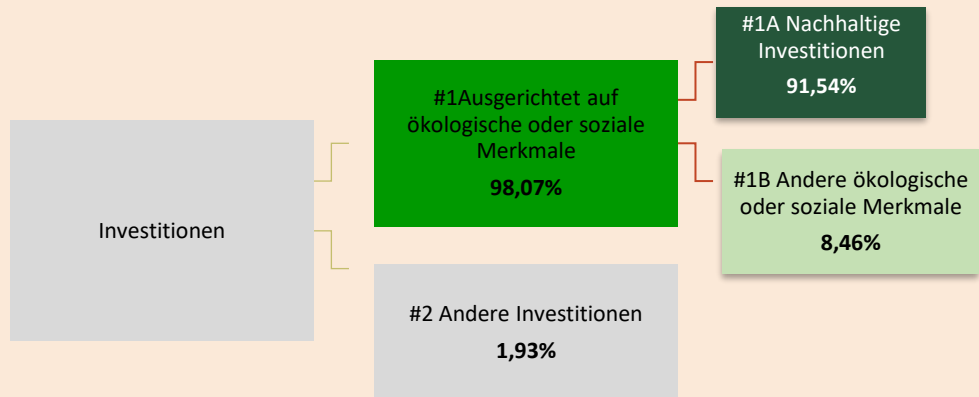


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● *Wie sah die Asset Allocation aus?*

Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden in Prozent angegeben:
- vom **Umsatz**, um den Anteil der Erträge aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerzuspiegeln;
- von den **Investitionsausgaben**, um aufzuzeigen, welche ökologischen Investitionen die Unternehmen, in die investiert wird, getätigt haben, z. B. für den Übergang zu einer ökologischen Wirtschaft;
- von den **Betriebsausgaben** (OpEx), um die ökologischen Betriebsaktivitäten der Unternehmen, in die die Investitionen fließen, widerzuspiegeln

Die **Vermögensallokation** beschreibt den Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte



Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts bis zum 29.09.2023, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

Die Kategorie **#2 „Andere Investitionen“** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch zum 29.09.2023 als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen bis zum 29.09.2023.

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen bis zum 29.09.2023, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

#2 Sonstige Investitionen: Investitionen, die nicht auf ökologische oder soziale Merkmale abgestimmt sind oder nicht durch interne oder externe nicht-finanzielles Research abgedeckt sind. Darüber hinaus umfasst die Kategorie Investitionen zu Absicherungszwecken sowie gehaltene Barmittel.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Aufteilung nach Sektor zum 29.09.2023*

| | |
|-------------------------|----------------|
| Finanzen | 21,07% |
| Industrie | 17,74% |
| Informationstechnologie | 11,29% |
| Zyklischer Konsum | 11,01% |
| Materialien | 10,45% |
| Gesundheit | 6,69% |
| Telekommunikation | 6,30% |
| Versorgungsunternehmen | 5,85% |
| Energie | 4,80% |
| Basiskonsumgüter | 2,93% |
| Liquide Mittel | 1,87% |
| Summe | 100,00% |

* Aufteilungen, die nach der Auflösung der zugrunde liegenden OGA der Edmond de Rothschild Gruppe vorgenommen wurden.

Ermöglichende Tätigkeiten befähigen weitere Aktivitäten direkt dazu, einen wesentlichen Beitrag zur Erreichung eines Umweltziels zu leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



In welchem Maß waren nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Nicht anwendbar.

● **Hat das Finanzprodukt in fossile Gas- und/oder Kernenergieaktivitäten investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen?**

Ja

In fossilem Gas

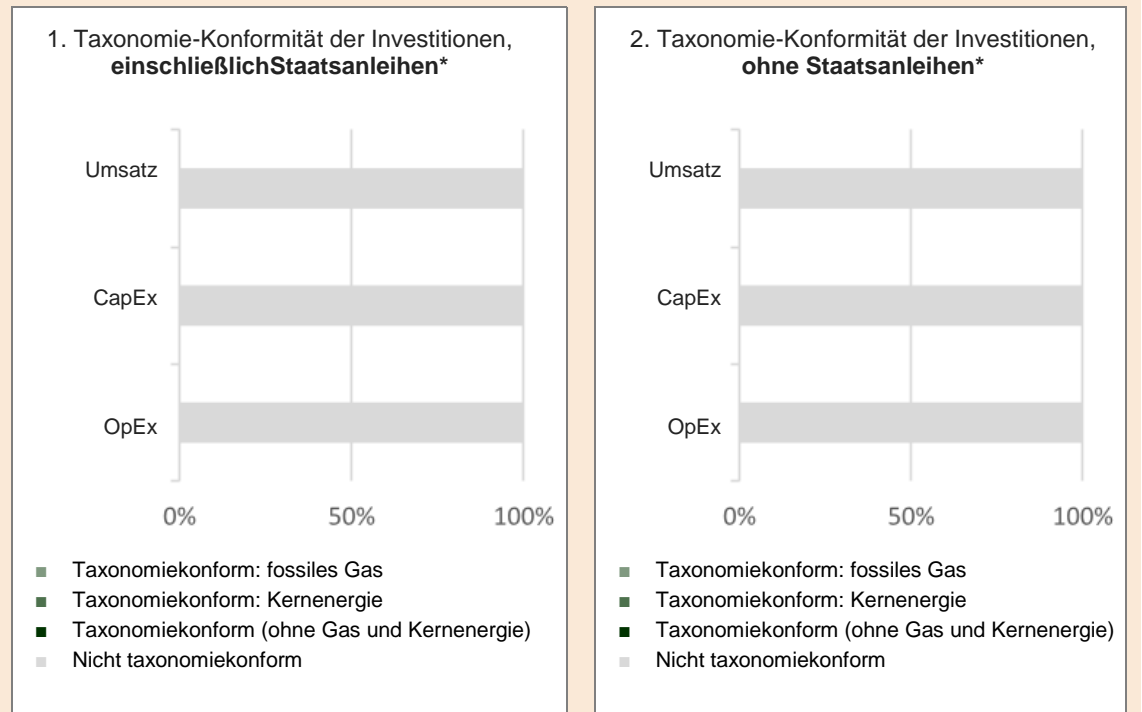
In Kernenergie

Nein

Aufgrund des derzeitigen Stands der von den Unternehmen bereitgestellten nicht finanziellen Informationen sind wir zum gegenwärtigen Zeitpunkt nicht in der Lage, die zugrunde liegenden Investitionen, die den Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie inhärent sind, gemäß der EU-Taxonomie genau zu identifizieren und zu qualifizieren.

¹ Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie stimmen nur dann mit der EU-Taxonomie überein, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe die Erläuterung am linken Rand. Alle Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten in den Bereichen fossiles Gas und Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie konform sind, sind in der delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die im Einklang mit der EU-Taxonomie standen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Der Anteil der Taxonomiekonformität für das Berichtsjahr beträgt 0 %.

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hoch ist der Anteil der auf die EU-Taxonomie abgestimmten Investitionen im Vergleich zu den vorherigen Berichtszeiträumen?**

Nicht anwendbar.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Nicht anwendbar.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar.

Das Symbol  steht für nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Kategorie „#2 Andere Investitionen“ umfasst Investitionen zu Absicherungszwecken und gehaltene Barmittel.



Welche Maßnahmen wurden ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale während des Berichtszeitraums einzuhalten?

Die Portfoliomanager haben diejenigen Unternehmen, die der Definition nachhaltiger Investitionen nicht genügten, im Berichtszeitraum abgestoßen und haben darauf geachtet, in nachhaltige Investitionen zu investieren, ohne dass das Management einen starken Druck ausübt.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert entwickelt?

Nicht anwendbar.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, die die Übereinstimmung des Referenzwerts mit den beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen belegen sollen?**
- **Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert entwickelt?**
- **Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zu dem breiten Marktindex entwickelt?**

Referenzwerte sind Indizes, anhand derer gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

**Teilfonds:
EdR SICAV- Financial Bonds**

RECHTSFORM

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (Société d'Investissement à Capital Variable, SICAV) französischen Rechts mit Umbrella-Struktur.

KLASSIFIZIERUNG

Anleihen und andere internationale Forderungspapiere.

MODALITÄTEN DER FESTSTELLUNG UND VERWENDUNG DER ERTRÄGE

| <i>Ausschüttungsfähige Beträge</i> | <i>Aktienklassen „A USD (H)“, „A EUR“, „A CHF (H)“, „CR EUR“, „CR GBP (H)“, „CR USD (H)“, „R EUR“, „I EUR“, „I CHF (H)“, „I USD (H)“, „K EUR“, „N EUR“ und „NC EUR“</i> | <i>Aktienklassen „B USD (H)“, „B EUR“, „CRD EUR“, „J EUR“, „J GBP (H)“ und „J USD (H)“</i> | <i>Aktienklasse „OC EUR“</i> |
|---|---|--|--|
| Zuweisung des Nettoertrags | Thesaurierung | Ausschüttung | Kombination (Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Vortrag auf Beschluss der Verwaltungsgesellschaft) |
| Verwendung der realisierten Nettogewinne oder -verluste | Thesaurierung | Thesaurierung (vollständig oder teilweise) oder Ausschüttung (vollständig oder teilweise) oder Wiederanlage (vollständig oder teilweise) auf Beschluss der Verwaltungsgesellschaft | Thesaurierung (vollständig oder teilweise) oder Ausschüttung (vollständig oder teilweise) oder Wiederanlage (vollständig oder teilweise) auf Beschluss der Verwaltungsgesellschaft |

HÖHE EINES ENGAGEMENTS IN ANDEREN OGAW, FIA ODER INVESTMENTFONDS AUSLÄNDISCHEN RECHTS

Bis zu 10 % seines Nettovermögens.

ANLAGEZIEL

Der Teilfonds strebt im empfohlenen Anlagezeitraum eine überdurchschnittliche Wertentwicklung gegenüber dem Referenzindex, der sich zu 80 % aus dem Index ICE BofA Euro Financial und zu 20 % aus dem Index ICE BofA Contingent Capital (abgesichert in EUR) zusammensetzt, durch ein Portfolio an, das überwiegend in Anleihepapieren investiert ist, die von internationalen Finanzinstituten aufgelegt wurden.

Der Teilfonds wendet basierend auf der Analyse nicht-finanzieller Kriterien, die bei der Auswahl der Wertpapiere im Portfolio berücksichtigt werden, eine spezielle ESG-Strategie an. Diese umweltbezogenen, sozialen und Governance-Kriterien (ESG) sind eine der Komponenten der Anlageverwaltung, wobei ihre Gewichtung in der endgültigen Anlageentscheidung vorab nicht feststeht.

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.

REFERENZINDIKATOR

Der Referenzindex des Teilfonds ist ein zusammengesetzter Index aus 80 % ICE BofA Euro Financial und 20 % ICE BofA Contingent Capital (abgesichert in EUR). Beide Indizes werden durch ICE Benchmark Administration Limited veröffentlicht.

Der Index ICE BofA Euro Financial ist repräsentativ für den Markt der auf Euro lautenden Anleihen des Finanzsektors (sowohl vor- als auch nachrangige Anleihen der Emittenten).

Der Index ICE BofA Contingent Capital (abgesichert in EUR) ist für den Markt der CoCo-Anleihen repräsentativ. Dieser Index ist gegenüber dem Euro abgesichert.

Da die Verwaltung des Teilfonds nicht indexgebunden ist, kann seine Wertentwicklung von jener seines Referenzindex abweichen, der lediglich als Vergleichsindex dient.

Die zugrunde gelegten Zinssätze Prozentsätze und Indizes sind wurden auf das gesamte Jahr hochumgerechnet. Die Berechnung der Wertentwicklung dieses Index berücksichtigt die Kupons.

Der Administrator ICE Benchmark Administration Limited (Website: <https://www.theice.com/iba>) der Referenzindizes ICE BofA Euro Financial und ICE BofA Contingent Capital Index (abgesichert in EUR) ist nicht in dem von der ESMA geführten Register der Administratoren und Referenzwerte eingetragen und nimmt die Übergangsregelung gemäß Artikel 51 der Referenzwerte-Verordnung in Anspruch.

Gemäß der Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2016 verfügt die Verwaltungsgesellschaft über ein Verfahren zur Überwachung der verwendeten Vergleichsindizes, in dem die Maßnahmen beschrieben sind, die bei wesentlichen Änderungen eines Index oder bei Aussetzung des Index durchzuführen sind.

ANLAGESTRATEGIE

. Eingesetzte Strategien:

Zur Erreichung seines Anlageziels investiert der Fondsverwalter nach eigenem Ermessen bis zu 100 % des Portfolios in Wertpapiere in Form von Anleihen, die von französischen und/oder internationalen Finanzinstituten (Banken, Finanzgesellschaften, Versicherungsgesellschaften und Unternehmen des Finanzsektors im weiteren Sinne) öffentlicher oder privater Hand ausgegeben werden.

Der Anlageverwalter bezieht systematisch ESG-Faktoren in seine Finanzanalyse ein, um die Wertpapiere für das Portfolio auszuwählen.

Kriterien aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) bilden eine der Komponenten der Verwaltung, wobei ihre Gewichtung bei der endgültigen Entscheidung nicht vorab festgelegt ist.

Die ESG-Analyse deckt 100 % der Forderungspapiere und Geldmarktinstrumente ab.

Mindestens 90 % der Schuldtitel und Geldmarktinstrumente mit einem Investment-Grade-Rating oder aus „Industrieländern“ und 75 % der Schuldtitel und Geldmarktinstrumente mit einem High-Yield-Rating oder aus „Schwellenländern“ verfügen über ein ESG-Rating innerhalb des Portfolios. Dabei handelt es sich entweder um ein eigenes ESG-Rating oder um ein Rating, das von einer externen Agentur für nichtfinanzielle Daten bereitgestellt wird. Am Ende dieses Verfahrens hat der Teilfonds ein ESG-Rating, das höher ist als das seines Anlageuniversums.

Das ESG-Anlageuniversum setzt sich aus den Titeln des Referenzindex des Teilfonds zusammen. Die Verwaltungsgesellschaft kann Titel außerhalb seines Anlageuniversums auswählen. Sie wird jedoch sicherstellen, dass das ausgewählte Anlageuniversum ein relevanter Vergleichsmaßstab für das ESG-Rating des Teilfonds ist.

Darüber hinaus umfasst das Titelauswahlverfahren ein Negativscreening zum Ausschluss von Unternehmen, die gemäß der Definition in den einschlägigen internationalen Konventionen an der Herstellung kontroverser Waffen beteiligt sind, sowie von Unternehmen, die in Thermalkohle, nicht konventionellen fossilen Brennstoffen und Tabak engagiert sind, in Übereinstimmung mit der auf der Website von Edmond de Rothschild Asset Management (France) verfügbaren Ausschlusspolitik. Im Hinblick auf Kraftwerkskohle schließt der Teilfonds Unternehmen, die neue Projekte im Zusammenhang mit der Nutzung von Kraftwerkskohle entwickeln, Bergbauunternehmen, die an der Exploration und Förderung von Kohle beteiligt sind, und Stromerzeuger, die Kohle in ihrem Energiemix verwenden (d. h. der Anteil in der Produktion und/oder dem Umsatz ungleich null) aus. Dieses Negativscreening führt zu einer Verminderung des Nachhaltigkeitsrisikos. Ebenfalls aus dem Portfolio ausgeschlossen sind die folgenden Sektoren und Geschäftsmodelle: Atomenergie, ein schwerwiegender Verstoß gegen den Global Compact der Vereinten Nationen bei Unternehmen und ein unzureichendes Rating im Freedom House Index bei staatlichen Emittenten.

Der Teilfonds bewirbt umweltbezogene, soziale und Governance-Kriterien (ESG) im Sinne von Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088, auch „Offenlegungsverordnung“ bzw. „SFDR“-Verordnung genannt, und unterliegt daher einem Nachhaltigkeitsrisiko, wie im Risikoprofil des Prospekts definiert.

Der Fonds schließt das Nachhaltigkeitsrisiko ein und berücksichtigt die wichtigsten negativen Auswirkungen bei seinen Anlageentscheidungen.

Im Rahmen seiner proprietären ESG-Analysemerkmale berücksichtigt Edmond de Rothschild Asset Management (France), soweit Daten vorliegen, den Anteil der Taxonomiefähigkeit oder -ausrichtung im Hinblick auf den Anteil des als umweltfreundlich eingestuften Umsatzes oder Investitionen, die auf dieses Ziel ausgerichtet sind. Wir berücksichtigen Zahlen, die von den Unternehmen veröffentlicht oder von Dienstleistern geschätzt werden. Die Umweltauswirkungen werden je nach branchenspezifischen Merkmalen stets berücksichtigt. Der CO₂-Fußabdruck in den relevanten Bereichen, die Klimastrategie des Unternehmens und die Ziele für die Reduzierung von Treibhausgasen können ebenfalls analysiert werden, ebenso wie der ökologische Mehrwert von Produkten und Dienstleistungen, das Ökodesign, etc.

Der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Da der Teilfonds derzeit nicht in der Lage ist, zuverlässige Daten für die Beurteilung des Anteils der zulässigen oder an der Taxonomie-Verordnung ausgerichteten Anlagen zu gewährleisten, ist er derzeit nicht in der Lage, die zugrunde liegenden Anlagen, die als ökologisch nachhaltig eingestuft werden, vollständig und genau in Form eines Mindestausrichtungsprozentsatzes zu berechnen, und zwar in Übereinstimmung mit der strikten Auslegung von Artikel 3 der EU-Taxonomie-Verordnung.

Derzeit strebt der Fonds keine Anlagen an, die zu den Umweltzielen der Eindämmung des Klimawandels und/oder der Anpassung an den Klimawandel beitragen.

Daher liegt die prozentuale Ausrichtung der Investitionen auf die Taxonomie derzeit bei 0%.

Dabei kann der Fondsverwalter ohne Einschränkung Investitionen in alle Arten von Anleihen dieses Sektors tätigen und gleichzeitig in vorrangige wie auch in nachrangige Wertpapiere mit fester oder unbestimmter Laufzeit jeder Klassifizierung (Additional Tier 1, Restricted Tier 1, Tier 1, Tier 2, Tier 3 von Versicherungen) investieren. Die ausgewählten Titel können bis zu einer Höhe von 100 % des Nettovermögens entweder über das Rating Investment Grade (mit einem Rating von Standard and Poor's von mindestens BBB- oder mit einem von der Verwaltungsgesellschaft als gleichwertig erachteten Rating) verfügen oder der spekulativen High Yield-Kategorie (spekulative Titel mit einem langfristigen Rating von Standard and Poor's oder vergleichbar unterhalb von BBB- oder einem vergleichbaren internen Rating der Verwaltungsgesellschaft) angehören oder über kein Rating einer Ratingagentur verfügen.

Bei einem Ausfall oder einer Auflösung eines Emittenten wird vorrangigen Wertpapieren in der Regel im Vergleich zu nachrangigen Wertpapieren ein Vorrang eingeräumt. Nachrangige Wertpapiere umfassen üblicherweise Prioritätsstufen (im Falle eines Ausfalls oder einer Auflösung), die im Emissionsprospekt vertraglich festgelegt sind.

Da der Teilfonds in Anleihen jedweder Klassifizierung investieren kann, besteht die Möglichkeit, dass diese Instrumente auf Initiative der Regulierungsbehörde oder beispielsweise im Falle der Senkung eines Solvabilitätskoeffizienten unterhalb der vertraglich allgemein festgelegten Grenze in Aktien umgewandelt werden.

Werden die im Portfolio gehaltenen Anleihen in Aktien umgewandelt, kann der Teilfonds diese bis zu einer Höhe von max. 10 % seines Nettovermögens vorübergehend halten. Anschließend werden diese so früh wie möglich im besten Interesse der Aktionäre veräußert.

Der Teilfonds kann zur Absicherung seiner Aktiva und/oder zur Verfolgung seines Anlageziels und innerhalb der Grenze von 100 % seines Nettovermögens Finanzderivate einsetzen, die an geregelten Märkten (börsennotierte Futures, Optionen) oder außerbörslich (Optionen, Swaps, Total Return Swaps, usw.) gehandelt werden. In diesem Rahmen kann der Verwalter ein synthetisches Engagement oder eine synthetische Absicherung auf Indizes, Wirtschaftssektoren oder geografische Regionen aufbauen. Hierbei kann der Teilfonds Positionen eingehen, um das Portfolio gegenüber bestimmten Risiken (Zinssätze, Kredit, Wechselkurse) abzusichern oder ein Engagement gegenüber Zins- und Kreditrisiken aufzubauen. In diesem Rahmen kann der Anlageverwalter Strategien verfolgen, die in erster Linie darauf abzielen, Ausfallrisiken eines oder mehrerer Emittenten vorwegzunehmen oder den Teilfonds dagegen abzusichern oder das Portfolio gegenüber den Kreditrisiken eines oder mehrerer Emittenten zu engagieren. Diese Strategien werden insbesondere über den Kauf oder Verkauf einer Absicherung über Kreditderivate vom Typ Credit Default Swap sowie durch Total Return Swaps (TRS) auf einen Referenzwert oder auf Indizes (insbesondere iTraxx oder CDX) umgesetzt.

Der Nominalwert des Verkaufs von Sicherheiten über Kreditderivate darf 60 % des Nettovermögens des Teilfonds nicht überschreiten. Der Nominalwert des Kaufs von Sicherheiten über Kreditderivate darf 70 % des Nettovermögens des Teilfonds nicht überschreiten.

Die Strategie beruht gleichzeitig auf einem Top-Down- sowie einem Bottom-Up-Ansatz.

Der sich auf eine makroökonomische Analyse stützende Top-Down-Ansatz wird im Rahmen der Portfolioallokation eingesetzt. Hierbei werden bei der Verwaltung des Teilfonds ebenfalls die globalen und lokalen Reglementierungen miteinbezogen, unter denen sich die Emittenten entwickeln.

Das Ziel des auf einer Kreditanalyse beruhenden Bottom-Up-Ansatzes ist es, die Emittenten und/oder die Wertpapiere innerhalb des Finanzsektors zu ermitteln, die im Vergleich zu anderen einen höheren relativen Wert aufweisen. Das Auswahlverfahren stützt sich auf eine Fundamentalanalyse jedes Emittenten, die auf der Bewertung von Kriterien beruht, z. B.:

- der Transparenz der Strategie des Finanzinstituts
- seiner Bonität
- den ESG-Kriterien des Finanzinstituts.

Der Teilfonds darf max. 20 % seines Nettovermögens in Wertpapieren von Finanzgesellschaften mit Sitz in Schwellenländern anlegen. Diese Anleihen müssen jedoch auf eine Währung der Industrieländer (EUR, GBP, CHF, USD, JPY) lauten.

Der Erwerb von Wertpapieren oder OGA, die auf eine andere Währung als der des Teilfonds lauten, wird unabhängig von der Währung des vom Anleger gezeichneten Anteils gegen das Wechselkursrisiko abgesichert. Dennoch kann ein Restrisiko in Bezug auf Wechselkurse bestehen (maximal 2 % des Nettovermögens). Der Anlageverwalter verwaltet darüber hinaus die aktive Zinssensitivität des Teilfonds, die zwischen 0 und 10 schwanken kann.

Sollte die Anlagestrategie zur Erreichung des Anlageziels das Verwaltungsteam dazu veranlassen, das Engagement des Teilfonds in Anleihen und/oder andere Forderungspapiere zu senken, kann der Teilfonds in diesen Zeiträumen bis zu 100 % in kurzfristig handelbare Wertpapiere oder Euro Commercial Paper investiert sein. Diese Finanzinstrumente können ebenfalls indirekt zur Anlage der liquiden Mittel eingesetzt werden.

Der Teilfonds ist nicht zur Aufnahme von Barmitteln berechtigt. Aufgrund von Transaktionen in Verbindung mit dem Zahlungsstrom des Teilfonds (laufende Investitionen und Desinvestitionen, Zeichnungen/Rückkäufe usw.) kann dennoch eine punktuelle Schuldnerposition von max. 10 % des Nettovermögens vorliegen.

. Vom Vermögen:

Aktien

Der Teilfonds ist nicht zum Halten von Aktien berechtigt. Da der Teilfonds jedoch in Anleihen beliebiger Nachrangigkeitsstufen, Wandelanleihen oder CoCos investieren kann, besteht die Möglichkeit, dass diese Instrumente auf Initiative der Aufsichtsbehörde oder z. B. bei einem Rückgang der Solvenzquote unter eine im Allgemeinen vertraglich festgelegte Schwelle in Aktien umgewandelt werden. Werden die im Portfolio gehaltenen Anleihen in Aktien umgewandelt, kann der Teilfonds diese bis zu einer Höhe von max. 10 % seines Nettovermögens vorübergehend halten. Anschließend werden diese so früh wie möglich im besten Interesse der Aktionäre veräußert.

Forderungspapiere und Geldmarktinstrumente (bis 100 % des Portfolios)

Allgemeine Merkmale:

| Zinssensitivität | - | [0 ; +10] |
|--|---|---|
| Geografische Zone der Emittenten | Alle Erdteile | Maximal 100 % des Nettovermögens |
| | Schwellenländer | Maximal 20 % des Nettovermögens |
| Währung, auf die die Anteile lauten | Euro | Maximal 100 % des Nettovermögens |
| | OECD-Währungen (für Schwellenländer: ausschließlich Emissionen in: EUR, GBP, CHF, USD, JPY) | Maximal 100 % des Nettovermögens |
| Wechselkursrisiko | - | Restrisiko (maximal 2 % des Nettovermögens) |

Aufteilung Unternehmensanleihen/Staatsanleihen:

Der Teilfonds wird hauptsächlich und bis zu 100 % seines Nettovermögens in Unternehmensanleihen investieren, die von Unternehmen des Finanzsektors begeben werden.

Außerdem kann der Teilfonds Anleihen von Finanzgesellschaften halten, die von einem Mitgliedstaat der OECD garantiert werden. Schließlich kann der Teilfonds insbesondere im Rahmen der Verwaltung der liquiden Mittel Investitionen in Staatsanleihen von OECD-Ländern aufbauen.

Kriterien bezüglich des Ratings und der Klassifizierung:

Der Teilfonds kann in Wertpapieren in Form von Anleihen des Finanzsektors jedweder Art (vorrangige oder nachrangige Verbindlichkeiten) angelegt sein. Dies können Anleihen mit fester oder unbestimmter Laufzeit aller Ratings und Klassifizierungen sein.

Der Teilfonds kann mit bis zu 100 % seines Nettovermögens in sogenannten High Yield-Anleihen (spekulative Titel mit einem langfristigen Rating von Standard and Poor's oder vergleichbar unterhalb von BBB- oder einem vergleichbaren internen Rating der Verwaltungsgesellschaft) oder in Titeln mit Investment Grade-Qualität (mit einem Rating von Standard and Poor's von mindestens BBB- oder mit einem von der Verwaltungsgesellschaft als gleichwertig erachteten Rating) oder Titeln, die über kein Rating durch Ratingagenturen verfügen, investiert sein.

Die Titelauswahl gründet sich nicht mechanisch und ausschließlich auf das Kriterium des Ratings. Sie basiert insbesondere 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 verkauft oder behalten werden sollte.

Der Teilfonds kann Investitionen in Forderungspapiere jeglicher Art tätigen, insbesondere in festverzinsliche oder variabel verzinsliche Anleihen, Schuldverschreibungen, Schatzanweisungen, Euro Medium Term Notes (EMTN) und Euro Commercial Paper.

Der Teilfonds darf max. 20 % seines Nettovermögens in Wertpapieren von Finanzgesellschaften mit Sitz in Schwellenländern anlegen. Diese Anleihen müssen jedoch auf eine Währung der Industrieländer (EUR, GBP, CHF, USD, JPY) lauten.

Aktien oder Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen französischen Rechts oder anderer OGAW, FIA oder Investmentfonds ausländischen Rechts

Der Teilfonds kann bis zu 10 % seines Vermögens in Anteilen oder Aktien von OGAW französischen oder ausländischen Rechts oder FIA französischen Rechts halten, unabhängig von ihrer Klassifizierung und einschließlich notierter Index-Fonds oder mit der Klassifizierung „Geldmarktfonds“ oder „Anleihenfonds“.

Bis zu dieser Obergrenze von 10 % kann der Teilfonds auch in Aktien oder Anteile von FIA ausländischen Rechts und/oder in Investmentfonds ausländischen Rechts investieren, die den regulatorischen Zulassungskriterien entsprechen.

Diese OGA und Investmentfonds können von der Verwaltungsgesellschaft oder einer verbundenen Gesellschaft verwaltet werden.

Währungen

Der Kauf von Titeln oder OGA, die auf andere Währungen als den Euro (EUR) lauten, wird gegen das Wechselkursrisiko abgesichert. Dennoch kann ein Restrisiko in Bezug auf Wechselkurse bestehen (maximal 2 % des Nettovermögens).

Finanzkontrakte

Zur Absicherung seines Nettovermögens und/oder zur Umsetzung seines Anlageziels kann der Teilfonds bis zu 100 % seines Nettovermögens in Finanzkontrakte investieren, die auf geregelten Märkten (Futures, gelistete Optionen) oder außerhalb der Börse (Optionen, Swaps usw.) gehandelt werden. In diesem Rahmen kann der Verwalter ein synthetisches Engagement oder eine synthetische Absicherung auf Indizes, Wirtschaftssektoren oder geografische Regionen aufbauen. Hierbei kann der Teilfonds Positionen eingehen, um das Portfolio gegenüber bestimmten Risiken (Zinssätze, Kredit, Wechselkurse) abzusichern oder ein Engagement gegenüber Zins- und Kreditrisiken aufzubauen.

Um das gesamte Gegenparteiisiko der außerbörslich gehandelten Instrumente deutlich zu senken, kann die Verwaltungsgesellschaft Barsicherheiten annehmen, die bei der Depotbank hinterlegt und nicht reinvestiert werden.

Märkte, auf denen investiert wird:

- geregelte Märkte
- organisierte Märkte
- Freiverkehrsmärkte

Risiken, in Bezug auf die der Verwalter zur Absicherung und zu Anlagezwecken Geschäfte tätigen möchte:

- Zinsrisiko
- Wechselkursrisiko (ausschließlich zu Absicherungszwecken)
- Kreditrisiko

sowie Bestandteile dieser Risiken

Art der Geschäfte, wobei alle Transaktionen auf die Verfolgung des Anlageziels beschränkt sein müssen:

- Absicherung
- Engagement
- Arbitrage

Verwendete Instrumente:

- Optionen und Terminkontrakte: Finanzindizes, Devisen, Zinsen
- Optionen auf Termingeschäfte
- Devisentermingeschäfte und Devisenswaps
- Swaps: Zinssätze (feste/variable Zinssätze, alle Kombinationen und Inflation), Währungen sowie auf Bestandteile dieser Vermögenswerte.
- *Credit Default Swaps*: Single-Name-CDS oder Index-CDS
- Optionen auf Index-CDS
- Total Return Swaps

Der Teilfonds kann zu Zwecken der Absicherung oder des Engagements bis zu 100 % seines Nettovermögens in außerbörslich gehandelte Devisenterminkontrakte in Form von Total Return Swaps (TRS) auf Anleihen, Anleihenindizes und/oder Anleihenkörbe investieren. Der erwartete auf die Wertpapierfinanzierung entfallende Anteil solcher Kontrakte liegt bei 25 %.

Die Gegenparteien bei Geschäften mit diesen Kontrakten sind Finanzinstitute mit Sitz in Ländern der OECD mit einem Mindestrating von Investment Grade (Rating höher oder gleich BBB- von Standard and Poor's oder vergleichbar oder vergleichbares internes Rating der Verwaltungsgesellschaft).

Diese Gegenparteien haben keinerlei Einfluss auf die Zusammensetzung oder Verwaltung des Portfolios des Teilfonds.

Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten

Zur Erreichung seines Verwaltungsziels kann der Teilfonds auch in Finanzinstrumente investieren, die eingebettete Derivate enthalten. Der Teilfonds kann ausschließlich in Folgendes investieren:

- in kündbare oder rückzahlungspflichtige Schuldverschreibungen
- Wandelanleihen
- in CoCos bis zu 50% des Nettovermögens.

Aufnahme von Barmitteln

Der Teilfonds ist nicht zur Aufnahme von Barmitteln berechtigt. Aufgrund von Transaktionen in Verbindung mit dem Zahlungsstrom des Teilfonds (laufende Investitionen und Desinvestitionen, Zeichnungen/Rückkäufe usw.) kann dennoch eine punktuelle Schuldnerposition von max. 10 % des Nettovermögens vorliegen.

Vorübergehende Käufe und Veräußerungen von Wertpapieren

Zum Zweck einer effektiven Portfolioverwaltung und unter Einhaltung der Anlageziele kann der Teilfonds bis zu 100 % seines Nettovermögens für vorübergehende Ankäufe von Wertpapieren in Bezug auf zulässige Finanzwerte oder Geldmarktinstrumente abschließen. Hierzu zählen insbesondere Pensionsgeschäfte mit Zins- oder Kredittiteln von Ländern der Eurozone, die im Rahmen der Verwaltung der liquiden Mittel und/oder der Optimierung der Erträge des Teilfonds durchgeführt werden.

Der auf diese Geschäfte entfallende erwartete Anteil des verwalteten Vermögens liegt bei 10 % des Nettovermögens.

Die Gegenparteien dieser Geschäfte sind führende Finanzinstitute mit Sitz in Ländern der OECD mit einem Mindestrating von Investment Grade (Rating höher oder gleich BBB- von Standard and Poor's oder vergleichbar oder vergleichbares internes Rating der Verwaltungsgesellschaft).

Diese Gegenparteien haben keinerlei Einfluss auf die Zusammensetzung oder Verwaltung des Portfolios des Teilfonds.

Um das gesamte Gegenparteirisiko der außerbörslich gehandelten Instrumente deutlich zu senken, kann die Verwaltungsgesellschaft Barsicherheiten annehmen, die bei der Depotbank hinterlegt und nicht reinvestiert werden.

Weitere Informationen über die Vergütungen der vorübergehenden Käufe und Verkäufe von Wertpapieren finden Sie im Abschnitt Kosten und Gebühren.

Einlagen

Der Teilfonds kann Einlagen bis zu einer Höhe von 20 % seines Nettovermögens bei der Verwahrstelle tätigen.

➤ **Investitionen zwischen Teilfonds**

Der Teilfonds kann maximal bis zu 10 % seines Nettovermögens in einen anderen Teilfonds der Edmond de Rothschild SICAV investieren.

Die Gesamtanlage in anderen Teilfonds der SICAV ist auf 10 % des Nettovermögens beschränkt.

RISIKOPROFIL

Ihr Geld wird hauptsächlich in Finanzinstrumente investiert, die von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählt wurden. Diese Instrumente unterliegen den Entwicklungen und Risiken des Marktes.

Die nachstehende Auflistung der Risikofaktoren erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit. Es bleibt jedem Anleger selbst überlassen, das mit einer solchen Anlage verbundene Risiko zu prüfen und sich unabhängig von der Unternehmensgruppe Edmond de Rothschild seine eigene Meinung zu bilden. Dazu wird den Anlegern empfohlen, sich gegebenenfalls alle relevanten Fragen betreffend von Experten beraten zu lassen, insbesondere um sicherzustellen, dass diese Anlage ihrer individuellen finanziellen und rechtlichen Situation sowie ihrem Anlagehorizont angemessen ist.

Kapitalverlustrisiko:

Da der Teilfonds keinerlei Kapitalgarantie oder Schutz bietet, ist es möglich, dass der anfängliche Anlagebetrag nicht in vollem Umfang zurückgezahlt wird. Dies gilt auch, falls die Zeichner die Anteile während des empfohlenen Anlagehorizonts behalten.

Risiko der Verwaltung nach eigenem Ermessen:

Der diskretionäre Verwaltungsstil beruht auf der Vorausschätzung der Entwicklung der verschiedenen Märkte des Anlageuniversums (Aktien, Anleihen, Geldmarktinstrumente, Rohstoffe, Währungen). Daher besteht das Risiko, dass der Teilfonds nicht immer an den Märkten mit der höchsten Performance investiert ist. Die Performance des Teilfonds kann daher hinter dem Anlageziel zurückbleiben, und das Sinken seines Nettoinventarwerts kann zu einer negativen Performance führen.

Kreditrisiko:

Das Hauptrisiko in Verbindung mit Forderungspapieren und/oder Geldmarktinstrumenten wie Staatsanleihen (BTF und BTAN) oder kurzfristigen handelbaren Wertpapieren besteht in einem Ausfall des Emittenten, wovon die Zinszahlungen und/oder die Kapitalrückerstattung betroffen sein können. Das Kreditrisiko ist außerdem an die Zurückstufung eines Emittenten gekoppelt. Der Anteilinhaber wird darauf aufmerksam gemacht, dass sich der Nettoinventarwert des Teilfonds verringern kann, falls bei einem Finanzinstrument durch den Ausfall eines Emittenten ein Totalverlust eintritt. Da das Portfolio direkt oder über OGA Forderungspapiere umfassen kann, ist der Teilfonds Auswirkungen von Schwankungen der Kreditwürdigkeit ausgesetzt.

Kreditrisiko im Zusammenhang mit der Anlage in spekulative Wertpapiere:

Der Teilfonds kann in Emissionen von Unternehmen investieren, die von einer Ratingagentur als „Nicht-Investment Grade“ eingestuft werden (mit einem Rating von niedriger als BBB- gemäß Standards & Poor's oder einer anderen gleichwertigen Ratingagentur) oder über ein gleichwertiges internes Rating der Verwaltungsgesellschaft verfügen. Diese Emissionen sind sog. spekulative Wertpapiere, bei denen das Ausfallrisiko der Emittenten höher ist. Dieser Teilfonds ist daher zum Teil als spekulativ zu werten und richtet sich insbesondere an Anleger, die sich der Risiken in Verbindung mit Investitionen in diese Art von Wertpapieren bewusst sind. „High Yield“-Wertpapieren (spekulative Wertpapiere, bei denen das Ausfallrisiko des Emittenten höher ist) zu einem höheren Risiko eines Rückgangs des Nettoinventarwerts führen.

Zinsrisiko:

Das Engagement gegenüber Zinsprodukten (Schuldtitel und Geldmarktinstrumente) macht den Teilfonds anfällig gegenüber Zinssatzschwankungen. Das Zinsrisiko besteht in Form einer eventuellen Verringerung des Werts des Wertpapiers und somit des Nettoinventarwerts des Teilfonds im Falle einer Schwankung der Zinskurve.

Mit Anlagen an Schwellenmärkten verbundenes Risiko:

Der Fonds kann Schwellenmärkten ausgesetzt sein. Zusätzlich zu den Risiken, die sich aufgrund der einzelnen Emittenten ergeben, bestehen ganz besonders auf diesen Märkten weitere exogene Risiken. Die Anleger werden ferner darauf aufmerksam gemacht, dass die Funktionsweise und die Überwachung dieser Märkte von den an den großen internationalen Finanzplätzen üblichen Standards abweichen können. Folglich kann der etwaige Besitz dieser Wertpapiere das Portfoliorisiko erhöhen. Da sich die Marktrückläufigkeit deutlicher und rasanter darstellen kann als in den Industrieländern, kann der Nettoinventarwert stärker und schneller fallen, und die im Portfolio gehaltenen Unternehmen können einen Staat als Aktionär haben.

Wechselkursrisiko:

Das Kapital kann Wechselkursrisiken ausgesetzt sein, falls dessen Titel oder Anlagen auf eine andere Währung lauten als die Währung des Teilfonds. Das Wechselkursrisiko entspricht dem Risiko des Wechselkursverfalls der Notierungswährung der im Portfolio enthaltenen Finanzinstrumente im Vergleich zur Referenzwährung des Teilfonds (Euro) und kann zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts führen. Risiko, das mit der Währung der Anteile verbunden ist, die auf eine andere Währung als die des FCP lauten:

Aktienrisiko:

Der Wert einer Aktie kann sich abhängig von Faktoren entwickeln, die mit dem emittierenden Unternehmen zusammenhängen, jedoch auch in Abhängigkeit von externen politischen oder wirtschaftlichen Faktoren. Schwankungen der Aktienmärkte sowie der Märkte für Wandelanleihen, deren Entwicklung teilweise mit der zugrunde liegenden Aktien korreliert ist, können erhebliche Schwankungen des Nettovermögens verursachen. Dies kann einen negativen Einfluss auf die Wertentwicklung des Teilfonds haben.

Mit dem Einsatz von Finanzkontrakten verbundenes Risiko und Kontrahentenrisiko:

Der Einsatz von Finanzkontrakten kann das Risiko mit sich bringen, dass der Nettoinventarwert stärker und schneller sinkt als jener der Märkte, an denen der Teilfonds investiert ist. Das Kontrahentenrisiko ergibt sich durch den Rückgriff des Teilfonds auf außerbörslich gehandelte Finanzkontrakte und/oder die vorübergehenden Käufe und Veräußerungen von Wertpapieren. Diese Transaktionen setzen den Teilfonds möglicherweise dem Risiko des Ausfalls eines seiner Kontrahenten und gegebenenfalls eines Rückgangs seines Nettoinventarwerts aus.

Liquiditätsrisiko:

Die Märkte, auf denen der Teilfonds tätig ist, können gelegentlich von mangelnder Liquidität betroffen sein. Diese Marktbedingungen können sich auf die Preise auswirken, zu denen der Teilfonds Positionen auflöst, aufbaut oder ändert.

Sektorielles Risiko:

Mit dem Teilfonds ist ein Sektorenrisiko verbunden, weil er nur in Werte eines Sektors investiert, nämlich des Finanzsektors. Ein Einbruch dieses Marktes wird zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts führen.

Derivatrisiko:

Der Teilfonds kann auf Finanztermininstrumente (Derivate) zurückgreifen.

Der Einsatz von Finanzkontrakten kann das Risiko mit sich bringen, dass der Nettoinventarwert stärker und schneller sinkt als jener der Märkte, an denen der Teilfonds investiert ist.

Risiko in Verbindung mit der Währung von Aktien, die auf eine andere Währung als die des Teilfonds lauten:

Der Aktionär bzw. Zeichner anderer Währungen als der Referenzwährung des Fonds (Euro) kann dem Wechselkursrisiko ausgesetzt sein, wenn dieses nicht abgesichert ist. Der Vermögenswert des Teilfonds kann bei Zinssatzschwankungen sinken, mit der Folge eines sinkenden Nettoinventarwerts des Teilfonds.

Risiken im Zusammenhang mit dem vorübergehenden Kauf und Verkauf von Wertpapieren und Total Return Swaps:

Der Einsatz von Wertpapierfinanzierungsgeschaften und Total Return Swaps sowie die Verwaltung der entsprechenden Sicherheiten können gewisse spezifische Risiken bergen, beispielsweise betriebliche oder Verwahrungsrisiken. So können diese Geschäfte negative Auswirkungen auf den Nettoinventarwert des Teilfonds haben.

Rechtliches Risiko:

Es besteht das Risiko einer unzureichenden Ausarbeitung der mit den Gegenparteien von Geschäften im Zusammenhang mit dem vorübergehenden Kauf und Verkauf von Wertpapieren und Total Return Swaps abgeschlossenen Kontrakte.

Risiken im Zusammenhang mit bedingten Pflichtwandelanleihen (CoCo-Anleihen):

CoCo-Anleihen sind nachrangige Schuldtitel, die von Kreditinstituten oder Versicherungs- bzw. Rückversicherungsunternehmen ausgegeben werden und für das regulatorische Kapital zugelassen sind und die die Besonderheit haben, in Aktien wandelbar zu sein, oder deren Nennwert im Falle des Eintretens eines zuvor im Prospekt definierten „Trigger“ herabgesetzt werden kann („Herabschreibungsmechanismus“). Eine CoCo beinhaltet die Option, im Falle einer Verschlechterung der finanziellen Situation des Emittenten auf Initiative des Emittenten eine Wandlung in Aktien vorzunehmen. Zusätzlich zum Kredit- und Zinsänderungsrisiko von Anleihen kann die Aktivierung der Wandlungsoption dazu führen, dass der Wert der CoCo-Anleihe den Wert der anderen traditionellen Anleihen des Emittenten übersteigt. Abhängig von den für die jeweilige CoCo festgelegten Bedingungen können bestimmte auslösende Ereignisse zu einer dauerhaften Abschreibung der Kapitalanlage und/oder aufgelaufenen Zinsen auf null oder zu einer Wandlung der Anleihe in Aktien führen.

Konversionsschwellenrisiko bei CoCo-Anleihen:

Die Umwandlungsschwelle eines Cocos hängt von der Solvenzquote des Emittenten ab. Dies ist das Ereignis, das die Wandlung der Anleihe in Stammaktien bestimmt. Je niedriger die Solvenzquote, desto höher ist die Wahrscheinlichkeit der Umwandlung.

Risiko des Verlusts oder der Aussetzung des Kupons:

Je nach Eigenschaften der Cocos sind die Kuponzahlungen diskretionär und können vom Emittenten jederzeit und auf unbestimmte Zeit gekündigt oder ausgesetzt werden.

Risiko des Eingreifens einer Regulierungsbehörde zum Zeitpunkt der „fehlenden Bestandsfähigkeit“:

Eine Regulierungsbehörde bestimmt zu einem beliebigen Zeitpunkt diskretionär die „fehlende Bestandsfähigkeit“ einer Institution. Dies bedeutet, dass die emittierende Bank die Unterstützung der öffentlichen Hand benötigt, um zu verhindern, dass der Emittent zahlungsunfähig wird, in Konkurs geht, den Großteil seiner Schulden bei Fälligkeit nicht begleichen kann oder anderweitig geschäftlich tätig ist, und die Umwandlung der Wandelanleihe in Aktien unter gewissen Umständen, die außerhalb der Kontrolle des Emittenten liegen, vorschreibt oder beantragt.

Risiko einer Umkehrung der Kapitalstruktur:

Im Gegensatz zur konventionellen Kapitalstruktur können CoCo-Anleihen-Anleger einen Kapitalverlust erleiden, der keine Auswirkungen auf die Aktionäre hat. In bestimmten Situationen werden die Coco-Inhaber vor den Aktionären Verluste erleiden.

Ausfallrisiko bei Rückzahlungen:

Die meisten CoCo-Anleihen werden in Form von unbefristeten Instrumenten ausgegeben, die nur mit Zustimmung der zuständigen Behörde zu einem vorher festgelegten Betrag zurückgezahlt werden können. Es kann nicht davon ausgegangen werden, dass unbefristete CoCo-Anleihen am Tag des Rückkaufs erstattet werden. Die Cocos sind eine Form von langfristigem Kapital. Es ist möglich, dass der Anleger die Rückzahlung des Kapitals nicht wie erwartet am Tag des Rückkaufs oder an einem beliebigen Tag erhält.

Liquiditätsrisiko:

Unter bestimmten Umständen kann es schwierig sein, einen Käufer für Cocos zu finden, und der Verkäufer kann gezwungen sein, einen erheblichen Abschlag von dem erwarteten Wert der Anleihe zu akzeptieren, um sie zu verkaufen.

Nachhaltigkeitsrisiko:

Ein Ereignis oder eine Bedingung in den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, dessen beziehungsweise deren Eintreten tatsächlich oder potenziell wesentliche negative Auswirkungen auf den Wert der Investition haben könnte. Die Anlagen des Fonds sind einem Nachhaltigkeitsrisiko ausgesetzt, das sich erheblich negativ auf den Wert des Fonds auswirken könnte. Aus diesem Grund identifiziert und analysiert der Anlageverwalter im Rahmen seiner Anlagepolitik und seiner Anlageentscheidungen Nachhaltigkeitsrisiken.

Risiken im Zusammenhang mit ESG-Kriterien:

Die Einbeziehung von ESG- und Nachhaltigkeitskriterien in den Anlageprozess kann dazu führen, dass Wertpapiere bestimmter Emittenten aus anderen als Anlagegründen ausgeschlossen werden, so dass bestimmte Marktchancen, die sich Fonds bieten, die keine ESG- oder Nachhaltigkeitskriterien anwenden, vom Teilfonds nicht genutzt werden können. Daher kann die Wertentwicklung des Teilfonds bisweilen besser oder schlechter ausfallen als die Wertentwicklung vergleichbarer Fonds, die keine ESG- oder Nachhaltigkeitskriterien anwenden. Die Auswahl der Vermögenswerte kann teilweise auf einem proprietären ESG-Bewertungsverfahren oder auf Ausschlusslisten ("ban list") basieren, die zum Teil auf Daten von Dritten beruhen. Gibt es keine gemeinsamen oder harmonisierten Definitionen und Kennzeichnungen, die ESG- und Nachhaltigkeitskriterien auf EU-Ebene einbeziehen, kann dies dazu führen, dass Anlageverwalter bei der Definition von ESG-Zielen und der Beurteilung, ob diese Ziele von den von ihnen verwalteten Fonds erreicht wurden, unterschiedliche Ansätze verfolgen. Dies impliziert auch, dass ein Vergleich von Strategien, die ESG- und Nachhaltigkeitskriterien einbeziehen, schwierig sein kann, da die Auswahl und Gewichtung der ausgewählten Anlagen bis zu einem gewissen Grad subjektiv sein oder auf Indikatoren basieren kann, die vielleicht denselben Namen haben, aber unterschiedliche zugrunde liegende Bedeutungen haben. Anleger sollten beachten, dass der subjektive Wert, den sie bestimmten ESG-Kriterien zuordnen oder nicht zuordnen können, wesentlich von der Methodik des Anlageverwalters abweichen kann. Ohne einheitliche Definitionen kann es auch dazu kommen, dass bestimmte Investitionen nicht von Steuervergünstigungen oder Krediten profitieren, weil die ESG-Kriterien anders bewertet werden als ursprünglich geplant.

GARANTIE ODER SCHUTZ

Entfällt.

ZULÄSSIGE ANLEGER UND PROFIL DES TYPISCHEN ANLEGERS

Anteilsklassen A EUR, A CHF (H), A USD (H), B EUR und B USD (H): Alle Anleger.

Aktienklassen CR EUR, CR GBP (H), CR USD (H) und CRD EUR : Alle Anleger, wobei diese Aktien nur in den folgenden Fällen an Privatanleger (die nicht automatisch oder auf Wahl als professionelle Anleger anzusehen sind) vertrieben werden dürfen:

- Zeichnung im Rahmen einer unabhängigen Beratung durch einen Finanzberater oder ein reguliertes Finanzunternehmen,
- Zeichnung im Rahmen einer nicht unabhängigen Beratung, im Rahmen einer spezifischen Vereinbarung, die ihnen keine Entgegennahme oder Vereinnahmung von Gebührenrückvergütungen erlaubt,
- Zeichnung durch ein reguliertes Finanzunternehmen auf Rechnung seines Kunden im Rahmen eines Verwaltungsmandats.

Zusätzlich zu den von der Verwaltungsgesellschaft erhobenen Verwaltungsgebühren können die Finanzberater oder regulierten Finanzunternehmen dem jeweiligen Anleger Verwaltungs- oder Beratungsgebühren berechnen. Die Verwaltungsgesellschaft ist nicht an diesen Vereinbarungen beteiligt.

Die Aktien sind nicht in allen Ländern zum Vertrieb zugelassen. Sie stehen Privatanlegern daher nicht in allen Ländern zur Zeichnung zur Verfügung.

Aktienklassen I EUR: Juristische Personen und institutionelle Anleger auf eigene Rechnung oder für Rechnung Dritter sowie die Gesamtheit der Aktionäre, die vor dem 20.07.2018 den Teilfonds gezeichnet haben.

Aktienklassen I CHF (H), J EUR, I USD (H), N EUR, NC EUR und OC EUR: Juristische Personen und institutionelle Anleger auf eigene Rechnung oder für Rechnung Dritter sowie die Gesamtheit der Aktionäre, die vor dem 19.10.2018 den Teilfonds gezeichnet haben.

Aktienklassen K EUR, J USD (H), J GBP (H): Juristische Personen und institutionelle Anleger auf eigene Rechnung oder für Rechnung Dritter sowie die Gesamtheit der Aktionäre, die vor dem 12.02.2019 den Teilfonds gezeichnet haben:

Aktienklasse R EUR: Alle Anleger. Die Anteile sind insbesondere dafür bestimmt, von zu diesem Zweck von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählten Vertriebsstellen in Umlauf gebracht zu werden.

Dieser Teilfonds richtet sich vor allem an Anleger, die mithilfe einer aktiven Verwaltung von Kreditinstrumenten, die von Unternehmen oder Finanzinstituten ausgegeben werden, eine Optimierung ihrer Investition in Anleihen anstreben und sich gleichzeitig der damit verbundenen Risiken bewusst sind. Anleger werden auf die mit diesen Arten von Wertpapieren verbundenen Risiken hingewiesen, wie im Abschnitt „Risikoprofil“ beschrieben.

Die Person, die dafür verantwortlich ist, sich zu versichern, dass die Kriterien hinsichtlich der Fähigkeit der Zeichner oder des Käufers eingehalten wurden und dass Letztere die erforderlichen Informationen erhalten haben, ist die Person, der die tatsächliche Durchführung der Vermarktung der SICAV anvertraut wurde.

Die Anteile dieses Teilfonds sind und werden nicht entsprechend dem U.S. Securities Act von 1933 in seiner geänderten Fassung („Securities Act 1933“) in den Vereinigten Staaten registriert oder kraft eines anderen Gesetzes der Vereinigten Staaten zugelassen. Diese Anteile dürfen weder in den Vereinigten Staaten (einschließlich ihrer Territorien und Besitzungen) angeboten, dort verkauft oder dorthin transferiert werden, noch unmittelbar oder mittelbar einer „US Person“ (im Sinne von Regulation S des Securities Act von 1933) zugutekommen.

Der Teilfonds kann Anteile oder Aktien von Zielfonds zeichnen, die sich an Angeboten von Neuemissionen von US-Wertpapieren („US-Börsengänge“) beteiligen können, oder sich direkt an US-Börsengängen beteiligen. Die Financial Industry Regulatory Authority (FINRA) hat gemäß den FINRA-Regeln 5130 und 5131 (die „Regeln“) Verbote für die Zulässigkeit bestimmter Personen zur Teilnahme an der Zuweisung von US-Börsengängen erlassen, wenn der/die wirtschaftliche(n) Eigentümer dieser Konten in der Finanzdienstleistungsbranche tätig sind (insbesondere ein Eigentümer oder Angestellter eines FINRA-Mitgliedsunternehmens oder eines Fondsmanagers) („eingeschränkte Personen“) oder ein leitender Angestellter oder Mitglied eines Führungs- oder Aufsichtsgremiums eines US-amerikanischen oder nicht US-amerikanischen Unternehmens, das möglicherweise eine Geschäftsbeziehung zu einem FINRA-Mitgliedsunternehmen unterhält („betroffene Personen“). Der Teilfonds darf nicht zugunsten oder im Auftrag einer „US-Person“ im Sinne der „Regulation S“ angeboten oder verkauft werden und darüber hinaus nicht Anlegern angeboten oder an diese verkauft werden, die gemäß den FINRA-Regeln als „eingeschränkte Personen“ oder „betroffene Personen“ gelten. Bei Zweifeln bezüglich ihres Status sollten Anleger den Rat ihres Rechtsberaters einholen.

Die empfohlene Höhe der Investition in diesen Teilfonds ist von der persönlichen Situation des Anlegers abhängig. Dem Anteilinhaber wird deshalb empfohlen, sich bezüglich der Höhe der Anlage von einem Experten beraten zu lassen. Im Rahmen einer Beratung können insbesondere Überlegungen in Anbetracht des empfohlenen Anlagehorizonts, der vorstehenden Risiken sowie seines persönlichen Vermögens, seiner Anforderungen und persönlichen Ziele sowohl eine Diversifikation der Anlagen ins Auge gefasst werden als auch das Ausmaß seines Finanzportfolios oder Vermögens bestimmt werden, das in diesen Teilfonds investiert werden soll. Auf alle Fälle wird jedem Anteilinhaber unbedingt empfohlen, sein Portfolio ausreichend zu diversifizieren, um seine Anlagen nicht allein den Risiken dieses Teilfonds auszusetzen.

Empfohlener Anlagehorizont: Mindestens 3 Jahre.

Zum 08.12.2023 wurde eine Aktualisierung vorgenommen:

- Angaben zum Grundsatz des Ausschlusses von Kohle

Zum 01.01.2023 wurde eine Aktualisierung vorgenommen:

- Aktualisierung der Ausschlusspolitik: Hinzufügung des Ausschlusses in Bezug auf Tätigkeiten im Bereich nicht konventioneller fossiler Energien
- Streichung des Wortlauts „administrative Verwaltung“ im Abschnitt „Unterbeauftragte Rechnungslegungsstelle“
- Hinzufügung des folgenden Wortlauts zur Rechtsform der SICAV: „SICAV in Form einer Aktiengesellschaft“, gebilligt durch die außerordentliche Hauptversammlung infolge der zweiten Einberufung vom 23. Dezember 2022
- Hinzufügung eines Absatzes in Artikel 9 der Satzung über die „Berechnung des Nettoinventarwerts der Aktie“, gebilligt durch die außerordentliche Hauptversammlung infolge der zweiten Einberufung vom 23. Dezember 2022
- Umstellung auf BIB PRIIPS
- Hinzufügung von Anhang II RTS, im Rahmen der delegierten Verordnung (EU).

Zum 28.06.2023 wurde eine Aktualisierung vorgenommen:

- Änderung von Anhang II RTS infolge des Inkrafttretens des neuen vorvertraglichen SFDR-Vorlagen der delegierten Verordnung (EU) 2023/363: Hinzufügung neuer Erfordernisse in Zusammenhang mit Tätigkeiten im Bereich Gas und Kernenergie entsprechend der Taxonomie
- Änderung des PRIIPS-Basisinformationsblatts gemäß der neuen Vorlage;
- Änderung des Wortlauts „Referenzindex“ in „Anlageuniversum“ im ESG-Teil.

Zum 31.08.2023 wurde eine Aktualisierung vorgenommen:

- Harmonisierung der Angabe ESG, um die Mindestabsicherung bei Titeln mit ESG-Rating zu berücksichtigen.

MAKROUMFELD

Im abgelaufenen Geschäftsjahr setzten die Anleihemärkte ihr Auf und Ab fort, wobei sie insgesamt eine positive Performance vor allem dank des Carry verzeichneten. Die steigenden Zinsen gingen jedoch zu Lasten der Performance.

Die Zentralbanken FED und EZB verfolgten ihre Anhebung der Leitzinsen weiter, um die Inflation in ihrer jeweiligen Volkswirtschaft einzudämmen und langfristig auf den Zielwert von 2 % zu senken. Dabei erhöhte die EZB ihre Zinsen von September 2022 bis 2023 achtmal, ausgehend von 0,75 % auf 4 %. Dies ist der schnellste Zinsanstieg seit der Schaffung der Eurozone. Im gleichen Zeitraum erhöhte die FED die Zinsen von 3 % auf 5,5 %. Diese restriktive Geldpolitik führte zu einem deutlichen Inflationsrückgang auf beiden Seiten des Atlantiks. Dennoch ist die Inflation noch weit vom Zielniveau von 2 % entfernt. Der Verbraucherpreisindex der USA beträgt 3,7 % gegenüber 8,2 % ein Jahr zuvor und der der Eurozone 4,3 % gegenüber 9,6 %. Die neusten Meldungen scheinen zu bestätigen, dass die EZB das Ende ihres Anhebungszyklus erreicht hat, während die FED noch die Wirtschaftsdaten abwartet, um sich gegebenenfalls Spielraum nach oben zu lassen.

In der Eurozone stieg also die Zinskurve stark an, mit einer kurzfristigen Inversion, vor allem angesichts der Unsicherheiten über die makroökonomische Entwicklung und der erhöhten Wahrscheinlichkeit einer Rezession in den kommenden zwölf Monaten. In diesem Umfeld nähert sich die EZB, die sich in einem Spannungsfeld zwischen einer sich verschlechternden Wirtschaftslage und einer Inflation befindet, die immer noch über ihrem Zielwert liegt, einem Wendepunkt ihrer Geldpolitik.

Bei den Kreditspreads zeigen die letzten zwölf Monate bei den riskanten Vermögenswerten insgesamt eine gute Entwicklung, vor allem seit Mitte Oktober 2020 bis Juni 2023, wobei sich die Spreads im High-Yield-Segment von 625 Bp auf 450 Bp deutlich verengten und trotz der Zinsentwicklung zur guten Performance der Anlageklasse beitrugen (+11 % über ein Jahr). Bei den Anleihen hoher Bonität konnte die Verengung der Spreads die Negativwirkung der Zinsen nicht ausgleichen und ging daher teilweise zu Lasten des Carry (Performance von +3,5 % p.a.).

Die Rückkehr der Volatilität blieb nicht unbemerkt. An erster Stelle standen die erneuten Sorgen über den US-Bankensektor angesichts der SVB-Episode, gefolgt vom Konkurs der legendären Crédit Suisse, der einerseits zur Übernahme durch die UBS und andererseits zum Gesamtverlust der von der führenden Schweizer Bank ausgegebenen AT1-Schulden führte. In diesem Umfeld gaben nachrangige Schuldtitel über mehrere Wochen hinweg nach, bevor sie im Sommer wieder auf das Niveau Anfang des Jahres kletterten. Die schrittweise Normalisierung des AT1-Markts erfolgte sowohl durch Neuemissionen (Erste, BBVA, Bank of Cyprus...) als auch durch die vorzeitige Rückzahlung, wie wir sie von den meisten fälligen Schuldtiteln erwarteten. Ebenso wurde im Segment der Hybridanleihen von Unternehmen das Verlängerungsrisiko unseres Erachtens weitgehend überschätzt, während die Unternehmen in Großen und Ganzen weiterhin die Call-Regeln einhalten. Vor allem den am meisten betroffenen Unternehmen im Immobiliensektor, wie Unibail, gelang es, Alternativen zu finden - Tender -, die letztlich eher Bond-Holder-freundlich sind.

Der Primärmarkt blieb während des Jahres und vor allem ab Sommer bei hochwertigen Titeln mit einem beeindruckenden Volumen sehr aktiv, und zwar sowohl bei den Industrie- als auch bei den Finanztiteln (mit vielen vorrangigen Emissionen). Im High-Yield-Markt bleibt der Primärmarkt offen, vor allem bei den besten Zeichnungen, wobei gefallene Titel nicht kompensiert werden können, was de facto über das Jahr zu einer Nettoverringerung der zugrunde liegenden Papiere führt (von 450 Mrd. auf 420 Mrd.). Dies zeigt vor allem, wie ernsthaft die Finanzexperten die Refinanzierungskosten ihrer in den kommenden Monaten fälligen Papiere prüfen und wie sich der Zinsanstieg im Laufe der Zeit auf die Finanzlage der Unternehmen auswirkt.

| Daten | Sept 22 | Dez 22 | März 23 | Juni 23 | Sept 23 |
|-------------------------------|---------|--------|---------|---------|---------|
| 2-jährige Zinsen Deutschland | 1.74% | 2.74% | 2.67% | 3.18% | 3.22% |
| 5-jährige Zinsen Deutschland | 1.95% | 2.56% | 2.30% | 2.54% | 2.77% |
| 10-jährige Zinsen Deutschland | 2.10% | 2.56% | 2.28% | 2.39% | 2.83% |
| Kreditspread IG in Bp | 221 | 167 | 168 | 161 | 150 |
| Kreditspread HY in Bp | 625 | 498 | 474 | 446 | 437 |
| Kreditspread €AT1 in Bp | 1257 | 838 | 1081 | 859 | 905 |
| YTM IG | 4.10% | 4.24% | 4.20% | 4.42% | 4.52% |
| YTM HY | 8.31% | 7.73% | 7.46% | 7.53% | 7.57% |
| YTC AT1 | 14.3% | 10.9% | 13.3% | 11.5% | 12% |

FONDSTÄTIGKEIT UND -POSITIONIERUNG

Es war in jeder Hinsicht ein volatiles Jahr: 1) Die Unsicherheit über der Zinsentwicklung war groß und schlug sich in einem Aufwärtstrend und einer ständigen Suche nach einem Wendepunkt nieder, und 2) kam es zu wichtigen Kreditereignissen, wie die Ausfälle einiger US-Regionalbanken, die Streichung der AT1-Anleihen der Crédit Suisse sowie zahlreiche geopolitische Spannungen.

Mit einer Performance von 8,2 % (30.09.22 bis 29.09.23) erwies sich der Fonds jedoch als robust. Unsere Outperformance ist auf mehrere Faktoren zurückzuführen: Erstens behielten wir über einen Großteil des Jahres eine kurze Duration bei mit einer Zinssensitivität von rund 2,6. Gegen Ende des Jahres erhöhten wir sie zum Schutz leicht (3,3), behielten jedoch mit 2,7 eine geringe Kreditsensitivität bei. Zweitens hielten wir nur 1 % AT1-Papiere der Crédit Suisse im Portfolio, während diese 7 % des Markts der CoCo-Anleihen von Banken ausmachten. Schließlich konzentrierten wir uns bei unserer Allokation von rund 50 % in CoCo-Anleihen stark auf Instrumente mit einem hohen Carry und einem geringen Verlängerungsrisiko. Dies lohnte sich in diesem unsicheren und volatilen Umfeld, da die AT1-Anleihen mit hohem Carry gegenüber solchen mit einem niedrigen Carry eine Outperformance von 5 bis 7 Prozentpunkten aufwiesen. Schließlich betraf unsere Allokation in Tier 2-Bankanleihen (ca. 20 % des Fonds) größtenteils Banken der Peripherieländer, die sich dank des sehr soliden wirtschaftlichen Umfelds und mehrerer Höherstufungen des Ratings (vor allem Portugal, Griechenland und Zypern) gut entwickelten.

Nach der Übernahme der Crédit Suisse durch UBS, bei der die AT1-Anleihen ersterer mitgeschwemmt wurden, blieb der Primärmarkt einige Monate lang geschlossen. Er wurde jedoch vor dem Sommer wieder geöffnet und jeder Emittent konnte AT1-Anleihen auf den Markt bringen. Dies zeigte, dass die Anlageklasse immer noch begehrt war und bestätigte die Bedeutung dieser Anleiheart in der Kapitalstruktur der Banken. Die Ausübung von Calls war trotz eines schwierigen Marktes nach wie vor die Regel.

Die Bedingungen sind daher immer noch relativ attraktiv, die Bewertungen liegen weit über ihrem historischen Niveau, die Fundamentaldaten sind dank der steigenden Zinsen nach wie vor sehr gut und der Markt ist für Refinanzierungen vollständig offen. In Anbetracht des Einflusses der Makroökonomie auf die Entwicklung der AT1-Anleihen konzentrieren wir uns jedoch weiterhin auf den Carry. Wir bleiben dennoch stark investiert, mit 3,4 % Barmitteln und einer Call-Rendite von 8,6 % bei einem durchschnittlichen Rating von BB+. Wir behalten 49 % CoCo-Anleihen, 27 % von Versicherungen (also kürzer als der Markt und mit einer stärkeren Spreadkomponente) und 20 % Tier 2-Bankanleihen. Wir haben noch 7 % ewige Anleihen von Versicherungen, die ihren aufsichtsrechtlichen Wert demnächst verlieren und gekündigt werden.

Trotz der starken Turbulenzen auf dem Markt haben wir im Berichtszeitraum rund 94 M€ erwirtschaftet.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse A CHF (abgesichert) eine Performance von 5,11 % und ihr Referenzindex erreichte 2,37 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse A EUR eine Performance von 7,21 % und ihr Referenzindex erreichte 4,29 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse A USD (abgesichert) eine Performance von 9,64 % und ihr Referenzindex erreichte 6,9 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse B EUR eine Performance von 7,23 % und ihr Referenzindex erreichte 4,29 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse CR EUR eine Performance von 7,5 % und ihr Referenzindex erreichte 4,29 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse CR GBP (abgesichert) eine Performance von 8,96 % und ihr Referenzindex erreichte 5,9 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse CR USD (abgesichert) eine Performance von 9,87 % und ihr Referenzindex erreichte 6,9 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse CRD EUR eine Performance von 7,52 % und ihr Referenzindex erreichte 4,29 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse I CHF (abgesichert) eine Performance von 5,5 % und ihr Referenzindex erreichte 2,37 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse I EUR eine Performance von 7,58 % und ihr Referenzindex erreichte 4,29 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse I USD (abgesichert) eine Performance von 9,94 % und ihr Referenzindex erreichte 6,9 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse I EUR eine Performance von 7,58 % und ihr Referenzindex erreichte 4,29 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse J GBP (abgesichert) eine Performance von 8,82 % und ihr Referenzindex erreichte 5,9 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse J USD (abgesichert) eine Performance von 9,96 % und ihr Referenzindex erreichte 6,9 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse K EUR eine Performance von 8,01 % und ihr Referenzindex erreichte 4,29 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse N EUR eine Performance von 7,68 % und ihr Referenzindex erreichte 4,29 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse NC EUR eine Performance von 8,21 % und ihr Referenzindex erreichte 4,29 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse OC EUR eine Performance von 8,22 % und ihr Referenzindex erreichte 4,29 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse R EUR eine Performance von 7,08 % und ihr Referenzindex erreichte 4,29 %.

Die auf USD lautende (abgesicherte) Aktienklasse B wurde am 02.11.2021 gezeichnet.

Die frühere Wertentwicklung lässt keinen Rückschluss auf die zukünftige Wertentwicklung zu.

Wichtigste Veränderungen im Portfolio während des Geschäftsjahres

| Wertpapiere | Veränderungen („Abrechnungswährung“) | |
|---|--------------------------------------|----------------|
| | Käufe | Veräußerungen |
| Edmond de Rothschild Credit Very Short Term R | 211.257.721,66 | 158.073.355,52 |
| BBVA 8,375 % PERP | 17.804.010,99 | 2.590.250,00 |
| HAMBURG COMMERCIAL BANK AG 6,25 % 18.11.24 | 8.690.604,00 | 9.030.958,01 |
| ERSTE GROUP BANK AG 6,5 % PERP | 1.958.328,57 | 15.399.866,11 |
| CAIXA GEN 5,75 % 28.06.28 EMTN | | 15.800.000,00 |
| IBERCAJA 9,125 % PERP | 14.244.636,11 | |
| BANKINTER 7,375 % 31.12.99 | 14.030.214,61 | |
| ASR NEDERLAND NV 7,0 % 07.12.43 | 13.844.070,56 | |
| BNP PAR 9,25 % PERP | 13.658.611,94 | |
| CA 7,25 % PERP EMTN | 13.631.908,21 | |

TECHNIKEN ZUR EFFIZIENTEN PORTFOLIOVERWALTUNG UND DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE (ESMA) IN EUR**a) Über Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung und Derivate erzielt Engagement**

- Über Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung erzielt Engagement: Entfällt.
- Über Derivate erzielt Engagement in Basistiteln: 7,09%.

b) Identität des/der Kontrahenten von Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung und Derivaten

| Techniken zur effizienten Verwaltung | Derivate (*) |
|---|---------------------------------|
| | ANZ BANKING GROUP LTD MELBOURNE |

(*) ohne börsennotierte Derivate

c) Vom OGAW erhaltene finanzielle Sicherheiten zur Verringerung des Kontrahentenrisikos

| Arten von Instrumenten | Betrag in der Währung des Portfolios |
|--|---|
| Techniken zur effizienten Verwaltung . Termineinlagen . Aktien . Anleihen . OGAW . Barmittel (*) Summe | |
| Derivate . Termineinlagen . Aktien . Anleihen . OGAW . Barmittel Summe | 640.000,00 640.000,00 |

(*) Das Konto „Barmittel“ umfasst auch die liquiden Mittel aus Pensionsgeschäften.

d) Erträge und Betriebskosten in Verbindung mit Techniken zur effizienten Verwaltung

| Erträge und Betriebskosten | Betrag in der Währung des Portfolios |
|--|---------------------------------------|
| . Erträge (*) . Sonstige Erträge Gesamterträge . Direkte Betriebskosten . Indirekte Betriebskosten . Sonstige Kosten Gesamtkosten | |

(*) Erträge aus Wertpapierleih- und Pensionsgeschäften

SECURITIES FINANCING TRANSACTION REGULATION (VERORDNUNG BEZÜGLICH WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN) („SFTR“)

Im Laufe des Geschäftsjahres hat der OGA keine Geschäfte getätigt, die der EU-Verordnung 2015/2365 bezüglich der Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Wiederverwendung („SFTR-Verordnung“) unterliegen.

BERECHNUNG DES GESAMTRISIKOS (ANWEISUNG NR. 2011-15 – ARTIKEL 16 DER AMF)

Der OGAW stützt sich zur Berechnung des Gesamtrisikos in Verbindung mit Finanzkontrakten auf die Berechnung der Anlagenquote.

ANGABEN ZU DEN TRANSAKTIONEN, DIE JENE WERTPAPIERE BETREFFEN, AN DENEN DIE UNTERNEHMENSGRUPPE EIN BESONDERES INTERESSE HAT

Diese Informationen sind in den Jahresabschlüssen unter der folgenden Rubrik verfügbar: „IM PORTFOLIO GEHALTENE FINANZINSTRUMENTE DER UNTERNEHMENSGRUPPE“

BEST SELECTION- UND BEST EXECUTION-POLITIK

Edmond de Rothschild Asset Management (France) hat eine „Best Practice für die Selektion bzw. Orderausführung“ von Vermittlern und Kontrahenten eingeführt. Diese Leitlinien zielen darauf ab, nach verschiedenen vordefinierten Kriterien jene Verhandlungspartner und Makler auszuwählen, deren Vorgehensweise bei der Orderausführung das bestmögliche Resultat bei derselben garantiert.

Dieses Dokument ist auf der Website von Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Abschnitt „Vorgeschriebene Angaben“ verfügbar: www.edmond-de-rothschild.com.

AUSWAHL- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE FÜR DIENSTLEISTER, DIE DIENSTLEISTUNGEN ZUR UNTERSTÜTZUNG DER ANLAGEENTSCHEIDUNG ERBRINGEN:

Edmond de Rothschild Asset Management (France) hat Auswahl- und Bewertungsgrundsätze für Einrichtungen entwickelt, die Dienstleistungen zur Unterstützung der Anlageentscheidung unter Berücksichtigung von Kriterien erbringen, die insbesondere mit der Qualität der durchgeführten Finanzanalyse verbunden sind. Dieses Dokument ist auf der Website von Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Abschnitt „Vorgeschriebene Angaben“ verfügbar: www.edmond-de-rothschild.com.

BERICHT ÜBER DIE VERMITTLUNGSKOSTEN

Entsprechend Artikel 319-18 des allgemeinen Reglements der französischen Finanzmarktaufsicht (Règlement Général AMF) wurde von der Verwaltungsgesellschaft ein Dokument mit dem Titel „Bericht über die Vermittlungskosten“ erstellt. Dieses Dokument ist auf der Website von Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Abschnitt „Vorgeschriebene Angaben“ verfügbar: www.edmond-de-rothschild.com.

VERÖFFENTLICHUNG DER UMWELTBEOZUGENEN, SOZIALEN UND GOVERNANCE-KRITERIEN (ESG)

Informationen zu den ESG-Kriterien stehen innerhalb des Transparenzcodes des Teilfonds auf der Website www.edram.fr zur Verfügung.

OFFENLEGUNGSVERORDNUNG UND TAXONOMIE-VERORDNUNG

Artikel 8:

Transparenz hinsichtlich der Bewerbung von ökologischen oder sozialen Merkmalen (OGA gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088, der sogenannten „Offenlegungsverordnung“):

Transparenz hinsichtlich Finanzprodukten, die ökologische Merkmale bewerben (Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852, der sogenannten „Taxonomieverordnung“):

Im Rahmen seiner proprietären ESG-Analysemethodik berücksichtigt Edmond de Rothschild Asset Management (France), soweit Daten vorliegen, den Anteil der Taxonomiefähigkeit oder -ausrichtung im Hinblick auf den Anteil des als umweltfreundlich eingestuftes Umsatzes oder Investitionen, die auf dieses Ziel ausgerichtet sind. Wir berücksichtigen Zahlen, die von den Unternehmen veröffentlicht oder von Dienstleistern geschätzt werden.

Die Umweltauswirkungen werden je nach branchenspezifischen Merkmalen stets berücksichtigt. Der CO₂-Fußabdruck in den relevanten Bereichen, die Klimastrategie des Unternehmens und die Ziele zur Reduzierung der Treibhausgase können ebenfalls analysiert werden, ebenso wie der ökologische Mehrwert von Produkten und Dienstleistungen, das Ökodesign, etc.

Der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Da der Teilfonds derzeit nicht in der Lage ist, zuverlässige Daten für die Beurteilung des Anteils der zulässigen oder an der Taxonomie-Verordnung ausgerichteten Anlagen zu gewährleisten, ist er derzeit nicht in der Lage, die zugrunde liegenden Anlagen, die als ökologisch nachhaltig eingestuft werden, vollständig und genau in Form eines Mindestausrichtungsprozentsatzes zu berechnen, und zwar in Übereinstimmung mit der strikten Auslegung von Artikel 3 der EU-Taxonomie-Verordnung.

Derzeit strebt der Fonds keine Anlagen an, die einen Beitrag zu den Umweltzielen des Klimaschutzes und der Anpassung an den Klimawandel leisten.

Derzeit strebt der Fonds keine Anlagen an, die einen Beitrag zu den Umweltzielen des Klimaschutzes und der Anpassung an den Klimawandel leisten.

Somit beträgt der Prozentsatz der Konformität der Anlagen mit der Taxonomie derzeit 0 %.

Gemäß Artikel 50 der delegierten SFDR-Verordnung Stufe 2 sind Informationen über die Erreichung der durch das Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale im Anhang zu diesem Bericht zu finden.

CO₂-FUSSABDRUCK

Der CO₂-Fußabdruck der von Edmond de Rothschild Asset Management (Frankreich) verwalteten OGA ist in den monatlichen Fondsberichten angegeben, die auf der Website www.edmond-de-rothschild.com, Registerkarte „Fund Center“, verfügbar sind.

SWING-PRICING-MECHANISMUS

Während des Finanzjahres wurde der Swing Pricing-Mechanismus für diesen Teilfonds ausgelöst.

VERGÜTUNGSRICHTLINIEN UND -PRAKTIKEN FÜR DIE MITARBEITER DES VERWALTERS

Edmond de Rothschild Asset Management (France) verfügt über eine Vergütungspolitik, die den Vorschriften der europäischen Richtlinie 2009/65/EG („OGAW-V-Richtlinie“) und Artikel 321-125 des Règlement Général AMF entspricht, die für OGAW Anwendung finden.

Die Vergütungspolitik von Edmond de Rothschild Asset Management (France) wird von seinem Aufsichtsrat auf Empfehlung des Vergütungsausschusses (Comité de Rémunération) angenommen. Sie gilt für alle Mitarbeiter von Edmond de Rothschild Asset Management (France).

Die Vergütungsrichtlinien befürworten ein solides und effizientes Risikomanagement und fördern nicht das Eingehen von Risiken, die mit den Risikoprofilen des OGAW, den sie verwaltet, unvereinbar wären. Die Verwaltungsgesellschaft hat geeignete Maßnahmen eingeführt, die es ermöglichen, jegliche Interessenkonflikte zu vermeiden.

Durch die Vergütungspolitik soll ein angemessener und geeigneter Vergütungsrahmen vorgegeben werden, der ein fixes Grundgehalt und einen variablen Anteil enthält, der sich nach quantitativen und qualitativen Kriterien in Konformität mit aktueller Gesetzgebung richtet. Dieser variable Anteil ist das Ergebnis eines Verfahrens, das wirtschaftliche Ergebnisse der Einrichtung, der Wertschöpfung für die Kunden von Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Laufe der Zeit und die individuelle Leistung der Mitarbeiter sowie deren Einhaltung von Regeln und Vorschriften hinsichtlich der Risikoverwaltung und Konformität berücksichtigt.

Für alle Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft, deren Einfluss auf das Risikoprofil der OGAW („MRT“) als wesentlich betrachtet wird und die jährlich anhand eines Verfahrens in Zusammenarbeit der Teams aus Personalwesen, Risiko und Compliance identifiziert werden, enthält die Vergütungspolitik einen variablen Vergütungsanteil (der in einem angemessenen Verhältnis zur fixen Vergütung bleiben muss), der 3 Jahre aufgeschoben wird.

Diese aufgeschobene Vergütung variiert bei den Mitarbeitern, bei denen eine Mindestschwelle (variable Bruttovergütung unter 200.000 €) überschritten wird, zwischen mindestens 40 % und 60 % in Abhängigkeit von der Höhe der variablen Vergütung. Außerdem wird ein Teil der variablen Vergütung dieser Mitarbeiter an die Wertschwankung eines gemischten Korbs aus Finanzinstrumenten, die für die von der Verwaltungsgesellschaft und ihren verbundenen Unternehmen verwalteten AIF und OGAW repräsentativ sind, gebunden (indexiert).

Die aufgeschobene variable Vergütung setzt sich also für „MRT“-Mitarbeiter wie folgt zusammen: mindestens 50 % aus Barmitteln, die an den Korb aus Finanzinstrumenten gebunden (indexiert) sind, und maximal 50 % aus anderen aufgeschobenen Elementen (langfristiger Anreizplan der Unternehmensgruppe oder gegebenenfalls aufgeschobene Barzahlung).

Ab dem 1. Januar 2021 beinhaltet die Vergütungspolitik die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken. Als Nachhaltigkeitsrisiko wird ein Ereignis oder eine Bedingung im Bereich Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung bezeichnet, dessen beziehungsweise deren Eintreten erhebliche negative Auswirkungen auf den Wert der Investition haben könnte und möglicherweise den primären Interessen der Kunden schaden könnte.

Allgemeine Kriterien

Die Manager bewerten jeden Mitarbeiter auf der Grundlage seiner globalen Leistung, Kombination der Realisierungen und seinem gezeigten Verhalten.

Diese Beurteilung erfolgt auf jährlicher Basis anhand eines persönlichen Gesprächs und eines Computerprogramms für Beurteilungen, was die Rückverfolgbarkeit der Beurteilungen gewährleistet. Dieses Programm umfasst zwei Hauptbereiche, einen für das Erreichen fixer Ziele für den Mitarbeiter und den anderen für die Beachtung der Werte der Groupe Edmond de Rothschild.

Auf der Basis dieser Beurteilungen formulieren die Manager jedes Teams Vorschläge für die variablen Vergütungen unter Berücksichtigung folgender Kriterien:

- Leistung der Groupe France;
- Leistung des Bereichs Asset Management;
- Leistung des Teams;
- individuelle Leistung;
- Risiko- und Konformitätskriterium.

Edmond de Rothschild Asset Management (France) ist sensibilisiert für die Wichtigkeit, die Ziele einzelner Mitarbeiter und die Ziele der Groupe Edmond de Rothschild insgesamt aneinander auszurichten.

Daher betont Edmond de Rothschild Asset Management (France) die Ethik und Konformität in der Kultur, die unter den Mitarbeitern gefördert wird. Edmond de Rothschild Asset Management (France) unterstützt und ermutigt Mitarbeiter nicht, die unangemessene Risiken eingehen, um die eventuelle variable Komponente ihrer Vergütung zu maximieren.

Außerdem legt Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Rahmen der Berücksichtigung der Nachhaltigkeitsrisiken, wie durch die Offenlegungsverordnung vorgesehen, ESG-Ziele für jene Mitarbeiter fest, die die Anforderungen an identifizierte Mitarbeiter erfüllen, insbesondere im Bereich der Geschäftsführungsfunktionen, der Verwaltungsfunktionen (Anlageteam), der Geschäftsentwicklungsfunktionen und der Supportfunktionen. Zu diesen Zielen zählen hauptsächlich qualitative Ziele, die anlässlich der persönlichen Beurteilungsgespräche festgelegt werden.

Personengruppenbezogene Kriterien

Neben dem für alle Mitarbeiter geltenden Ziel des Risikos und der Konformität bestehen für die folgenden Mitarbeiterkategorien spezifische Bewertungskriterien für ihre Leistung:

Für Portfoliomanager fließt in die variable Komponente ein:

- Performance der Anlagen (relative Performance gegenüber einem Referenzindex und gegenüber dem Konkurrenzuniversums über einen Beobachtungszeitraum von 1, 2 und 3 Jahren);
- Risiko- und Konformitätskriterien, darunter die Einhaltung der Anlageregeln der Portfolios, ihrer Risikogrenzen und die Einhaltung der Marktregeln;
- Wachsamkeit bezüglich der Bekämpfung von Geldwäsche im Anlageverfahren.

Für die Mitarbeiter der Verkaufsteams berücksichtigt die variable Komponente:

- das Erreichen von Vertriebszielen (Nettozuflüsse, Höhe der aus diesen Zuflüssen generierten Erträge, Interaktionen mit Kunden und Interessenten, Pflege der Kundendaten, „KYC“ aktuell);
- Kriterien bezüglich Kunden (Zufriedenheit, Beschwerden, faire Behandlung, Eignung der verkauften Produkte und Instrumente etc.);
- Risiko- und Konformitätskriterien, darunter die Einhaltung der Vertriebsregeln, bezüglich Beratungspflicht, regulatorischer Sorgfaltspflicht zum Schutz der Anleger und zur Bekämpfung der Geldwäsche;
- Quantitative Ziele werden so aufgestellt, dass sie Mitarbeiter nicht dazu anregen, ein spezifisches Produkt mehr als ein anderes zu verkaufen, um die Interessen der Kunden zu schützen. Edmond de Rothschild Asset Management (France) zahlt keinerlei Vertriebsprovision an seine Mitarbeiter und verfügt über keinen Vergütungsmechanismus, der seine Mitarbeiter zum Verkauf eines spezifischen Produkts anstelle eines anderen anregt, um auch hier die Interessen der Kunden zu schützen.

Für die Mitarbeiter der Supportfunktionen berücksichtigt die variable Komponente:

- die Leistung dieser Supportfunktionen;
- das Erreichen von eigenen Zielen;
- das Risiko- und Konformitätskriterium.

Gesamtbetrag der Vergütungen:

Der Gesamtbetrag der Vergütungen bezieht sich auf den Gesamtbetrag der Vergütungen sämtlicher Mitarbeiter des Verwalters mit 193 Begünstigten (aktuell 193 Mitarbeiter zum 31.12.2022).

Dieser Betrag beläuft sich für das Geschäftsjahr 2022-2023 auf 31.149.249 Euro*, wobei die feste Vergütung 18.752.499 Euro, die variable Vergütung 12.396.750 Euro und die Gewinnbeteiligung 0 Euro ausmachte.

*Summe der annualisierten Festgehälter zum 31.12.2022 für die im Rahmen der Vergütungsüberprüfung 2022/2023 berechnete Belegschaft und Summe der für die Vergütungsüberprüfung 2022 vorgeschlagenen variablen Beträge.

Gesamtbetrag der Vergütungen:

Gemäß Artikel 33 der Anweisung 2011-19 der AMF und den Vorschriften der europäischen Richtlinie 2009/65/EG, geändert durch die europäische Richtlinie 2014/91/EU, beläuft sich der Gesamtbetrag der Vergütungen, aufgeschlüsselt nach Führungskräften und Mitarbeitern der Verwaltungsgesellschaft, deren berufliche Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil des OGAW auswirkt, für das Geschäftsjahr 2022-2023 auf:

- Führungskräfte: 2.555.000 Euro
- Mitarbeiter: 18.367.407 Euro

Die Vergütungspolitik von Edmond de Rothschild Asset Management (France) wird jährlich vom Vergütungsausschuss (Comité de Rémunération) überprüft. Die Umsetzung der Vergütungspolitik von Edmond de Rothschild Asset Management (France) wurde einer zentralen, unabhängigen Prüfung unterzogen. Diese Prüfung, die sich auf die im März 2022 für das Jahr 2021 gezahlte Vergütung bezieht, wurde von Juni bis Juli 2022 von einem externen Dienstleister unter Aufsicht der Inspection Générale von Edmond de Rothschild (France) durchgeführt und gab Anlass zu zwei Empfehlungen.

BILANZ ZUM 29.09.2023 in EUR

AKTIVA

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| ANLAGEN NETTO | | |
| EINLAGEN | | |
| FINANZINSTRUMENTE | 1.767.053.969,79 | 1.491.688.629,66 |
| Aktien und ähnliche Wertpapiere | | |
| An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | | |
| Nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | | |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | 1.707.484.611,24 | 1.486.025.006,41 |
| An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | 1.707.484.611,24 | 1.486.025.006,41 |
| Nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | | |
| Forderungspapiere | | |
| An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | | |
| Handelbare Schuldtitel | | |
| Summe Forderungspapiere | | |
| Nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | | |
| Organismen für gemeinsame Anlagen | 54.506.976,30 | |
| OGAW und FIA allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen anderer Länder | 54.506.976,30 | |
| Sonstige Fonds für Privatanleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU- Mitgliedstaaten | | |
| Fonds allgemeiner Ausrichtung für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU-Mitgliedstaaten und notierten Verbriefungsorganismen | | |
| Sonstige Anlagefonds für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU-Mitgliedstaaten und nicht notierten Verbriefungsorganismen | | |
| Sonstige außereuropäische Organismen | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | |
| Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren | | |
| Forderungen aus verliehenen Wertpapieren | | |
| Entliehene Wertpapiere | | |
| In Pension gegebene Wertpapiere | | |
| Sonstige vorübergehende Geschäfte | | |
| Finanztermininstrumente | 5.062.382,25 | 5.663.623,25 |
| Transaktionen an geregelten oder ähnlichen Märkten | 5.062.382,25 | 5.663.623,25 |
| Sonstige Geschäfte | | |
| Sonstige Finanzinstrumente | | |
| FORDERUNGEN | 137.205.841,31 | 126.067.868,87 |
| Devisentermingeschäfte | 125.853.207,76 | 117.595.399,70 |
| Sonstige | 11.352.633,55 | 8.472.469,17 |
| FINANZKONTEN | 16.201.933,15 | 66.505.922,73 |
| Liquide Mittel | 16.201.933,15 | 66.505.922,73 |
| SUMME DER AKTIVA | 1.920.461.744,25 | 1.684.262.421,26 |

PASSIVA

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| EIGENKAPITAL | | |
| Kapital | 1.739.250.984,61 | 1.516.957.193,56 |
| Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste (a) | | 59.375,35 |
| Ergebnisvortrag (a) | 2.728,68 | 2.475,99 |
| Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahrs (a, b) | -39.244.750,98 | -32.535.336,00 |
| Ergebnis des Geschäftsjahrs (a, b) | 66.216.885,31 | 65.127.655,13 |
| SUMME DES EIGENKAPITALS* | 1.766.225.847,62 | 1.549.611.364,03 |
| <i>* Betrag des Nettovermögens</i> | | |
| FINANZINSTRUMENTE | 5.062.382,27 | 5.663.623,62 |
| Veräußerungen von Finanzinstrumenten | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | |
| Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren | | |
| Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren | | |
| Sonstige vorübergehende Geschäfte | | |
| Finanztermininstrumente | 5.062.382,27 | 5.663.623,62 |
| Transaktionen an geregelten oder ähnlichen Märkten | 5.062.382,27 | 5.663.623,62 |
| Sonstige Geschäfte | | |
| VERBINDLICHKEITEN | 149.173.514,36 | 128.896.358,08 |
| Devisentermingeschäfte | 125.270.372,17 | 116.218.686,39 |
| Sonstige | 23.903.142,19 | 12.677.671,69 |
| FINANZKONTEN | | 91.075,53 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | | 91.075,53 |
| Darlehen | | |
| SUMME DER PASSIVA | 1.920.461.744,25 | 1.684.262.421,26 |

(a) einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) abzüglich der Vorauszahlungen für das Geschäftsjahr

AUSSERBILANZIELLE POSTEN ZUM 29.09.2023 in EUR

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|----------------|----------------|
| SICHERUNGSGESCHÄFTE | | |
| Engagement an geregelten oder ähnlichen Märkten | | |
| Futures-Kontrakte | | |
| EC EURUSD 1223 | 257.211.163,50 | |
| RP EURGBP 1223 | 63.682.441,79 | |
| EC EURUSD 1222 | | 268.778.650,61 |
| RP EURGBP 1222 | | 55.134.419,32 |
| Engagement an außerbörslichen Märkten | | |
| Sonstige Engagements | | |
| SONSTIGE GESCHÄFTE | | |
| Engagement an geregelten oder ähnlichen Märkten | | |
| Futures-Kontrakte | | |
| EURO BOBL 1223 | 208.118.500,00 | |
| Engagement an außerbörslichen Märkten | | |
| Sonstige Engagements | | |

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG ZUM 29.09.2023 in EUR

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|----------------------|----------------------|
| Erträge aus Finanzgeschäften | | |
| Erträge aus Einlagen und Finanzkonten | 265.776,55 | 19.289,96 |
| Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren | | |
| Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren | 84.619.827,26 | 79.356.659,35 |
| Erträge aus Forderungspapieren | | |
| Erträge aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren | 10.307,54 | 4.369,28 |
| Erträge aus Finanztermininstrumenten | | |
| Sonstige Finanzerträge | | |
| SUMME (1) | 84.895.911,35 | 79.380.318,59 |
| Aufwendungen für Finanzgeschäfte | | |
| Aufwendungen für vorübergehende Käufe und Verkäufe von Wertpapieren | 6.154,81 | 406,35 |
| Aufwendungen für Finanztermininstrumente | | |
| Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten | 267,43 | 261.560,25 |
| Sonstige finanzielle Aufwendungen | | |
| SUMME (2) | 6.422,24 | 261.966,60 |
| ERGEBNIS AUS FINANZGESCHÄFTEN (1 – 2) | 84.889.489,11 | 79.118.351,99 |
| Sonstige Erträge (3) | | |
| Verwaltungskosten und Zuführungen für Abschreibungen (4)* | 18.052.173,38 | 10.145.785,64 |
| NETTOERGEBNIS DES GESCHÄFTSJAHRES (L. 214-17-1) (1 – 2 + 3 – 4) | 66.837.315,73 | 68.972.566,35 |
| Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres (5) | -620.430,42 | -3.844.911,22 |
| Für das Geschäftsjahr ausgezahlte Vorabausschüttungen auf das Ergebnis (6) | | |
| ERGEBNIS (1 – 2 + 3 – 4 + 5 – 6) | 66.216.885,31 | 65.127.655,13 |

* N: Die Verwaltungskosten enthalten Researchkosten in Höhe von 175.267,80 Euro.

1. RECHNUNGSLEGUNGSVORSCHRIFTEN UND -METHODEN

Die Darstellung des Jahresabschlusses entspricht den Vorschriften der Verordnung ANC 2014-01 in ihrer geänderten Fassung.

Folgende allgemeine Rechnungslegungsgrundsätze sind anwendbar:

- Vermittlung eines den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Bildes, Vergleichbarkeit, Unternehmensfortführung,
- Ordnungsmäßigkeit, Richtigkeit,
- Vorsicht,
- Beibehaltung der Rechnungslegungsmethoden von einem Geschäftsjahr zum nächsten.

Die Erträge festverzinslicher Wertpapiere werden nach der Methode der vereinnahmten Zinsen erfasst.

Zu- und Abgänge von Wertpapieren werden ohne Gebühren verbucht.

Die Referenzwährung des Portfolios ist der Euro.

Das Geschäftsjahr umfasst 12 Monate.

Regeln für die Bewertung der Vermögenswerte

Finanzinstrumente werden nach dem Anschaffungskostenprinzip erfasst und zum aktuellen Wert bilanziert, der unter Heranziehung des letzten bekannten Marktwerts oder, falls kein Markt vorhanden ist, anhand externer Hilfsmittel oder mit Hilfe von Finanzmodellen ermittelt wird.

Unterschiede zwischen den aktuellen Werten, die zur Berechnung des Nettoinventarwerts verwendet werden, und den historischen Anschaffungskosten der Wertpapiere bei ihrer Aufnahme ins Portfolio werden unter den „Bewertungsdifferenzen“ erfasst.

Titel, die nicht auf die Portfoliwährung lauten, werden nach der unten erläuterten Methode bewertet und dann zum Wechselkurs am Bewertungstag in die Währung des Portfolios umgerechnet.

Einlagen:

Einlagen mit einer Restlaufzeit von bis zu 3 Monaten werden nach der Linearmethode bewertet.

Aktien, Anleihen und sonstige Werte, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden:

Zur Berechnung des Nettoinventarwerts werden Aktien und andere Wertpapiere, die an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden, auf der Grundlage des letzten Börsenkurses des Tages bewertet.

Anleihen und ähnliche Werte werden zu dem von unterschiedlichen Finanzdienstleistern bekanntgegebenen Schlusskurs bewertet. Für Anleihen und ähnliche Werte aufgelaufene Zinsen werden bis zum Datum des Nettoinventarwerts berechnet.

Aktien, Anleihen und sonstige Werte, die nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden:

Nicht an einem geregelten Markt gehandelte Werte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats bewertet. Die Bewertungsmethoden beruhen auf dem Wert des Vermögens und dem Ertrag unter Berücksichtigung der Preise, die für die jüngsten umfangreichen Transaktionen galten.

Handelbare Forderungspapiere:

Handelbare Forderungspapiere und ähnliche Wertpapiere, die nicht Gegenstand umfangreicher Transaktionen sind, werden nach einer versicherungsmathematischen Methode auf Basis eines nachstehend definierten Referenzzinssatzes bewertet, gegebenenfalls zuzüglich einer Spanne entsprechend den intrinsischen Merkmalen des Emittenten:

- Handelbare Forderungspapiere mit einer Laufzeit von bis zu 1 Jahr: Euro InterBank Offered Rate (Euribor);
- Handelbare Forderungspapiere mit einer Laufzeit von über 1 Jahr: Zinssatz für mittelfristige französische Staatsanleihen (BTAN) oder Zinssatz für langfristige französische Staatsanleihen (OAT) mit baldiger Fälligkeit bei den längsten Laufzeiten.

Handelbare Forderungspapiere mit einer Restlaufzeit von bis zu 3 Monaten können nach der Linearmethode bewertet werden.

Schatzanweisungen werden zum Marktkurs bewertet, der täglich von der Banque de France oder von Spezialisten für Schatzanweisungen veröffentlicht wird.

Gehaltene OGA:

OGA-Anteile oder -Aktien werden zum letzten bekannten Nettoinventarwert bewertet.

Vorübergehende Wertpapiergeschäfte:

In Pension genommene Wertpapiere werden auf der Aktivseite unter dem Posten „Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren“ in der vertraglich vereinbarten Höhe zuzüglich auflaufender Zinsen erfasst.

In Pension gegebene Wertpapiere werden zum aktuellen Wert im Kaufportfolio erfasst. Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren werden im Verkaufsportfolio zum vertraglich vereinbarten Wert zuzüglich auflaufender Zinsverbindlichkeiten erfasst.

Verliehene Wertpapiere werden zu ihrem aktuellen Wert bewertet und auf der Aktivseite unter dem Posten „Forderungen aus verliehenen Wertpapieren“ zum aktuellen Wert zuzüglich auflaufender Zinsen erfasst.

Entliehene Wertpapiere werden auf der Aktivseite unter dem Posten „Entliehene Wertpapiere“ in der vertraglich vereinbarten Höhe und auf der Passivseite unter dem Posten „Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren“ in der vertraglich vereinbarten Höhe zuzüglich auflaufender Zinsen ausgewiesen.

Finanztermininstrumente:

An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Finanztermininstrumente:

An geregelten Märkten gehandelte Finanztermininstrumente werden mit den täglichen Abrechnungskursen bewertet.

Nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Finanztermininstrumente:

Swaps

Zins- und/oder Währungsswap-Kontrakte werden mit ihrem Marktwert bewertet, der dem Preis entspricht, der sich aus der Abzinsung der zukünftigen Zinsströme auf die Marktzinssätze und/oder Marktwechselkurse ergibt. Dieser Preis wird um das Ausfallrisiko berichtigt.

Index-Swaps werden versicherungsmathematisch auf Basis eines vom Kontrahenten gestellten Referenzzinssatzes bewertet.

Die sonstigen Swaps werden zu ihrem Marktwert oder einem Wert bewertet, der nach den vom Verwaltungsrat festgelegten Modalitäten ermittelt wird.

Außerbilanzielle Verpflichtungen:

Feste Termingeschäfte werden in den außerbilanziellen Verpflichtungen anhand des im Portfolio verwendeten Kurses zum Marktwert ausgewiesen.

Unbedingte Termingeschäfte werden in den entsprechenden Basiswert umgerechnet.

Währungskontrakte werden zum Nominalwert ausgewiesen oder, falls kein Nominalwert vorliegt, zu einem gleichwertigen Betrag.

Verwaltungskosten

Die Betriebs- und Verwaltungskosten decken alle Gebühren für den OGA ab: Finanzmanagement, Verwaltung, Rechnungslegung, Verwahrung, Vertrieb und Kosten der Abschlussprüfung etc.

Diese Kosten werden in der Ergebnisrechnung des OGA verbucht.

Die Verwaltungskosten enthalten keine Transaktionskosten. Für weitere Angaben zu den dem OGA tatsächlich berechneten Kosten wird auf den Verkaufsprospekt verwiesen.

Sie werden zeitanteilig bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts verbucht.

Diese Kosten werden unter Beachtung des maximalen Kostensatzes des Nettovermögens kumuliert, wie im Verkaufsprospekt oder in der Satzung des Fonds dargelegt:

FR0013287596 - Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds R EUR: Maximaler Kostensatz von 1,50 % inkl. aller Steuern.
FR0013233707 - Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds NC EUR: Maximaler Kostensatz von 0,65% inkl. aller Steuern.
FR0013233699 - Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds K EUR: Maximaler Kostensatz von 0,85% inkl. aller Steuern.
FR0011034560 - Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds N EUR: Maximaler Kostensatz von 0,50% inkl. aller Steuern.
FR0011034495 - Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds A EUR: Maximaler Kostensatz von 1,25% inkl. aller Steuern.
FR0013292463 - Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds OC EUR: Maximaler Kostensatz von 0,65% inkl. aller Steuern.
FR0012749851 - Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds I CHF (H): Maximaler Kostensatz von 0,65% inkl. aller Steuern.
FR0013174695 - Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds J EUR: Maximaler Kostensatz von 0,65% inkl. aller Steuern.
FR0013350824 - Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds J GBP (H): Maximaler Kostensatz von 0,65% inkl. aller Steuern.
FR0013350808 - Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds J USD (H): Maximaler Kostensatz von 0,65% inkl. aller Steuern.
FR0013409067 - Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds CRD EUR: Maximaler Kostensatz von 0,90% inkl. aller Steuern.
FR0011289966 - Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds B EUR: Maximaler Kostensatz von 1,25% inkl. aller Steuern.
FR0011882281 - Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds A USD (H): Maximaler Kostensatz von 1,25% inkl. aller Steuern.
FR0010584474 - Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds I EUR: Maximaler Kostensatz von 0,65% inkl. aller Steuern.
FR0012749869 - Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds A CHF (H): Maximaler Kostensatz von 1,25% inkl. aller Steuern.
FR0011781210 - Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds I USD (H): Maximaler Kostensatz von 0,65% inkl. aller Steuern.
FR0013312378 - Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds CR USD (H): Maximaler Kostensatz von 0,90% inkl. aller Steuern.
FR0013307683 - Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds CR GBP (H): Maximaler Kostensatz von 0,90% inkl. aller Steuern.
FR0013307691 - Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds CR EUR: Maximaler Kostensatz von 0,90% inkl. aller Steuern.

Swing-Pricing

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Methode für die Anpassung des Nettoinventarwerts eingerichtet, die als „Swing Pricing“ bezeichnet wird, und eine Auslöseschwelle aufweist, um die Interessen der Aktionäre dieser Teilfonds zu wahren. Im Falle einer signifikanten Veränderung der Verbindlichkeiten eines Teilfonds besteht dieser Mechanismus darin, dass die Kosten der durch diese Zeichnungen/Rückkäufe generierten Operationen von allen (ein- oder austretenden) Aktionären des Fonds getragen werden.

Falls am Tag der Berechnung des Nettoinventarwerts der Nettobetrag der Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge der Anleger für die Gesamtheit der Aktienklassen eines Teilfonds eine vorab durch die Verwaltungsgesellschaft festgelegte Schwelle übersteigt, die als Prozentsatz des Nettovermögens des Teilfonds ausgedrückt wird (die sogenannte Auslöseschwelle), kann der Nettoinventarwert nach oben oder nach unten angepasst werden, um die Anpassungskosten zu berücksichtigen, die den Netto-Zeichnungs- und -Rücknahmeaufträgen zuzurechnen sind. Der Nettoinventarwert jeder Anteilklasse wird separat berechnet, aber jede Anpassung hat einen identischen prozentualen Einfluss auf die gesamten Nettoinventarwerte jeder Anteilklasse des Teilfonds. Die Kosten- und Schwellenwertparameter werden von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt und in regelmäßigen Abständen überprüft. Diese Kosten werden von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der Transaktionskosten, der Kauf- und Verkaufsspanne und der für den Teilfonds geltenden Steuern geschätzt. Soweit diese Anpassung an den Nettowert der Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge des Teilfonds gebunden ist, kann nicht genau vorhergesagt werden, ob und wie oft die Verwaltungsgesellschaft das Swing Pricing vornehmen wird oder die Häufigkeit, mit der die Verwaltungsgesellschaft solche Anpassungen vornimmt. In jedem Fall dürfen diese Anpassungen 2 % des Nettoinventarwerts nicht überschreiten.

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass die Volatilität des Nettoinventarwerts des Teilfonds aufgrund der Anwendung von Swing Pricing nicht ausschließlich die Volatilität der im Portfolio gehaltenen Wertpapiere widerspiegeln kann.

Der bereinigte Nettoinventarwert, der so genannte „Swing Net Asset Value“, ist der einzige Nettoinventarwert, der den Anteilhabern des Teilfonds mitgeteilt wird. Wenn jedoch eine erfolgsabhängige Provision besteht, wird sie auf Basis des Nettoinventarwerts vor Anwendung des Anpassungsmechanismus berechnet.

In Übereinstimmung mit den regulatorischen Bestimmungen teilt die Verwaltungsgesellschaft nicht die Auslöseschwellen mit und stellt sicher, dass die internen Informationswege eingeschränkt sind, um die Vertraulichkeit der Informationen zu wahren.

Für den Teilfonds EdR SICAV – Millésima World 2028 hat die Verwaltungsgesellschaft während des Vermarktungszeitraums eine Methode für die Anpassung des Nettoinventarwerts eingerichtet, die als „Swing Pricing“ bezeichnet wird, und eine Auslöseschwelle aufweist, um die Interessen der Anteilhaber dieses Teilfonds zu wahren.

Falls am Tag der Berechnung des Nettoinventarwerts der Betrag der Rücknahmeaufträge jenen der Zeichnungsaufträge der Anleger für die Gesamtheit der Anteilklassen des Teilfonds übersteigt und der absolute Wert dieses Betrags eine vorab durch die Verwaltungsgesellschaft festgelegte Schwelle übersteigt, die als Prozentsatz des Nettovermögens des Teilfonds ausgedrückt wird (die sogenannte Auslöseschwelle), kann der Nettoinventarwert nach unten angepasst werden, um die Anpassungskosten zu berücksichtigen, die den Netto-Rücknahmeaufträgen zuzurechnen sind.

Der Nettoinventarwert jeder Anteilklasse wird separat berechnet, aber jede Anpassung hat einen identischen prozentualen Einfluss auf die gesamten Nettoinventarwerte jeder Anteilklasse des Teilfonds. Dieser Mechanismus besteht darin, die Kosten der durch diese Rücknahmen generierten Transaktionen auf die Anteilinhaber abzuwälzen, die Anteile des Teilfonds verkaufen.

Die Kosten- und Schwellenwertparameter werden von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt und in regelmäßigen Abständen überprüft. Diese Kosten werden von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der Transaktionskosten, der Kauf- und Verkaufsspanne und der für den Teilfonds geltenden Steuern geschätzt. Soweit diese Anpassung an den Nettowert der Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge des Teilfonds gebunden ist, kann nicht genau vorhergesagt werden, ob und wie oft die Verwaltungsgesellschaft das Swing Pricing vornehmen wird oder die Häufigkeit, mit der die Verwaltungsgesellschaft solche Anpassungen vornimmt. In jedem Fall dürfen diese Anpassungen 2 % des Nettoinventarwerts nicht überschreiten.

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass die Volatilität des Nettoinventarwerts des Teilfonds aufgrund der Anwendung von Swing Pricing nicht ausschließlich die Volatilität der im Portfolio gehaltenen Wertpapiere widerspiegeln kann.

Der bereinigte Nettoinventarwert, der so genannte „Swung Net Asset Value“, ist der einzige Nettoinventarwert, der den Anteilinhabern des Teilfonds mitgeteilt wird. Wenn jedoch eine erfolgsabhängige Provision besteht, wird sie auf Basis des Nettoinventarwerts vor Anwendung des Anpassungsmechanismus berechnet.

In Übereinstimmung mit den regulatorischen Bestimmungen teilt die Verwaltungsgesellschaft nicht die Auslöseschwellen mit und stellt sicher, dass die internen Informationswege eingeschränkt sind, um die Vertraulichkeit der Informationen zu wahren.

Für den Teilfonds EdR SICAV – Millésima Select 2028 hat die Verwaltungsgesellschaft während des Vermarktungszeitraums eine Methode für die Anpassung des Nettoinventarwerts eingerichtet, die als „Swing Pricing“ bezeichnet wird, und eine Auslöseschwelle aufweist, um die Interessen der Anteilinhaber dieses Teilfonds zu wahren.

Falls am Tag der Berechnung des Nettoinventarwerts der Betrag der Rücknahmeaufträge jenen der Zeichnungsaufträge der Anleger für die Gesamtheit der Anteilsklassen des Teilfonds übersteigt und der absolute Wert dieses Betrags eine vorab durch die Verwaltungsgesellschaft festgelegte Schwelle übersteigt, die als Prozentsatz des Nettovermögens des Teilfonds ausgedrückt wird (die sogenannte Auslöseschwelle), kann der Nettoinventarwert nach unten angepasst werden, um die Anpassungskosten zu berücksichtigen, die den Netto-Rücknahmeaufträgen zuzurechnen sind. Der Nettoinventarwert jeder Anteilklasse wird separat berechnet, aber jede Anpassung hat einen identischen prozentualen Einfluss auf die gesamten Nettoinventarwerte jeder Anteilklasse des Teilfonds. Dieser Mechanismus besteht darin, die Kosten der durch diese Rücknahmen generierten Transaktionen auf die Anteilinhaber abzuwälzen, die Anteile des Teilfonds verkaufen.

Die Kosten- und Schwellenwertparameter werden von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt und in regelmäßigen Abständen überprüft. Diese Kosten werden von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der Transaktionskosten, der Kauf- und Verkaufsspanne und der für den Teilfonds geltenden Steuern geschätzt.

Soweit diese Anpassung an den Nettowert der Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge des Teilfonds gebunden ist, kann nicht genau vorhergesagt werden, ob und wie oft die Verwaltungsgesellschaft das Swing Pricing vornehmen wird oder die Häufigkeit, mit der die Verwaltungsgesellschaft solche Anpassungen vornimmt. In jedem Fall dürfen diese Anpassungen 2 % des Nettoinventarwerts nicht überschreiten.

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass die Volatilität des Nettoinventarwerts des Teilfonds aufgrund der Anwendung von Swing Pricing nicht ausschließlich die Volatilität der im Portfolio gehaltenen Wertpapiere widerspiegeln kann.

Der bereinigte Nettoinventarwert, der so genannte „Swung Net Asset Value“, ist der einzige Nettoinventarwert, der den Anteilinhabern des Teilfonds mitgeteilt wird. Wenn jedoch eine erfolgsabhängige Provision besteht, wird sie auf Basis des Nettoinventarwerts vor Anwendung des Anpassungsmechanismus berechnet.

In Übereinstimmung mit den regulatorischen Bestimmungen teilt die Verwaltungsgesellschaft nicht die Auslöseschwellen mit und stellt sicher, dass die internen Informationswege eingeschränkt sind, um die Vertraulichkeit der Informationen zu wahren.

Erfolgsabhängige Provision

Erfolgsabhängige Provisionen werden zugunsten der Verwaltungsgesellschaft über folgende Aktienklassen erhoben: A CHF (H), A EUR, A USD (H), B EUR, B USD (H), CR EUR, CR GBP (H), CR USD (H), CRD EUR, I CHF (H), I EUR, I USD (H), J EUR, J GBP (H), J USD (H) und R EUR, und zwar nach den folgenden Modalitäten:

Referenzindex: 80 % ICE BofA Euro Financial + 20 % ICE BofA Contingent Capital (abgesichert in EUR für Anteile, die auf diese Währung lauten, abgesichert in CHF für Anteile, die auf diese Währung lauten, abgesichert in GBP für Anteile, die auf diese Währung lauten, abgesichert in USD für Anteile, die auf diese Währung lauten), mit Wiederanlage der Kupons.

Die erfolgsabhängige Provision berechnet sich aus dem Vergleich der Wertentwicklung der Aktie des Teilfonds mit jener eines indexierten Referenzvermögens.

Der Vermögenswert des Referenzindex bildet die Wertentwicklung des Referenzindikators nach, bereinigt um Zeichnungen, Rücknahmen und ggf. Dividenden.

Sobald die Wertentwicklung der Aktie diejenige ihres Referenzindex überschreitet, wird eine Provision von 20 % auf ihre Outperformance erhoben.

Im Falle einer überdurchschnittlichen Wertentwicklung der Aktienklasse des Teilfonds über die Referenzperiode unter Bezugnahme auf seinen Referenzindex kann eine erfolgsabhängige Provision erhoben werden, selbst wenn die Wertentwicklung negativ ist.

Bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts wird eine Rückstellung für die erfolgsabhängigen Provisionen gebildet.

Beim Rückkauf von Aktien wird der diesen entsprechende Anteil der erfolgsabhängigen Provision endgültig durch die Verwaltungsgesellschaft vereinnahmt.

Bei einer Underperformance wird die Rückstellung für die erfolgsabhängige Provision über Entnahmen aus Rückstellungen angepasst, wobei die Grenze in Höhe der Zuführungen liegt.

Die Referenzperiode für die Berechnung der erfolgsabhängigen Provision endet mit dem letzten Nettoinventarwert im September

Diese erfolgsabhängige Provision wird jährlich nach der Berechnung des letzten Nettoinventarwerts der Referenzperiode ausbezahlt.

Die Referenzperiode beträgt mindestens ein Jahr. Die erste Referenzperiode erstreckt sich vom Datum der Auflegung der Aktienklasse bis zum ersten Datum des Endes der Referenzperiode, bei dem die Mindestdauer von einem Jahr eingehalten wird.

Wenn die Wertentwicklung der Aktienklasse am Ende der Referenzperiode niedriger ist als die ihres Referenzindex in der Referenzperiode, wird keine Provision erhoben und die Referenzperiode um ein Jahr verlängert. Die Referenzperiode kann viermal verlängert werden.

Ist die Wertentwicklung der Aktienklasse am Ende einer Referenzperiode von fünf Jahren oder mehr geringer als die ihres Referenzindex,

wird die Referenzperiode nicht verlängert. Es wird dann eine neue Referenzperiode festgelegt, die mit dem Ende der auslaufenden Referenzperiode beginnt.

Am Ende einer Referenzperiode:

- Wenn die Differenz zwischen dem Nettovermögen (NV) der Aktienklasse und ihrem Ziel-Nettovermögen (Ziel-NV) positiv ist, wird eine erfolgsabhängige Provision festgestellt und vereinnahmt. Dieses Nettovermögen wird das neue Referenz-Nettovermögen (Referenz-NV).

- Wenn die Differenz zwischen dem Nettovermögen der Aktienklasse und ihrem Ziel-Nettovermögen negativ ist, wird keine erfolgsabhängige Provision festgestellt und vereinnahmt, und:

- Wenn die Referenzperiode der Aktienklasse weniger als 5 Jahre beträgt, wird diese um ein Jahr verlängert. Das Referenz-Nettovermögen bleibt dann unverändert.

- Wenn die Referenzperiode 5 Jahre oder länger beträgt, endet die Referenzperiode und das Nettovermögen zum Ende der Referenzperiode wird zum neuen Referenz-Nettovermögen.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Definition der ausschüttungsfähigen Beträge:

Bei den ausschüttungsfähigen Beträgen handelt es sich um:

Das Ergebnis:

Das Nettoergebnis zuzüglich des Vortrags und zu- oder abzüglich des Saldos des Ertragsausgleichs.

Das Nettoergebnis des Geschäftsjahres entspricht dem Betrag der Zinsen, fälligen Zahlungen, Dividenden, Prämien und Gewinnen, Vergütungen sowie jeglicher Erträge aus Wertpapieren im Anlagebestand des Portfolios des OGA, zuzüglich des Ertrags der aktuell verfügbaren Gelder abzüglich der Verwaltungskosten und der Kosten durch Kreditaufnahmen.

Gewinne und Verluste:

Die im Laufe des Geschäftsjahres erzielten Gewinne ohne Gebühren abzüglich der erzielten Verluste ohne Gebühren zuzüglich von im Laufe von vorhergehenden Geschäftsjahren erfassten Nettogewinnen derselben Art, die noch nicht ausgeschüttet oder thesauriert wurden, abzüglich oder zuzüglich des Saldos des Wertsteigerungsabgrenzungskontos.

Modalitäten der Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

| Aktienklasse(n) | Zuweisung des Nettoertrags | Verwendung der realisierten Nettogewinne oder -verluste |
|---|---|---|
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds A CHF (H) | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds A EUR | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds A USD (H) | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds B EUR | Ausschüttung | Wiederanlage und/oder Ausschüttung und/oder Vortrag auf Beschluss der SICAV |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds CRD EUR | Ausschüttung | Wiederanlage und/oder Ausschüttung und/oder Vortrag auf Beschluss der SICAV |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds CR EUR | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds CR GBP (H) | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds CR USD (H) | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds I CHF (H) | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds I EUR | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds I USD (H) | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds J EUR | Ausschüttung | Wiederanlage und/oder Ausschüttung und/oder Vortrag auf Beschluss der SICAV |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds J GBP (H) | Ausschüttung | Wiederanlage und/oder Ausschüttung und/oder Vortrag auf Beschluss der SICAV |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds J USD (H) | Ausschüttung | Wiederanlage und/oder Ausschüttung und/oder Vortrag auf Beschluss der SICAV |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds K EUR | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds NC EUR | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds N EUR | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds OC EUR | Wiederanlage und/oder Ausschüttung und/oder Vortrag auf Beschluss der SICAV | Wiederanlage und/oder Ausschüttung und/oder Vortrag auf Beschluss der SICAV |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds R EUR | Thesaurierung | Thesaurierung |

2. ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS ZUM 29.09.2023 in EUR

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| NETTOVERMÖGEN AM ANFANG DES GESCHÄFTSJAHRES | 1.549.611.364,03 | 2.060.636.928,95 |
| Zeichnungen (einschl. der vom OGA vereinnahmten Zeichnungsgebühren) | 673.948.021,14 | 435.650.861,80 |
| Rücknahmen (abzüglich der vom OGA vereinnahmten Rücknahmegebühren) | -561.985.605,31 | -657.778.576,50 |
| Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten | 5.670.209,75 | 11.629.192,16 |
| Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten | -50.427.749,54 | -20.086.420,33 |
| Realisierte Gewinne aus Finanztermininstrumenten | 28.229.578,48 | 37.497.110,94 |
| Realisierte Verluste aus Finanztermininstrumenten | -29.035.228,74 | -67.102.710,92 |
| Transaktionskosten | -2.254.302,55 | -1.573.499,68 |
| Wechselkursdifferenzen | -19.108.336,80 | 44.684.376,81 |
| Veränderung der Bewertungsdifferenzen bei Einlagen und Finanzinstrumenten | 108.010.884,29 | -363.076.019,70 |
| <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i> | <i>-130.538.450,61</i> | <i>-238.549.334,90</i> |
| <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i> | <i>238.549.334,90</i> | <i>-124.526.684,80</i> |
| Veränderung der Bewertungsdifferenzen bei Finanztermininstrumenten | 193.270,84 | 1.973.338,87 |
| <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i> | <i>-4.020.105,03</i> | <i>-4.213.375,87</i> |
| <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i> | <i>4.213.375,87</i> | <i>6.186.714,74</i> |
| Vorjahresausschüttung auf die Nettogewinne und -verluste | | |
| Vorjahresausschüttung auf das Ergebnis | -3.463.573,70 | -1.815.784,72 |
| Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung | 66.837.315,73 | 68.972.566,35 |
| Vorabauschüttung(en) im Laufe des Geschäftsjahres auf die Nettogewinne und -verluste | | |
| Im Laufe des Geschäftsjahres auf das Ergebnis ausbezahlte Vorabauschüttung(en) | | |
| Sonstige Elemente | | |
| NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES | 1.766.225.847,62 | 1.549.611.364,03 |

3. ERGÄNZENDE INFORMATIONEN

3.1. AUFSCHLÜSSELUNG NACH RECHTLICHER ODER WIRTSCHAFTLICHER NATUR DER FINANZINSTRUMENTE

| | Betrag | % |
|--|-------------------------|--------------|
| AKTIVA | | |
| ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE | | |
| An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen | 1.640.236.442,11 | 92,86 |
| Festverzinsliche Anleihen Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte VAR/REV | 58.869.944,67 | 3,34 |
| Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Wandelanleihen | 8.378.224,46 | 0,47 |
| SUMME ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE | 1.707.484.611,24 | 96,67 |
| FORDERUNGSPAPIERE | | |
| SUMME FORDERUNGSPAPIERE | | |
| PASSIVA | | |
| VERÄUSSERUNGEN VON FINANZINSTRUMENTEN | | |
| SUMME VERÄUSSERUNGEN VON FINANZINSTRUMENTEN | | |
| AUSSERBILANZIELL | | |
| SICHERUNGSGESCHÄFTE | | |
| Wechselkurse | 320.893.605,29 | 18,17 |
| SUMME SICHERUNGSGESCHÄFTE | 320.893.605,29 | 18,17 |
| SONSTIGE GESCHÄFTE | | |
| Zinssätze | 208.118.500,00 | 11,78 |
| SUMME SONSTIGE GESCHÄFTE | 208.118.500,00 | 11,78 |

3.2. AUFSCHLÜSSELUNG NACH DEN ZINSMERKMALEN DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN

| | Festverzinslich | % | Variabel verzinslich | % | Anpassbarer Zinssatz | % | Sonstige | % |
|------------------------------------|------------------|-------|----------------------|---|----------------------|------|---------------|------|
| AKTIVA | | | | | | | | |
| Einlagen | | | | | | | | |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | 1.650.640.411,75 | 93,46 | | | 56.844.199,49 | 3,22 | | |
| Forderungspapiere | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | |
| Finanzkonten | | | | | | | 16.201.933,15 | 0,92 |
| PASSIVA | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | |
| Finanzkonten | | | | | | | | |
| AUSSERBILANZIELL | | | | | | | | |
| Sicherungsgeschäfte | | | | | | | | |
| Sonstige Geschäfte | 208.118.500,00 | 11,78 | | | | | | |

3.3. AUFSCHLÜSSELUNG NACH DEN RESTLAUFZEITEN DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN(*)

| | < 3 Monate | % | [3 Monate - 1 Jahr] | % | [1 - 3 Jahre] | % | [3 - 5 Jahre] | % | > 5 Jahre | % |
|------------------------------------|---------------|------|---------------------|---|---------------|---|----------------|-------|------------------|-------|
| AKTIVA | | | | | | | | | | |
| Einlagen | | | | | | | | | | |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | | | | | | | 51.647.882,13 | 2,92 | 1.655.836.729,11 | 93,75 |
| Forderungspapiere | | | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | | | |
| Finanzkonten | 16.201.933,15 | 0,92 | | | | | | | | |
| PASSIVA | | | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | | | |
| Finanzkonten | | | | | | | | | | |
| AUSSERBILANZIELL | | | | | | | | | | |
| Sicherungsgeschäfte | | | | | | | | | | |
| Sonstige Geschäfte | | | | | | | 208.118.500,00 | 11,78 | | |

(*) Die Zinsterminpositionen werden in Abhängigkeit von der Fälligkeit des Basiswerts dargestellt.

3.4. AUFSCHLÜSSELUNG NACH DER NOTIERUNGS- ODER BEWERTUNGSWÄHRUNG DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN (IN ANDEREN WÄHRUNGEN ALS EUR)

| | Währung 1 USD | | Währung 2 CHF | | Währung 3 GBP | | Währung N ANDERE | |
|--------------------------------------|------------------|-------|------------------|------|------------------|------|---------------------|---|
| | Betrag | % | Betrag | % | Betrag | % | Betrag | % |
| AKTIVA | | | | | | | | |
| Einlagen | | | | | | | | |
| Aktien und ähnliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | 245.675.274,06 | 13,91 | | | 61.333.995,63 | 3,47 | | |
| Forderungspapiere | | | | | | | | |
| OGA | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | |
| Forderungen | 88.505.388,55 | 5,01 | 32.641.892,83 | 1,85 | 10.407.049,96 | 0,59 | | |
| Finanzkonten | 4.698.860,54 | 0,27 | 90.263,22 | 0,01 | 2.349.070,20 | 0,13 | | |
| PASSIVA | | | | | | | | |
| Veräußerungen von Finanzinstrumenten | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | |
| Verbindlichkeiten | 419.888,04 | 0,02 | 561.260,79 | 0,03 | 3.236.665,04 | 0,18 | | |
| Finanzkonten | | | | | | | | |
| AUSSERBILANZIELL | | | | | | | | |
| Sicherungsgeschäfte | 257.211.163,50 | 14,56 | | | 63.682.441,79 | 3,61 | | |
| Sonstige Geschäfte | | | | | | | | |

3.5. FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN: AUFSCHLÜSSELUNG NACH ART

| | Art der Verbindlichkeit/Forderung | 29/09/2023 |
|--|---|-----------------------|
| FORDERUNGEN | | |
| | Devisenkäufe auf Termin | 123.975.916,93 |
| | Forderungen aus Devisenverkäufen auf Termin | 1.877.290,83 |
| | Veräußerungen mit aufgeschobener Abrechnung | 95.981,82 |
| | Noch zu empfangende Zeichnungen | 458.381,20 |
| | Garantiefinanzierung in bar | 8.717.216,26 |
| | Coupons und Dividenden in bar | 852.088,49 |
| | Sonstige Forderungen | 1.228.965,78 |
| SUMME DER FORDERUNGEN | | 137.205.841,31 |
| VERBINDLICHKEITEN | | |
| | Devisenverkäufe auf Termin | 1.875.586,51 |
| | Engagement aus Devisenkäufen auf Termin | 123.394.785,66 |
| | Käufe mit aufgeschobener Abrechnung | 9.637.747,20 |
| | Zu zahlende Rücknahmen | 5.029.377,71 |
| | Fixe Verwaltungskosten | 1.031.700,28 |
| | Variable Verwaltungskosten | 7.100.720,73 |
| | Sicherheiten | 640.000,00 |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | 463.596,27 |
| SUMME VERBINDLICHKEITEN | | 149.173.514,36 |
| SUMME FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN | | -11.967.673,05 |

3.6. EIGENKAPITAL

3.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Papiere

| | In Aktien | Betrag |
|---|---------------|----------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds A CHF (H) | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 4.090,000 | 434.951,87 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -15.145,000 | -1.512.593,74 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | -11.055,000 | -1.077.641,87 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 13.956,960 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds A EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 488.319,678 | 67.745.500,31 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -618.342,490 | -82.652.813,61 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | -130.022,812 | -14.907.313,30 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 1.132.907,999 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds A USD (H) | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 4.432,000 | 521.145,77 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -24.793,908 | -2.805.573,31 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | -20.361,908 | -2.284.427,54 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 75.395,472 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds B EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 28.726,420 | 3.387.390,28 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -23.805,805 | -2.778.803,73 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | 4.920,615 | 608.586,55 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 163.741,173 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds CRD EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 99.513,687 | 9.023.318,52 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -8.081,579 | -720.163,39 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | 91.432,108 | 8.303.155,13 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 105.478,298 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds CR EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 875.908,729 | 87.039.169,75 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -187.363,124 | -18.387.587,18 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | 688.545,605 | 68.651.582,57 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 1.021.168,629 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds CR GBP (H) | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 1.305,700 | 155.993,82 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -7.577,855 | -876.134,37 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | -6.272,155 | -720.140,55 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 6.709,734 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds CR USD (H) | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 11.288,268 | 1.048.201,35 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -3.775,500 | -361.260,39 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | 7.512,768 | 686.940,96 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 37.153,537 | |

| | In Aktien | Betrag |
|---|---------------|-----------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds I CHF (H) | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 90.461,538 | 9.968.937,99 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -58.170,500 | -6.352.005,57 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | 32.291,038 | 3.616.932,42 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 272.465,038 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds I EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 499.528,132 | 90.935.811,48 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -611.705,765 | -108.865.887,30 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | -112.177,633 | -17.930.075,82 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 1.077.278,315 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds I USD (H) | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 167.730,616 | 20.784.523,52 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -108.279,733 | -13.366.592,84 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | 59.450,883 | 7.417.930,68 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 485.734,021 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds J EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 176.204,965 | 16.471.311,26 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -157.135,105 | -13.921.437,45 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | 19.069,860 | 2.549.873,81 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 222.590,863 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds J GBP (H) | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 78.073,765 | 7.926.251,84 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -24.464,000 | -2.546.765,52 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | 53.609,765 | 5.379.486,32 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 61.761,000 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds J USD (H) | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 11.917,000 | 1.048.384,56 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | | |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | 11.917,000 | 1.048.384,56 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 72.204,288 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds K EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 254.321,699 | 26.555.942,73 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -140.702,173 | -14.304.186,87 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | 113.619,526 | 12.251.755,86 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 453.602,203 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds NC EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 2.148.902,412 | 229.007.168,96 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -843.744,828 | -88.083.669,06 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | 1.305.157,584 | 140.923.499,90 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 3.786.539,430 | |

| | In Aktien | Betrag |
|---|---------------|-----------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds N EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 59.150,644 | 68.803.395,22 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -173.058,043 | -204.353.429,18 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | -113.907,399 | -135.550.033,96 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 488.445,515 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds OC EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 373.233,618 | 32.999.999,89 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | | |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | 373.233,618 | 32.999.999,89 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 1.027.346,762 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds R EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 932,197 | 90.622,02 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -973,434 | -96.701,80 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | -41,237 | -6.079,78 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 1.224,901 | |

3.6.2. Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren

| | Betrag |
|---|--------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds A CHF (H) Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds A EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds A USD (H) Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds B EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds CRD EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds CR EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds CR GBP (H) Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds CR USD (H) Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds I CHF (H) Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds I EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |

| | Betrag |
|--|--------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds I USD (H) Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds J EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds J GBP (H) Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds J USD (H) Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds K EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds NC EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds N EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds OC EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds R EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |

3.7. VERWALTUNGSKOSTEN

| | 29/09/2023 |
|--|--------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds A CHF (H) | |
| Garantiegebühren | |
| Fixe Verwaltungskosten | 25.517,15 |
| Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten | 1,19 |
| Abgegrenzte variable Verwaltungskosten | 2.906,32 |
| Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten | 0,14 |
| Vereinnahmte variable Verwaltungskosten | 826,96 |
| Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten | 0,04 |
| Rückvergütungen für Verwaltungskosten | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds A EUR | |
| Garantiegebühren | |
| Fixe Verwaltungskosten | 1.951.077,17 |
| Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten | 1,20 |
| Abgegrenzte variable Verwaltungskosten | 382.492,69 |
| Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten | 0,23 |
| Vereinnahmte variable Verwaltungskosten | 74.570,71 |
| Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten | 0,05 |
| Rückvergütungen für Verwaltungskosten | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds A USD (H) | |
| Garantiegebühren | |
| Fixe Verwaltungskosten | 118.065,59 |
| Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten | 1,20 |
| Abgegrenzte variable Verwaltungskosten | 10.199,87 |
| Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten | 0,10 |
| Vereinnahmte variable Verwaltungskosten | 388,96 |
| Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten | |
| Rückvergütungen für Verwaltungskosten | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds B EUR | |
| Garantiegebühren | |
| Fixe Verwaltungskosten | 226.539,54 |
| Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten | 1,20 |
| Abgegrenzte variable Verwaltungskosten | 53.280,29 |
| Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten | 0,28 |
| Vereinnahmte variable Verwaltungskosten | 5.709,06 |
| Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten | 0,03 |
| Rückvergütungen für Verwaltungskosten | |

„Der oben ausgewiesene Betrag der variablen Verwaltungskosten entspricht der Summe der Rückstellungen und Auflösungen von Rückstellungen, die im Berichtszeitraum in Bezug auf das Nettovermögen vorgenommen wurden.“

| | 29/09/2023 |
|--|------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds CRD EUR | |
| Garantiegebühren | |
| Fixe Verwaltungskosten | 22.494,93 |
| Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten | 0,70 |
| Abgegrenzte variable Verwaltungskosten | 15.630,93 |
| Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten | 0,48 |
| Vereinnahmte variable Verwaltungskosten | 264,58 |
| Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten | 0,01 |
| Rückvergütungen für Verwaltungskosten | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds CR EUR | |
| Garantiegebühren | |
| Fixe Verwaltungskosten | 511.840,58 |
| Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten | 0,70 |
| Abgegrenzte variable Verwaltungskosten | 221.487,16 |
| Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten | 0,30 |
| Vereinnahmte variable Verwaltungskosten | 30.177,35 |
| Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten | 0,04 |
| Rückvergütungen für Verwaltungskosten | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds CR GBP (H) | |
| Garantiegebühren | |
| Fixe Verwaltungskosten | 6.798,92 |
| Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten | 0,69 |
| Abgegrenzte variable Verwaltungskosten | 3.069,88 |
| Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten | 0,31 |
| Vereinnahmte variable Verwaltungskosten | 1.511,05 |
| Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten | 0,15 |
| Rückvergütungen für Verwaltungskosten | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds CR USD (H) | |
| Garantiegebühren | |
| Fixe Verwaltungskosten | 20.910,14 |
| Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten | 0,70 |
| Abgegrenzte variable Verwaltungskosten | 11.837,02 |
| Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten | 0,39 |
| Vereinnahmte variable Verwaltungskosten | 611,15 |
| Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten | 0,02 |
| Rückvergütungen für Verwaltungskosten | |

„Der oben ausgewiesene Betrag der variablen Verwaltungskosten entspricht der Summe der Rückstellungen und Auflösungen von Rückstellungen, die im Berichtszeitraum in Bezug auf das Nettovermögen vorgenommen wurden.“

| | 29/09/2023 |
|--|--------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds I CHF (H) | |
| Garantiegebühren | |
| Fixe Verwaltungskosten | 175.179,10 |
| Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten | 0,60 |
| Abgegrenzte variable Verwaltungskosten | 123.808,78 |
| Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten | 0,42 |
| Vereinnahmte variable Verwaltungskosten | 11.425,34 |
| Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten | 0,04 |
| Rückvergütungen für Verwaltungskosten | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds I EUR | |
| Garantiegebühren | |
| Fixe Verwaltungskosten | 1.328.545,13 |
| Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten | 0,60 |
| Abgegrenzte variable Verwaltungskosten | 891.707,05 |
| Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten | 0,40 |
| Vereinnahmte variable Verwaltungskosten | 209.799,91 |
| Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten | 0,09 |
| Rückvergütungen für Verwaltungskosten | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds I USD (H) | |
| Garantiegebühren | |
| Fixe Verwaltungskosten | 351.431,60 |
| Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten | 0,60 |
| Abgegrenzte variable Verwaltungskosten | 208.617,01 |
| Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten | 0,35 |
| Vereinnahmte variable Verwaltungskosten | 18.233,22 |
| Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten | 0,03 |
| Rückvergütungen für Verwaltungskosten | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds J EUR | |
| Garantiegebühren | |
| Fixe Verwaltungskosten | 115.070,76 |
| Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten | 0,60 |
| Abgegrenzte variable Verwaltungskosten | 61.377,71 |
| Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten | 0,32 |
| Vereinnahmte variable Verwaltungskosten | 9.145,83 |
| Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten | 0,05 |
| Rückvergütungen für Verwaltungskosten | |

„Der oben ausgewiesene Betrag der variablen Verwaltungskosten entspricht der Summe der Rückstellungen und Auflösungen von Rückstellungen, die im Berichtszeitraum in Bezug auf das Nettovermögen vorgenommen wurden.“

| | 29/09/2023 |
|--|--------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds J GBP (H) | |
| Garantiegebühren | |
| Fixe Verwaltungskosten | 30.509,14 |
| Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten | 0,60 |
| Abgegrenzte variable Verwaltungskosten | 4.779,83 |
| Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten | 0,09 |
| Vereinnahmte variable Verwaltungskosten | 1.735,53 |
| Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten | 0,03 |
| Rückvergütungen für Verwaltungskosten | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds J USD (H) | |
| Garantiegebühren | |
| Fixe Verwaltungskosten | 34.118,23 |
| Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten | 0,60 |
| Abgegrenzte variable Verwaltungskosten | 18.581,89 |
| Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten | 0,32 |
| Vereinnahmte variable Verwaltungskosten | 0,80 |
| Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten | |
| Rückvergütungen für Verwaltungskosten | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds K EUR | |
| Garantiegebühren | |
| Fixe Verwaltungskosten | 351.996,99 |
| Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten | 0,80 |
| Abgegrenzte variable Verwaltungskosten | |
| Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten | |
| Vereinnahmte variable Verwaltungskosten | |
| Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten | |
| Rückvergütungen für Verwaltungskosten | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds NC EUR | |
| Garantiegebühren | |
| Fixe Verwaltungskosten | 2.070.305,37 |
| Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten | 0,60 |
| Abgegrenzte variable Verwaltungskosten | |
| Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten | |
| Vereinnahmte variable Verwaltungskosten | |
| Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten | |
| Rückvergütungen für Verwaltungskosten | |

„Der oben ausgewiesene Betrag der variablen Verwaltungskosten entspricht der Summe der Rückstellungen und Auflösungen von Rückstellungen, die im Berichtszeitraum in Bezug auf das Nettovermögen vorgenommen wurden.“

| | 29/09/2023 |
|--|--------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds N EUR | |
| Garantiegebühren | |
| Fixe Verwaltungskosten | 2.950.217,58 |
| Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten | 0,45 |
| Abgegrenzte variable Verwaltungskosten | 3.729.744,36 |
| Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten | 0,56 |
| Vereinnahmte variable Verwaltungskosten | 996.514,03 |
| Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten | 0,15 |
| Rückvergütungen für Verwaltungskosten | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds OC EUR | |
| Garantiegebühren | |
| Fixe Verwaltungskosten | 483.791,46 |
| Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten | 0,60 |
| Abgegrenzte variable Verwaltungskosten | |
| Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten | |
| Vereinnahmte variable Verwaltungskosten | |
| Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten | |
| Rückvergütungen für Verwaltungskosten | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds R EUR | |
| Garantiegebühren | |
| Fixe Verwaltungskosten | 1.775,47 |
| Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten | 1,45 |
| Abgegrenzte variable Verwaltungskosten | 220,03 |
| Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten | 0,18 |
| Vereinnahmte variable Verwaltungskosten | 65,43 |
| Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten | 0,05 |
| Rückvergütungen für Verwaltungskosten | |

„Der oben ausgewiesene Betrag der variablen Verwaltungskosten entspricht der Summe der Rückstellungen und Auflösungen von Rückstellungen, die im Berichtszeitraum in Bezug auf das Nettovermögen vorgenommen wurden.“

3.8. VOM FONDS UND GEGENÜBER DEM FONDS EINGEGANGENE VERPFLICHTUNGEN

3.8.1. Vom OGA gewährte Garantien:

Entfällt.

3.8.2. Sonstige vom Fonds oder gegenüber dem Fonds eingegangene Verpflichtungen:

entfällt.

3.9. SONSTIGE INFORMATIONEN

3.9.1. Aktueller Wert der Finanzinstrumente, die Gegenstand eines vorübergehenden Kaufs sind

| | 29/09/2023 |
|--|------------|
| In Pension genommene Wertpapiere Entliehene Wertpapiere | |

3.9.2. Aktueller Wert der Finanzinstrumente, die eine Sicherheitsleistung bilden

| | 29/09/2023 |
|---|------------|
| Als Garantie gestellte, in ihrer ursprünglichen Position ausgewiesene Finanzinstrumente Finanzinstrumente, die als Sicherheit erhalten wurden und nicht in der Bilanz ausgewiesen sind | |

3.9.3. Von der Gruppe gehaltene, ausgegebene und/oder verwaltete Finanzinstrumente

| | ISIN-Code | Bezeichnung | 29/09/2023 |
|---|--------------|---|----------------------|
| Aktien | | | |
| Anleihen | | | |
| Handelbare Forderungspapiere OGA | | | 54.506.976,30 |
| | FR0011031392 | Edmond de Rothschild Credit Very Short Term R | 54.506.976,30 |
| Finanztermininstrumente | | | |
| Summe der Wertpapiere der Unternehmensgruppe | | | 54.506.976,30 |

3.10. TABELLE ZUR VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

Tabelle zur Verwendung des Anteils der auf das Ergebnis entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|----------------------|----------------------|
| Noch zuzuweisende Beträge | | |
| Ergebnisvortrag | 2.728,68 | 2.475,99 |
| Ergebnis | 66.216.885,31 | 65.127.655,13 |
| Für das Geschäftsjahr ausgezahlte Vorabausschüttungen auf das Ergebnis | | |
| Summe | 66.219.613,99 | 65.130.131,12 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|------------------|------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds A CHF (H) | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 50.750,70 | 86.831,57 |
| Summe | 50.750,70 | 86.831,57 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|---------------------|---------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds A EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 5.122.035,46 | 5.880.674,83 |
| Summe | 5.122.035,46 | 5.880.674,83 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds A USD (H) | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 308.970,25 | 363.104,14 |
| Summe | 308.970,25 | 363.104,14 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds B EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | 636.953,16 | 651.164,29 |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | 417,59 | 564,79 |
| Thesaurierung | | |
| Summe | 637.370,75 | 651.729,08 |
| Angaben zu Anteilen, die Anrecht auf eine Ausschüttung geben | | |
| Anzahl der Anteile | 163.741,173 | 158.820,558 |
| Ausschüttung je Anteil | 3,89 | 4,10 |
| Steuerguthaben | | |
| Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschrift | | |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-------------------|------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds CRD EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | 344.914,03 | 51.549,52 |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | 316,76 | 98,73 |
| Thesaurierung | | |
| Summe | 345.230,79 | 51.648,25 |
| Angaben zu Anteilen, die Anrecht auf eine Ausschüttung geben | | |
| Anzahl der Anteile | 105.478,298 | 14.046,190 |
| Ausschüttung je Anteil | 3,27 | 3,67 |
| Steuerguthaben | | |
| Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschrift | | |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|---------------------|---------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds CR EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 3.570.946,23 | 1.276.673,13 |
| Summe | 3.570.946,23 | 1.276.673,13 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|------------------|------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds CR GBP (H) | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 29.092,72 | 60.091,66 |
| Summe | 29.092,72 | 60.091,66 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|-------------------|-------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds CR USD (H) | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 134.807,94 | 107.796,15 |
| Summe | 134.807,94 | 107.796,15 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|---------------------|---------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds I CHF (H) | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 1.127.721,72 | 1.033.602,74 |
| Summe | 1.127.721,72 | 1.033.602,74 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|---------------------|---------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds I EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 7.104.457,97 | 8.683.331,58 |
| Summe | 7.104.457,97 | 8.683.331,58 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|---------------------|---------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds I USD (H) | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 2.344.212,08 | 2.075.059,46 |
| Summe | 2.344.212,08 | 2.075.059,46 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds J EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | 752.357,12 | 795.767,12 |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | 274,76 | 715,22 |
| Thesaurierung | | |
| Summe | 752.631,88 | 796.482,34 |
| Angaben zu Anteilen, die Anrecht auf eine Ausschüttung geben | | |
| Anzahl der Anteile | 222.590,863 | 203.521,003 |
| Ausschüttung je Anteil | 3,38 | 3,91 |
| Steuerguthaben | | |
| Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschrift | | |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-------------------|------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds J GBP (H) | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | 229.750,92 | 35.702,41 |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | 611,50 | 19,05 |
| Thesaurierung | | |
| Summe | 230.362,42 | 35.721,46 |
| Angaben zu Anteilen, die Anrecht auf eine Ausschüttung geben | | |
| Anzahl der Anteile | 61.761,000 | 8.151,235 |
| Ausschüttung je Anteil | 3,72 | 4,38 |
| Steuerguthaben | | |
| Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschrift | | |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds J USD (H) | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | 239.718,24 | 209.196,89 |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | 527,02 | 396,70 |
| Thesaurierung | | |
| Summe | 240.245,26 | 209.593,59 |
| Angaben zu Anteilen, die Anrecht auf eine Ausschüttung geben | | |
| Anzahl der Anteile | 72.204,288 | 60.287,288 |
| Ausschüttung je Anteil | 3,32 | 3,47 |
| Steuerguthaben | | |
| Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschrift | | |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|---------------------|---------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds K EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 1.884.757,31 | 1.301.670,79 |
| Summe | 1.884.757,31 | 1.301.670,79 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|----------------------|----------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds NC EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 17.059.137,03 | 10.352.979,88 |
| Summe | 17.059.137,03 | 10.352.979,88 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|----------------------|----------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds N EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 21.414.091,24 | 29.833.903,98 |
| Summe | 21.414.091,24 | 29.833.903,98 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|---------------------|---------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds OC EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | 3.852.550,36 | 1.308.226,29 |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | 6.438,94 | |
| Thesaurierung | | 1.017.110,06 |
| Summe | 3.858.989,30 | 2.325.336,35 |
| Angaben zu Anteilen, die Anrecht auf eine Ausschüttung geben | | |
| Anzahl der Anteile | 1.027.346,762 | 654.113,144 |
| Ausschüttung je Anteil | 3,75 | 2,00 |
| Steuerguthaben | | |
| Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschrift | | |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-----------------|-----------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds R EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 3.802,94 | 3.900,14 |
| Summe | 3.802,94 | 3.900,14 |

Tabelle zur Verwendung des Anteils der auf die Nettogewinne und -verluste entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Noch zuzuweisende Beträge | | |
| Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste | | 59.375,35 |
| Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahr | -39.244.750,98 | -32.535.336,00 |
| Für die Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahr geleistete Vorabausschüttungen | | |
| Summe | -39.244.750,98 | -32.475.960,65 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds A CHF (H) | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -70.819,47 | 241.189,16 |
| Summe | -70.819,47 | 241.189,16 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|----------------------|----------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds A EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -3.186.014,10 | -5.278.060,07 |
| Summe | -3.186.014,10 | -5.278.060,07 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|--------------------|---------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds A USD (H) | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -550.486,16 | 1.678.692,19 |
| Summe | -550.486,16 | 1.678.692,19 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|--------------------|--------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds B EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -386.888,79 | -583.263,69 |
| Summe | -386.888,79 | -583.263,69 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|--------------------|-------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds CRD EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -193.297,17 | -40.121,36 |
| Summe | -193.297,17 | -40.121,36 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|----------------------|--------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds CR EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -2.047.859,28 | -988.210,13 |
| Summe | -2.047.859,28 | -988.210,13 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|-----------------|-------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds CR GBP (H) | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | 1.564,01 | -47.165,82 |
| Summe | 1.564,01 | -47.165,82 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|--------------------|-------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds CR USD (H) | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -221.143,47 | 433.720,06 |
| Summe | -221.143,47 | 433.720,06 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|----------------------|---------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds I CHF (H) | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -1.134.242,33 | 2.559.076,09 |
| Summe | -1.134.242,33 | 2.559.076,09 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|----------------------|----------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds I EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -4.003.196,64 | -6.529.834,12 |
| Summe | -4.003.196,64 | -6.529.834,12 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|----------------------|---------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds I USD (H) | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -3.652.287,13 | 8.154.730,23 |
| Summe | -3.652.287,13 | 8.154.730,23 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|--------------------|--------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds J EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -415.544,98 | -593.878,45 |
| Summe | -415.544,98 | -593.878,45 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-------------------|------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds J GBP (H) | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -92.429,68 | 35.069,61 |
| Summe | -92.429,68 | 35.069,61 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|--------------------|-------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds J USD (H) | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -415.451,31 | 811.478,80 |
| Summe | -415.451,31 | 811.478,80 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|--------------------|----------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds K EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -955.114,98 | -1.058.487,21 |
| Summe | -955.114,98 | -1.058.487,21 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|----------------------|----------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds NC EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -8.241.056,03 | -7.970.148,25 |
| Summe | -8.241.056,03 | -7.970.148,25 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds N EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -11.835.551,48 | -21.510.575,43 |
| Summe | -11.835.551,48 | -21.510.575,43 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|----------------------|----------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds OC EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -1.842.465,87 | -1.786.377,18 |
| Summe | -1.842.465,87 | -1.786.377,18 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|------------------|------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds R EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -2.466,12 | -3.795,08 |
| Summe | -2.466,12 | -3.795,08 |

3.11. ÜBERSICHT ÜBER DIE ERGEBNISSE UND SONSTIGEN CHARAKTERISTISCHEN MERKMALE IN DEN LETZTEN 5 GESCHÄFTSJAHREN

| | 30/09/2019 | 30/09/2020 | 30/09/2021 | 30/09/2022 | 29/09/2023 |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Nettovermögen in EUR | 2.019.000.883,75 | 1.897.976.595,61 | 2.060.636.928,95 | 1.549.611.364,03 | 1.766.225.847,62 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds A CHF (H) en CHF | | | | | |
| Nettovermögen in CHF | 2.784.696,04 | 2.988.506,87 | 3.483.251,53 | 2.487.490,31 | 1.459.030,68 |
| Anzahl Aktien | 24.683,573 | 26.609,000 | 29.158,960 | 25.011,960 | 13.956,960 |
| Nettoinventarwert je Anteil in CHF | 112,81 | 112,31 | 119,45 | 99,45 | 104,53 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten in EUR | 1,35 | 1,32 | -1,40 | 9,64 | -5,07 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR | 2,07 | 3,04 | 1,94 | 3,47 | 3,63 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds A EUR in EUR | | | | | |
| Nettovermögen | 297.519.549,26 | 233.680.596,67 | 253.968.776,44 | 164.251.971,37 | 157.963.280,55 |
| Anzahl Aktien | 2.044.729,101 | 1.604.714,664 | 1.633.593,711 | 1.262.930,811 | 1.132.907,999 |
| Nettoinventarwert je Anteil | 145,50 | 145,62 | 155,46 | 130,05 | 139,43 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | -1,22 | 0,33 | -0,44 | -4,17 | -2,81 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | 2,77 | 4,20 | 2,61 | 4,65 | 4,52 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds A USD (H) in USD | | | | | |
| Nettovermögen in USD | 10.973.857,03 | 16.104.114,25 | 19.014.450,07 | 11.130.513,67 | 9.608.744,30 |
| Anzahl Aktien | 87.549,365 | 126.036,131 | 138.635,614 | 95.757,380 | 75.395,472 |
| Nettoinventarwert je Anteil in USD | 125,34 | 127,77 | 137,15 | 116,23 | 127,44 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten in EUR | 5,32 | -5,49 | -0,24 | 17,53 | -7,30 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR | 1,63 | 3,17 | 1,81 | 3,79 | 4,09 |

| | 30/09/2019 | 30/09/2020 | 30/09/2021 | 30/09/2022 | 29/09/2023 |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Nettovermögen in EUR | 2.019.000.883,75 | 1.897.976.595,61 | 2.060.636.928,95 | 1.549.611.364,03 | 1.766.225.847,62 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds B EUR in EUR | | | | | |
| Nettovermögen | 25.939.367,30 | 20.789.279,26 | 25.843.392,12 | 18.099.457,03 | 19.333.115,20 |
| Anzahl Aktien | 190.820,355 | 155.308,801 | 186.850,875 | 158.820,558 | 163.741,173 |
| Nettoinventarwert je Anteil | 135,93 | 133,85 | 138,31 | 113,96 | 118,07 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | -1,14 | 0,30 | -0,38 | -3,67 | -2,36 |
| Für das Ergebnis zugewiesene Ausschüttung je Anteil | 2,59 | 4,22 | 2,07 | 4,10 | 3,89 |
| Steuerguthaben je Anteil | | | 0,005 | | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds CRD EUR in EUR | | | | | |
| Nettovermögen | 104.897,91 | 476.929,34 | 571.868,51 | 1.246.334,28 | 9.671.652,50 |
| Anzahl Aktien | 999,562 | 4.605,150 | 5.306,374 | 14.046,190 | 105.478,298 |
| Nettoinventarwert je Anteil | 104,94 | 103,56 | 107,77 | 88,73 | 91,69 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | -0,82 | 0,23 | -0,30 | -2,85 | -1,83 |
| Für das Ergebnis zugewiesene Ausschüttung je Anteil | 1,63 | 3,13 | 2,22 | 3,67 | 3,27 |
| Steuerguthaben je Anteil | | | 0,001 | | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds CR EUR in EUR | | | | | |
| Nettovermögen | 71.235.557,01 | 85.133.550,73 | 89.758.562,88 | 30.815.507,58 | 101.703.456,70 |
| Anzahl Aktien | 694.878,274 | 828.038,800 | 814.773,683 | 332.623,024 | 1.021.168,629 |
| Nettoinventarwert je Anteil | 102,51 | 102,81 | 110,16 | 92,64 | 99,59 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | -0,86 | 0,23 | -0,31 | -2,97 | -2,00 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | 2,42 | 3,19 | 2,24 | 3,83 | 3,49 |

| | 30/09/2019 | 30/09/2020 | 30/09/2021 | 30/09/2022 | 29/09/2023 |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Nettovermögen in EUR | 2.019.000.883,75 | 1.897.976.595,61 | 2.060.636.928,95 | 1.549.611.364,03 | 1.766.225.847,62 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds CR GBP (H) in GBP | | | | | |
| Nettovermögen in GBP | 3.289.618,94 | 3.329.584,15 | 2.550.958,14 | 1.242.561,52 | 699.790,41 |
| Anzahl Aktien | 31.500,468 | 31.671,946 | 22.591,988 | 12.981,889 | 6.709,734 |
| Nettoinventarwert je Anteil in GBP | 104,43 | 105,12 | 112,91 | 95,71 | 104,29 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten in EUR | 0,70 | -1,37 | 7,51 | -3,63 | 0,23 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR | 2,73 | 3,96 | 2,55 | 4,62 | 4,33 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds CR USD (H) in USD | | | | | |
| Nettovermögen in USD | 1.031.716,38 | 2.294.778,67 | 3.356.002,87 | 2.840.756,95 | 3.911.995,63 |
| Anzahl Aktien | 10.090,120 | 21.995,447 | 29.848,769 | 29.640,769 | 37.153,537 |
| Nettoinventarwert je Anteil in USD | 102,25 | 104,32 | 112,43 | 95,83 | 105,29 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten in EUR | 2,77 | -4,57 | -0,14 | 14,63 | -5,95 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR | 0,53 | 2,71 | 1,81 | 3,63 | 3,62 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds I CHF (H) in CHF | | | | | |
| Nettovermögen in CHF | 30.308.537,92 | 31.850.248,64 | 35.603.631,39 | 24.781.430,92 | 29.661.103,16 |
| Anzahl Aktien | 263.547,358 | 276.414,447 | 289.065,000 | 240.174,000 | 272.465,038 |
| Nettoinventarwert je Anteil in CHF | 115,00 | 115,22 | 123,16 | 103,18 | 108,86 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten in EUR | 0,94 | 1,34 | -1,43 | 10,65 | -4,16 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR | 2,36 | 3,77 | 2,52 | 4,30 | 4,13 |

| | 30/09/2019 | 30/09/2020 | 30/09/2021 | 30/09/2022 | 29/09/2023 |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Nettovermögen in EUR | 2.019.000.883,75 | 1.897.976.595,61 | 2.060.636.928,95 | 1.549.611.364,03 | 1.766.225.847,62 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds I EUR in EUR | | | | | |
| Nettovermögen | 327.627.363,23 | 281.775.221,27 | 311.393.081,36 | 203.720.399,53 | 198.504.061,99 |
| Anzahl Aktien | 1.738.556,496 | 1.485.873,583 | 1.530.712,717 | 1.189.455,948 | 1.077.278,315 |
| Nettoinventarwert je Anteil | 188,44 | 189,63 | 203,43 | 171,27 | 184,26 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | -1,58 | 0,44 | -0,58 | -5,48 | -3,71 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | 4,03 | 6,46 | 4,36 | 7,30 | 6,59 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds I USD (H) in USD | | | | | |
| Nettovermögen in USD | 59.023.247,99 | 44.412.507,90 | 62.839.842,86 | 53.333.852,58 | 66.809.103,96 |
| Anzahl Aktien | 444.248,544 | 326.322,953 | 428.142,402 | 426.283,138 | 485.734,021 |
| Nettoinventarwert je Anteil in USD | 132,86 | 136,09 | 146,77 | 125,11 | 137,54 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten in EUR | 5,66 | -4,92 | 0,20 | 19,12 | -7,51 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR | 2,08 | 3,93 | 2,52 | 4,86 | 4,82 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds J EUR in EUR | | | | | |
| Nettovermögen | 11.292.733,94 | 28.991.977,48 | 31.058.567,75 | 18.452.762,57 | 20.831.118,45 |
| Anzahl Aktien | 104.698,556 | 272.858,558 | 282.114,792 | 203.521,003 | 222.590,863 |
| Nettoinventarwert je Anteil | 107,85 | 106,25 | 110,09 | 90,66 | 93,58 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | -0,90 | 0,14 | -0,30 | -2,91 | -1,86 |
| Für das Ergebnis zugewiesene Ausschüttung je Anteil | 2,31 | 3,82 | 2,40 | 3,91 | 3,38 |
| Steuerguthaben je Anteil | | | 0,004 | | |

| | 30/09/2019 | 30/09/2020 | 30/09/2021 | 30/09/2022 | 29/09/2023 |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Nettovermögen in EUR | 2.019.000.883,75 | 1.897.976.595,61 | 2.060.636.928,95 | 1.549.611.364,03 | 1.766.225.847,62 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds J GBP (H) in GBP | | | | | |
| Nettovermögen in GBP | 1.179.013,66 | 834.866,30 | 765.460,57 | 710.941,96 | 5.618.994,43 |
| Anzahl Aktien | 11.690,000 | 8.256,745 | 7.298,716 | 8.151,235 | 61.761,000 |
| Nettoinventarwert je Anteil in GBP | 100,85 | 101,11 | 104,87 | 87,21 | 90,97 |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste je Anteil in EUR | | | 7,28 | | |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten in EUR | -0,85 | -12,64 | | 4,30 | -1,49 |
| Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis in EUR | 0,60 | 4,15 | 2,54 | 4,38 | 3,72 |
| Steuerguthaben je Anteil in EUR | | | 0,002 | | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds J USD (H) in USD | | | | | |
| Nettovermögen in USD | | 6.879.200,91 | 7.310.189,04 | 5.331.001,41 | 6.747.474,12 |
| Anzahl Aktien | | 68.162,556 | 69.127,556 | 60.287,288 | 72.204,288 |
| Nettoinventarwert je Anteil in USD | | 100,92 | 105,74 | 88,42 | 93,44 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten in EUR | | -4,66 | -0,14 | 13,46 | -5,75 |
| Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis in EUR | | 2,50 | 1,83 | 3,47 | 3,32 |
| Steuerguthaben je Anteil in EUR | | | 0,003 | | |

| | 30/09/2019 | 30/09/2020 | 30/09/2021 | 30/09/2022 | 29/09/2023 |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Nettovermögen in EUR | 2.019.000.883,75 | 1.897.976.595,61 | 2.060.636.928,95 | 1.549.611.364,03 | 1.766.225.847,62 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds K EUR in EUR | | | | | |
| Nettovermögen | 29.648.320,76 | 36.957.060,83 | 49.735.624,50 | 32.971.134,54 | 47.512.343,58 |
| Anzahl Aktien | 280.450,946 | 347.009,687 | 430.413,374 | 339.982,677 | 453.602,203 |
| Nettoinventarwert je Anteil | 105,71 | 106,50 | 115,55 | 96,97 | 104,74 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | -0,88 | 0,24 | -0,32 | -3,11 | -2,10 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | 2,58 | 3,77 | 3,74 | 3,82 | 4,15 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds NC EUR in EUR | | | | | |
| Nettovermögen | 196.307.432,40 | 155.996.760,71 | 258.337.886,78 | 248.419.180,73 | 410.231.901,89 |
| Anzahl Aktien | 1.809.565,998 | 1.424.565,998 | 2.170.003,750 | 2.481.381,846 | 3.786.539,430 |
| Nettoinventarwert je Anteil | 108,48 | 109,50 | 119,04 | 100,11 | 108,33 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | -0,90 | 0,25 | -0,33 | -3,21 | -2,17 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | 2,78 | 4,09 | 4,08 | 4,17 | 4,50 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds N EUR in EUR | | | | | |
| Nettovermögen | 923.707.763,16 | 923.249.730,49 | 883.875.707,31 | 671.588.283,06 | 586.399.643,30 |
| Anzahl Aktien | 757.133,281 | 750.058,923 | 668.579,562 | 602.352,914 | 488.445,515 |
| Nettoinventarwert je Anteil | 1.220,00 | 1.230,90 | 1.322,02 | 1.114,94 | 1.200,54 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | -10,23 | 2,86 | -3,77 | -35,71 | -24,23 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | 26,93 | 45,03 | 29,93 | 49,52 | 43,84 |

| | 30/09/2019 | 30/09/2020 | 30/09/2021 | 30/09/2022 | 29/09/2023 |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Nettovermögen in EUR | 2.019.000.883,75 | 1.897.976.595,61 | 2.060.636.928,95 | 1.549.611.364,03 | 1.766.225.847,62 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds OC EUR in EUR | | | | | |
| Nettovermögen | 34.895.087,28 | 34.535.634,47 | 36.002.263,84 | 55.473.963,40 | 92.197.217,44 |
| Anzahl Aktien | 350.015,000 | 350.015,000 | 350.000,000 | 654.113,144 | 1.027.346,762 |
| Nettoinventarwert je Anteil | 99,69 | 98,66 | 102,86 | 84,80 | 89,74 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | -0,83 | 0,22 | -0,28 | -2,73 | -1,79 |
| Für das Ergebnis zugewiesene Ausschüttung je Anteil | 2,00 | 4,27 | 2,00 | 2,00 | 3,75 |
| Steuerguthaben je Anteil | | | 0,003 | | |
| Vortrag je Anteil auf das Ergebnis | 0,55 | | | | |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | | | 1,57 | 1,55 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds R EUR in EUR | | | | | |
| Nettovermögen | 114.275,90 | 64.627,92 | 174.397,80 | 118.005,45 | 122.252,06 |
| Anzahl Aktien | 1.090,769 | 616,405 | 1.561,132 | 1.266,138 | 1.224,901 |
| Nettoinventarwert je Anteil | 104,76 | 104,84 | 111,71 | 93,20 | 99,80 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | -0,88 | 0,24 | -0,31 | -2,99 | -2,01 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | 1,80 | 3,09 | 2,20 | 3,08 | 3,10 |

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE in EUR

| Bezeichnung der Werte | Währung | Stückzahl, Anzahl od. nominal | Aktueller Wert | % Nettovermögen |
|---|---------|-------------------------------|-----------------------|-----------------|
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | | | | |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere, die an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden | | | | |
| DEUTSCHLAND | | | | |
| ALLIANZ SE 3,375 % PERP | EUR | 13.500.000 | 13.221.605,66 | 0,75 |
| ALLIANZ SE 4,597 % 07.09.38 | EUR | 4.500.000 | 4.375.465,33 | 0,25 |
| ALLIANZ SE 5,824 % 25.07.53 | EUR | 4.400.000 | 4.485.508,71 | 0,25 |
| CMZB FRANCFORT 1,375 % 29.12.31 | EUR | 10.000.000 | 8.456.926,03 | 0,48 |
| CMZB FRANCFORT 6,125 % PERP | EUR | 11.000.000 | 10.269.884,92 | 0,58 |
| CMZB FRANCFORT 6,5 % PERP | EUR | 9.000.000 | 7.916.079,84 | 0,45 |
| DEUTSCHE BK 10,0 % PERP | EUR | 12.000.000 | 12.418.415,41 | 0,71 |
| DEUTSCHE BK 4,5 % PERP | EUR | 5.000.000 | 3.654.276,64 | 0,21 |
| DEUTSCHE BK 4,625 % PERP | EUR | 15.000.000 | 10.729.021,72 | 0,61 |
| DEUTSCHE BK 5,0 % 05.09.30 | EUR | 3.400.000 | 3.289.007,46 | 0,19 |
| DEUTSCHE BK AUTRE V PERP | EUR | 2.400.000 | 2.025.745,18 | 0,11 |
| IKB DEUTSCHE INDUSTRIEBANK AG EUSA5+3,617 % 31.01.28 | EUR | 18.000.000 | 15.694.563,70 | 0,89 |
| LBBW 4,0 % PERP EMTN | EUR | 10.400.000 | 7.661.144,66 | 0,43 |
| TALANX AG 2,25 % 05.12.47 | EUR | 3.600.000 | 3.234.767,18 | 0,18 |
| WUESTENROT WUERTTEMBERGISCHE AG 2,125 % 10.09.41 | EUR | 11.500.000 | 8.182.369,40 | 0,46 |
| SUMME DEUTSCHLAND | | | 115.614.781,84 | 6,55 |
| ÖSTERREICH | | | | |
| BAWAG GROUP 2,375 % 26.03.29 | EUR | 8.500.000 | 8.305.682,57 | 0,47 |
| BAWAG GROUP 5,0 % PERP | EUR | 6.000.000 | 5.061.800,87 | 0,28 |
| ERSTE GR BK 4,25 % PERP | EUR | 5.800.000 | 4.749.745,03 | 0,27 |
| ERSTE GR BK 8,5 % PERP | EUR | 7.200.000 | 7.242.278,75 | 0,41 |
| RAIFFEISEN BANK INTL AG 6,0 % PERP | EUR | 10.000.000 | 8.011.827,87 | 0,46 |
| RAIFFEISEN BANK INTL AG EUSA5+5,954 % PERP | EUR | 8.000.000 | 7.173.131,15 | 0,41 |
| VIENNA INSURANCE GROUP 4,875 % 15.06.42 | EUR | 5.300.000 | 4.956.250,69 | 0,28 |
| SUMME ÖSTERREICH | | | 45.500.716,93 | 2,58 |
| BELGIEN | | | | |
| AGEAS NV 3,875 % PERP | EUR | 7.000.000 | 5.159.178,83 | 0,29 |
| AGSBB 3 1/2 06/30/47 | EUR | 11.300.000 | 10.535.382,10 | 0,60 |
| BELFIUS BANK 3,625 % PERP | EUR | 5.000.000 | 3.824.012,16 | 0,22 |
| KBC GROUPE 4,25 % PERP | EUR | 11.200.000 | 9.856.744,52 | 0,56 |
| KBC GROUPE 8,0 % PERP | EUR | 9.400.000 | 9.385.278,15 | 0,53 |
| KBC GROUPE SA 1,625 % 18.09.29 | EUR | 5.000.000 | 4.807.179,92 | 0,27 |
| KBC GROUPE SA FIX PERP EMTN | EUR | 4.000.000 | 3.950.795,38 | 0,22 |
| SUMME BELGIEN | | | 47.518.571,06 | 2,69 |
| BERMUDA | | | | |
| ACCOR 6,625 % 16.06.28 | EUR | 6.100.000 | 6.101.922,67 | 0,34 |
| SUMME BERMUDA | | | 6.101.922,67 | 0,34 |
| ZYPERN | | | | |
| BANK OF CYPRUS 7,375 % 25.07.28 | EUR | 3.600.000 | 3.684.762,69 | 0,21 |
| SUMME ZYPERN | | | 3.684.762,69 | 0,21 |
| DÄNEMARK | | | | |
| DANSKE BK 7,0 % PERP | USD | 12.000.000 | 11.027.068,76 | 0,63 |
| SUMME DÄNEMARK | | | 11.027.068,76 | 0,63 |

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE in EUR (Fortsetzung)

| Bezeichnung der Werte | Währung | Stückzahl, Anzahl od. nominal | Aktueller Wert | % Nettovermögen |
|---|---------|-------------------------------|-----------------------|-----------------|
| SPANIEN | | | | |
| ABANCA CORPORACION BANCARIA 4,625 % 07.04.30 | EUR | 8.500.000 | 8.358.513,55 | 0,47 |
| ABANCA CORPORACION BANCARIA 6,0 % PERP | EUR | 9.400.000 | 8.528.885,65 | 0,48 |
| ABANCA CORPORACION BANCARIA 8,375 % 23.09.33 | EUR | 6.000.000 | 6.096.169,51 | 0,35 |
| BANCO DE BADELL 5,0 % PERP | EUR | 7.000.000 | 5.367.138,91 | 0,31 |
| BANCO DE BADELL 5,25 % 07.02.29 | EUR | 3.500.000 | 3.555.677,57 | 0,20 |
| BANCO DE BADELL 5,375 % 12.12.28 | EUR | 6.300.000 | 6.573.525,72 | 0,37 |
| BANCO DE BADELL 5,75 % PERP | EUR | 9.000.000 | 7.797.810,66 | 0,44 |
| BANCO DE BADELL 6,0 % 16.08.33 | EUR | 6.800.000 | 6.430.752,20 | 0,37 |
| BANCO DE BADELL 9,375 % PERP | EUR | 10.000.000 | 9.976.961,68 | 0,56 |
| BANCO DE CREDITO SOCIAL 1,75 % 09.03.28 | EUR | 6.300.000 | 5.270.235,74 | 0,30 |
| BANCO DE CREDITO SOCIAL 5,25 % 27.11.31 | EUR | 9.400.000 | 8.509.340,99 | 0,48 |
| BANCO DE CREDITO SOCIAL 7,5 % 14.09.29 | EUR | 3.900.000 | 3.866.687,93 | 0,22 |
| BANCO NTANDER 3,625 % PERP | EUR | 5.800.000 | 3.730.705,32 | 0,21 |
| BANCO NTANDER 4,125 % PERP | EUR | 8.400.000 | 6.387.475,96 | 0,36 |
| BANCO NTANDER 4,375 % PERP | EUR | 20.000.000 | 16.882.495,11 | 0,95 |
| BANCO NTANDER 5,75 % 23.08.33 | EUR | 3.600.000 | 3.593.596,52 | 0,20 |
| BANCO SANTANDER SA 5,25 % PERP | EUR | 4.000.000 | 3.937.947,69 | 0,22 |
| BANKINTER 1,25 % 23.12.32 | EUR | 5.000.000 | 4.222.555,14 | 0,24 |
| BANKINTER 7,375 % 31.12.99 | EUR | 14.000.000 | 13.510.394,72 | 0,76 |
| BBVA 4,625 % 13.01.31 | EUR | 2.900.000 | 2.958.493,99 | 0,17 |
| BBVA 6,0 % PERP | EUR | 5.600.000 | 5.541.364,31 | 0,31 |
| BBVA 6,0 % PERP | EUR | 15.800.000 | 15.181.405,96 | 0,86 |
| BBVA 8,375 % PERP | EUR | 15.200.000 | 15.253.595,03 | 0,86 |
| CAIXABANK 3,625 % PERP | EUR | 2.200.000 | 1.487.600,77 | 0,09 |
| CAIXABANK 5,25 % PERP | EUR | 7.000.000 | 6.058.516,15 | 0,34 |
| CAIXABANK 5,875 % PERP | EUR | 7.800.000 | 7.134.930,03 | 0,41 |
| CAIXABANK 6,25 % 23.02.33 EMTN | EUR | 5.000.000 | 5.208.243,49 | 0,29 |
| CAIXABANK 8,25 % PERP | EUR | 7.400.000 | 7.295.940,96 | 0,41 |
| CAIXABANK SA 6,75 % PERP | EUR | 7.400.000 | 7.373.943,05 | 0,42 |
| IBERCAJA 2,75 % 23.07.30 | EUR | 16.000.000 | 14.678.957,38 | 0,83 |
| IBERCAJA 9,125 % PERP | EUR | 14.200.000 | 14.164.533,18 | 0,81 |
| MAPFRE 4,125 % 07.09.48 | EUR | 4.500.000 | 4.161.398,98 | 0,24 |
| MAPFRE SA 4,375 % 31.03.47 | EUR | 16.600.000 | 16.218.010,87 | 0,92 |
| NCG BAN 10,625 % PERP | EUR | 11.600.000 | 12.161.979,97 | 0,69 |
| UNICAJA BAN 2,875 % 13.11.29 | EUR | 9.400.000 | 8.968.310,15 | 0,51 |
| UNICAJA BAN 3,125 % 19.07.32 | EUR | 3.500.000 | 2.962.134,25 | 0,17 |
| SUMME SPANIEN | | | 279.406.229,09 | 15,82 |
| FINNLAND | | | | |
| NORDEA BANK AB (PUBL) 6,125 % 31.12.2099 | USD | 12.600.000 | 11.472.174,80 | 0,65 |
| SUMME FINNLAND | | | 11.472.174,80 | 0,65 |
| FRANKREICH | | | | |
| A 3,941 % PERP EMTN | EUR | 12.000.000 | 12.211.031,51 | 0,69 |
| ABEILLE VIE 6,25 % 09.09.33 | EUR | 4.000.000 | 3.975.273,44 | 0,22 |
| AXASA 3 7/8 20.05.49 | EUR | 5.600.000 | 5.656.919,40 | 0,32 |
| BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 3,875 % 16.06.32 | EUR | 5.600.000 | 5.355.253,68 | 0,30 |
| BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 5,125 % 13.01.33 | EUR | 2.600.000 | 2.627.997,01 | 0,15 |
| BNP 4,032 31.12.49 | EUR | 17.000.000 | 16.990.740,36 | 0,96 |

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE in EUR (Fortsetzung)

| Bezeichnung der Werte | Währung | Stückzahl, Anzahl od. nominal | Aktueller Wert | % Nettovermögen |
|--|---------|-------------------------------|-----------------------|-----------------|
| BNP PAR 4,625 % PERP | USD | 15.200.000 | 11.850.500,09 | 0,67 |
| BNP PAR 6,875 % PERP | EUR | 20.800.000 | 20.302.009,36 | 1,15 |
| BNP PAR 8,5 % PERP | USD | 5.000.000 | 4.691.952,37 | 0,26 |
| BNP PAR 9,25 % PERP | USD | 13.800.000 | 13.796.144,20 | 0,78 |
| BPCE 4,5 % 13.01.33 EMTN | EUR | 7.500.000 | 7.532.734,93 | 0,42 |
| BPCE 5,125 % 25.01.35 EMTN | EUR | 11.300.000 | 11.253.140,60 | 0,64 |
| BQ POSTALE 0,75 % 02.08.32 EMTN | EUR | 4.500.000 | 3.724.967,21 | 0,21 |
| BQ POSTALE 3,0 % PERP | EUR | 3.600.000 | 2.319.739,04 | 0,13 |
| BQ POSTALE 3,875 % PERP | EUR | 9.800.000 | 8.058.889,39 | 0,45 |
| CA 4,0 % PERP | EUR | 9.200.000 | 7.882.089,89 | 0,45 |
| CA 4,75 % PERP EMTN | USD | 8.000.000 | 5.776.021,52 | 0,32 |
| CA 7,25 % PERP EMTN | EUR | 13.600.000 | 13.432.743,91 | 0,76 |
| CASA ASSURANCES 2,625 % 29.01.48 | EUR | 2.100.000 | 1.882.804,77 | 0,11 |
| CNP ASSURANCES 4,0% PERP | EUR | 17.600.000 | 17.902.084,71 | 1,02 |
| CRED AGRI ASSU 4,5 % PERP | EUR | 11.500.000 | 11.693.832,50 | 0,67 |
| CREDIT MUTUEL ARKEA 1,875 % 25.10.29 | EUR | 12.000.000 | 11.734.258,36 | 0,67 |
| GROUPAMA ASSURANCES MUTUELLES SA 6,375 % PERP | EUR | 15.400.000 | 15.759.976,26 | 0,90 |
| GRUPE DES ASSURANCES CREDIT MUTUEL 1,85 % 21.04.42 | EUR | 5.200.000 | 3.846.154,85 | 0,22 |
| LAMON 5,05 17.12.49 | EUR | 21.460.000 | 21.860.943,35 | 1,24 |
| LA MONDIALE 4,375 % PERP | EUR | 6.400.000 | 5.455.326,43 | 0,31 |
| MUTU ASSU DES 3,916 % 06.10.49 | EUR | 5.500.000 | 5.565.357,25 | 0,32 |
| MUTUELLE ASSUR DES COMMERC ET IND FR 3,5 % PERP | EUR | 20.000.000 | 14.348.407,10 | 0,81 |
| SG 4,75 % PERP | USD | 10.100.000 | 7.885.093,72 | 0,45 |
| SG 6,75 % PERP | USD | 12.700.000 | 10.220.480,48 | 0,57 |
| SG 7,875 % PERP EMTN | EUR | 12.300.000 | 11.990.563,75 | 0,68 |
| SG 9,375 % PERP | USD | 11.800.000 | 11.365.053,02 | 0,65 |
| SOGECAP SA 4,125 % 29.12.49 | EUR | 17.900.000 | 17.698.251,06 | 1,00 |
| SUMME FRANKREICH | | | 326.646.735,52 | 18,50 |
| GRIECHENLAND | | | | |
| ALPHA BANK 4,25 % 13.02.30 EMTN | EUR | 6.800.000 | 6.497.527,15 | 0,37 |
| ALPHA BANK 5,5 % 11.06.31 | EUR | 5.700.000 | 5.429.427,54 | 0,31 |
| ALPHA BANK AE 6,875 % 27.06.29 | EUR | 5.800.000 | 5.924.778,13 | 0,33 |
| ALPHA BANK AE 7,5 % 16.06.27 | EUR | 900.000 | 956.390,46 | 0,06 |
| EFG EUROBANK 10,0 % 06.12.32 | EUR | 6.800.000 | 7.857.303,12 | 0,45 |
| EFG EUROBANK 2,0 % 05.05.27 | EUR | 4.500.000 | 4.113.186,15 | 0,23 |
| EFG EUROBANK 7,0 % 26.01.29 | EUR | 6.000.000 | 6.549.421,23 | 0,37 |
| NATL BANK OF GREECE 8,0 % 03.01.34 | EUR | 7.500.000 | 7.559.737,50 | 0,43 |
| NATL BANK OF GREECE 8,25 % 18.07.29 | EUR | 5.000.000 | 5.158.357,79 | 0,29 |
| PIRAEUS FINANCIAL 5,5 % 19.02.30 | EUR | 5.000.000 | 4.876.023,97 | 0,27 |
| PIRAEUS FINANCIAL 9,75 % 26.06.29 | EUR | 7.000.000 | 7.313.375,66 | 0,42 |
| SUMME GRIECHENLAND | | | 62.235.528,70 | 3,53 |
| UNGARN | | | | |
| OTP BANK PLC 2,875 % 15.07.29 | EUR | 12.100.000 | 11.585.497,75 | 0,65 |
| SUMME UNGARN | | | 11.585.497,75 | 0,65 |
| KAIMANINSELN | | | | |
| PHOENIX GROUP 4,375 % 24.01.29 | EUR | 17.000.000 | 16.076.738,15 | 0,91 |
| SUMME KAIMANINSELN | | | 16.076.738,15 | 0,91 |

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE in EUR (Fortsetzung)

| Bezeichnung der Werte | Währung | Stückzahl, Anzahl od. nominal | Aktueller Wert | % Nettovermögen |
|--|---------|-------------------------------|-----------------------|-----------------|
| IRLAND | | | | |
| AIB GROUP 1,875 % 19.11.29 EMTN | EUR | 5.215.000 | 5.051.643,34 | 0,29 |
| AIB GROUP 2,875 % 30.05.31 EMTN | EUR | 9.900.000 | 9.257.564,66 | 0,53 |
| AIB GROUP 5,25 % PERP | EUR | 9.800.000 | 9.616.439,57 | 0,54 |
| AIB GROUP 6,25 % PERP | EUR | 10.700.000 | 10.385.505,95 | 0,58 |
| BANK OF CYPRUS 6,625 % 23.10.31 | EUR | 6.300.000 | 6.381.710,14 | 0,36 |
| BK IRELAND 2,375 % 14.10.29 | EUR | 5.100.000 | 5.038.133,16 | 0,28 |
| BK IRELAND 6,75 % 01.03.33 EMTN | EUR | 10.200.000 | 10.887.286,87 | 0,62 |
| BK IRELAND GROUP 7,5 % PERP | EUR | 13.000.000 | 13.165.635,54 | 0,74 |
| PERMANENT TSB GROUP 13,25 % PERP | EUR | 8.500.000 | 10.198.839,73 | 0,58 |
| PERMANENT TSB GROUP 3,0 % 19.08.31 | EUR | 7.400.000 | 6.623.803,08 | 0,38 |
| PERMANENT TSB GROUP 6,625 % 25.04.28 | EUR | 5.000.000 | 5.210.338,80 | 0,30 |
| SUMME IRLAND | | | 91.816.900,84 | 5,20 |
| ITALIEN | | | | |
| ASS GENERALI 5,399% 20.04.33 | EUR | 6.300.000 | 6.413.477,29 | 0,36 |
| ASSICURAZIONI GENERALI 4,596 % PERP | EUR | 10.800.000 | 11.003.418,30 | 0,62 |
| BANCA POPOLARE DI SONDRIO SCPA 8,625 % 20.01.33 | EUR | 12.400.000 | 13.903.167,07 | 0,79 |
| BANCA POPOLARE DI SONDRIO SCPA 3,875 % 25.02.32 | EUR | 10.000.000 | 8.883.861,64 | 0,50 |
| BANCO BPM 3,25 % 14.01.31 EMTN | EUR | 6.100.000 | 5.783.127,98 | 0,33 |
| BANCO BPM 6,0 % 21.01.28 EMTN | EUR | 5.000.000 | 5.251.239,04 | 0,29 |
| BANCO BPM 6,5 % PERP | EUR | 10.000.000 | 9.336.389,13 | 0,53 |
| CATTOLICA DI ASSICURAZIONI 4,25 % 14.12.47 | EUR | 8.000.000 | 7.990.531,51 | 0,46 |
| FONDIARIA SAI 5,75 % 31.12.99 | EUR | 10.000.000 | 10.067.601,09 | 0,57 |
| ICCREA BANCA 4,75 % 18.01.32 | EUR | 5.000.000 | 4.624.851,71 | 0,26 |
| INTE 5,5 % PERP EMTN | EUR | 6.200.000 | 5.315.230,02 | 0,30 |
| INTE 6,184 % 20.02.34 EMTN | EUR | 8.400.000 | 8.569.726,60 | 0,48 |
| INTE 6,375 % PERP | EUR | 2.300.000 | 2.001.955,45 | 0,11 |
| INTE 9,125 % PERP | EUR | 8.000.000 | 8.157.182,86 | 0,46 |
| INTESA SANPAOLO 7,75 % PERP | EUR | 18.500.000 | 18.336.556,52 | 1,04 |
| INTESA VITA 2,375 % 22.12.30 | EUR | 8.000.000 | 6.341.356,16 | 0,36 |
| INTE SP VITA SUB 4,75 % PERP | EUR | 9.300.000 | 9.454.237,95 | 0,53 |
| UBI BANCA UNIONE DI BANCHE ITALIANE 5,875 % 04.03.29 | EUR | 3.000.000 | 3.107.146,72 | 0,18 |
| UBI BANCA UNIONE DI BANCHE ITALIANE 5,875 % PERP | EUR | 8.000.000 | 7.782.516,07 | 0,45 |
| UNICREDIT 2,731 % 15.01.32 | EUR | 4.500.000 | 4.056.923,34 | 0,23 |
| UNICREDIT 4,45 % PERP EMTN | EUR | 5.000.000 | 3.935.691,67 | 0,22 |
| UNICREDIT 5,375 % PERP | EUR | 2.000.000 | 1.859.003,33 | 0,11 |
| UNICREDIT SPA 5,861 % 19.06.32 | USD | 12.000.000 | 10.544.149,49 | 0,60 |
| UNICREDIT SPA 7,5 % PERP | EUR | 18.000.000 | 18.161.190,00 | 1,03 |
| UNIPOLSAI 6,375 % PERP | EUR | 6.500.000 | 5.891.402,87 | 0,33 |
| SUMME ITALIEN | | | 196.771.933,81 | 11,14 |
| NIEDERLANDE | | | | |
| ABN AMRO BK 4,375 % PERP | EUR | 13.900.000 | 12.733.054,90 | 0,72 |
| ACHMEA BV 4,25 % PERP EMTN | EUR | 16.500.000 | 16.562.067,12 | 0,94 |
| ACHMEA BV 4,625 % PERP | EUR | 8.400.000 | 6.493.375,80 | 0,37 |
| ACHMEA BV 6,75 % 26.12.43 EMTN | EUR | 7.090.000 | 7.122.424,12 | 0,40 |
| AEGON 0 29.07.49 | USD | 4.400.000 | 3.201.969,87 | 0,18 |
| AEGON 4 25.04.44 | EUR | 4.084.000 | 4.111.038,65 | 0,23 |

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE in EUR (Fortsetzung)

| Bezeichnung der Werte | Währung | Stückzahl, Anzahl od. nominal | Aktueller Wert | % Nettovermögen |
|---|---------|-------------------------------|-----------------------|-----------------|
| ASR NEDERLAND NV 4,625 % PERP | EUR | 6.200.000 | 5.170.168,48 | 0,30 |
| ASR NEDERLAND NV 5,0 % PERP | EUR | 10.500.000 | 10.369.850,78 | 0,59 |
| ASR NEDERLAND NV 7,0 % 07.12.43 | EUR | 13.300.000 | 14.492.956,25 | 0,82 |
| ATHORA NETHERLANDS NV 2,25 % 15.07.31 | EUR | 11.640.000 | 9.910.680,50 | 0,56 |
| ATHORA NETHERLANDS NV 5,375 % 31.08.32 | EUR | 6.300.000 | 5.867.418,76 | 0,33 |
| ATRA FINA BV 5,25 % 23.09.44 | EUR | 15.930.000 | 15.781.045,36 | 0,89 |
| COOPERATIEVE RABOBANK UA 3,25 % PERP | EUR | 6.800.000 | 5.732.193,21 | 0,32 |
| COOPERATIEVE RABOBANK UA 4,375 % PERP | EUR | 21.200.000 | 19.040.576,69 | 1,08 |
| DEME INVE BV FOR 4,375 % PERP | EUR | 17.400.000 | 17.176.399,07 | 0,97 |
| ING GROEP NV 3,875 % PERP | USD | 6.200.000 | 4.337.371,40 | 0,25 |
| ING GROEP NV 5,75 % PERP | USD | 5.000.000 | 4.302.382,04 | 0,25 |
| ING GROEP NV 6,5 % PERP | USD | 17.900.000 | 16.525.649,20 | 0,93 |
| ING GROEP NV 7,5 % PERP | USD | 6.700.000 | 6.004.833,30 | 0,34 |
| NN GROUP N.V. 4,5 % 31.12.2099 | EUR | 21.800.000 | 21.365.004,23 | 1,21 |
| NN GROUP NV 4,375 % PERP EMTN | EUR | 1.207.000 | 1.205.404,32 | 0,07 |
| NN GROUP NV 6,0 % 03.11.43 EMTN | EUR | 8.300.000 | 8.281.994,68 | 0,47 |
| SUMME NIEDERLANDE | | | 215.787.858,73 | 12,22 |
| POLEN | | | | |
| BANK MILLENNIUM 9,875 % 18.09.27 | EUR | 5.340.000 | 5.365.242,88 | 0,30 |
| SUMME POLEN | | | 5.365.242,88 | 0,30 |
| PORTUGAL | | | | |
| BCP 3,871 % 27.03.30 EMTN | EUR | 14.000.000 | 13.335.074,97 | 0,75 |
| FIDELIDADE COMPANHIA DE SEGUROS 4,25 % 04.09.31 | EUR | 14.700.000 | 12.776.835,55 | 0,72 |
| SUMME PORTUGAL | | | 26.111.910,52 | 1,47 |
| VEREINIGTES KÖNIGREICH | | | | |
| BARCLAYS 1,125 % 22.03.31 EMTN | EUR | 3.600.000 | 3.205.111,87 | 0,18 |
| BARCLAYS 4,375 % PERP | USD | 5.000.000 | 3.299.974,00 | 0,18 |
| BARCLAYS 7,125 % PERP | GBP | 9.500.000 | 10.295.247,66 | 0,58 |
| BARCLAYS 8,0 % PERP | USD | 10.000.000 | 9.353.847,61 | 0,53 |
| BARCLAYS 8,0 % PERP | USD | 8.550.000 | 7.316.845,58 | 0,42 |
| BARCLAYS 8,875 % PERP | GBP | 5.800.000 | 6.251.123,47 | 0,35 |
| BARCLAYS BK E3R+0,71 % PERP | EUR | 8.800.000 | 7.917.074,00 | 0,44 |
| HSBC HOLDINGS PLC 4,75 % PERP | EUR | 10.700.000 | 9.065.210,39 | 0,51 |
| HSBC HOLDINGS PLC 6,0 % PERP CV | USD | 9.700.000 | 8.378.224,46 | 0,47 |
| INVESTEC 9,125 % 06.03.33 EMTN | GBP | 6.600.000 | 8.160.296,74 | 0,47 |
| LLOYDS BANKING GROUP 5,125 % PERP | GBP | 4.550.000 | 4.900.806,54 | 0,28 |
| LLOYDS BANKING GROUP 8,0 % PERP | USD | 6.450.000 | 5.470.569,11 | 0,31 |
| LLOYDS BANKING GROUP 8,5 % PERP | GBP | 3.670.000 | 3.921.796,82 | 0,22 |
| LLOYDS BANKING GROUP EUAR05+5,29 % PERP | EUR | 24.500.000 | 22.857.460,77 | 1,30 |
| MACQUARIE BAK LTD LONDON BRANC 6,125 % PERP | USD | 10.415.000 | 8.863.911,43 | 0,50 |
| NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 2,0% 25.07.29 | EUR | 8.600.000 | 8.368.317,17 | 0,47 |
| NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 5,875 % PERP | GBP | 10.000.000 | 11.049.540,86 | 0,63 |
| NATWEST GROUP 4,5 % PERP | GBP | 9.300.000 | 8.144.736,32 | 0,47 |
| NATWEST GROUP 5,763 % 28.02.34 | EUR | 4.000.000 | 4.085.728,88 | 0,23 |
| ROYAL BK SCOTLAND GROUP 5,125 % PERP | GBP | 9.000.000 | 8.610.447,22 | 0,49 |
| STANDARD CHARTERED 7,75 % PERP | USD | 7.700.000 | 7.156.627,60 | 0,40 |
| SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH | | | 166.672.898,50 | 9,43 |

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE in EUR (Fortsetzung)

| Bezeichnung der Werte | Währung | Stückzahl, Anzahl od. nominal | Aktueller Wert | % Nettovermögen |
|---|---------|-------------------------------|-------------------------|-----------------|
| SCHWEDEN | | | | |
| SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 5,125 % PERP | USD | 11.800.000 | 10.742.602,16 | 0,61 |
| SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 6,875 % PERP | USD | 9.200.000 | 8.409.593,34 | 0,47 |
| SVENSKA HANDELSBANKEN AB 4,375 % PERP | USD | 3.200.000 | 2.689.851,05 | 0,15 |
| SWEDBANK AB 4,0 % PERP | USD | 3.600.000 | 2.421.280,02 | 0,14 |
| SWEDBANK AB 7,625 % PERP | USD | 8.000.000 | 7.080.347,05 | 0,40 |
| SUMME SCHWEDEN | | | 31.343.673,62 | 1,77 |
| SCHWEIZ | | | | |
| JULIUS BAER GRUPPE AG 6,625 % PERP | EUR | 6.000.000 | 5.252.707,99 | 0,30 |
| UBS GROUP AG 3,875 % PERP | USD | 8.400.000 | 6.601.911,68 | 0,37 |
| UBS GROUP AG 5,125 % PERP | USD | 18.400.000 | 15.665.241,48 | 0,89 |
| UBS Group Funding Switzerland Inc 7,0 % PERP | USD | 9.750.000 | 9.223.603,23 | 0,52 |
| SUMME SCHWEIZ | | | 36.743.464,38 | 2,08 |
| SUMME Anleihen und ähnliche Wertpapiere, die an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden | | | 1.707.484.611,24 | 96,67 |
| SUMME Anleihen und ähnliche Wertpapiere | | | 1.707.484.611,24 | 96,67 |
| Organismen für gemeinsame Anlagen | | | | |
| OGAW und FIA allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen anderer Länder | | | | |
| FRANKREICH | | | | |
| Edmond de Rothschild Credit Very Short Term R | EUR | 540 | 54.506.976,30 | 3,09 |
| SUMME FRANKREICH | | | 54.506.976,30 | 3,09 |
| SUMME OGAW und FIA allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen anderer Länder | | | 54.506.976,30 | 3,09 |
| SUMME Organismen für gemeinsame Anlagen | | | 54.506.976,30 | 3,09 |
| Finanztermininstrument | | | | |
| Bedingte Termingeschäfte | | | | |
| Bedingte Termingeschäfte auf geregelten oder ähnlichen Märkten | | | | |
| EC EURUSD 1223 | USD | 2.051 | -2.401.623,65 | -0,14 |
| EURO BOBL 1223 | EUR | 1.798 | -2.139.620,00 | -0,12 |
| RP EURGBP 1223 | GBP | 508 | 521.138,62 | 0,03 |
| SUMME Bedingte Termingeschäfte auf geregelten oder ähnlichen Märkten | | | -4.020.105,03 | -0,23 |
| SUMME Bedingte Termingeschäfte | | | -4.020.105,03 | -0,23 |
| SUMME Finanztermininstrument | | | -4.020.105,03 | -0,23 |
| Nachschusspflicht | | | | |
| APPEL MARGE EDR FR | EUR | 2.139.620 | 2.139.620,00 | 0,12 |
| APPEL MARGE EDR FR | USD | 2.540.437,48 | 2.401.623,63 | 0,14 |
| APPEL MARGE EDR FR | GBP | -451.650 | -521.138,62 | -0,03 |
| SUMME Nachschusspflicht | | | 4.020.105,01 | 0,23 |
| Forderungen | | | 137.205.841,31 | 7,77 |
| Verbindlichkeiten | | | -149.173.514,36 | -8,45 |
| Finanzkonten | | | 16.201.933,15 | 0,92 |
| Nettovermögen | | | 1.766.225.847,62 | 100,00 |

| | | | |
|---|-----|---------------|----------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds I EUR | EUR | 1.077.278,315 | 184,26 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds CRD EUR | EUR | 105.478,298 | 91,69 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds B EUR | EUR | 163.741,173 | 118,07 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds I USD (H) | USD | 485.734,021 | 137,54 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds K EUR | EUR | 453.602,203 | 104,74 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds N EUR | EUR | 488.445,515 | 1.200,54 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds NC EUR | EUR | 3.786.539,430 | 108,33 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds CR EUR | EUR | 1.021.168,629 | 99,59 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds A EUR | EUR | 1.132.907,999 | 139,43 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds R EUR | EUR | 1.224,901 | 99,80 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds J GBP (H) | GBP | 61.761,000 | 90,97 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds J USD (H) | USD | 72.204,288 | 93,44 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds CR GBP (H) | GBP | 6.709,734 | 104,29 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds CR USD (H) | USD | 37.153,537 | 105,29 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds A CHF (H) | CHF | 13.956,960 | 104,53 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds I CHF (H) | CHF | 272.465,038 | 108,86 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds OC EUR | EUR | 1.027.346,762 | 89,74 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds A USD (H) | USD | 75.395,472 | 127,44 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds J EUR | EUR | 222.590,863 | 93,58 |

ZUSATZINFORMATION ZUR STEUERLICHEN BEHANDLUNG DES KUPONS

Zusammensetzung des Kupons: Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds B EUR

| | NETTO GESAMT | WÄHRUNG | NETTO JE ANTEIL | WÄHRUNG |
|--|--------------|---------|-----------------|---------|
| Erträge, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | 636.953,16 | EUR | 3,89 | EUR |
| Aktien mit Abschlagsberechtigung, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | | | | |
| Sonstige Erträge ohne Anspruch auf einen Steuerfreibetrag, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | | | | |
| Nicht anzugebende und nicht steuerpflichtige Erträge | | | | |
| Betrag der Ausschüttungen in Bezug auf die Gewinne und Verluste | | | | |
| SUMME | 636.953,16 | EUR | 3,89 | EUR |

Zusammensetzung des Kupons: Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds CRD EUR

| | NETTO GESAMT | WÄHRUNG | NETTO JE ANTEIL | WÄHRUNG |
|--|--------------|---------|-----------------|---------|
| Erträge, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | 344.914,03 | EUR | 3,27 | EUR |
| Aktien mit Abschlagsberechtigung, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | | | | |
| Sonstige Erträge ohne Anspruch auf einen Steuerfreibetrag, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | | | | |
| Nicht anzugebende und nicht steuerpflichtige Erträge | | | | |
| Betrag der Ausschüttungen in Bezug auf die Gewinne und Verluste | | | | |
| SUMME | 344.914,03 | EUR | 3,27 | EUR |

Zusammensetzung des Kupons: Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds J EUR

| | NETTO GESAMT | WÄHRUNG | NETTO JE ANTEIL | WÄHRUNG |
|--|--------------|---------|-----------------|---------|
| Erträge, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | 752.357,12 | EUR | 3,38 | EUR |
| Aktien mit Abschlagsberechtigung, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | | | | |
| Sonstige Erträge ohne Anspruch auf einen Steuerfreibetrag, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | | | | |
| Nicht anzugebende und nicht steuerpflichtige Erträge | | | | |
| Betrag der Ausschüttungen in Bezug auf die Gewinne und Verluste | | | | |
| SUMME | 752.357,12 | EUR | 3,38 | EUR |

Zusammensetzung des Kupons: Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds J GBP (H)

| | NETTO GESAMT | WÄHRUNG | NETTO JE ANTEIL | WÄHRUNG |
|--|--------------|---------|-----------------|---------|
| Erträge, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | 229.750,92 | EUR | 3,72 | EUR |
| Aktien mit Abschlagsberechtigung, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | | | | |
| Sonstige Erträge ohne Anspruch auf einen Steuerfreibetrag, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | | | | |
| Nicht anzugebende und nicht steuerpflichtige Erträge | | | | |
| Betrag der Ausschüttungen in Bezug auf die Gewinne und Verluste | | | | |
| SUMME | 229.750,92 | EUR | 3,72 | EUR |

Zusammensetzung des Kupons: Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds J USD (H)

| | NETTO GESAMT | WÄHRUNG | NETTO JE ANTEIL | WÄHRUNG |
|--|--------------|---------|-----------------|---------|
| Erträge, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | 239.718,24 | EUR | 3,32 | EUR |
| Aktien mit Abschlagsberechtigung, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | | | | |
| Sonstige Erträge ohne Anspruch auf einen Steuerfreibetrag, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | | | | |
| Nicht anzugebende und nicht steuerpflichtige Erträge | | | | |
| Betrag der Ausschüttungen in Bezug auf die Gewinne und Verluste | | | | |
| SUMME | 239.718,24 | EUR | 3,32 | EUR |

Zusammensetzung des Kupons: Aktienklasse EdR SICAV - Financial Bonds OC EUR

| | NETTO GESAMT | WÄHRUNG | NETTO JE ANTEIL | WÄHRUNG |
|--|--------------|---------|-----------------|---------|
| Erträge, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | 3.708.721,81 | EUR | 3,61 | EUR |
| Aktien mit Abschlagsberechtigung, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | | | | |
| Sonstige Erträge ohne Anspruch auf einen Steuerfreibetrag, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | 143.828,55 | EUR | 0,14 | EUR |
| Nicht anzugebende und nicht steuerpflichtige Erträge | | | | |
| Betrag der Ausschüttungen in Bezug auf die Gewinne und Verluste | | | | |
| SUMME | 3.852.550,36 | EUR | 3,75 | EUR |

ANHANG II

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: EdR SICAV- Financial Bonds

Unternehmenskennung (LEI-Code): 969500GDQRCRMBAX4847

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?



Ja



Nein



Es wird damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%



in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



Es wird damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%



Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 72,33 % an nachhaltigen Investitionen

0%

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

0%

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

0%

mit einem sozialen Ziel



Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt



In welchem Maße wurden ökologische und/oder soziale Merkmale mit diesem Finanzprodukt erreicht?

Während des Berichtszeitraums

- bewarb der OGAW ökologische und soziale Merkmale, die von unserem ESG-Analysemodell identifiziert wurden,
- hielt sich der OGAW an die normativen und sektoralen Ausschlusslisten der Verwaltungsgesellschaft (insbesondere umstrittene Waffen, Tabak und Kohle),
- hielt der OGAW ein durchschnittliches ESG-Rating des Fonds ein, das über dem seines Referenzwertes lag.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt erworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Welche Performance wurde bei den Nachhaltigkeitsindikatoren erzielt?**

Bis Ende September 2023 hatten wir folgende Indikatoren:

CO₂-Fußabdruck des Portfolios: 116 tCO₂/MEUR

CO₂-Fußabdruck des Referenzwertes: 115 tCO₂/MEUR

Durchschnittliche ESG-Bewertung des Portfolios (Quelle: MSCI): 11.20

Bewertung E: 12.68

Bewertung S: 10.87

Bewertung G: 11.30

Durchschnittliche ESG-Bewertung des Referenzwertes(Quelle: MSCI): 11.12

Bewertung E: 13.64

Bewertung S: 10.84

Bewertung G: 10.81

- **... und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?**

Nicht anwendbar.

- **Welches waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Derzeit strebt der OGAW keine Anlagen an, die einen Beitrag zu den Umweltzielen des Klimaschutzes und der Anpassung an den Klimawandel im Sinne der europäischen Taxonomie leisten.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, einem ökologisch oder sozial nachhaltigen Investitionsziel keinen wesentlichen Schaden zugefügt?**

Die durch den Teilfonds getätigten nachhaltigen Investitionen garantieren, dass sie keinen signifikanten Schaden hinsichtlich eines nachhaltigen Investitionsziels verursachen, insbesondere:

- indem sie die Ausschlusspolitik von Edmond de Rothschild Asset Management (France) anwenden, die umstrittene Waffen, Tabak, Kraftwerkskohle und nicht konventionelle fossile Brennstoffe umfasst,
- indem sie dafür sorgen, dass nicht in Unternehmen investiert wird, die gegen den Global Compact der Vereinten Nationen verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Indikatoren für nachteilige Auswirkungen und insbesondere die PAI-Indikatoren aus Tabelle 1 von Anhang 1 der RTS wurden im Rahmen des Anlageverfahrens des Fonds und unseres ESG-Ratingmodells berücksichtigt und sind zudem Bestandteil unserer Definition für eine nachhaltige Investition (siehe die Beschreibung der Methodik für eine nachhaltige Investition auf unserer Website). Sie sind in die Tools zur Portfolioüberwachung integriert und stehen dem Verwaltungsteam zur Verfügung.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?

JA. Alle nachhaltigen Investitionen standen im Einklang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte. Diese Nachverfolgung erfolgt mittels einer Kontrolle durch die Risikoabteilung der Verwaltungsgesellschaft über die Nachverfolgung bei Unternehmen, die gegen den Globalen Pakt verstoßen, der Überprüfung von Wertpapieren von Unternehmen, die unter internationalen Sanktionen stehen (OFAC, EU, Schweiz), und von Wertpapieren, die von Unternehmen mit Sitz in Ländern ausgegeben werden, die auf der Liste der nicht zulässigen Länder von Edmond de Rothschild Asset Management (Frankreich) aufgeführt sind.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** sind die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Personalfragen, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Fonds hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt, indem er in erster Linie die Ausschlusspolitik von Edmond de Rothschild Asset Management (France) anwendet, insbesondere im Hinblick auf Kraftwerkskohle, Tabak, fossile Energien und umstrittene Waffen. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden zudem im Rahmen der internen ESG-Analyse der Emittenten berücksichtigt und wirken sich auf die ökologischen und sozialen Bewertungen sowie die ESG-Bewertung insgesamt aus.

Die regelmäßigen Berichte des OGAW, die gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088, der so genannten Offenlegungsverordnung (SFDR), insbesondere den Umfang nennen, in dem die ökologischen und sozialen Merkmale eingehalten werden, sind auf der Website www.edmond-de-rothschild.com unter der Registerkarte „Fund Center“ verfügbar.



Was waren die wichtigsten Investitionen dieses Finanzprodukts?

Die Auflistung umfasst die Investitionen, die **den größten Anteil der Investitionen** des Finanzprodukts während des Berichtszeitraums ausmachen, d. h.: 29/09/2023

| Wichtigste Investitionen | Sektor | % Vermögen | Land |
|------------------------------------|----------------|------------|------------------------|
| EdR Crédit Very Short Term R - EUR | Liquide Mittel | 2,93% | Frankreich |
| LLOYDS 4,947 PERP | Finanzen | 1,30% | Vereinigtes Königreich |
| LAMON 5,05 PERP | Finanzen | 1,23% | Frankreich |
| NNGRNV 4 1/2 PERP | Finanzen | 1,23% | Niederlande |
| RABOBK 4 3/8 PERP | Finanzen | 1,12% | Niederlande |
| BNP 6 7/8 PERP | Finanzen | 1,10% | Frankreich |
| ISPIM 7 3/4 PERP | Finanzen | 1,07% | Italien |
| CNPFP 4 PERP | Finanzen | 1,00% | Frankreich |
| UCGIM 7 1/2 PERP | Finanzen | 0,99% | Italien |
| SLHNVX 4 3/8 PERP | Finanzen | 0,98% | Schweiz |
| SOGESA 4 1/8 PERP | Finanzen | 0,97% | Frankreich |
| CCAMA 6 3/8 PERP | Finanzen | 0,96% | Frankreich |
| UBS 5 1/8 PERP | Finanzen | 0,96% | Schweiz |
| ATRADI 5 1/4 09/23/44 | Finanzen | 0,96% | Niederlande |
| INTNED 6 1/2 PERP | Finanzen | 0,96% | Niederlande |

Die Daten werden auf der Grundlage eines angepassten Fondsvermögens berechnet, sodass das Risiko aus Derivaten und Barkonten nicht berücksichtigt wird.

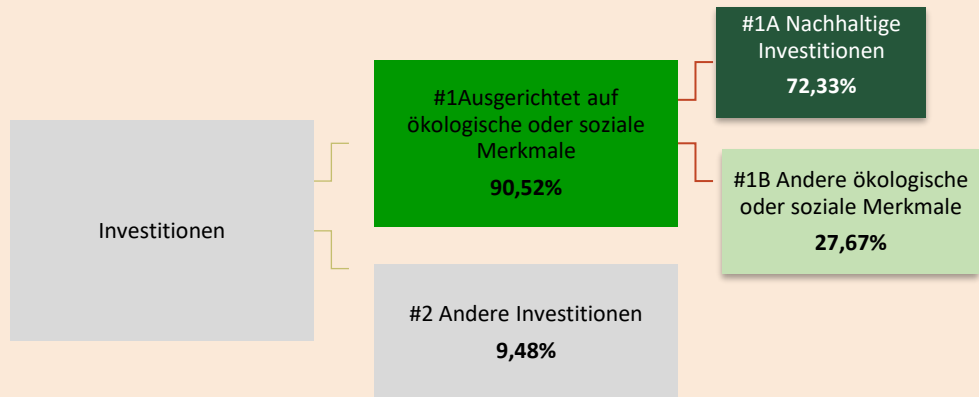


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● *Wie sah die Asset Allocation aus?*

Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden in Prozent angegeben:
 - vom **Umsatz**, um den Anteil der Erträge aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerzuspiegeln;
 - von den **Investitionsausgaben**, um aufzuzeigen, welche ökologischen Investitionen die Unternehmen, in die investiert wird, getätigt haben, z. B. für den Übergang zu einer ökologischen Wirtschaft;
 - von den **Betriebsausgaben** (OpEx), um die ökologischen Betriebsaktivitäten der Unternehmen, in die die Investitionen fließen, widerzuspiegeln

Die **Vermögensallokation** beschreibt den Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte



Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts bis zum 29.09.2023, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

Die Kategorie **#2 „Andere Investitionen“** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch zum 29.09.2023 als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen bis zum 29.09.2023.

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen bis zum 29.09.2023, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

#2 Sonstige Investitionen: Investitionen, die nicht auf ökologische oder soziale Merkmale abgestimmt sind oder nicht durch interne oder externe nicht-finanzielles Research abgedeckt sind. Darüber hinaus umfasst die Kategorie Investitionen zu Absicherungszwecken sowie gehaltene Barmittel.

● *In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?*

Aufteilung nach Sektor zum 29.09.2023*

| | |
|----------------|----------------|
| Finanzen | 96,02% |
| Liquide Mittel | 3,38% |
| Industrie | 0,72% |
| Zinsderivate | -0,12% |
| Summe | 100,00% |

* Aufteilungen, die nach der Auflösung der zugrunde liegenden OGA der Edmond de Rothschild Gruppe vorgenommen wurden.

Ermöglichende Tätigkeiten befähigen weitere Aktivitäten direkt dazu, einen wesentlichen Beitrag zur Erreichung eines Umweltziels zu leisten.



In welchem Maß waren nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

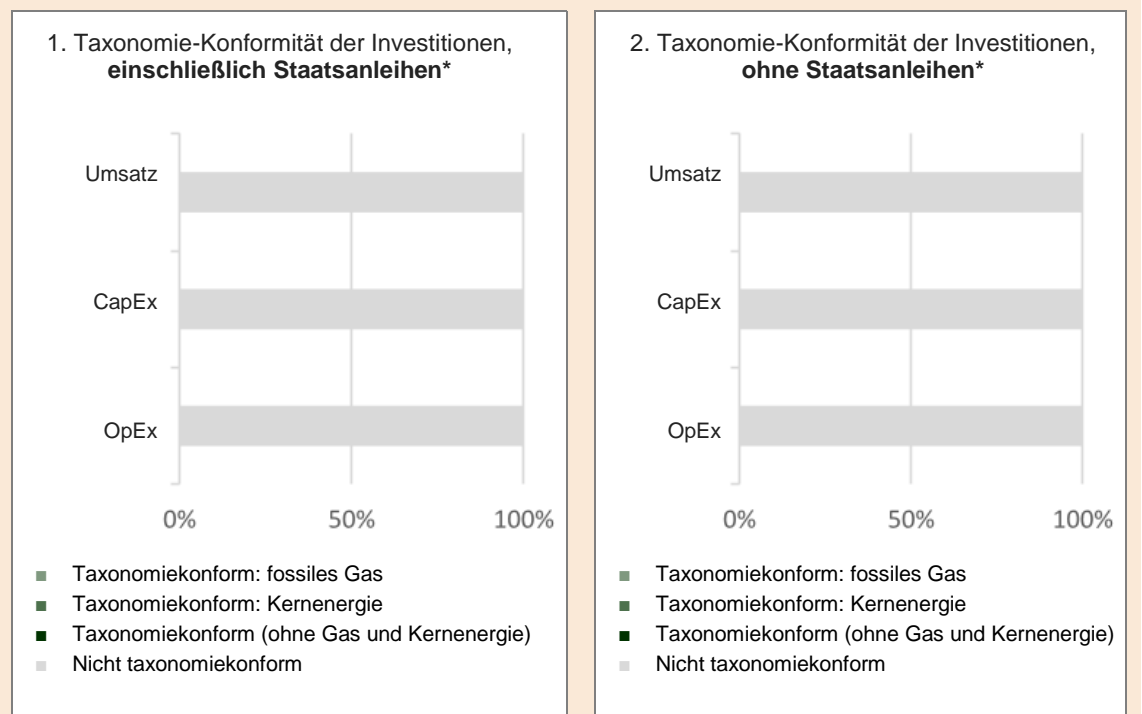
Nicht anwendbar.

- **Hat das Finanzprodukt in fossile Gas- und/oder Kernenergieaktivitäten investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen³?**

Ja
 In fossilem Gas In Kernenergie
 Nein

Aufgrund des derzeitigen Stands der von den Unternehmen bereitgestellten nicht finanziellen Informationen sind wir zum gegenwärtigen Zeitpunkt nicht in der Lage, die zugrunde liegenden Investitionen, die den Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie inhärent sind, gemäß der EU-Taxonomie genau zu identifizieren und zu qualifizieren.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die im Einklang mit der EU-Taxonomie standen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

¹ Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie stimmen nur dann mit der EU-Taxonomie überein, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe die Erläuterung am linken Rand. Alle Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten in den Bereichen fossiles Gas und Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie konform sind, sind in der delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Der Anteil der Taxonomiekonformität für das Berichtsjahr beträgt 0 %.

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hoch ist der Anteil der auf die EU-Taxonomie abgestimmten Investitionen im Vergleich zu den vorherigen Berichtszeiträumen?**

Nicht anwendbar.



Das Symbol  steht für nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, **die die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Nicht anwendbar.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter die Kategorie „#2 Andere Investitionen“ fallen:

- Liquide Mittel
- Unter den zulässigen Instrumenten nicht berücksichtigte Derivate im Rahmen der eigenen ESG-Analysemethoden und der Berechnung des Anteils der nachhaltigen Investitionen des Fonds gemäß der Offenlegungsverordnung.

Der Anteil von Emittenten, die nicht unter ESG fallen, beträgt 6,1 %.

Für diese Investitionen besteht kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale während des Berichtszeitraums einzuhalten?

Der Anteil an nachhaltigen Investitionen wird von der Risikodirektion über das Tool zur Verwaltung und Kontrolle von Investitionsbeschränkungen überwacht.

Darüber hinaus verfügen wir über Dashboards, mit denen wir Klima- und ESG-Indikatoren wie den CO₂-Fußabdruck oder die Portfoliotemperatur, das Engagement in den unterschiedlichen Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDG) sowie das Umwelt- und Sozialrating der Investitionen verfolgen können. Unsere Tools ermöglichen uns eine konsolidierte Ansicht des Portfolios, ebenso wie eine emittentenspezifische Analyse. Unsere interne und/oder auf Daten externer Anbieter basierende Analyse liefert zudem eine Bewertung der einzelnen ökologischen und sozialen Themen, die durch den Fonds beworben werden.



Referenzwerte sind Indizes, anhand derer gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert entwickelt?

Nicht anwendbar.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, die die Übereinstimmung des Referenzwerts mit den beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen belegen sollen?**
- **Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert entwickelt?**
- **Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zu dem breiten Marktindex entwickelt?**

**Teilfonds:
EdR SICAV - Tricolore Convictions**

RECHTSFORM

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (Société d'Investissement à Capital Variable, SICAV) französischen Rechts mit Umbrella-Struktur.

KLASSIFIZIERUNG

Aktien aus Ländern der Eurozone.

MODALITÄTEN DER FESTSTELLUNG UND VERWENDUNG DER ERTRÄGE

| Ausschüttungsfähige Beträge | Aktienklassen „A USD“, „A EUR“, „R EUR“, „I EUR“ und „K EUR“ | Aktienklasse „B EUR“ |
|---|---|--|
| Zuweisung des Nettoertrags | Thesaurierung | Ausschüttung |
| Verwendung der realisierten Nettogewinne oder -verluste | Thesaurierung | Thesaurierung (vollständig oder teilweise) oder Ausschüttung (vollständig oder teilweise) oder Wiederanlage (vollständig oder teilweise) auf Beschluss der Verwaltungsgesellschaft |

HÖHE EINES ENGAGEMENTS IN ANDEREN OGAW, FIA ODER INVESTMENTFONDS AUSLÄNDISCHEN RECHTS

Bis zu 10 % seines Nettovermögens.

ANLAGEZIEL

Der Teilfonds zielt bei einem empfohlenen Anlagehorizont von mindestens 5 Jahren darauf ab, die Wertentwicklung seines Referenzindex, des SBF 120 NR (Net Return bedeutet mit Wiederanlage der Nettodividenden), zu übertreffen. Dies soll mittels Anlagen in vorwiegend französischen Unternehmen erreicht werden, deren finanzielle, nicht finanzielle und Bewertungsmerkmale eine günstige Wertentwicklung erwarten lassen.

Diese Unternehmen werden auf der Grundlage einer Analyse ausgewählt, bei der finanzielle Rentabilität und die Einhaltung nicht finanzieller Kriterien kombiniert werden.

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. Das Anlageuniversum des Teilfonds setzt sich aus allen französischen Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung von über 300 Mio. Euro zusammen, die einer nicht finanziellen Analyse unterzogen wurden.

REFERENZINDIKATOR

Der Referenzindex des Teilfonds setzt sich zu 80 % aus dem Index ICE BofA Euro zusammen. Das Anlageziel wird nicht in Abhängigkeit von einem Referenzindex bewertet. Zur Information: Die Wertentwicklung des Teilfonds kann jedoch mit dem SBF 120 NR (Net Return bedeutet mit Wiederanlage der Nettodividenden) verglichen werden, ausgedrückt in Euro für die Anteile, die in Euro emittiert wurden, und ausgedrückt in US-Dollar für die Anteile, die in US-Dollar emittiert wurden. Es handelt sich um den Vergleichsindex der 120 Titel mit der größten Marktkapitalisierung an der Pariser Börse.

Der Verwalter EURONEXT (Website: www.euronext.com/fr) des Referenzindex SBF 120 ist in das von der ESMA geführte Register der Administratoren und Referenzwerte eingetragen.

Gemäß der Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2016 verfügt die Verwaltungsgesellschaft über ein Verfahren zur Überwachung der verwendeten Vergleichsindizes, in dem die Maßnahmen beschrieben sind, die bei wesentlichen Änderungen eines Index oder bei Aussetzung des Index durchzuführen sind.

ANLAGESTRATEGIE

. Eingesetzte Strategien:

Der Teilfonds verfolgt eine aktive Verwaltungsstrategie bei der Auswahl börsennotierter Aktien („Stock-Picking“) aus einem Anlageuniversum, zu dem hauptsächlich französische Werte zählen.

Europäische Aktien und andere für Aktiensparpläne (PEA) zugelassene Titel machen mindestens 75 % des Vermögens aus, wovon mindestens 65 % auf Aktien der Eurozone und höchstens 10 % außerhalb der Eurozone entfallen. Insgesamt dürfen nicht aus Frankreich stammende Aktien nicht mehr als 25 % des Nettovermögens ausmachen.

Das Anlageuniversum des Portfolios (Ausgangsuniversum) besteht aus allen französischen Werten, deren Marktkapitalisierung mehr als 300 Millionen Euro beträgt und die einer nicht finanziellen Analyse unterzogen wurden (wie weiter unten beschrieben). Das Universum, in das investiert werden kann, ist das Anlageuniversum nach Ausschluss der 20 % schlechtesten Emittenten gemäß der nicht finanziellen Analyse

Die Managementphilosophie des Teilfonds zielt darauf ab, in Unternehmen zu investieren, die ihre strategischen und operativen Entscheidungen auf das Streben nach einer Gesamtperformance ausrichten, die zugleich wirtschaftlichen und finanziellen, ökologischen, sozialen/gesellschaftlichen und Governance-Ansprüchen gerecht wird, mit Respekt ihrer internen und externen Interessenvertreter und Vertrauen in diese.

Die Titelauswahl orientiert sich an einer Kombination aus finanziellen und nicht finanziellen Kriterien, um den Anforderungen an sozial verantwortungsvolles Investieren gerecht zu werden.

A – Analyse der finanziellen Kriterien:

Das Anlageuniversum des Teilfonds umfasst Aktien von Unternehmen, deren Marktkapitalisierung im Wesentlichen über 300 Millionen Euro liegt.

Die Nutzung von Berichten externer Analysten soll dem Fondsverwalter dabei helfen, seine eigene Recherche auf eine kleinere Anzahl von im Anlageuniversum enthaltenen Titeln zu konzentrieren. Die Auswahl der externen Analysten ist Gegenstand eines Selektionsprozesses, der von der Verwaltungsgesellschaft vorgegeben wird.

Die so ausgewählten Titel werden schließlich einer qualitativen und quantitativen Analyse unterzogen. Anschließend wählt der Fondsverwalter die Wertpapiere:

- anhand der besten Wachstumsaussichten für ihre betriebliche Tätigkeit, ihre Ergebnisse oder ihr Generieren von Cashflow
- und/oder anhand ihrer Unterbewertung
- und/oder anhand ihrer Dividendenrendite aus.

B – Analyse der nicht finanziellen Kriterien

Diese Analyse ermöglicht es, Titel nach einem für die Verwaltungsgesellschaft spezifischen ESG-Bewertungsraster auszuwählen, das die Titel nach den unten aufgeführten umweltbezogenen, sozialen/gesellschaftlichen und Governance- Kriterien klassifiziert:

Umwelt: Energieverbrauch, Ausstoß von Treibhausgasen, Wasser, Abfall, Umweltverschmutzung, Umweltmanagementstrategie, Umweltauswirkungen;

Soziales: Arbeitsplatzqualität, Personalmanagement, soziale Auswirkungen, Gesundheit und Sicherheit;

Governance: Struktur der Leitungsorgane, Vergütungspolitik, Prüfungen und interne Kontrolle, Interessen der Aktionäre.

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. Bei einem Chemieunternehmen wird die Gewichtung beispielsweise mehr auf Umweltaspekten liegen, während bei einem Unternehmen im Bereich der Unternehmensdienstleistungen ein stärkerer Fokus auf sozialen Faktoren liegt.

Mindestens 90 % der Unternehmen im Portfolio weisen ein internes oder durch eine externe Ratingagentur bereitgestelltes ESG-Rating auf.

Um festzustellen, ob das analysierte Unternehmen die von der Verwaltungsgesellschaft definierten Merkmale eines verantwortlichen und nachhaltigen Unternehmens verkörpert, führt diese eine Prüfung durch, mit der eine interne ESG-Bewertung auf einer 7-stufigen Skala von AAA bis CCC erstellt wird. Die Bewertung ist die Gesamtnote der Ergebnisse, die nach den verschiedenen Kriterien E (Umwelt – Environment), S (Soziales) und G (Governance) des von den Analysten bestimmten Bewertungsrasters erzielt wurden.

Falls kein internes Rating vorhanden ist, stützt sich der Anlageverwalter auf ein ESG-Rating, das von dem von der Verwaltungsgesellschaft genutzten externen Ratinganbieter bereitgestellt wird.

Die Rating-Methode der von der Verwaltungsgesellschaft verwendeten externen Ratingagentur ist möglicherweise nicht mit dem methodischen Ansatz zur Berechnung der proprietären Ratings identisch. Der Anlageverwalter wählt für das Portfolio hauptsächlich Titel mit proprietärem Rating. Im Allgemeinen ist der Anlageverwalter für die Auswahl von Wertpapieren verantwortlich, die die nicht finanziellen Kriterien erfüllen, die dem Ansatz der Verwaltungsgesellschaft am besten entsprechen.

Nach Anwendung dieses Verfahrens wird das Anlageuniversum um 20 % reduziert, indem die schlechtesten nicht finanziellen Ratings ausgeschlossen werden.

Darüber hinaus umfasst das Titelauswahlverfahren auch ein Negativscreening zum Ausschluss von Unternehmen, die gemäß der Definition in den einschlägigen internationalen Konventionen an der Herstellung kontroverser Waffen beteiligt sind, sowie von Unternehmen, die in Thermalkohle, nicht konventionellen fossilen Brennstoffen und Tabak engagiert sind, in Übereinstimmung mit der auf der Website von Edmond de Rothschild Asset Management (France) verfügbaren Ausschlusspolitik. Dieses Negativscreening führt zu einer Verminderung des Nachhaltigkeitsrisikos.

Im Falle einer Verschlechterung des externen ESG-Ratings eines Emittenten, die sich auf die ESG-Grenzwerte des Portfolios auswirkt, nimmt die Verwaltungsgesellschaft eine eingehende Analyse dieses Emittenten vor, um zu bestimmen, ob er weiterhin im Portfolio gehalten werden kann oder ob im Interesse der Anteilhaber schnellstmöglich eine Veräußerung erfolgen sollte.

Der Teilfonds bewirbt umweltbezogene, soziale und Governance-Kriterien (ESG) im Sinne von Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088, auch „Offenlegungsverordnung“ bzw. „SFDR“-Verordnung genannt, und unterliegt daher einem Nachhaltigkeitsrisiko, wie im Risikoprofil des Prospekts definiert.

Der Fonds schließt das Nachhaltigkeitsrisiko ein und berücksichtigt die wichtigsten negativen Auswirkungen bei seinen Anlageentscheidungen.

Im Rahmen seiner proprietären ESG-Analysemerkmale berücksichtigt Edmond de Rothschild Asset Management (France), soweit Daten vorliegen, den Anteil der Taxonomiefähigkeit oder -ausrichtung im Hinblick auf den Anteil des als umweltfreundlich eingestuften Umsatzes oder Investitionen, die auf dieses Ziel ausgerichtet sind. Wir berücksichtigen Zahlen, die von den Unternehmen veröffentlicht oder von Dienstleistern geschätzt werden. Die Umweltauswirkungen werden je nach branchenspezifischen Merkmalen stets berücksichtigt. Der CO₂-Fußabdruck in den relevanten Bereichen, die Klimastrategie des Unternehmens und die Ziele für die Reduzierung von Treibhausgasen können ebenfalls analysiert werden, ebenso wie der ökologische Mehrwert von Produkten und Dienstleistungen, das Ökodesign, etc.

Der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Da der Teilfonds derzeit nicht in der Lage ist, zuverlässige Daten für die Beurteilung des Anteils der zulässigen oder an der Taxonomie-Verordnung ausgerichteten Anlagen zu gewährleisten, ist er derzeit nicht in der Lage, die zugrunde liegenden Anlagen, die als ökologisch nachhaltig eingestuft werden, vollständig und genau in Form eines Mindestausrichtungsprozentsatzes zu berechnen, und zwar in Übereinstimmung mit der strikten Auslegung von Artikel 3 der EU-Taxonomie-Verordnung.

Derzeit strebt der Fonds keine Anlagen an, die zu den Umweltzielen der Eindämmung des Klimawandels und/oder der Anpassung an den Klimawandel beitragen.

Daher liegt die prozentuale Ausrichtung der Investitionen auf die Taxonomie derzeit bei 0%.

Der Anlageverwalter identifiziert die finanziellen und nicht finanziellen Problematiken der Unternehmen im Portfolio, die Gegenstand einer nachvollziehbaren Intervention und eines ebensolchen Dialogs sein können. Diese Maßnahmen ermöglichen die Maximierung des mit diesem Engagement verbundenen zusätzlichen Wertsteigerungspotenzials an der Börse durch Unterstützung der finanziellen oder nicht finanziellen Dynamik der Unternehmen.

. Vom Vermögen:

Aktien:

Der Teilfonds verfolgt eine aktive Verwaltungsstrategie bei der Auswahl börsennotierter Aktien („Stock-Picking“) aus einem Anlageuniversum, zu dem hauptsächlich französische Werte zählen.

Europäische Aktien und andere für Aktiensparpläne (PEA) zugelassene Titel machen mindestens 75 % des Vermögens aus, wovon mindestens 65 % auf Aktien der Eurozone und höchstens 10 % außerhalb der Eurozone entfallen. Insgesamt dürfen nicht aus Frankreich stammende Aktien nicht mehr als 25 % des Nettovermögens ausmachen.

Schuldtitel und Geldmarktinstrumente:

Das maximale Gesamtengagement des Portfolios in Schuldtiteln und Geldmarktinstrumenten beträgt 25 % des Portfolios zu Liquiditätsmanagementzwecken.

Die Instrumente werden auf der Grundlage der Stufen zur Identifizierung von Titeln ausgewählt, die die vorgenannten nicht finanziellen Kriterien erfüllen.

Das Vermögen des Teilfonds kann im Rahmen der Verwaltung der Barmittel auf Euro lautende Forderungspapiere und Anleihen umfassen. Diese Instrumente, deren Restlaufzeit geringer als drei Monate ist, werden ohne Einschränkung des Verhältnisses Staatsanleihen/Unternehmensanleihen von souveränen Staaten, gleichwertigen Institutionen oder auch Unternehmen begeben, deren kurzfristiges Rating A2 oder höher ist (Rating von Standard & Poor's oder ein anderes gleichwertiges und von einer anderen unabhängigen Agentur erteiltes Rating), oder die von der Verwaltungsgesellschaft als gleichwertig eingestuft werden.

Die Titelauswahl gründet sich nicht mechanisch und ausschließlich auf das Kriterium des Ratings. Sie basiert insbesondere 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 Titels in die Kategorie „High Yield“ (hochrentierlich), bei denen das Zahlungsausfallrisiko des Emittenten höher ist (Titel mit einem Rating unter BBB- oder einem kurzfristigen Rating von höchstens A-3 gemäß Standard & Poor's oder einer gleichwertigen Agentur oder Titel, die ein gleichwertiges internes Rating der Verwaltungsgesellschaft aufweisen), 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.

Aktien oder Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen französischen Rechts oder anderer OGAW, FIA oder Investmentfonds ausländischen Rechts:

Der Teilfonds kann bis zu 10% seines Vermögens in Anteilen oder Aktien von OGAW französischen oder ausländischen Rechts oder FIA französischen Rechts halten, und zwar unabhängig von deren Klassifizierung, um das Engagement in anderen Anlageklassen, einschließlich notierter Indexfonds, oder in Geldmarkt- oder Rentenwerten zu diversifizieren, insbesondere um kurzfristige Investitionen zu tätigen.

Bis zu dieser Obergrenze von 10 % kann der Teilfonds auch in Aktien oder Anteile von FIA ausländischen Rechts und/oder in Investmentfonds ausländischen Rechts investieren, die den regulatorischen Zulassungskriterien entsprechen.

Diese OGA und Investmentfonds können von der Verwaltungsgesellschaft oder einer verbundenen Gesellschaft verwaltet werden.

Die Anteile oder Aktien der ausgewählten OGA werden keiner nicht finanziellen Analyse unterzogen.

Derivate:

Der Teilfonds kann zur Absicherung und/oder zu Anlagezwecken ohne Hebelung und innerhalb der Grenze von 100 % seines Vermögens Finanzkontrakte einsetzen, die an organisierten Märkten in Frankreich (börsennotierte Futures, Optionen) oder außerbörslich (Optionen, Swaps, Devisenterminkontrakte usw.) gehandelt werden. Hierzu kann der Teilfonds Positionen eingehen, um das Portfolio gegen bestimmte Risiken (Aktien, Wechselkurs) abzusichern.

Aktienoptionen dürfen höchstens 25 % des Nettovermögens ausmachen.

Der Teilfonds nutzt keine Total Return Swaps.

Um das gesamte Gegenparteirisiko der außerbörslich gehandelten Instrumente zu mindern, kann die Verwaltungsgesellschaft Barsicherheiten annehmen, die bei der Depotbank hinterlegt und nicht reinvestiert werden. Options- oder Futures-Kontrakte werden auf der Grundlage der Stufen zur Ermittlung von Titeln ausgewählt, die die vorgenannten nicht finanziellen Kriterien erfüllen.

Wandelanleihen und Titel mit eingebetteten Derivaten:

Der Teilfonds kann in Übereinstimmung mit seiner Anlagestrategie bis zu einer Höhe von 25 % seines Nettovermögens in französische Wandelanleihen investieren, die auf Euro lauten und auf einem regulierten europäischen Markt gehandelt werden. Außerdem kann er im selben Bereich von 0 bis 25 % des Nettovermögens bis zu einer Obergrenze von 10 % in ausländische Wandelanleihen investieren.

Der Teilfonds kann vorübergehend Zeichnungsscheine halten, die aus einer Wertpapiertransaktion resultieren.

Die Instrumente werden auf der Grundlage der Stufen zur Identifizierung von Titeln ausgewählt, die die vorgenannten nicht finanziellen Kriterien erfüllen.

Einlagen:
Entfällt.

Aufnahme von Barmitteln:

Der Teilfonds ist nicht zur Aufnahme von Barmitteln berechtigt. Aufgrund von Transaktionen in Verbindung mit dem Zahlungsstrom des Teilfonds (laufende Investitionen und Desinvestitionen, Zeichnungen/Rückkäufe usw.) kann dennoch eine punktuelle Schuldnerposition von max. 10 % des Nettovermögens vorliegen.

Vorübergehender Kauf und Verkauf von Wertpapieren:

Entfällt.

➤ **Investitionen zwischen Teilfonds**

Der Teilfonds kann maximal bis zu 10 % seines Nettovermögens in einen anderen Teilfonds der Edmond de Rothschild SICAV investieren.

Die Gesamtanlage in anderen Teilfonds der SICAV ist auf 10 % des Nettovermögens beschränkt.

RISIKOPROFIL

Ihr Geld wird hauptsächlich in Finanzinstrumente investiert, die von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählt wurden. Diese Instrumente unterliegen den Entwicklungen und Risiken des Marktes.

Die nachstehende Auflistung der Risikofaktoren erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit. Es bleibt jedem Anleger selbst überlassen, das mit einer solchen Anlage verbundene Risiko zu prüfen und sich unabhängig von der Unternehmensgruppe Edmond de Rothschild seine eigene Meinung zu bilden. Dazu wird den Anlegern empfohlen, sich gegebenenfalls alle relevanten Fragen betreffend von Experten beraten zu lassen, insbesondere um sicherzustellen, dass diese Anlage ihrer individuellen finanziellen und rechtlichen Situation sowie ihrem Anlagehorizont angemessen ist.

Kapitalverlustrisiko:

Da der Teilfonds keinerlei Kapitalgarantie oder Schutz bietet, ist es möglich, dass der anfängliche Anlagebetrag nicht in vollem Umfang zurückgezahlt wird. Dies gilt auch, falls die Zeichner die Anteile während des empfohlenen Anlagehorizonts behalten.

Aktienrisiko:

Der Wert einer Aktie kann sich abhängig von Faktoren entwickeln, die mit dem emittierenden Unternehmen zusammenhängen, jedoch auch in Abhängigkeit von externen politischen oder wirtschaftlichen Faktoren. Schwankungen der Aktienmärkte sowie der Märkte für Wandelanleihen, deren Entwicklung teilweise mit der der zugrunde liegenden Aktien korreliert ist, können erhebliche Schwankungen des Nettovermögens verursachen. Dies kann einen negativen Einfluss auf die Wertentwicklung des Teilfonds haben.

Risiko der Verwaltung nach eigenem Ermessen:

Der diskretionäre Verwaltungsstil beruht auf der Vorausschätzung der Entwicklung der verschiedenen Märkte des Anlageuniversums (Aktien, Anleihen, Geldmarktinstrumente, Rohstoffe, Währungen). Daher besteht das Risiko, dass der Teilfonds nicht immer an den Märkten mit der höchsten Performance investiert ist. Die Performance des Teilfonds kann daher hinter dem Anlageziel zurückbleiben, und das Sinken seines Nettoinventarwerts kann zu einer negativen Performance führen.

Risiko im Zusammenhang mit kleinen und mittleren Marktkapitalisierungen:

Die Wertpapiere von Unternehmen mit kleinen und mittleren Marktkapitalisierungen können erheblich weniger liquide und volatil sein als die von Unternehmen mit größeren Marktkapitalisierungen. Der Nettoinventarwert des Teilfonds kann daher schneller und stärker schwanken.

Liquiditätsrisiko:

Die Märkte, auf denen der Teilfonds tätig ist, können gelegentlich von mangelnder Liquidität betroffen sein. Diese Marktbedingungen können sich auf die Preise auswirken, zu denen der Teilfonds Positionen auflöst, aufbaut oder ändert.

Kreditrisiko:

Das Hauptrisiko in Verbindung mit Forderungspapieren und/oder Geldmarktinstrumenten wie Staatsanleihen (BTF und BTAN) oder kurzfristigen handelbaren Wertpapieren besteht in einem Ausfall des Emittenten, wovon die Zinszahlungen und/oder die Kapitalrückerstattung betroffen sein können. Das Kreditrisiko ist außerdem an die Zurückstufung eines Emittenten gekoppelt.

Der Anteilinhaber wird darauf aufmerksam gemacht, dass sich der Nettoinventarwert des Teilfonds verringern kann, falls bei einem Finanzinstrument durch den Ausfall eines Emittenten ein Totalverlust eintritt. Da das Portfolio direkt oder über OGA Forderungspapiere umfassen kann, ist der Teilfonds Auswirkungen von Schwankungen der Kreditwürdigkeit ausgesetzt.

Kreditrisiko im Zusammenhang mit der Anlage in spekulative Wertpapiere:

Der Teilfonds kann in Emissionen von Unternehmen investieren, die von einer Ratingagentur als „Nicht-Investment Grade“ eingestuft werden (mit einem Rating von niedriger als BBB- gemäß Standards & Poor's oder einer anderen gleichwertigen Ratingagentur) oder über ein gleichwertiges internes Rating der Verwaltungsgesellschaft verfügen. Diese Emissionen sind sog. spekulative Wertpapiere, bei denen das Ausfallrisiko der Emittenten höher ist. Dieser Teilfonds ist daher zum Teil als spekulativ zu werten und richtet sich insbesondere an Anleger, die sich der Risiken in Verbindung mit Investitionen in diese Art von Wertpapieren bewusst sind. „High Yield“-Wertpapieren (spekulative Wertpapiere, bei denen das Ausfallrisiko des Emittenten höher ist) zu einem höheren Risiko eines Rückgangs des Nettoinventarwerts führen.

Zinsrisiko:

Das Engagement gegenüber Zinsprodukten (Schuldtitel und Geldmarktinstrumente) macht den Teilfonds anfällig gegenüber Zinssatzschwankungen. Das Zinsrisiko besteht in Form einer eventuellen Verringerung des Werts des Wertpapiers und somit des Nettoinventarwerts des Teilfonds im Falle einer Schwankung der Zinskurve.

Wechselkursrisiko:

Das Kapital kann Wechselkursrisiken ausgesetzt sein, falls dessen Titel oder Anlagen auf eine andere Währung lauten als die Währung des Teilfonds. Das Wechselkursrisiko entspricht dem Risiko des Wechselkursverfalls der Notierungswährung der im Portfolio enthaltenen Finanzinstrumente im Vergleich zur Referenzwährung des Teilfonds (Euro) und kann zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts führen. Risiko, das mit der Währung der Anteile verbunden ist, die auf eine andere Währung als die des FCP lauten:

Mit dem Einsatz von Finanzkontrakten verbundenes Risiko und Kontrahentenrisiko:

Der Einsatz von Finanzkontrakten kann das Risiko mit sich bringen, dass der Nettoinventarwert stärker und schneller sinkt als jener der Märkte, an denen der Teilfonds investiert ist. Das Kontrahentenrisiko ergibt sich durch den Rückgriff des Teilfonds auf außerbörslich gehandelte Finanzkontrakte und/oder die vorübergehenden Käufe und Veräußerungen von Wertpapieren. Diese Transaktionen setzen den Teilfonds möglicherweise dem Risiko des Ausfalls eines seiner Kontrahenten und gegebenenfalls eines Rückgangs seines Nettoinventarwerts aus.

Derivatrisiko:

Der Teilfonds kann auf Finanztermininstrumente (Derivate) zurückgreifen. Der Einsatz von Finanzkontrakten kann das Risiko mit sich bringen, dass der Nettoinventarwert stärker und schneller sinkt als jener der Märkte, an denen der Teilfonds investiert ist.

Nachhaltigkeitsrisiko:

Ein Ereignis oder eine Bedingung in den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, dessen beziehungsweise deren Eintreten tatsächlich oder potenziell wesentliche negative Auswirkungen auf den Wert der Investition haben könnte. Die Anlagen des Fonds sind einem Nachhaltigkeitsrisiko ausgesetzt, das sich erheblich negativ auf den Wert des Fonds auswirken könnte. Aus diesem Grund identifiziert und analysiert der Anlageverwalter im Rahmen seiner Anlagepolitik und seiner Anlageentscheidungen Nachhaltigkeitsrisiken.

Risiken im Zusammenhang mit ESG-Kriterien:

Die Einbeziehung von ESG- und Nachhaltigkeitskriterien in den Anlageprozess kann dazu führen, dass Wertpapiere bestimmter Emittenten aus anderen als Anlagegründen ausgeschlossen werden, so dass bestimmte Marktchancen, die sich Fonds bieten, die keine ESG- oder Nachhaltigkeitskriterien anwenden, vom Teilfonds nicht genutzt werden können. Daher kann die Wertentwicklung des Teilfonds bisweilen besser oder schlechter ausfallen als die Wertentwicklung vergleichbarer Fonds, die keine ESG- oder Nachhaltigkeitskriterien anwenden. Die Auswahl der Vermögenswerte kann teilweise auf einem proprietären ESG-Bewertungsverfahren oder auf Ausschlusslisten ("ban list") basieren, die zum Teil auf Daten von Dritten beruhen. Gibt es keine gemeinsamen oder harmonisierten Definitionen und Kennzeichnungen, die ESG- und Nachhaltigkeitskriterien auf EU-Ebene einbeziehen, kann dies dazu führen, dass Anlageverwalter bei der Definition von ESG-Zielen und der Beurteilung, ob diese Ziele von den von ihnen verwalteten Fonds erreicht wurden, unterschiedliche Ansätze verfolgen. Dies impliziert auch, dass ein Vergleich von Strategien, die ESG- und Nachhaltigkeitskriterien einbeziehen, schwierig sein kann, da die Auswahl und Gewichtung der ausgewählten Anlagen bis zu einem gewissen Grad subjektiv sein oder auf Indikatoren basieren kann, die vielleicht denselben Namen haben, aber unterschiedliche zugrunde liegende Bedeutungen haben. Anleger sollten beachten, dass der subjektive Wert, den sie bestimmten ESG-Kriterien zuordnen oder nicht zuordnen können, wesentlich von der Methodik des Anlageverwalters abweichen kann.

Ohne einheitliche Definitionen kann es auch dazu kommen, dass bestimmte Investitionen nicht von Steuerergünstigungen oder Krediten profitieren, weil die ESG-Kriterien anders bewertet werden als ursprünglich geplant.

GARANTIE ODER SCHUTZ

Entfällt.

ZULÄSSIGE ANLEGER UND PROFIL DES TYPISCHEN ANLEGERS

Aktienklassen A EUR, A USD und B EUR: Alle Anleger

Aktienklassen I EUR und K EUR: Juristische Personen und institutionelle Anleger auf eigene Rechnung oder für Rechnung Dritter.

Aktienklasse R EUR: Alle Anleger. Die Anteile sind insbesondere dafür bestimmt, von zu diesem Zweck von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählten Vertriebsstellen in Umlauf gebracht zu werden.

Der FCP richtet sich insbesondere an Anleger, die ihre Mittel im Wesentlichen auf französischen Aktienmärkten dynamisch anlegen möchten. Die Anleger werden auf die mit dieser Art von Wertpapieren verbundenen Risiken hingewiesen, die im Abschnitt „Risikoprofil“ dargelegt sind.

Die Anteile dieses Teilfonds sind und werden nicht entsprechend dem U.S. Securities Act von 1933 in seiner geänderten Fassung („Securities Act 1933“) in den Vereinigten Staaten registriert oder kraft eines anderen Gesetzes der Vereinigten Staaten zugelassen. Diese Anteile dürfen weder in den Vereinigten Staaten (einschließlich ihrer Territorien und Besitzungen) angeboten, dort verkauft oder dorthin transferiert werden, noch unmittelbar oder mittelbar einer „US Person“ (im Sinne von Regulation S des Securities Act von 1933) zugutekommen.

Der Teilfonds kann Anteile oder Aktien von Zielfonds zeichnen, die sich an Angeboten von Neuemissionen von US-Wertpapieren („US-Börsengänge“) beteiligen können, oder sich direkt an US-Börsengängen beteiligen. Die Financial Industry Regulatory Authority (FINRA) hat gemäß den FINRA-Regeln 5130 und 5131 (die „Regeln“) Verbote für die Zulässigkeit bestimmter Personen zur Teilnahme an der Zuweisung von US-Börsengängen erlassen, wenn der/die wirtschaftliche(n) Eigentümer dieser Konten in der Finanzdienstleistungsbranche tätig sind (insbesondere ein Eigentümer oder Angestellter eines FINRA-Mitgliedsunternehmens oder eines Fondsmanagers) („eingeschränkte Personen“) oder ein leitender Angestellter oder Mitglied eines Führungs- oder Aufsichtsgremiums eines US-amerikanischen oder nicht US-amerikanischen Unternehmens, das möglicherweise eine Geschäftsbeziehung zu einem FINRA-Mitgliedsunternehmen unterhält („betroffene Personen“). Der Teilfonds darf nicht zugunsten oder im Auftrag einer „US-Person“ im Sinne der „Regulation S“ angeboten oder verkauft werden und darüber hinaus nicht Anlegern angeboten oder an diese verkauft werden, die gemäß den FINRA-Regeln als „eingeschränkte Personen“ oder „betroffene Personen“ gelten. Bei Zweifeln bezüglich ihres Status sollten Anleger den Rat ihres Rechtsberaters einholen.

Die empfohlene Höhe der Investition in diesen Teilfonds ist von der persönlichen Situation des Anlegers abhängig. Dem Anteilinhaber wird deshalb empfohlen, sich bezüglich der Höhe der Anlage von einem Experten beraten zu lassen. Im Rahmen einer Beratung können insbesondere Überlegungen in Anbetracht des empfohlenen Anlagehorizonts, der vorstehenden Risiken sowie seines persönlichen Vermögens, seiner Anforderungen und persönlichen Ziele sowohl eine Diversifikation der Anlagen ins Auge gefasst werden als auch das Ausmaß seines Finanzportfolios oder Vermögens bestimmt werden, das in diesen Teilfonds investiert werden soll. Auf alle Fälle wird jedem Anteilinhaber unbedingt empfohlen, sein Portfolio ausreichend zu diversifizieren, um seine Anlagen nicht allein den Risiken dieses Teilfonds auszusetzen.

Empfohlener Anlagehorizont: Mindestens 5 Jahre.

Zum 08.12.2022 wurde eine Aktualisierung vorgenommen:

- Streichung des Abschnitts „Modalitäten der Berechnung und der Aufteilung der Vergütung für den vorübergehenden Kauf und Verkauf von Wertpapieren sowie für jegliche nach ausländischem Recht gleichwertige Transaktion“.

Zum 28.06.2023 wurde eine Aktualisierung vorgenommen:

- Änderung von Anhang II RTS infolge des Inkrafttretens des neuen im Prospekt enthaltenen vorvertraglichen SFDR-Vorlagen der delegierten Verordnung (EU) 2023/363: Hinzufügung neuer Erfordernisse in Zusammenhang mit Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie entsprechend der Taxonomie
- Änderung des PRIIPS-Basisinformationsblatts gemäß der neuen Vorlage;

Zum 27.02.2023 wurde eine Aktualisierung vorgenommen:

- Harmonisierung der Angabe ESG, um die Mindestabsicherung bei Titeln mit ESG-Rating zu berücksichtigen
- Senkung der Schwelle des Repurchase-Cap-Mechanismus (oder „Gates“) in Übereinstimmung mit den in der AMF-Doktrin (Anweisung DOC 2017-05) angegebenen Grenzen von zuvor 10 % auf 5 %
- Änderung von Anhang II RTS gemäß der delegierten Verordnung (EU).

Zum 28.06.2023 wurde eine Aktualisierung vorgenommen:

- Infolge der Aufgabe des Kennzeichens „France Relance“ Streichung verschiedener Angaben im Prospekt
- Umbenennung des Teilfonds „EdR SICAV – Tricolore Rendement“ in „EdR SICAV – Tricolore Convictions“
- Änderung von Anhang II RTS infolge des Inkrafttretens des neuen vorvertraglichen SFDR-Vorlagen der delegierten Verordnung (EU) 2023/363: Hinzufügung neuer Erfordernisse in Zusammenhang mit Tätigkeiten im Bereich Gas und Kernenergie entsprechend der Taxonomie
- Änderung des PRIIPS-Basisinformationsblatts gemäß der neuen Vorlage.

Aufgrund des Krieges in der Ukraine, der Inflation und der Zinsanhebungen war das Jahr 2022 kein einfaches Jahr für die Märkte. Dennoch kam es Ende des Jahres ab Oktober zu einem Aufschwung. Die Verschlechterung der makroökonomischen Zahlen in den USA und die Verlangsamung der Inflation entfachten die Hoffnung auf eine langsamere Zinsanhebung der FED und bestärkten die Märkte auch in Europa. Die Lockerung der gesundheitspolitischen Maßnahmen in China wurde ebenfalls begrüßt und ließ auf eine Konjunkturerholung hoffen.

Nach einer leichten Korrektur im Dezember 2022 startete das Jahr 2023 angesichts des allgemeinen Optimismus fulminant. Auch wenn die wirtschaftlichen und geopolitischen Spannungen immer noch anhalten, so erweist sich die Wirtschaft doch als relativ stabil. Die Unternehmen veröffentlichten durchwegs positive Ergebnisse, China begann sich wieder zu öffnen, die Wirtschaftsdaten trotzten dem Zinsanstieg und die Aussicht auf eine sanfte Landung ließ die Märkte florieren. Selbst die Bankenkrise in den Vereinigten Staaten im ersten Quartal konnte diese Entwicklung nicht aufhalten. Der rasche Anstieg der Leitzinsen löste verbreitet Bedenken über die Liquidität der Banken aus, führte zum Konkurs der SVB und First Republic Bank und in der Folge zum Kauf der Crédit Suisse durch die UBS in Europa. Dennoch schienen die Banken mit hervorragenden Ergebnissen im Jahr 2023 aus diesem Zinsanstieg gestärkt hervorzugehen.

Diese Euphorie setzte sich im zweiten Quartal fort. Es kam zwar zu neuerlichen Zinsanhebungen, aber die sich abschwächende Inflation und der vorsichtiger Kurs der Zentralbanken ließen in den Augen der Anleger eine sanfte Landung immer wahrscheinlicher werden. Erst ab Ende Mai/Anfang Juni erlitten die Märkte offensichtlich einen Rückschlag. Die Inflation erwies sich als zäher als erwartet, so dass die Zinsen über längere Zeit hoch bleiben dürften, während sich die Wachstumsperspektiven eintrüben, und zwar vor allem aufgrund der Verteuerung der Finanzierungskosten und angesichts der deutlichen Verschlechterung der Unternehmensindikatoren (wie beispielsweise des Einkaufsmanagerindex in Europa).

Der Fonds verzeichnete im Berichtszeitraum eine starke Wertentwicklung, die weit über der seines Referenzindex lag.

Die Auswahl der Werte ist bei den Unternehmensdienstleistungen sehr positiv. Spie, das im Bereich der Elektrifizierung und Energieeinsparung tätig ist, vereint Wachstum, Rentabilität, Akquisition und Dividenden. Was Elis betrifft, so werden die Preiserhöhungen und die Deckung der Energiekosten dem industriellen Wäschereikonkern eine solide Umsatzsteigerung, eine Verbesserung der operativen Margen und vor allem eine Senkung der Schulden ermöglichen. Schließlich wirkt sich das Nichthalten von Teleperformance positiv aus, da sich der Titel auf Talfahrt befindet. Im Luxussegment wird unsere Untergewichtung von LVMH durch unsere Position in Hermès, von der wir stark überzeugt sind, mehr als wettgemacht, da Hermès den Sektor deutlich übertrifft. Dass wir keine Position in Kering (der erste in den allerletzten Tagen des Berichtsjahres ins Portfolio aufgenommen wurde) hatte, erwies sich als sehr vorteilhaft. Auch im Segment Lebensmittel und Getränke besaßen wir weder Remy Cointreau noch Danone. Bei den Finanzwerten machte sich unsere ausgesprochene Präferenz für BNP Paribas bezahlt, ebenso wie unsere Übergewichtung von Axa und Coface. Im Bereich Informatikdienste und Software verzeichnet Sopra Steria, unsere stärkste Überzeugung in diesem Sektor, ein anhaltendes organisches Wachstum, eine Steigerung der Rentabilität und einen erheblichen Beitrag der Akquisitionen.

Dagegen war das Nichthalten von Stellantis im Automobilsektor von Nachteil. Im Gesundheitssektor schlug die Untergewichtung von Sanofi negativ zu Buche und EuroAPI enttäuschte durch wiederholte Produktionsprobleme, eine Gewinnwarnung und die Verschiebung der mittelfristigen Ziele. Bei den Industriewerten ging Nexans zulasten der Performance, ebenso wie unsere Untergewichtung von Safran. Dieser Negativeffekt wurde nur teilweise von unseren Positionen in Airbus, Vinci und Saint-Gobain ausgeglichen, die sich bezahlt machten. Bei den Versorgern erwies sich unsere Position in Veolia als gewinnbringend. Diese konnte jedoch unser fehlendes Engagement in Engie nicht ausgleichen (kommt aufgrund seines ESG-Rating für eine Anlage nicht infrage). Vor allem Voltalia verzeichnet nach der Veröffentlichung deutlich schlechterer Daten als erwartet einen starken Rückgang. Im Bereich Energie schlägt die Untergewichtung von TotalEnergies negativ zu Buche. Dagegen profitierten GTT und vor allem Technip Energies von ausgezeichneten Trends und konnten diesen Effekt abschwächen.

Folgende Änderungen wurden vorgenommen: Wir haben zu Anfang des Berichtszeitraums eine Position in Cap Gemini eröffnet (attraktive Bewertung, guter Tätigkeitsmix mit digitaler Transformation/Cloud und der aus Altran hervorgegangenen Engineeringtätigkeit, sehr soliden Margen und einer gesunden Bilanz). Zudem haben wir Biomérieux aufgenommen, das früher eine Portfoliosition war und wieder über eine überaus attraktive Bewertung und eine gute Sichtbarkeit auf seinem Wachstumspfad verfügt. Worldline wurde aufgrund der Bedrohung durch neue aufstrebende Plattformen/Fintech-Unternehmen abgestoßen.

Im ersten Quartal 23 haben wir eine Position in Technip Energies eröffnet, einem Engineering- und Technologieunternehmen, das sich auf die Energiewende konzentriert (LNG, Biokraftstoffe, Reduzierung des Kohlenstoffausstoßes), ein Segment, das von den steigenden Investitionen in saubere Energien profitieren dürfte. Gleichzeitig haben wir Amundi verkauft und Coface verstärkt. Außerdem haben wir Bureau Veritas, Bastide und Société Générale abgestoßen, letztere zugunsten von BNP Paribas. Im Bereich Luftfahrt haben wir Airbus zurückgefahren, um eine Position in Safran aufzunehmen. Dieses Unternehmen dürfte mit seiner Wartungstätigkeit und seiner erwiesenen Fähigkeit, die Preise zu erhöhen, von der Erholung des Flugverkehrs profitieren. Daneben haben wir einige defensive Positionen ausgebaut, die nach dem sehr schnellen Start der Märkte Anfang des Jahres in Rückstand geraten waren, wie Biomérieux oder Pernod-Ricard.

Im zweiten Quartal haben wir Nexans nach der bedeutenden Beteiligung von Invexans, dem ersten Aktionär der Gruppe, abgestoßen. Wir haben Dassault Systèmes aus Erlösen gekauft, das wieder attraktiv geworden ist, nachdem der Konzern rentabler und diversifizierter geworden ist und sein Wachstumspotenzial anhält. Dagegen haben wir unsere Position in Wavestone verringert. Zurückgefahren haben wir auch das Engagement in Finanzwerten, und zwar mit der Reduzierung von BNP Paribas und Axa sowie mit dem Verkauf von Antin (Belastung durch Zinsanstieg und geringere Einnahmen). Wir haben Michelin verkauft (starke Belastung des CO₂-Fußabdrucks des Portfolios) und den Verkauf von Peugeot Invest abgeschlossen (keine Katalysatorwirkung). Im Übrigen haben wir im Juli einen Teil von Pernod Ricard in L'Oréal umgeschichtet und außerdem Hermès und Virbac aufgestockt. Außerdem haben wir Voltalia aufgrund des saisonalen Charakters der Stromerzeugung und der mangelnden Sichtbarkeit bei Anlagenverkäufen, die für die Umsetzung der Ergebnisse ausschlaggebend sind, verringert.

Im September haben wir Interparfums verkauft, da der Konzern eine ähnliche Wertsteigerung wie L'Oréal aufweist (wobei der Konzern die Marken nicht besitzt und seine Tätigkeiten weit weniger diversifiziert sind) und sich die Tendenz bestätigt, dass sich Luxuskonzerne ihre Parfüm- und Kosmetiksparte weiter internalisieren wollen (wie Richemont). Im Gegenzug haben wir Coty ins Portfolio aufgenommen. Das Unternehmen vereint Wachstum, eine Verbesserung des Mix/der Margen und einen Schuldenabbau. Schließlich haben wir ganz am Ende des Monats Kering gekauft. Die Bewertung ist zwar schwach, dürfte sich aber nach und nach verbessern. Daher ist die Position bisher eher klein.

Insgesamt bevorzugen wir Qualitätswerte (Sichtbarkeit) und Wachstumswerte, denen starke strukturelle Tendenzen zugute kommen. Die Bewertung der zyklischen Titel im Portfolio spiegelt unseres Erachtens die gedämpfte Konjunktur wider. Unsere besondere Aufmerksamkeit gilt der Dynamik der Gewinnkorrekturen und der Solidität der Bilanzen.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse A EUR eine Performance von 21,7 % und ihr Referenzindex erreichte 25.26 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse A USD eine Performance von 31,53 % und ihr Referenzindex erreichte 35.37 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse B EUR eine Performance von 21,69 % und ihr Referenzindex erreichte 25.26 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse I EUR eine Performance von 22,92 % und ihr Referenzindex erreichte 25.26 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse K EUR eine Performance von 22,73 % und ihr Referenzindex erreichte 25.26 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse R EUR eine Performance von 21,22 % und ihr Referenzindex erreichte 25.26 %.

Die frühere Wertentwicklung lässt keinen Rückschluss auf die zukünftige Wertentwicklung zu.

Wichtigste Veränderungen im Portfolio während des Geschäftsjahres

| Wertpapiere | Veränderungen („Abrechnungswährung“) | |
|---|--------------------------------------|----------------|
| | Käufe | Veräußerungen |
| Edmond de Rothschild Credit Very Short Term R | 115.291.175,68 | 117.146.038,18 |
| AIR LIQUIDE | 15.854.932,00 | 2.515.729,86 |
| DASSAULT SYST. | 16.749.454,74 | |
| SAFRAN SA | 14.948.250,00 | |
| L'OREAL | 8.577.964,11 | 6.173.315,73 |
| PERNOD RICARD | 3.040.591,50 | 11.537.161,74 |
| INTERPARFUMS | 7.306.018,51 | 7.176.136,66 |
| BUREAU VERITAS SA | | 14.245.556,72 |
| BIOMERIEUX | 13.588.221,12 | |
| CAPGEMINI SE | 12.743.650,35 | |

TECHNIKEN ZUR EFFIZIENTEN PORTFOLIOVERWALTUNG UND DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE (ESMA) IN EUR**a) Über Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung und Derivate erzielt Engagement**

- Über Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung erzielt Engagement: Entfällt.
- Über Derivate erzielt Engagement in Basistiteln: Entfällt.

b) Identität des/der Kontrahenten von Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung und Derivaten

| Techniken zur effizienten Verwaltung | Derivate(*) |
|--------------------------------------|-------------|
| | |

(*) ohne börsennotierte Derivate

c) Vom OGAW erhaltene finanzielle Sicherheiten zur Verringerung des Kontrahentenrisikos

| Arten von Instrumenten | Betrag in der Währung des Portfolios |
|---|---------------------------------------|
| <p>Techniken zur effizienten Verwaltung</p> <ul style="list-style-type: none"> . Termineinlagen . Aktien . Anleihen . OGAW . Barmittel (*) <p style="text-align: right;">Summe</p> | |
| <p>Derivate</p> <ul style="list-style-type: none"> . Termineinlagen . Aktien . Anleihen . OGAW . Barmittel <p style="text-align: right;">Summe</p> | |

(*) Das Konto „Barmittel“ umfasst auch die liquiden Mittel aus Pensionsgeschäften.

d) Erträge und Betriebskosten in Verbindung mit Techniken zur effizienten Verwaltung

| Erträge und Betriebskosten | Betrag in der Währung des Portfolios |
|---|---------------------------------------|
| <ul style="list-style-type: none"> . Erträge (*) . Sonstige Erträge <p style="text-align: right;">Gesamterträge</p> <ul style="list-style-type: none"> . Direkte Betriebskosten . Indirekte Betriebskosten . Sonstige Kosten <p style="text-align: right;">Gesamtkosten</p> | |

(*) Erträge aus Wertpapierleih- und Pensionsgeschäften

SECURITIES FINANCING TRANSACTION REGULATION (VERORDNUNG BEZÜGLICH WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN) („SFTR“)

Im Laufe des Geschäftsjahres hat der OGA keine Geschäfte getätigt, die der EU-Verordnung 2015/2365 bezüglich der Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Wiederverwendung („SFTR-Verordnung“) unterliegen.

BERECHNUNG DES GESAMTRISIKOS (ANWEISUNG NR. 2011-15 – ARTIKEL 16 DER AMF)

Der OGAW stützt sich zur Berechnung des Gesamtrisikos in Verbindung mit Finanzkontrakten auf die Berechnung der Anlagenquote.

ANGABEN ZU DEN TRANSAKTIONEN, DIE JENE WERTPAPIERE BETREFFEN, AN DENEN DIE UNTERNEHMENSGRUPPE EIN BESONDERES INTERESSE HAT

Diese Informationen sind in den Jahresabschlüssen unter der folgenden Rubrik verfügbar: „IM PORTFOLIO GEHALTENE FINANZINSTRUMENTE DER UNTERNEHMENSGRUPPE“

BEST SELECTION- UND BEST EXECUTION-POLITIK

Edmond de Rothschild Asset Management (France) hat eine „Best Practice für die Selektion bzw. Orderausführung“ von Vermittlern und Kontrahenten eingeführt. Diese Leitlinien zielen darauf ab, nach verschiedenen vordefinierten Kriterien jene Verhandlungspartner und Makler auszuwählen, deren Vorgehensweise bei der Orderausführung das bestmögliche Resultat bei derselben garantiert.

Dieses Dokument ist auf der Website von Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Abschnitt „Vorgeschriebene Angaben“ verfügbar: www.edmond-de-rothschild.com.

AUSWAHL- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE FÜR DIENSTLEISTER, DIE DIENSTLEISTUNGEN ZUR UNTERSTÜTZUNG DER ANLAGEENTSCHEIDUNG ERBRINGEN:

Edmond de Rothschild Asset Management (France) hat Auswahl- und Bewertungsgrundsätze für Einrichtungen entwickelt, die Dienstleistungen zur Unterstützung der Anlageentscheidung unter Berücksichtigung von Kriterien erbringen, die insbesondere mit der Qualität der durchgeführten Finanzanalyse verbunden sind. Dieses Dokument ist auf der Website von Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Abschnitt „Vorgeschriebene Angaben“ verfügbar: www.edmond-de-rothschild.com.

BERICHT ÜBER DIE VERMITTLUNGSKOSTEN

Entsprechend Artikel 319-18 des allgemeinen Reglements der französischen Finanzmarktaufsicht (Règlement Général AMF) wurde von der Verwaltungsgesellschaft ein Dokument mit dem Titel „Bericht über die Vermittlungskosten“ erstellt. Dieses Dokument ist auf der Website von Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Abschnitt „Vorgeschriebene Angaben“ verfügbar: www.edmond-de-rothschild.com

VERÖFFENTLICHUNG DER UMWELTBEOZUGENEN, SOZIALEN UND GOVERNANCE-KRITERIEN (ESG)

Informationen zu den ESG-Kriterien stehen innerhalb des Transparenzcodes des Teilfonds auf der Website www.edram.fr zur Verfügung.

OFFENLEGUNGSVERORDNUNG UND TAXONOMIE-VERORDNUNG

Artikel 8:

Transparenz hinsichtlich der Bewerbung von ökologischen oder sozialen Merkmalen (OGA gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088, der sogenannten „Offenlegungsverordnung“):

Transparenz hinsichtlich Finanzprodukten, die ökologische Merkmale bewerben (Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852, der sogenannten „Taxonomieverordnung“):

Im Rahmen seiner proprietären ESG-Analysemethodik berücksichtigt Edmond de Rothschild Asset Management (France), soweit Daten vorliegen, den Anteil der Taxonomiefähigkeit oder -ausrichtung im Hinblick auf den Anteil des als umweltfreundlich eingestufteten Umsatzes oder Investitionen, die auf dieses Ziel ausgerichtet sind. Wir berücksichtigen Zahlen, die von den Unternehmen veröffentlicht oder von Dienstleistern geschätzt werden.

Die Umweltauswirkungen werden je nach branchenspezifischen Merkmalen stets berücksichtigt. Der CO₂-Fußabdruck in den relevanten Bereichen, die Klimastrategie des Unternehmens und die Ziele zur Reduzierung der Treibhausgase können ebenfalls analysiert werden, ebenso wie der ökologische Mehrwert von Produkten und Dienstleistungen, das Ökodesign, etc.

Der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Da der Teilfonds derzeit nicht in der Lage ist, zuverlässige Daten für die Beurteilung des Anteils der zulässigen oder an der Taxonomie-Verordnung ausgerichteten Anlagen zu gewährleisten, ist er derzeit nicht in der Lage, die zugrunde liegenden Anlagen, die als ökologisch nachhaltig eingestuft werden, vollständig und genau in Form eines Mindestausrichtungssatzes zu berechnen, und zwar in Übereinstimmung mit der strikten Auslegung von Artikel 3 der EU-Taxonomie-Verordnung.

Derzeit strebt der Fonds keine Anlagen an, die einen Beitrag zu den Umweltzielen des Klimaschutzes und der Anpassung an den Klimawandel leisten.

Derzeit strebt der Fonds keine Anlagen an, die einen Beitrag zu den Umweltzielen des Klimaschutzes und der Anpassung an den Klimawandel leisten.

Somit beträgt der Prozentsatz der Konformität der Anlagen mit der Taxonomie derzeit 0 %.

Gemäß Artikel 50 der delegierten SFDR-Verordnung Stufe 2 sind Informationen über die Erreichung der durch das Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale im Anhang zu diesem Bericht zu finden.

PEA-FÄHIGKEIT

Mindestens 75 % des Portfolios sind dauerhaft in Wertpapiere und Rechte investiert, die für den PEA-Steuerstatus zulässig sind.

Durchschnittlicher Prozentsatz der Wertpapiere, die für den PEA-Status zulässig sind, während des Geschäftsjahres des Teilfonds EDR SICAV - Tricolore Convictions: 98,60%

CO₂-FUSSABDRUCK

Der CO₂-Fußabdruck der von Edmond de Rothschild Asset Management (Frankreich) verwalteten OGA ist in den monatlichen Fondsberichten angegeben, die auf der Website www.edmond-de-rothschild.com, Registerkarte „Fund Center“, verfügbar sind.

VERGÜTUNGSRICHTLINIEN UND -PRAKTIKEN FÜR DIE MITARBEITER DES VERWALTERS

Edmond de Rothschild Asset Management (France) verfügt über eine Vergütungspolitik, die den Vorschriften der europäischen Richtlinie 2009/65/EG („OGAW-V-Richtlinie“) und Artikel 321-125 des Règlement Général AMF entspricht, die für OGAW Anwendung finden.

Die Vergütungspolitik von Edmond de Rothschild Asset Management (France) wird von seinem Aufsichtsrat auf Empfehlung des Vergütungsausschusses (Comité de Rémunération) angenommen. Sie gilt für alle Mitarbeiter von Edmond de Rothschild Asset Management (France).

Die Vergütungsrichtlinien befürworten ein solides und effizientes Risikomanagement und fördern nicht das Eingehen von Risiken, die mit den Risikoprofilen des OGAW, den sie verwaltet, unvereinbar wären. Die Verwaltungsgesellschaft hat geeignete Maßnahmen eingeführt, die es ermöglichen, jegliche Interessenkonflikte zu vermeiden.

Durch die Vergütungspolitik soll ein angemessener und geeigneter Vergütungsrahmen vorgegeben werden, der ein fixes Grundgehalt und einen variablen Anteil enthält, der sich nach quantitativen und qualitativen Kriterien in Konformität mit aktueller Gesetzgebung richtet. Dieser variable Anteil ist das Ergebnis eines Verfahrens, das wirtschaftliche Ergebnisse der Einrichtung, der Wertschöpfung für die Kunden von Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Laufe der Zeit und die individuelle Leistung der Mitarbeiter sowie deren Einhaltung von Regeln und Vorschriften hinsichtlich der Risikoverwaltung und Konformität berücksichtigt.

Für alle Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft, deren Einfluss auf das Risikoprofil der OGAW („MRT“) als wesentlich betrachtet wird und die jährlich anhand eines Verfahrens in Zusammenarbeit der Teams aus Personalwesen, Risiko und Compliance identifiziert werden, enthält die Vergütungspolitik einen variablen Vergütungsanteil (der in einem angemessenen Verhältnis zur fixen Vergütung bleiben muss), der 3 Jahre aufgeschoben wird.

Diese aufgeschobene Vergütung variiert bei den Mitarbeitern, bei denen eine Mindestschwelle (variable Bruttovergütung unter 200.000 €) überschritten wird, zwischen mindestens 40 % und 60 % in Abhängigkeit von der Höhe der variablen Vergütung. Außerdem wird ein Teil der variablen Vergütung dieser Mitarbeiter an die Wertschwankung eines gemischten Korbs aus Finanzinstrumenten, die für die von der Verwaltungsgesellschaft und ihren verbundenen Unternehmen verwalteten AIF und OGAW repräsentativ sind, gebunden (indexiert). Die aufgeschobene variable Vergütung setzt sich also für „MRT“-Mitarbeiter wie folgt zusammen: mindestens 50 % aus Barmitteln, die an den Korb aus Finanzinstrumenten gebunden (indexiert) sind, und maximal 50 % aus anderen aufgeschobenen Elementen (langfristiger Anreizplan der Unternehmensgruppe oder gegebenenfalls aufgeschobene Barzahlung).

Ab dem 1. Januar 2021 beinhaltet die Vergütungspolitik die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken. Als Nachhaltigkeitsrisiko wird ein Ereignis oder eine Bedingung im Bereich Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung bezeichnet, dessen beziehungsweise deren Eintreten erhebliche negative Auswirkungen auf den Wert der Investition haben könnte und möglicherweise den primären Interessen der Kunden schaden könnte.

Allgemeine Kriterien

Die Manager bewerten jeden Mitarbeiter auf der Grundlage seiner globalen Leistung, Kombination der Realisierungen und seinem gezeigten Verhalten.

Diese Beurteilung erfolgt auf jährlicher Basis anhand eines persönlichen Gesprächs und eines Computerprogramms für Beurteilungen, was die Rückverfolgbarkeit der Beurteilungen gewährleistet. Dieses Programm umfasst zwei Hauptbereiche, einen für das Erreichen fixer Ziele für den Mitarbeiter und den anderen für die Beachtung der Werte der Groupe Edmond de Rothschild.

Auf der Basis dieser Beurteilungen formulieren die Manager jedes Teams Vorschläge für die variablen Vergütungen unter Berücksichtigung folgender Kriterien:

- Leistung der Groupe France;
- Leistung des Bereichs Asset Management;
- Leistung des Teams;
- individuelle Leistung;
- Risiko- und Konformitätskriterium.

Edmond de Rothschild Asset Management (France) ist sensibilisiert für die Wichtigkeit, die Ziele einzelner Mitarbeiter und die Ziele der Groupe Edmond de Rothschild insgesamt aneinander auszurichten.

Daher betont Edmond de Rothschild Asset Management (France) die Ethik und Konformität in der Kultur, die unter den Mitarbeitern gefördert wird. Edmond de Rothschild Asset Management (France) unterstützt und ermutigt Mitarbeiter nicht, die unangemessene Risiken eingehen, um die eventuelle variable Komponente ihrer Vergütung zu maximieren.

Außerdem legt Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Rahmen der Berücksichtigung der Nachhaltigkeitsrisiken, wie durch die Offenlegungsverordnung vorgesehen, ESG-Ziele für jene Mitarbeiter fest, die die Anforderungen an identifizierte Mitarbeiter erfüllen, insbesondere im Bereich der Geschäftsführungsfunktionen, der Verwaltungsfunktionen (Anlageteam), der Geschäftsentwicklungsfunktionen und der Supportfunktionen. Zu diesen Zielen zählen hauptsächlich qualitative Ziele, die anlässlich der persönlichen Beurteilungsgespräche festgelegt werden.

Personengruppenbezogene Kriterien

Neben dem für alle Mitarbeiter geltenden Ziel des Risikos und der Konformität bestehen für die folgenden Mitarbeiterkategorien spezifische Bewertungskriterien für ihre Leistung:

Für Portfoliomanager fließt in die variable Komponente ein:

- Performance der Anlagen (relative Performance gegenüber einem Referenzindex und gegenüber dem Konkurrenzuniversums über einen Beobachtungszeitraum von 1, 2 und 3 Jahren);
- Risiko- und Konformitätskriterien, darunter die Einhaltung der Anlageregeln der Portfolios, ihrer Risikogrenzen und die Einhaltung der Marktregeln;
- Wachsamkeit bezüglich der Bekämpfung von Geldwäsche im Anlageverfahren.

Für die Mitarbeiter der Verkaufsteams berücksichtigt die variable Komponente:

- das Erreichen von Vertriebszielen (Nettozuflüsse, Höhe der aus diesen Zuflüssen generierten Erträge, Interaktionen mit Kunden und Interessenten, Pflege der Kundendaten, „KYC“ aktuell);
- Kriterien bezüglich Kunden (Zufriedenheit, Beschwerden, faire Behandlung, Eignung der verkauften Produkte und Instrumente etc.);
- Risiko- und Konformitätskriterien, darunter die Einhaltung der Vertriebsregeln, bezüglich Beratungspflicht, regulatorischer Sorgfaltspflicht zum Schutz der Anleger und zur Bekämpfung der Geldwäsche;

- Quantitative Ziele werden so aufgestellt, dass sie Mitarbeiter nicht dazu anregen, ein spezifisches Produkt mehr als ein anderes zu verkaufen, um die Interessen der Kunden zu schützen. Edmond de Rothschild Asset Management (France) zahlt keinerlei Vertriebsprovision an seine Mitarbeiter und verfügt über keinen Vergütungsmechanismus, der seine Mitarbeiter zum Verkauf eines spezifischen Produkts anstelle eines anderen anregt, um auch hier die Interessen der Kunden zu schützen.

Für die Mitarbeiter der Supportfunktionen berücksichtigt die variable Komponente:

- die Leistung dieser Supportfunktionen;
- das Erreichen von eigenen Zielen;
- das Risiko- und Konformitätskriterium.

Gesamtbetrag der Vergütungen:

Der Gesamtbetrag der Vergütungen bezieht sich auf den Gesamtbetrag der Vergütungen sämtlicher Mitarbeiter des Verwalters mit 193 Begünstigten (aktuell 193 Mitarbeiter zum 31.12.2022).

Dieser Betrag beläuft sich für das Geschäftsjahr 2022-2023 auf 31.149.249 Euro*, wobei die feste Vergütung 18.752.499 Euro, die variable Vergütung 12.396.750 Euro und die Gewinnbeteiligung 0 Euro ausmachte.

*Summe der annualisierten Festgehälter zum 31.12.2022 für die im Rahmen der Vergütungsüberprüfung 2022/2023 berechnete Belegschaft und Summe der für die Vergütungsüberprüfung 2022 vorgeschlagenen variablen Beträge.

Gesamtbetrag der Vergütungen:

Gemäß Artikel 33 der Anweisung 2011-19 der AMF und den Vorschriften der europäischen Richtlinie 2009/65/EG, geändert durch die europäische Richtlinie 2014/91/EU, beläuft sich der Gesamtbetrag der Vergütungen, aufgeschlüsselt nach Führungskräften und Mitarbeitern der Verwaltungsgesellschaft, deren berufliche Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil des OGAW auswirkt, für das Geschäftsjahr 2022-2023 auf:

- Führungskräfte: 2.555.000 Euro
- Mitarbeiter: 18.367.407 Euro

Die Vergütungspolitik von Edmond de Rothschild Asset Management (France) wird jährlich vom Vergütungsausschuss (Comité de Rémunération) überprüft. Die Umsetzung der Vergütungspolitik von Edmond de Rothschild Asset Management (France) wurde einer zentralen, unabhängigen Prüfung unterzogen. Diese Prüfung, die sich auf die im März 2022 für das Jahr 2021 gezahlte Vergütung bezieht, wurde von Juni bis Juli 2022 von einem externen Dienstleister unter Aufsicht der Inspection Générale von Edmond de Rothschild (France) durchgeführt und gab Anlass zu zwei Empfehlungen.

BILANZ ZUM 29.09.2023 in EUR

AKTIVA

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| ANLAGEN NETTO | | |
| EINLAGEN | | |
| FINANZINSTRUMENTE | 730.136.194,10 | 634.286.610,05 |
| Aktien und ähnliche Wertpapiere | 722.262.964,19 | 624.834.611,33 |
| An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | 722.262.964,19 | 624.834.611,33 |
| Nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | | |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | | |
| An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | | |
| Nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | | |
| Forderungspapiere | | |
| An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | | |
| Handelbare Schuldtitel | | |
| Summe Forderungspapiere | | |
| Nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | | |
| Organismen für gemeinsame Anlagen | 7.873.229,91 | 9.451.998,72 |
| OGAW und FIA allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen anderer Länder | 7.873.229,91 | 9.451.998,72 |
| Sonstige Fonds für Privatanleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU- Mitgliedstaaten | | |
| Fonds allgemeiner Ausrichtung für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU-Mitgliedstaaten und notierten Verbriefungsorganismen | | |
| Sonstige Anlagefonds für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU-Mitgliedstaaten und nicht notierten Verbriefungsorganismen | | |
| Sonstige außereuropäische Organismen | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | |
| Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren | | |
| Forderungen aus verliehenen Wertpapieren | | |
| Entliehene Wertpapiere | | |
| In Pension gegebene Wertpapiere | | |
| Sonstige vorübergehende Geschäfte | | |
| Finanztermininstrumente | | |
| Transaktionen an geregelten oder ähnlichen Märkten | | |
| Sonstige Geschäfte | | |
| Sonstige Finanzinstrumente | | |
| FORDERUNGEN | 11.925.400,73 | 1.808.806,62 |
| Devisentermingeschäfte | | |
| Sonstige | 11.925.400,73 | 1.808.806,62 |
| FINANZKONTEN | 813.904,21 | 25.519,82 |
| Liquide Mittel | 813.904,21 | 25.519,82 |
| SUMME DER AKTIVA | 742.875.499,04 | 636.120.936,49 |

PASSIVA

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| EIGENKAPITAL | | |
| Kapital | 705.399.894,98 | 614.146.872,50 |
| Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste (a) | | |
| Ergebnisvortrag (a) | 879,23 | 3.677,37 |
| Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahrs (a, b) | 15.506.382,54 | 15.285.957,27 |
| Ergebnis des Geschäftsjahrs (a, b) | 5.782.403,75 | 4.887.174,15 |
| SUMME DES EIGENKAPITALS* | 726.689.560,50 | 634.323.681,29 |
| <i>* Betrag des Nettovermögens</i> | | |
| FINANZINSTRUMENTE | | |
| Veräußerungen von Finanzinstrumenten | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | |
| Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren | | |
| Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren | | |
| Sonstige vorübergehende Geschäfte | | |
| Finanztermininstrumente | | |
| Transaktionen an geregelten oder ähnlichen Märkten | | |
| Sonstige Geschäfte | | |
| VERBINDLICHKEITEN | 16.185.938,54 | 1.797.255,20 |
| Devisentermingeschäfte | | |
| Sonstige | 16.185.938,54 | 1.797.255,20 |
| FINANZKONTEN | | |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | | |
| Darlehen | | |
| SUMME DER PASSIVA | 742.875.499,04 | 636.120.936,49 |

(a) einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) abzüglich der Vorauszahlungen für das Geschäftsjahr

AUSSERBILANZIELLE POSTEN ZUM 29.09.2023 in EUR

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|------------|------------|
| SICHERUNGSGESCHÄFTE | | |
| Engagement an geregelten oder ähnlichen Märkten | | |
| Engagement an außerbörslichen Märkten | | |
| Sonstige Engagements | | |
| SONSTIGE GESCHÄFTE | | |
| Engagement an geregelten oder ähnlichen Märkten | | |
| Engagement an außerbörslichen Märkten | | |
| Sonstige Engagements | | |

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG ZUM 29.09.2023 in EUR

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|----------------------|----------------------|
| Erträge aus Finanzgeschäften | | |
| Erträge aus Einlagen und Finanzkonten | | |
| Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren | 20.330.932,24 | 19.769.549,42 |
| Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren | | |
| Erträge aus Forderungspapieren | | |
| Erträge aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren | | |
| Erträge aus Finanztermininstrumenten | | |
| Sonstige Finanzerträge | | |
| SUMME (1) | 20.330.932,24 | 19.769.549,42 |
| Aufwendungen für Finanzgeschäfte | | |
| Aufwendungen für vorübergehende Käufe und Verkäufe von Wertpapieren | | |
| Aufwendungen für Finanztermininstrumente | | |
| Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten | 2.280,45 | 1.623,98 |
| Sonstige finanzielle Aufwendungen | | |
| SUMME (2) | 2.280,45 | 1.623,98 |
| ERGEBNIS AUS FINANZGESCHÄFTEN (1 – 2) | 20.328.651,79 | 19.767.925,44 |
| Sonstige Erträge (3) | | |
| Verwaltungskosten und Zuführungen für Abschreibungen (4) | 14.555.821,47 | 14.928.531,67 |
| NETTOERGEBNIS DES GESCHÄFTSJAHRES (L. 214-17-1) (1 – 2 + 3 – 4) | 5.772.830,32 | 4.839.393,77 |
| Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres (5) | 9.573,43 | 47.780,38 |
| Für das Geschäftsjahr ausgezahlte Vorabauschüttungen auf das Ergebnis (6) | | |
| ERGEBNIS (1 – 2 + 3 – 4 + 5 – 6) | 5.782.403,75 | 4.887.174,15 |

1. RECHNUNGSLEGUNGSVORSCHRIFTEN UND -METHODEN

Die Darstellung des Jahresabschlusses entspricht den Vorschriften der Verordnung ANC 2014-01 in ihrer geänderten Fassung.

Folgende allgemeine Rechnungslegungsgrundsätze sind anwendbar:

- Vermittlung eines den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Bildes, Vergleichbarkeit, Unternehmensfortführung,
- Ordnungsmäßigkeit, Richtigkeit,
- Vorsicht,
- Beibehaltung der Rechnungslegungsmethoden von einem Geschäftsjahr zum nächsten.

Die Erträge festverzinslicher Wertpapiere werden nach der Methode der vereinnahmten Zinsen erfasst.

Zu- und Abgänge von Wertpapieren werden ohne Gebühren verbucht.

Die Referenzwährung des Portfolios ist der Euro.

Das Geschäftsjahr umfasst 12 Monate.

Regeln für die Bewertung der Vermögenswerte

Finanzinstrumente werden nach dem Anschaffungskostenprinzip erfasst und zum aktuellen Wert bilanziert, der unter Heranziehung des letzten bekannten Marktwerts oder, falls kein Markt vorhanden ist, anhand externer Hilfsmittel oder mit Hilfe von Finanzmodellen ermittelt wird.

Unterschiede zwischen den aktuellen Werten, die zur Berechnung des Nettoinventarwerts verwendet werden, und den historischen Anschaffungskosten der Wertpapiere bei ihrer Aufnahme ins Portfolio werden unter den „Bewertungsdifferenzen“ erfasst.

Titel, die nicht auf die Portfoliowährung lauten, werden nach der unten erläuterten Methode bewertet und dann zum Wechselkurs am Bewertungstag in die Währung des Portfolios umgerechnet.

Einlagen:

Einlagen mit einer Restlaufzeit von bis zu 3 Monaten werden nach der Linearmethode bewertet.

Aktien, Anleihen und sonstige Werte, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden:

Zur Berechnung des Nettoinventarwerts werden Aktien und andere Wertpapiere, die an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden, auf der Grundlage des letzten Börsenkurses des Tages bewertet.

Anleihen und ähnliche Werte werden zu dem von unterschiedlichen Finanzdienstleistern bekanntgegebenen Schlusskurs bewertet. Für Anleihen und ähnliche Werte aufgelaufene Zinsen werden bis zum Datum des Nettoinventarwerts berechnet.

Aktien, Anleihen und sonstige Werte, die nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden:

Nicht an einem geregelten Markt gehandelte Werte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats bewertet. Die Bewertungsmethoden beruhen auf dem Wert des Vermögens und dem Ertrag unter Berücksichtigung der Preise, die für die jüngsten umfangreichen Transaktionen galten.

Handelbare Forderungspapiere:

Handelbare Forderungspapiere und ähnliche Wertpapiere, die nicht Gegenstand umfangreicher Transaktionen sind, werden nach einer versicherungsmathematischen Methode auf Basis eines nachstehend definierten Referenzzinssatzes bewertet, gegebenenfalls zuzüglich einer Spanne entsprechend den intrinsischen Merkmalen des Emittenten:

- Handelbare Forderungspapiere mit einer Laufzeit von bis zu 1 Jahr: Euro InterBank Offered Rate (Euribor);
- Handelbare Forderungspapiere mit einer Laufzeit von über 1 Jahr: Zinssatz für mittelfristige französische Staatsanleihen (BTAN) oder Zinssatz für langfristige französische Staatsanleihen (OAT) mit baldiger Fälligkeit bei den längsten Laufzeiten.

Handelbare Forderungspapiere mit einer Restlaufzeit von bis zu 3 Monaten können nach der Linearmethode bewertet werden.

Schatzanweisungen werden zum Marktkurs bewertet, der täglich von der Banque de France oder von Spezialisten für Schatzanweisungen veröffentlicht wird.

Gehaltene OGA:

OGA-Anteile oder -Aktien werden zum letzten bekannten Nettoinventarwert bewertet.

Vorübergehende Wertpapiergeschäfte:

In Pension genommene Wertpapiere werden auf der Aktivseite unter dem Posten „Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren“ in der vertraglich vereinbarten Höhe zuzüglich auflaufender Zinsen erfasst.

In Pension gegebene Wertpapiere werden zum aktuellen Wert im Kaufportfolio erfasst. Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren werden im Verkaufsportfolio zum vertraglich vereinbarten Wert zuzüglich auflaufender Zinsverbindlichkeiten erfasst.

Verliehene Wertpapiere werden zu ihrem aktuellen Wert bewertet und auf der Aktivseite unter dem Posten „Forderungen aus verliehenen Wertpapieren“ zum aktuellen Wert zuzüglich auflaufender Zinsen erfasst.

Entliehene Wertpapiere werden auf der Aktivseite unter dem Posten „Entliehene Wertpapiere“ in der vertraglich vereinbarten Höhe und auf der Passivseite unter dem Posten „Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren“ in der vertraglich vereinbarten Höhe zuzüglich auflaufender Zinsen ausgewiesen.

Finanztermininstrumente:

An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Finanztermininstrumente:

An geregelten Märkten gehandelte Finanztermininstrumente werden mit den täglichen Abrechnungskursen bewertet.

Nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Finanztermininstrumente:

Swaps

Zins- und/oder Währungsswap-Kontrakte werden mit ihrem Marktwert bewertet, der dem Preis entspricht, der sich aus der Abzinsung der zukünftigen Zinsströme auf die Marktzinssätze und/oder Marktwechselkurse ergibt. Dieser Preis wird um das Ausfallrisiko berichtigt.

Index-Swaps werden versicherungsmathematisch auf Basis eines vom Kontrahenten gestellten Referenzzinssatzes bewertet.

Die sonstigen Swaps werden zu ihrem Marktwert oder einem Wert bewertet, der nach den vom Verwaltungsrat festgelegten Modalitäten ermittelt wird.

Außerbilanzielle Verpflichtungen:

Feste Termingeschäfte werden in den außerbilanziellen Verpflichtungen anhand des im Portfolio verwendeten Kurses zum Marktwert ausgewiesen.

Unbedingte Termingeschäfte werden in den entsprechenden Basiswert umgerechnet.

Währungskontrakte werden zum Nominalwert ausgewiesen oder, falls kein Nominalwert vorliegt, zu einem gleichwertigen Betrag.

Verwaltungskosten

Die Betriebs- und Verwaltungskosten decken alle Gebühren für den OGA ab: Finanzmanagement, Verwaltung, Rechnungslegung, Verwahrung, Vertrieb und Kosten der Abschlussprüfung etc.

Diese Kosten werden in der Ergebnisrechnung des OGA verbucht.

Die Verwaltungskosten enthalten keine Transaktionskosten. Für weitere Angaben zu den dem OGA tatsächlich berechneten Kosten wird auf den Verkaufsprospekt verwiesen.

Sie werden zeitanteilig bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts verbucht.

Diese Kosten werden unter Beachtung des maximalen Kostensatzes des Nettovermögens kumuliert, wie im Verkaufsprospekt oder in der Satzung des Fonds dargelegt:

FR0010588350 - Aktienklasse EdR SICAV - Tricolore Convictions B EUR: Maximaler Kostensatz von 2,05% inkl. aller Steuern.

FR0010594325 - Aktienklasse EdR SICAV - Tricolore Convictions I EUR: Maximaler Kostensatz von 1,05% inkl. aller Steuern.

FR0010705145 - Aktienklasse EdR SICAV - Tricolore Convictions K EUR: Maximaler Kostensatz von 1,20% inkl. aller Steuern.

FR0010594333 - Aktienklasse EdR SICAV - Tricolore Convictions R EUR: Maximaler Kostensatz von 2,45% inkl. aller Steuern.

FR0010998179 - Aktienklasse EdR SICAV - Tricolore Convictions A USD: Maximaler Kostensatz von 2,05% inkl. aller Steuern.

FR0010588343 - Aktienklasse EdR SICAV - Tricolore Convictions A EUR: Maximaler Kostensatz von 2,05% inkl. aller Steuern.

Swing-Pricing

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Methode für die Anpassung des Nettoinventarwerts eingerichtet, die als „Swing Pricing“ bezeichnet wird, und eine Auslöseschwelle aufweist, um die Interessen der Aktionäre dieser Teilfonds zu wahren. Im Falle einer signifikanten Veränderung der Verbindlichkeiten eines Teilfonds besteht dieser Mechanismus darin, dass die Kosten der durch diese Zeichnungen/Rückkäufe generierten Operationen von allen (ein- oder austretenden) Aktionären des Fonds getragen werden.

Falls am Tag der Berechnung des Nettoinventarwerts der Nettobetrag der Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge der Anleger für die Gesamtheit der Aktienklassen eines Teilfonds eine vorab durch die Verwaltungsgesellschaft festgelegte Schwelle übersteigt, die als Prozentsatz des Nettovermögens des Teilfonds ausgedrückt wird (die sogenannte Auslöseschwelle), kann der Nettoinventarwert nach oben oder nach unten angepasst werden, um die Anpassungskosten zu berücksichtigen, die den Netto-Zeichnungs- und -Rücknahmeaufträgen zuzurechnen sind. Der Nettoinventarwert jeder Anteilklasse wird separat berechnet, aber jede Anpassung hat einen identischen prozentualen Einfluss auf die gesamten Nettoinventarwerte jeder Anteilklasse des Teilfonds. Die Kosten- und Schwellenwertparameter werden von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt und in regelmäßigen Abständen überprüft. Diese Kosten werden von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der Transaktionskosten, der Kauf- und Verkaufsspanne und der für den Teilfonds geltenden Steuern geschätzt.

Soweit diese Anpassung an den Nettowert der Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge des Teilfonds gebunden ist, kann nicht genau vorhergesagt werden, ob und wie oft die Verwaltungsgesellschaft das Swing Pricing vornehmen wird oder die Häufigkeit, mit der die Verwaltungsgesellschaft solche Anpassungen vornimmt. In jedem Fall dürfen diese Anpassungen 2 % des Nettoinventarwerts nicht überschreiten.

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass die Volatilität des Nettoinventarwerts des Teilfonds aufgrund der Anwendung von Swing Pricing nicht ausschließlich die Volatilität der im Portfolio gehaltenen Wertpapiere widerspiegeln kann.

Der bereinigte Nettoinventarwert, der so genannte „Swing Net Asset Value“, ist der einzige Nettoinventarwert, der den Anteilinhabern des Teilfonds mitgeteilt wird. Wenn jedoch eine erfolgsabhängige Provision besteht, wird sie auf Basis des Nettoinventarwerts vor Anwendung des Anpassungsmechanismus berechnet.

In Übereinstimmung mit den regulatorischen Bestimmungen teilt die Verwaltungsgesellschaft nicht die Auslöseschwellen mit und stellt sicher, dass die internen Informationswege eingeschränkt sind, um die Vertraulichkeit der Informationen zu wahren.

Für den Teilfonds EdR SICAV – Millésima World 2028 hat die Verwaltungsgesellschaft während des Vermarktungszeitraums eine Methode für die Anpassung des Nettoinventarwerts eingerichtet, die als „Swing Pricing“ bezeichnet wird, und eine Auslöseschwelle aufweist, um die Interessen der Anteilhaber dieses Teilfonds zu wahren.

Falls am Tag der Berechnung des Nettoinventarwerts der Betrag der Rücknahmeaufträge jenen der Zeichnungsaufträge der Anleger für die Gesamtheit der Anteilklassen des Teilfonds übersteigt und der absolute Wert dieses Betrags eine vorab durch die Verwaltungsgesellschaft festgelegte Schwelle übersteigt, die als Prozentsatz des Nettovermögens des Teilfonds ausgedrückt wird (die sogenannte Auslöseschwelle), kann der Nettoinventarwert nach unten angepasst werden, um die Anpassungskosten zu berücksichtigen, die den Netto-Rücknahmeaufträgen zuzurechnen sind. Der Nettoinventarwert jeder Anteilklasse wird separat berechnet, aber jede Anpassung hat einen identischen prozentualen Einfluss auf die gesamten Nettoinventarwerte jeder Anteilklasse des Teilfonds. Dieser Mechanismus besteht darin, die Kosten der durch diese Rücknahmen generierten Transaktionen auf die Anteilhaber abzuwälzen, die Anteile des Teilfonds verkaufen.

Die Kosten- und Schwellenwertparameter werden von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt und in regelmäßigen Abständen überprüft. Diese Kosten werden von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der Transaktionskosten, der Kauf- und Verkaufsspanne und der für den Teilfonds geltenden Steuern geschätzt.

Soweit diese Anpassung an den Nettowert der Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge des Teilfonds gebunden ist, kann nicht genau vorhergesagt werden, ob und wie oft die Verwaltungsgesellschaft das Swing Pricing vornehmen wird oder die Häufigkeit, mit der die Verwaltungsgesellschaft solche Anpassungen vornimmt. In jedem Fall dürfen diese Anpassungen 2 % des Nettoinventarwerts nicht überschreiten.

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass die Volatilität des Nettoinventarwerts des Teilfonds aufgrund der Anwendung von Swing Pricing nicht ausschließlich die Volatilität der im Portfolio gehaltenen Wertpapiere widerspiegeln kann.

Der bereinigte Nettoinventarwert, der so genannte „Swung Net Asset Value“, ist der einzige Nettoinventarwert, der den Anteilhabern des Teilfonds mitgeteilt wird. Wenn jedoch eine erfolgsabhängige Provision besteht, wird sie auf Basis des Nettoinventarwerts vor Anwendung des Anpassungsmechanismus berechnet.

In Übereinstimmung mit den regulatorischen Bestimmungen teilt die Verwaltungsgesellschaft nicht die Auslöseschwellen mit und stellt sicher, dass die internen Informationswege eingeschränkt sind, um die Vertraulichkeit der Informationen zu wahren.

Für den Teilfonds EdR SICAV – Millésima Select 2028 hat die Verwaltungsgesellschaft während des Vermarktungszeitraums eine Methode für die Anpassung des Nettoinventarwerts eingerichtet, die als „Swing Pricing“ bezeichnet wird, und eine Auslöseschwelle aufweist, um die Interessen der Anteilhaber dieses Teilfonds zu wahren.

Falls am Tag der Berechnung des Nettoinventarwerts der Betrag der Rücknahmeaufträge jenen der Zeichnungsaufträge der Anleger für die Gesamtheit der Anteilklassen des Teilfonds übersteigt und der absolute Wert dieses Betrags eine vorab durch die Verwaltungsgesellschaft festgelegte Schwelle übersteigt, die als Prozentsatz des Nettovermögens des Teilfonds ausgedrückt wird (die sogenannte Auslöseschwelle), kann der Nettoinventarwert nach unten angepasst werden, um die Anpassungskosten zu berücksichtigen, die den Netto-Rücknahmeaufträgen zuzurechnen sind. Der Nettoinventarwert jeder Anteilklasse wird separat berechnet, aber jede Anpassung hat einen identischen prozentualen Einfluss auf die gesamten Nettoinventarwerte jeder Anteilklasse des Teilfonds. Dieser Mechanismus besteht darin, die Kosten der durch diese Rücknahmen generierten Transaktionen auf die Anteilhaber abzuwälzen, die Anteile des Teilfonds verkaufen.

Die Kosten- und Schwellenwertparameter werden von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt und in regelmäßigen Abständen überprüft. Diese Kosten werden von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der Transaktionskosten, der Kauf- und Verkaufsspanne und der für den Teilfonds geltenden Steuern geschätzt.

Soweit diese Anpassung an den Nettowert der Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge des Teilfonds gebunden ist, kann nicht genau vorhergesagt werden, ob und wie oft die Verwaltungsgesellschaft das Swing Pricing vornehmen wird oder die Häufigkeit, mit der die Verwaltungsgesellschaft solche Anpassungen vornimmt. In jedem Fall dürfen diese Anpassungen 2 % des Nettoinventarwerts nicht überschreiten.

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass die Volatilität des Nettoinventarwerts des Teilfonds aufgrund der Anwendung von Swing Pricing nicht ausschließlich die Volatilität der im Portfolio gehaltenen Wertpapiere widerspiegeln kann.

Der bereinigte Nettoinventarwert, der so genannte „Swung Net Asset Value“, ist der einzige Nettoinventarwert, der den Anteilhabern des Teilfonds mitgeteilt wird. Wenn jedoch eine erfolgsabhängige Provision besteht, wird sie auf Basis des Nettoinventarwerts vor Anwendung des Anpassungsmechanismus berechnet.

In Übereinstimmung mit den regulatorischen Bestimmungen teilt die Verwaltungsgesellschaft nicht die Auslöseschwellen mit und stellt sicher, dass die internen Informationswege eingeschränkt sind, um die Vertraulichkeit der Informationen zu wahren.

Erfolgsabhängige Provisionen:

Erfolgsabhängige Provisionen werden für die Aktienklassen A EUR, A USD, B EUR, I EUR und R EUR zugunsten der Verwaltungsgesellschaft gemäß folgenden Modalitäten erhoben:

Referenzindex: SBF 120, mit Wiederanlage der Nettodividenden.

Die erfolgsabhängige Provision berechnet sich aus dem Vergleich der Wertentwicklung der Aktie des Teilfonds mit jener eines indexierten Referenzvermögens. Der Vermögenswert des Referenzindex bildet die Wertentwicklung des Referenzindikators nach, bereinigt um Zeichnungen, Rücknahmen und ggf. Dividenden.

Sobald der Anteil eine höhere Wertentwicklung als sein Referenzindex erzielt, wird eine Provision von 15 % nach Steuern auf diese Outperformance erhoben.

Im Falle einer überdurchschnittlichen Wertentwicklung der Aktienklasse des Teilfonds über die Referenzperiode unter Bezugnahme auf seinen Referenzindex kann eine erfolgsabhängige Provision erhoben werden, selbst wenn die Wertentwicklung negativ ist.

Bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts wird eine Rückstellung für die erfolgsabhängigen Provisionen gebildet.

Beim Rückkauf von Aktien wird der diesen entsprechende Anteil der erfolgsabhängigen Provision endgültig durch die Verwaltungsgesellschaft vereinnahmt.

Bei einer Underperformance wird die Rückstellung für die erfolgsabhängige Provision über Entnahmen aus Rückstellungen angepasst, wobei die Grenze in Höhe der Zuführungen liegt.

Die Referenzperioden enden mit dem letzten Nettoinventarwert Ende September.

Diese erfolgsabhängige Provision wird jährlich nach der Berechnung des letzten Nettoinventarwerts der Referenzperiode ausbezahlt.

Die Referenzperiode beträgt mindestens ein Jahr. Die erste Referenzperiode erstreckt sich vom Datum der Auflegung der Aktienklasse bis zum ersten Datum des Endes der Referenzperiode, bei dem die Mindestdauer von einem Jahr eingehalten wird.

Wenn die Wertentwicklung der Aktienklasse am Ende der Referenzperiode niedriger ist als die ihres Referenzindex in der Referenzperiode, wird keine Provision verbucht und die Referenzperiode wird um ein Jahr verlängert. Die Referenzperiode kann viermal verlängert werden und kann daher fünf Jahre oder mehr, jedoch in jedem Fall weniger als sechs Jahre betragen.

Wenn die Wertentwicklung der Aktienklasse am Ende einer mindestens fünf Jahre umfassenden Referenzperiode,

- unter der ihres Referenzindex, wird keine erfolgsabhängige Provision erhoben. Es wird eine neue Referenzperiode festgelegt, die mit dem Ende des Teilzeitraums der Referenzperiode beginnt, an dessen Ende die größte relative Wertentwicklung (größte Outperformance oder geringste Underperformance) verzeichnet wird. „Teilzeiträume“ sind die Teilzeiträume, die mit dem Beginn der Referenzperiode beginnen und mit dem Festschreibungsdatum innerhalb jeder Referenzperiode enden.

- über der ihres Referenzindex liegt, wird eine Provision verbucht. Die Referenzperiode wird erneuert und beginnt mit dem Ende der auslaufenden Referenzperiode.

Am Ende einer Referenzperiode t:

- Wenn die Differenz zwischen dem Nettovermögen (NV) der Aktienklasse und ihrem Ziel-Nettovermögen (Ziel-NV) positiv ist, wird eine erfolgsabhängige Provision festgestellt und vereinnahmt. Dieses NV wird zum Referenz-NV und am Ende dieser Referenzperiode beginnt eine neue Referenzperiode.

- Wenn die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds und seinem Ziel-Nettovermögen negativ ist, wird keine erfolgsabhängige Provision festgestellt und vereinnahmt, und:

- Wenn die Referenzperiode der Aktienklasse weniger als 5 Jahre beträgt, wird diese um ein Jahr verlängert. Das Referenz-Nettovermögen bleibt dann unverändert.

- Wenn die Referenzperiode fünf Jahre oder länger beträgt: die kumulierte Outperformance am Ende jedes Teilzeitraums der Referenzperiode wird erfasst. Die Teilzeiträume, aus denen sich die Referenzperiode zusammensetzt, sind die folgenden: [t-5; t-4], [t-5; t-3], [t-5; t-2], [t-5; t-1], [t-5; t]. Es wird eine neue Referenzperiode festgelegt, die mit dem Ende des Teilzeitraums mit der höchsten relativen Wertentwicklung beginnt. Das Referenz-NV entspricht dann dem NV der Aktienklasse am Ende dieses Teilzeitraums.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Definition der ausschüttungsfähigen Beträge:

Bei den ausschüttungsfähigen Beträgen handelt es sich um:

Das Ergebnis:

Das Nettoergebnis zuzüglich des Vortrags und zu- oder abzüglich des Saldos des Ertragsausgleichs.

Das Nettoergebnis des Geschäftsjahres entspricht dem Betrag der Zinsen, fälligen Zahlungen, Dividenden, Prämien und Gewinnen, Vergütungen sowie jeglicher Erträge aus Wertpapieren im Anlagebestand des Portfolios des OGA, zuzüglich des Ertrags der aktuell verfügbaren Gelder abzüglich der Verwaltungskosten und der Kosten durch Kreditaufnahmen.

Gewinne und Verluste:

Die im Laufe des Geschäftsjahres erzielten Gewinne ohne Gebühren abzüglich der erzielten Verluste ohne Gebühren zuzüglich von im Laufe von vorhergehenden Geschäftsjahren erfassten Nettogewinnen derselben Art, die noch nicht ausgeschüttet oder thesauriert wurden, abzüglich oder zuzüglich des Saldos des Wertsteigerungsabgrenzungskontos.

Modalitäten der Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

| Aktienklasse(n) | Zuweisung des Nettoertrags | Verwendung der realisierten Nettogewinne oder -verluste |
|--|-----------------------------------|--|
| Aktienklasse EdR SICAV - Tricolore Convictions A EUR | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Tricolore Convictions A USD | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Tricolore Convictions B EUR | Ausschüttung | Ausschüttung (vollständig oder teilweise) und/oder Wiederanlage (vollständig oder teilweise) und/oder Thesaurierung (vollständig oder teilweise) auf Beschluss der SICAV |
| Aktienklasse EdR SICAV - Tricolore Convictions I EUR | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Tricolore Convictions K EUR | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Tricolore Convictions R EUR | Thesaurierung | Thesaurierung |

2. ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS ZUM 29.09.2023 in EUR

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| NETTOVERMÖGEN AM ANFANG DES GESCHÄFTSJAHRES | 634.323.681,29 | 826.623.176,16 |
| Zeichnungen (einschl. der vom OGA vereinnahmten Zeichnungsgebühren) | 52.909.892,79 | 42.629.859,37 |
| Rücknahmen (abzüglich der vom OGA vereinnahmten Rücknahmegebühren) | -97.351.407,31 | -127.772.165,24 |
| Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten | 33.588.199,86 | 44.561.990,42 |
| Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten | -15.607.291,60 | -25.870.874,02 |
| Realisierte Gewinne aus Finanztermininstrumenten | | |
| Realisierte Verluste aus Finanztermininstrumenten | | |
| Transaktionskosten | -2.081.132,67 | -2.126.848,44 |
| Wechselkursdifferenzen | -15.835,52 | 5.432,21 |
| Veränderung der Bewertungsdifferenzen bei Einlagen und Finanzinstrumenten | 115.701.230,58 | -128.255.875,83 |
| <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i> | 127.392.103,67 | 11.690.873,09 |
| <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i> | -11.690.873,09 | -139.946.748,92 |
| Veränderung der Bewertungsdifferenzen bei Finanztermininstrumenten | | |
| <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i> | | |
| <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i> | | |
| Vorjahresausschüttung auf die Nettogewinne und -verluste | | |
| Vorjahresausschüttung auf das Ergebnis | -550.607,24 | -310.407,11 |
| Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung | 5.772.830,32 | 4.839.393,77 |
| Vorabauschüttung(en) im Laufe des Geschäftsjahres auf die Nettogewinne und -verluste | | |
| Im Laufe des Geschäftsjahres auf das Ergebnis ausbezahlte Vorabauschüttung(en) | | |
| Sonstige Elemente | | |
| NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES | 726.689.560,50 | 634.323.681,29 |

3. ERGÄNZENDE INFORMATIONEN

3.1. AUFSCHLÜSSELUNG NACH RECHTLICHER ODER WIRTSCHAFTLICHER NATUR DER FINANZINSTRUMENTE

| | Betrag | % |
|--|--------|---|
| AKTIVA | | |
| ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE | | |
| SUMME ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE | | |
| FORDERUNGSPAPIERE | | |
| SUMME FORDERUNGSPAPIERE | | |
| PASSIVA | | |
| VERÄUSSERUNGEN VON FINANZINSTRUMENTEN | | |
| SUMME VERÄUSSERUNGEN VON FINANZINSTRUMENTEN | | |
| AUSSERBILANZIELL | | |
| SICHERUNGSGESCHÄFTE | | |
| SUMME SICHERUNGSGESCHÄFTE | | |
| SONSTIGE GESCHÄFTE | | |
| SUMME SONSTIGE GESCHÄFTE | | |

3.2. AUFSCHLÜSSELUNG NACH DEN ZINSMERKMALEN DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN

| | Festverzinslich | % | Variabel verzinslich | % | Anpassbarer Zinssatz | % | Sonstige | % |
|------------------------------------|-----------------|---|----------------------|---|----------------------|---|------------|------|
| AKTIVA | | | | | | | | |
| Einlagen | | | | | | | | |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| Forderungspapiere | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | |
| Finanzkonten | | | | | | | 813.904,21 | 0,11 |
| PASSIVA | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | |
| Finanzkonten | | | | | | | | |
| AUSSERBILANZIELL | | | | | | | | |
| Sicherungsgeschäfte | | | | | | | | |
| Sonstige Geschäfte | | | | | | | | |

3.3. AUFSCHLÜSSELUNG NACH DEN RESTLAUFZEITEN DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN(*)

| | < 3 Monate | % | [3 Monate – 1 Jahr] | % | [1 - 3 Jahre] | % | [3 - 5 Jahre] | % | > 5 Jahre | % |
|------------------------------------|------------|------|---------------------|---|---------------|---|---------------|---|-----------|---|
| AKTIVA | | | | | | | | | | |
| Einlagen | | | | | | | | | | |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | | | | | | | | | | |
| Forderungspapiere | | | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | | | |
| Finanzkonten | 813.904,21 | 0,11 | | | | | | | | |
| PASSIVA | | | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | | | |
| Finanzkonten | | | | | | | | | | |
| AUSSERBILANZIELL | | | | | | | | | | |
| Sicherungsgeschäfte | | | | | | | | | | |
| Sonstige Geschäfte | | | | | | | | | | |

(*) Die Zinsterminpositionen werden in Abhängigkeit von der Fälligkeit des Basiswerts dargestellt.

3.4. AUFSCHLÜSSELUNG NACH DER NOTIERUNGS- ODER BEWERTUNGSWÄHRUNG DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN (IN ANDEREN WÄHRUNGEN ALS EUR)

| | Währung 1 USD | | Währung 2 | | Währung 3 | | Währung N ANDERE | |
|--------------------------------------|------------------|---|-----------|---|-----------|---|---------------------|---|
| | Betrag | % | Betrag | % | Betrag | % | Betrag | % |
| AKTIVA | | | | | | | | |
| Einlagen | | | | | | | | |
| Aktien und ähnliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| Forderungspapiere | | | | | | | | |
| OGA | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | |
| Forderungen | | | | | | | | |
| Finanzkonten | | | 32.598,16 | | | | | |
| PASSIVA | | | | | | | | |
| Veräußerungen von Finanzinstrumenten | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | |
| Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Finanzkonten | | | | | | | | |
| AUSSERBILANZIELL | | | | | | | | |
| Sicherungsgeschäfte | | | | | | | | |
| Sonstige Geschäfte | | | | | | | | |

3.5. FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN: AUFSCHLÜSSELUNG NACH ART

| | Art der Verbindlichkeit/Forderung | 29/09/2023 |
|--|---|----------------------|
| FORDERUNGEN | | |
| | Veräußerungen mit aufgeschobener Abrechnung | 11.373.772,05 |
| | Noch zu empfangende Zeichnungen | 132.303,24 |
| | Coupons und Dividenden in bar | 419.325,44 |
| SUMME DER FORDERUNGEN | | 11.925.400,73 |
| VERBINDLICHKEITEN | | |
| | Käufe mit aufgeschobener Abrechnung | 14.353.488,92 |
| | Zu zahlende Rücknahmen | 542.888,32 |
| | Fixe Verwaltungskosten | 1.289.561,30 |
| SUMME VERBINDLICHKEITEN | | 16.185.938,54 |
| SUMME FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN | | -4.260.537,81 |

3.6. EIGENKAPITAL

3.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Papiere

| | In Aktien | Betrag |
|---|---------------|----------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Tricolore Convictions A EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 83.754,274 | 33.544.741,77 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -184.425,057 | -73.514.955,72 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | -100.670,783 | -39.970.213,95 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 1.423.392,906 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Tricolore Convictions A USD | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | | |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -0,942 | -107,94 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | -0,942 | -107,94 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 1.031,022 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Tricolore Convictions B EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 8.429,377 | 2.032.807,42 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -39.552,428 | -9.490.923,69 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | -31.123,051 | -7.458.116,27 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 377.610,336 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Tricolore Convictions I EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 82.698,074 | 15.441.987,51 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -67.675,441 | -12.223.916,46 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | 15.022,633 | 3.218.071,05 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 299.671,600 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Tricolore Convictions K EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 5.936,000 | 1.374.723,88 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -6.531,000 | -1.493.266,71 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | -595,000 | -118.542,83 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 30.264,000 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Tricolore Convictions R EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 2.546,474 | 515.632,21 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -3.052,304 | -628.236,79 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | -505,830 | -112.604,58 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 10.727,469 | |

3.6.2. Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren

| | Betrag |
|--|--------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Tricolore Convictions A EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Tricolore Convictions A USD Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Tricolore Convictions B EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Tricolore Convictions I EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Tricolore Convictions K EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Tricolore Convictions R EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |

3.7. VERWALTUNGSKOSTEN

| | 29/09/2023 |
|--|-----------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Tricolore Convictions A EUR Garantiegebühren Fixe Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten Abgegrenzte variable Verwaltungskosten Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten Vereinnahmte variable Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten Rückvergütungen für Verwaltungskosten | 11.964.626,04 2,05 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Tricolore Convictions A USD Garantiegebühren Fixe Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten Abgegrenzte variable Verwaltungskosten Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten Vereinnahmte variable Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten Rückvergütungen für Verwaltungskosten | 2.429,81 2,05 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Tricolore Convictions B EUR Garantiegebühren Fixe Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten Abgegrenzte variable Verwaltungskosten Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten Vereinnahmte variable Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten Rückvergütungen für Verwaltungskosten | 1.914.924,01 2,05 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Tricolore Convictions I EUR Garantiegebühren Fixe Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten Abgegrenzte variable Verwaltungskosten Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten Vereinnahmte variable Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten Rückvergütungen für Verwaltungskosten | 538.451,73 1,05 |

| | 29/09/2023 |
|--|------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Tricolore Convictions K EUR | |
| Garantiegebühren | |
| Fixe Verwaltungskosten | 80.936,06 |
| Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten | 1,20 |
| Abgegrenzte variable Verwaltungskosten | |
| Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten | |
| Vereinnahmte variable Verwaltungskosten | |
| Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten | |
| Rückvergütungen für Verwaltungskosten | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Tricolore Convictions R EUR | |
| Garantiegebühren | |
| Fixe Verwaltungskosten | 54.453,82 |
| Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten | 2,45 |
| Abgegrenzte variable Verwaltungskosten | |
| Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten | |
| Vereinnahmte variable Verwaltungskosten | |
| Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten | |
| Rückvergütungen für Verwaltungskosten | |

3.8. VOM FONDS UND GEGENÜBER DEM FONDS EINGEGANGENE VERPFLICHTUNGEN

3.8.1. Vom OGA gewährte Garantien:

Entfällt.

3.8.2. Sonstige vom Fonds oder gegenüber dem Fonds eingegangene Verpflichtungen:

Entfällt.

3.9. SONSTIGE INFORMATIONEN

3.9.1. Aktueller Wert der Finanzinstrumente, die Gegenstand eines vorübergehenden Kaufs sind

| | 29/09/2023 |
|--|------------|
| In Pension genommene Wertpapiere Entliehene Wertpapiere | |

3.9.2. Aktueller Wert der Finanzinstrumente, die eine Sicherheitsleistung bilden

| | 29/09/2023 |
|---|------------|
| Als Garantie gestellte, in ihrer ursprünglichen Position ausgewiesene Finanzinstrumente Finanzinstrumente, die als Sicherheit erhalten wurden und nicht in der Bilanz ausgewiesen sind | |

3.9.3. Von der Gruppe gehaltene, ausgegebene und/oder verwaltete Finanzinstrumente

| | ISIN-Code | Bezeichnung | 29/09/2023 |
|---|--------------|---|---------------------|
| Aktien | | | |
| Anleihen | | | |
| Handelbare Forderungspapiere OGA | | | 7.873.229,91 |
| | FR0011031392 | Edmond de Rothschild Credit Very Short Term R | 7.873.229,91 |
| Finanztermininstrumente | | | |
| Summe der Wertpapiere der Unternehmensgruppe | | | 7.873.229,91 |

3.10. TABELLE ZUR VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

Tabelle zur Verwendung des Anteils der auf das Ergebnis entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|---------------------|---------------------|
| Noch zuzuweisende Beträge | | |
| Ergebnisvortrag | 879,23 | 3.677,37 |
| Ergebnis | 5.782.403,75 | 4.887.174,15 |
| Für das Geschäftsjahr ausgezahlte Vorabausschüttungen auf das Ergebnis | | |
| Summe | 5.783.282,98 | 4.890.851,52 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|---------------------|---------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Tricolore Convictions A EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 4.069.347,16 | 3.440.279,23 |
| Summe | 4.069.347,16 | 3.440.279,23 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|---------------|---------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Tricolore Convictions A USD | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 857,44 | 677,56 |
| Summe | 857,44 | 677,56 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Tricolore Convictions B EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | 645.713,67 | 559.964,74 |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | 3.408,45 | 951,25 |
| Thesaurierung | | |
| Summe | 649.122,12 | 560.915,99 |
| Angaben zu Anteilen, die Anrecht auf eine Ausschüttung geben | | |
| Anzahl der Anteile | 377.610,336 | 408.733,387 |
| Ausschüttung je Anteil | 1,71 | 1,37 |
| Steuerguthaben | | |
| Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschrift | 10.051,58 | |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Tricolore Convictions I EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 950.051,80 | 789.811,08 |
| Summe | 950.051,80 | 789.811,08 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-------------------|------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Tricolore Convictions K EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 106.908,01 | 94.849,35 |
| Summe | 106.908,01 | 94.849,35 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-----------------|-----------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Tricolore Convictions R EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 6.996,45 | 4.318,31 |
| Summe | 6.996,45 | 4.318,31 |

Tabelle zur Verwendung des Anteils der auf die Nettogewinne und -verluste entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|----------------------|----------------------|
| Noch zuzuweisende Beträge | | |
| Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste | | |
| Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahr | 15.506.382,54 | 15.285.957,27 |
| Für die Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahr geleistete Vorabausschüttungen | | |
| Summe | 15.506.382,54 | 15.285.957,27 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|----------------------|----------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Tricolore Convictions A EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | 12.173.080,95 | 12.097.103,18 |
| Summe | 12.173.080,95 | 12.097.103,18 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-----------------|-----------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Tricolore Convictions A USD | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | 2.565,01 | 2.382,63 |
| Summe | 2.565,01 | 2.382,63 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|---------------------|---------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Tricolore Convictions B EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | 1.945.425,02 | 1.967.520,81 |
| Summe | 1.945.425,02 | 1.967.520,81 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|---------------------|---------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Tricolore Convictions I EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | 1.191.445,48 | 1.035.681,86 |
| Summe | 1.191.445,48 | 1.035.681,86 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Tricolore Convictions K EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | 146.856,36 | 137.326,82 |
| Summe | 146.856,36 | 137.326,82 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|------------------|------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Tricolore Convictions R EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | 47.009,72 | 45.941,97 |
| Summe | 47.009,72 | 45.941,97 |

3.11. ÜBERSICHT ÜBER DIE ERGEBNISSE UND SONSTIGEN CHARAKTERISTISCHEN MERKMALE IN DEN LETZTEN 5 GESCHÄFTSJAHREN

| | 30/09/2019 | 30/09/2020 | 30/09/2021 | 30/09/2022 | 29/09/2023 |
|--|-------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Nettovermögen in EUR | 1.010.715.700,32 | 737.451.824,52 | 826.623.176,16 | 634.323.681,29 | 726.689.560,50 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Tricolore Convictions A EUR in EUR | | | | | |
| Nettovermögen | 817.829.873,39 | 604.018.388,82 | 668.584.104,79 | 501.839.721,92 | 570.391.920,69 |
| Anzahl Aktien | 2.310.040,342 | 2.035.631,858 | 1.737.899,336 | 1.524.063,689 | 1.423.392,906 |
| Nettoinventarwert je Anteil | 354,03 | 296,72 | 384,70 | 329,27 | 400,72 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | -0,25 | -19,12 | 9,30 | 7,93 | 8,55 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | 6,64 | -1,03 | 1,18 | 2,25 | 2,85 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Tricolore Convictions A USD in USD | | | | | |
| Nettovermögen in USD | 161.177,61 | 135.787,57 | 173.995,10 | 96.832,84 | 127.243,33 |
| Anzahl Aktien | 1.435,548 | 1.341,576 | 1.341,576 | 1.031,964 | 1.031,022 |
| Nettoinventarwert je Anteil in USD | 112,27 | 101,21 | 129,69 | 93,83 | 123,41 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten in EUR | -0,07 | -5,56 | 2,70 | 2,30 | 2,48 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR | 1,93 | -0,29 | 0,34 | 0,65 | 0,83 |

| | 30/09/2019 | 30/09/2020 | 30/09/2021 | 30/09/2022 | 29/09/2023 |
|--|-------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Nettovermögen in EUR | 1.010.715.700,32 | 737.451.824,52 | 826.623.176,16 | 634.323.681,29 | 726.689.560,50 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Tricolore Convictions B EUR in EUR | | | | | |
| Nettovermögen | 125.284.509,19 | 92.971.401,18 | 106.705.217,68 | 81.432.070,03 | 91.018.972,18 |
| Anzahl Aktien | 572.168,993 | 516.380,697 | 457.115,315 | 408.733,387 | 377.610,336 |
| Nettoinventarwert je Anteil | 218,96 | 180,04 | 233,43 | 199,23 | 241,03 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | -0,15 | -11,61 | 5,63 | 4,81 | 5,15 |
| Für das Ergebnis zugewiesene Ausschüttung je Anteil | 4,28 | | 0,71 | 1,37 | 1,71 |
| Steuerguthaben je Anteil | | | 0,047 | 0,033 | (*) |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | | -0,63 | | | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Tricolore Convictions I EUR in EUR | | | | | |
| Nettovermögen | 54.693.052,86 | 37.909.702,76 | 47.980.268,21 | 43.316.673,81 | 56.054.326,71 |
| Anzahl Aktien | 344.447,836 | 282.034,605 | 272.578,048 | 284.648,967 | 299.671,600 |
| Nettoinventarwert je Anteil | 158,78 | 134,41 | 176,02 | 152,17 | 187,05 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | -0,11 | -8,62 | 4,27 | 3,63 | 3,97 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | 3,84 | 0,97 | 2,14 | 2,77 | 3,17 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Tricolore Convictions K EUR in EUR | | | | | |
| Nettovermögen | 9.891.688,51 | 541.015,01 | 707.426,97 | 5.736.545,06 | 6.904.993,35 |
| Anzahl Aktien | 50.768,381 | 3.285,000 | 3.285,000 | 30.859,000 | 30.264,000 |
| Nettoinventarwert je Anteil | 194,83 | 164,69 | 215,35 | 185,89 | 228,15 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | -0,13 | -10,57 | 5,22 | 4,45 | 4,85 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | 4,55 | 0,93 | 2,33 | 3,07 | 3,53 |

| | 30/09/2019 | 30/09/2020 | 30/09/2021 | 30/09/2022 | 29/09/2023 |
|--|-------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Nettovermögen in EUR | 1.010.715.700,32 | 737.451.824,52 | 826.623.176,16 | 634.323.681,29 | 726.689.560,50 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Tricolore Convictions R EUR in EUR | | | | | |
| Nettovermögen | 2.868.734,13 | 1.895.521,27 | 2.496.026,84 | 1.899.826,15 | 2.199.164,97 |
| Anzahl Aktien | 15.587,728 | 12.338,386 | 12.581,598 | 11.233,299 | 10.727,469 |
| Nettoinventarwert je Anteil | 184,03 | 153,62 | 198,38 | 169,12 | 205,00 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | -0,13 | -9,92 | 4,79 | 4,08 | 4,38 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | 3,05 | -1,19 | -0,11 | 0,38 | 0,65 |

(*) Das Steuerguthaben je Anteil wird erst am Ausschüttungsdatum entsprechend den geltenden steuerlichen Vorschriften ermittelt.

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE in EUR

| Bezeichnung der Werte | Wäh- rung | Stückzahl, An- zahl od. nomi- nal | Aktueller Wert | % Netto- vermö- gen |
|---|--------------|---|-----------------------|---------------------------|
| Aktien und ähnliche Wertpapiere | | | | |
| Aktien und ähnliche Wertpapiere, die an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden | | | | |
| VEREINIGTE STAATEN | | | | |
| COTY INC-CL A | EUR | 620.568 | 6.484.935,60 | 0,89 |
| SUMME VEREINIGTE STAATEN | | | 6.484.935,60 | 0,89 |
| FRANKREICH | | | | |
| AIR LIQUIDE | EUR | 244.032 | 39.006.074,88 | 5,36 |
| ARAMIS GROUP SAS | EUR | 816.131 | 3.427.750,20 | 0,47 |
| ARGAN | EUR | 75.146 | 4.749.227,20 | 0,66 |
| AXA | EUR | 836.457 | 23.571.358,26 | 3,25 |
| BIOMERIEUX | EUR | 142.850 | 13.116.487,00 | 1,81 |
| BNP PARIBAS | EUR | 772.010 | 46.652.564,30 | 6,42 |
| CAPGEMINI SE | EUR | 78.000 | 12.932.400,00 | 1,78 |
| COFACE | EUR | 791.041 | 9.555.775,28 | 1,31 |
| DASSAULT SYST. | EUR | 425.200 | 15.007.434,00 | 2,06 |
| ELIS | EUR | 868.809 | 14.474.357,94 | 1,99 |
| ESKER SA | EUR | 32.000 | 4.006.400,00 | 0,55 |
| ESSILORLUXOTTICA | EUR | 133.038 | 21.972.556,08 | 3,02 |
| EUROAPI SASU | EUR | 630.610 | 7.523.177,30 | 1,03 |
| EXCLUSIVE NETWORKS SA | EUR | 343.525 | 5.915.500,50 | 0,82 |
| FRANCOIS FRERES | EUR | 95.500 | 4.077.850,00 | 0,56 |
| GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA | EUR | 101.941 | 11.876.126,50 | 1,63 |
| HERMES INTERNATIONAL | EUR | 23.940 | 41.411.412,00 | 5,69 |
| KERING | EUR | 13.300 | 5.744.270,00 | 0,79 |
| L'OREAL | EUR | 70.240 | 27.618.368,00 | 3,80 |
| LECTRA SA | EUR | 112.500 | 2.896.875,00 | 0,40 |
| LVMH (LOUIS VUITTON – MOET HENNESSY) | EUR | 84.069 | 60.227.031,60 | 8,29 |
| PERNOD RICARD | EUR | 87.850 | 13.867.122,50 | 1,91 |
| PLASTIC OMNIUM | EUR | 570.000 | 8.778.000,00 | 1,21 |
| SAFRAN SA | EUR | 115.700 | 17.197.648,00 | 2,36 |
| SAINT-GOBAIN | EUR | 322.500 | 18.343.800,00 | 2,52 |
| SANOFI | EUR | 266.733 | 27.068.064,84 | 3,73 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | EUR | 225.042 | 35.327.093,16 | 4,86 |
| SES IMAGOTAG SA | EUR | 60.000 | 6.624.000,00 | 0,91 |
| SOPRA STERIA | EUR | 63.020 | 12.345.618,00 | 1,70 |
| SPIE SA | EUR | 736.477 | 20.267.847,04 | 2,79 |
| TECHNIP ENERGIES NV | EUR | 519.600 | 12.246.972,00 | 1,68 |
| THALES | EUR | 80.406 | 10.702.038,60 | 1,48 |
| TOTALENERGIES SE | EUR | 566.656 | 35.308.335,36 | 4,85 |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT | EUR | 586.740 | 16.094.278,20 | 2,22 |
| VINCI SA | EUR | 363.000 | 38.122.260,00 | 5,25 |
| VIRBAC SA | EUR | 32.870 | 8.414.720,00 | 1,16 |
| VOLTALIA | EUR | 470.626 | 4.828.622,76 | 0,67 |
| VOYAGEURS DU MONDE | EUR | 24.292 | 2.842.164,00 | 0,39 |
| WAGA ENERGY SA W/I | EUR | 265.742 | 6.404.382,20 | 0,89 |
| WAVESTONE | EUR | 133.900 | 6.641.440,00 | 0,92 |
| SUMME FRANKREICH | | | 677.187.402,70 | 93,19 |

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE in EUR (Fortsetzung)

| Bezeichnung der Werte | Wäh- rung | Stückzahl, An- zahl od. nomi- nal | Aktueller Wert | % Netto- vermö- gen |
|---|--------------|---|-----------------------|---------------------------|
| NIEDERLANDE | | | | |
| AIRBUS SE | EUR | 251.900 | 31.986.262,00 | 4,40 |
| SUMME NIEDERLANDE | | | 31.986.262,00 | 4,40 |
| SCHWEIZ | | | | |
| STMICROELECTRONICS NV | EUR | 161.141 | 6.604.363,89 | 0,91 |
| SUMME SCHWEIZ | | | 6.604.363,89 | 0,91 |
| SUMME Aktien und ähnliche Wertpapiere, die an ei- nem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden | | | 722.262.964,19 | 99,39 |
| SUMME Aktien und ähnliche Wertpapiere | | | 722.262.964,19 | 99,39 |
| Organismen für gemeinsame Anlagen | | | | |
| OGAW und FIA allgemeiner Ausrichtung für nicht profes- sionelle Anleger und vergleichbare Anlagen anderer Län- der | | | | |
| FRANKREICH | | | | |
| Edmond de Rothschild Credit Very Short Term R | EUR | 78 | 7.873.229,91 | 1,08 |
| SUMME FRANKREICH | | | 7.873.229,91 | 1,08 |
| SUMME OGAW und FIA allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare An- lagen anderer Länder | | | 7.873.229,91 | 1,08 |
| SUMME Organismen für gemeinsame Anlagen | | | 7.873.229,91 | 1,08 |
| Forderungen | | | 11.925.400,73 | 1,65 |
| Verbindlichkeiten | | | -16.185.938,54 | -2,23 |
| Finanzkonten | | | 813.904,21 | 0,11 |
| Nettovermögen | | | 726.689.560,50 | 100,00 |

| | | | |
|--|-----|---------------|--------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Tricolore Convictions I EUR | EUR | 299.671,600 | 187,05 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Tricolore Convictions B EUR | EUR | 377.610,336 | 241,03 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Tricolore Convictions A EUR | EUR | 1.423.392,906 | 400,72 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Tricolore Convictions R EUR | EUR | 10.727,469 | 205,00 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Tricolore Convictions K EUR | EUR | 30.264,000 | 228,15 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Tricolore Convictions A USD | USD | 1.031,022 | 123,41 |

ZUSATZINFORMATION ZUR STEUERLICHEN BEHANDLUNG DES KUPONS

Zusammensetzung des Kupons: Aktienklasse EdR SICAV - Tricolore Convictions B EUR

| | NETTO GESAMT | WÄHRUNG | NETTO JE ANTEIL | WÄHRUNG |
|--|--------------|---------|-----------------|---------|
| Erträge, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | | | | |
| Aktien mit Abschlagsberechtigung, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | 645.713,67 | EUR | 1,71 | EUR |
| Sonstige Erträge ohne Anspruch auf einen Steuerfreibetrag, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | | | | |
| Nicht anzugebende und nicht steuerpflichtige Erträge | | | | |
| Betrag der Ausschüttungen in Bezug auf die Gewinne und Verluste | | | | |
| SUMME | 645.713,67 | EUR | 1,71 | EUR |

ANHANG II

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: EdR SICAV - Tricolore Convictions

Unternehmenskennung (LEI-Code): 969500VUNBGWZ3Z6SC85

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja Nein

| | | | |
|--------------------------|--|-------------------------------------|---|
| <input type="checkbox"/> | Es wird damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> | Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 76,31 % an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> | 0% mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> | 0% mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> | Es wird damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% | <input type="checkbox"/> | 0% mit einem sozialen Ziel |
| <input type="checkbox"/> | Es wird damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% | <input type="checkbox"/> | Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt |

Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



In welchem Maße wurden ökologische und/oder soziale Merkmale mit diesem Finanzprodukt erreicht?

Das Finanzprodukt hat über 70 % seiner Investitionen in nachhaltigen Investitionen getätigt.

● Welche Performance wurde bei den Nachhaltigkeitsindikatoren erzielt?

Als Fonds mit ISR-Label misst der Teilfonds insbesondere zwei Nachhaltigkeitsindikatoren:

- Nettoveränderung der Arbeitsplätze
- CO²-intensität (tCO₂e/M€) des Portfolios

Der Fonds übertraf seinen Performanceindex in diesen zwei Indikatoren.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **... und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?**

Nicht anwendbar.

- **Welches waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds zielen darauf ab, einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN Sustainable Development Goals, SDGs) in den Bereichen Umwelt, Soziales und Gesellschaft zu leisten, dabei keine erheblichen Beeinträchtigungen zu verursachen und die Mindeststandards der Unternehmensführung einzuhalten.

Die Beschreibung der von Edmond de Rothschild Asset Management (France) definierten Methodik für nachhaltige Investitionen ist auf der Website der Verwaltungsgesellschaft verfügbar:

Die Beschreibung der von Edmond de Rothschild Asset Management (France) definierten Methodik für nachhaltige Investitionen ist auf der Website der Verwaltungsgesellschaft verfügbar: <https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/Responsible-investment/OUR-ENGAGEMENT/EN/EdRAM-EN-Sustainable-Investment-definition.pdf>

Der Fonds, der ein ISR-Label hat, hat zudem 2 ESG-KPI gewählt, bei denen er sich verpflichtet, seinen Index zu übertreffen.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, einem ökologisch oder sozial nachhaltigen Investitionsziel keinen wesentlichen Schaden zugefügt?**

Die durch den Teilfonds getätigten nachhaltigen Investitionen garantieren, dass sie keinen signifikanten Schaden hinsichtlich eines nachhaltigen Investitionsziels verursachen, insbesondere:

- indem sie die Ausschlusspolitik von Edmond de Rothschild Asset Management (France) anwenden, die umstrittene Waffen, Tabak, Kraftwerkskohle und nicht konventionelle fossile Brennstoffe umfasst,
- indem sie dafür sorgen, dass nicht in Unternehmen investiert wird, die gegen den Global Compact der Vereinten Nationen verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen sind in den Anlageprozess des Fonds integriert und sind zudem Bestandteil unseres ESG-Bewertungsmodells und unserer Definition nachhaltigen Investierens.

PAI 10 (Verletzung des Global Compact der Vereinten Nationen) und 14 (Engagement in umstrittenen Waffen) werden als Ausschlusskriterien geprüft.

Alle PAI werden in die Tools zur Portfolioüberwachung integriert und durch das Verwaltungsteam und die Risikoabteilung kontrolliert.

Alle PAI werden in die Tools zur Portfolioüberwachung integriert und durch das Verwaltungsteam und die Risikoabteilung kontrolliert.

Zudem werden 20 % der Emittenten mit dem schlechtesten ESG-Rating gemäß der ISR-Kennzeichnung vom Anlageuniversum ausgeschlossen. Dieses Rating wird vor allem von den stärksten Kontroversen beeinflusst. Somit wird jegliche negative Auswirkung eingeschränkt.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?

Die Portfoliomanager wählen die nachhaltigen Investitionen gemäß den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen zur sozialen Verantwortung der Unternehmen aus und schließen alle Unternehmen aus, die gegen die Leitprinzipien der Vereinten Nationen verstoßen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** sind die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Personalfragen, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Fonds hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt, indem er in erster Linie die Ausschlusspolitik von Edmond de Rothschild Asset Management (France) anwendet, insbesondere im Hinblick auf Kraftwerkskohle, Tabak, fossile Energien und umstrittene Waffen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden zudem im Rahmen der internen und externen ESG-Analyse für die Emittenten berücksichtigt und wirken sich auf die ökologischen und sozialen Bewertungen sowie die ESG-Bewertung insgesamt aus.



Was waren die wichtigsten Investitionen dieses Finanzprodukts?

Die Auflistung umfasst die Investitionen, die **den größten Anteil der Investitionen** des Finanzprodukts während des Berichtszeitraums ausmachen, d. h.: 29/09/2023

| Wichtigste Investitionen | Sektor | % Vermögen | Land |
|-------------------------------------|------------------------|------------|------------|
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | Zyklischer Konsum | 8,74% | Frankreich |
| BNP Paribas SA | Finanzen | 5,77% | Frankreich |
| Hermes International SCA | Zyklischer Konsum | 5,11% | Frankreich |
| Vinci SA | Industrie | 5,00% | Frankreich |
| TotalEnergies SE | Energie | 4,82% | Frankreich |
| Airbus SE | Industrie | 4,46% | Frankreich |
| Schneider Electric SE | Industrie | 4,42% | Frankreich |
| Air Liquide SA | Materialien | 3,75% | Frankreich |
| Sanofi SA | Gesundheit | 3,64% | Frankreich |
| EssilorLuxottica SA | Gesundheit | 3,42% | Frankreich |
| AXA SA | Finanzen | 3,29% | Frankreich |
| Pernod Ricard SA | Basiskonsumgüter | 3,19% | Frankreich |
| L'Oreal SA | Basiskonsumgüter | 2,96% | Frankreich |
| SPIESA | Industrie | 2,61% | Frankreich |
| Veolia Environnement SA | Versorgungsunternehmen | 2,37% | Frankreich |

Die Daten werden auf der Grundlage eines angepassten Fondsvermögens berechnet, sodass das Risiko aus Derivaten und Barkonten nicht berücksichtigt wird.

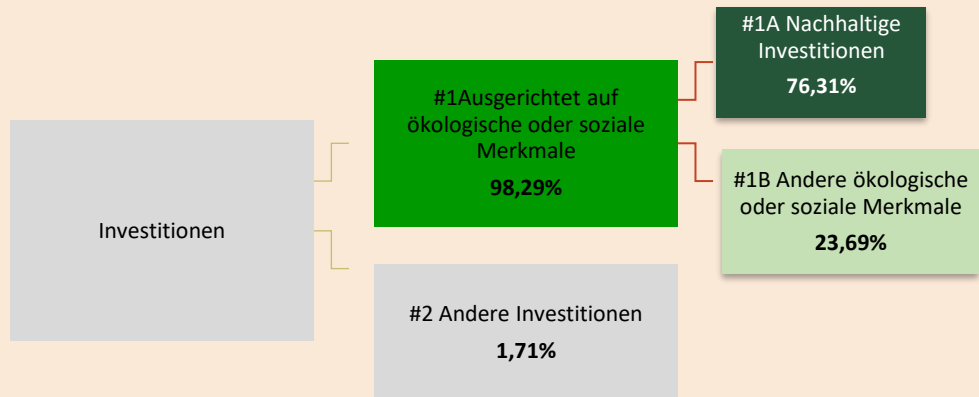


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● *Wie sah die Asset Allocation aus?*

Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden in Prozent angegeben:
- vom **Umsatz**, um den Anteil der Erträge aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerzuspiegeln;
- von den **Investitionsausgaben**, um aufzuzeigen, welche ökologischen Investitionen die Unternehmen, in die investiert wird, getätigt haben, z. B. für den Übergang zu einer ökologischen Wirtschaft;
- von den **Betriebsausgaben** (OpEx), um die ökologischen Betriebsaktivitäten der Unternehmen, in die die Investitionen fließen, widerzuspiegeln

Die **Vermögensallokation** beschreibt den Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte



Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts bis zum 29.09.2023, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

Die Kategorie **#2 „Andere Investitionen“** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch zum 29.09.2023 als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen bis zum 29.09.2023.

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen bis zum 29.09.2023, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

#2 Sonstige Investitionen: Investitionen, die nicht auf ökologische oder soziale Merkmale abgestimmt sind oder nicht durch interne oder externe nicht-finanzielles Research abgedeckt sind. Darüber hinaus umfasst die Kategorie Investitionen zu Absicherungszwecken sowie gehaltene Barmittel.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Aufteilung nach Sektor zum 29.09.2023*

| | |
|-------------------------|----------------|
| Industrie | 25,65% |
| Zyklischer Konsum | 16,84% |
| Finanzen | 10,98% |
| Gesundheit | 10,74% |
| Informationstechnologie | 10,04% |
| Energie | 9,06% |
| Basiskonsumgüter | 6,60% |
| Materialien | 5,93% |
| Versorgungsunternehmen | 2,88% |
| Immobilien | 0,65% |
| Liquide Mittel | 0,64% |
| Summe | 100,00% |

* Aufteilungen, die nach der Auflösung der zugrunde liegenden OGA der Edmond de Rothschild Gruppe vorgenommen wurden.

Ermöglichende Tätigkeiten befähigen weitere Aktivitäten direkt dazu, einen wesentlichen Beitrag zur Erreichung eines Umweltziels zu leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



In welchem Maß waren nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Nicht anwendbar.

● **Hat das Finanzprodukt in fossile Gas- und/oder Kernenergieaktivitäten investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen⁴?**

Ja

In fossilem Gas

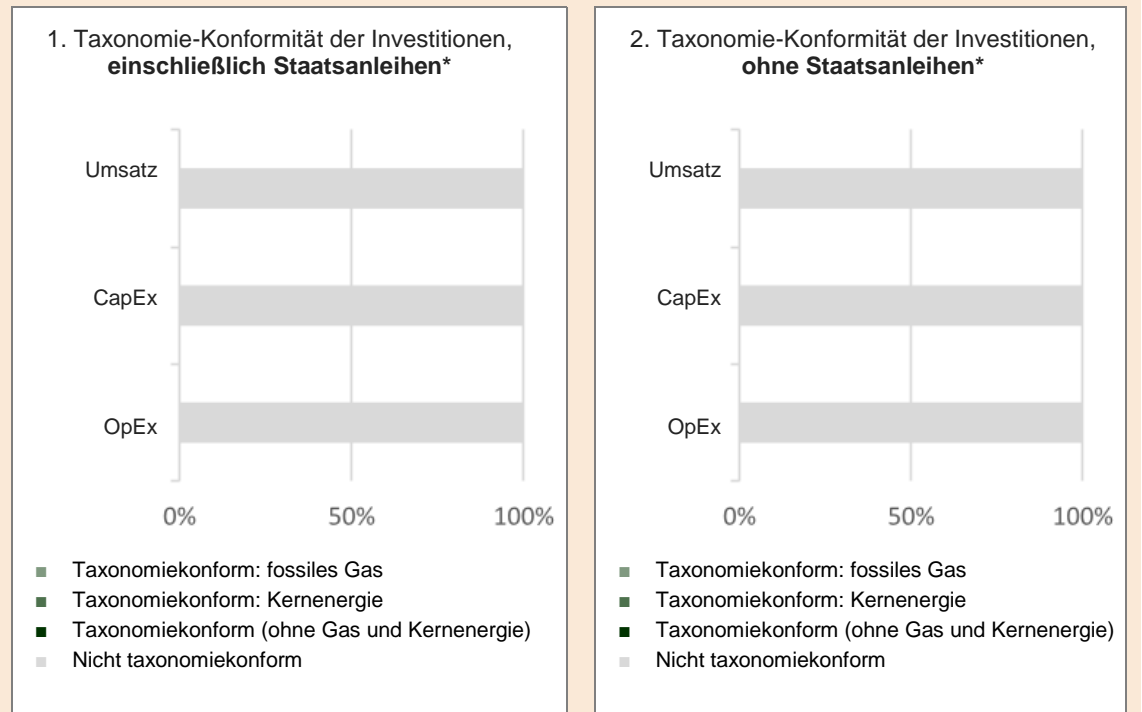
In Kernenergie

Nein

Aufgrund des derzeitigen Stands der von den Unternehmen bereitgestellten nicht finanziellen Informationen sind wir zum gegenwärtigen Zeitpunkt nicht in der Lage, die zugrunde liegenden Investitionen, die den Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie inhärent sind, gemäß der EU-Taxonomie genau zu identifizieren und zu qualifizieren.

⁴ Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie stimmen nur dann mit der EU-Taxonomie überein, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe die Erläuterung am linken Rand. Alle Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten in den Bereichen fossiles Gas und Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie konform sind, sind in der delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die im Einklang mit der EU-Taxonomie standen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Der Anteil der Taxonomiekonformität für das Berichtsjahr beträgt 0 %.

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hoch ist der Anteil der auf die EU-Taxonomie abgestimmten Investitionen im Vergleich zu den vorherigen Berichtszeiträumen?**

Nicht anwendbar.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Nicht anwendbar.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar.

Das Symbol  steht für nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Kategorie „#2 Andere Investitionen“ umfasst Investitionen zu Absicherungszwecken und gehaltene Barmittel.



Welche Maßnahmen wurden ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale während des Berichtszeitraums einzuhalten?

Die Portfoliomanager haben diejenigen Unternehmen, die der Definition nachhaltiger Investitionen nicht genügten, im Berichtszeitraum abgestoßen und haben darauf geachtet, in nachhaltige Investitionen zu investieren, ohne dass das Management einen starken Druck ausübt.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert entwickelt?

Nicht anwendbar.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, die die Übereinstimmung des Referenzwerts mit den beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen belegen sollen?**
- **Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert entwickelt?**
- **Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zu dem breiten Marktindex entwickelt?**

Referenzwerte sind Indizes, anhand derer gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

**Teilfonds:
EdR SICAV – Equity Euro Solve**

RECHTSFORM

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (Société d'Investissement à Capital Variable, SICAV) französischen Rechts mit Umbrella-Struktur.

MODALITÄTEN DER FESTSTELLUNG UND VERWENDUNG DER ERTRÄGE

| <i>Ausschüttungsfähige Beträge</i> | <i>Aktienklassen „A EUR“, „CR EUR“, „R EUR“, „I EUR“, „K EUR“, „SC EUR“, „N EUR“, „NC EUR“ und „PC EUR“</i> | <i>Aktienklassen „B EUR“, „KD EUR“ und „O EUR“</i> |
|---|---|--|
| Zuweisung des Nettoertrags | Thesaurierung | Ausschüttung |
| Verwendung der realisierten Nettogewinne oder -verluste | Thesaurierung | Thesaurierung (vollständig oder teilweise) oder Ausschüttung (vollständig oder teilweise) oder Wiederanlage (vollständig oder teilweise) auf Beschluss der Verwaltungsgesellschaft |

HÖHE EINES ENGAGEMENTS IN ANDEREN OGAW, FIA ODER INVESTMENTFONDS AUSLÄNDISCHEN RECHTS

Bis zu 10 % seines Nettovermögens.

ANLAGEZIEL

Der Teilfonds verfolgt das Ziel, über seinen empfohlenen Anlagehorizont teilweise an der Entwicklung der Aktienmärkte der Eurozone teilzuhaben und dabei in Abhängigkeit von den Vorausschätzungen des Anlageverwalters auf den Termin- und Optionsmärkten eine ständige vollständige oder teilweise Absicherung gegen das Aktienrisiko vorzunehmen.

Die vorstehend genannten Unternehmen werden auf der Grundlage einer Analyse ausgewählt, die sowohl die finanzielle Rentabilität als auch die Einhaltung außerfinanzieller Kriterien umfasst.

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 und der Gesamthöhe des Marktengagements zu treffen. Das Anlageuniversum „Aktien“ des Teilfonds ist mit jenem des Index MSCI EMU NR vergleichbar.

REFERENZINDIKATOR

Das Anlageziel des Teilfonds bezieht sich auf keinen Referenzindikator, sofern der Teilfonds Absicherungsstrategien gegen Aktienrisiken verfolgt.

Dennoch kann die Wertentwicklung des Teilfonds im Nachhinein mit einem Referenzindex verglichen werden, der sich zu 56 % aus dem Index MSCI EMU mit Wiederanlage der Nettodividenden und zu 44 % aus dem thesaurierten €STR zusammensetzt.

Der Index MSCI EMU (Ticker Bloomberg: NDDUEMU Index) umfasst 300 Werte aus den Mitgliedsländern der Eurozone. Die Auswahl der Werte erfolgt anhand ihrer Börsenkapitalisierung, ihrem Transaktionsvolumen und ihrem Aktivitätssektor. Der Index ist bemüht, eine Gewichtung nach Ländern und Aktivitätssektoren vorzunehmen, mit der sich ein bestmögliches Abbild der wirtschaftlichen Struktur der Eurozone erzielen lässt. Der Index wird von MSCI Barra berechnet und veröffentlicht, und die Daten sind unter www.msclub.com verfügbar.

Der Administrator MSCI Limited (Website: <http://www.msci.com>) des Referenzindex MSCI EMU ist nicht in das von der ESMA geführte Register der Administratoren und Benchmarks eingetragen und nutzt die Übergangsregelung, die in Artikel 51 der Benchmark-Verordnung vorgesehen ist.

Der €STR (Euro Short Term Rate) ist ein Zinssatz, der von der Europäischen Zentralbank berechnet und verwaltet wird. Er spiegelt den Tagesgeldsatz in Euro für Darlehen von ausgewählten Banken der Eurozone wider.

Alle Informationen zum Index €STR (Euro Short Term Rate) sind auf der Website der Europäischen Zentralbank (EZB) verfügbar: <https://www.ecb.europa.eu/>.

Die Europäische Zentralbank profitiert als Administrator des Referenzindex €STR von der Ausnahmeregelung gemäß Artikel 2.2 der BMR. Die Europäische Zentralbank ist als Administrator demnach nicht angehalten, eine Zulassung zu erlangen und sich in das von der ESMA geführte Register der Administratoren und Referenzindizes eintragen zu lassen.

Gemäß der Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2016 verfügt die Verwaltungsgesellschaft über ein Verfahren zur Überwachung der verwendeten Vergleichsindizes, in dem die Maßnahmen beschrieben sind, die bei wesentlichen Änderungen eines Index oder bei Aussetzung des Index durchzuführen sind.

ANLAGESTRATEGIE

. Eingesetzte Strategien:

Der Teilfonds nutzt eine aktive Titelauswahl, indem er direkt oder über OGA zu mindestens 75 % in Eurozone investiert, ohne Rücksicht auf deren Börsenkapitalisierung (einschließlich kleiner und mittlerer Kapitalisierungen), und in dem Bestreben, das Engagement im Aktienrisiko zwischen 0 % und 90 % des Nettovermögens zu halten, indem er Absicherungs- oder Anlagestrategien durch Anlagen auf den Termin- und Optionsmärkten einsetzt.

Das ESG-Anlageuniversum setzt sich aus börsennotierten Unternehmen aus Entwicklungsländern der Eurozone zusammen, deren Börsenkapitalisierung eine Milliarde Euro übersteigt. Die Verwaltungsgesellschaft kann Titel außerhalb dieses ESG-Universums auswählen. Sie wird jedoch sicherstellen, dass das ausgewählte ESG-Universum ein relevanter Vergleichsmaßstab für das ESG-Rating des Teilfonds ist.

Die Titelauswahl orientiert sich an einer Kombination aus finanziellen und nicht finanziellen Kriterien, um den Anforderungen an sozial verantwortungsvolles Investieren gerecht zu werden.

Die Auswahl der Aktien erfolgt gemäß nachstehend beschriebener Strategie:

Auf der Grundlage des Anlageuniversums werden verschiedene Filter angewendet, anhand derer die Werte bestimmt werden, die als akzeptabel erachtet werden und Gegenstand zusätzlicher Analysen sind.

- Mit einer ersten Kategorie von Filtern, die auf der außerfinanziellen Analyse basieren, wird das Anlageuniversum in Abhängigkeit von den individuellen ESG-Ratings der Titel verkleinert.
- Eine zweite Kategorie von Filtern ermöglicht die Auswahl der Titel auf der Grundlage von Finanzkennzahlen und legt dabei einen besonderen Schwerpunkt auf den Stil (unterbewertete Titel, Qualitätstitel, Wachstumstitel usw.).
- Der Teilfonds geht kein Engagement in Aktien aus Schwellenländern ein.

Die Analyse der außerfinanziellen Kriterien ermöglicht es, Titel nach einem spezifischen ESG-Bewertungsraster der Verwaltungsgesellschaft zu benoten, das die Titel nach den unten aufgeführten umweltbezogenen, sozialen/gesellschaftlichen und Governance-Kriterien bewertet:

Umwelt: Energieverbrauch, Ausstoß von Treibhausgasen, Wasser, Abfall, Umweltverschmutzung, Umweltmanagementstrategie, Umweltauswirkungen

Soziales: Arbeitsplatzqualität, Personalmanagement, soziale Auswirkungen, Gesundheit und Sicherheit

Governance: Struktur der Leitungsorgane, Vergütungspolitik, Prüfungen und interne Kontrolle, Berücksichtigung der Interessen der Aktionäre

Unser SRI-Bewertungsmodell begünstigt:

- einen 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. Bei einem Chemieunternehmen wird die Gewichtung beispielsweise mehr auf Umweltaspekten liegen, während bei einem Unternehmen im Bereich der Unternehmensdienstleistungen ein stärkerer Fokus auf sozialen Faktoren liegt.

Um festzustellen, ob das analysierte Unternehmen die von der Verwaltungsgesellschaft definierten Merkmale eines verantwortlichen und nachhaltigen Unternehmens verkörpert, führt diese eine Prüfung durch, mit der eine interne ESG-Bewertung auf

einer 7-stufigen Skala von AAA bis CCC erstellt wird. Die Bewertung ist die Gesamtnote der Ergebnisse, die nach den verschiedenen Kriterien E (Umwelt – Environment), S (Soziales) und G (Governance) des von den Analysten bestimmten Bewertungsrasters erzielt wurden.

Falls kein internes Rating vorhanden ist, stützt sich der Anlageverwalter auf ein ESG-Rating, das von dem von der Verwaltungsgesellschaft genutzten externen Ratinganbieter bereitgestellt wird.

Die Rating-Methode der von der Verwaltungsgesellschaft verwendeten externen Ratingagentur ist möglicherweise nicht mit dem methodischen Ansatz zur Berechnung der proprietären Ratings identisch. Im Allgemeinen ist der Anlageverwalter für die Auswahl von Wertpapieren verantwortlich, die die nicht finanziellen Kriterien erfüllen, die dem Ansatz der Verwaltungsgesellschaft am besten entsprechen.

Mindestens 90 % der Gesellschaften im Portfolio weisen ein internes oder durch eine externe Ratingagentur bereitgestelltes ESG-Rating auf.

Nach Anwendung dieses Verfahrens wird das Anlageuniversum um mindestens 20 % reduziert, indem die schlechtesten nicht finanziellen Ratings ausgeschlossen werden.

Im Falle einer Verschlechterung des externen ESG-Ratings eines Emittenten, die sich auf die ESG-Grenzwerte des Portfolios auswirkt, nimmt die Verwaltungsgesellschaft eine eingehende Analyse dieses Emittenten vor, um zu bestimmen, ob er weiterhin im Portfolio gehalten werden kann oder ob im Interesse der Anteilhaber schnellstmöglich eine Veräußerung erfolgen sollte.

Darüber hinaus umfasst das Titelauswahlverfahren auch ein Negativscreening zum Ausschluss von Unternehmen, die gemäß der Definition in den einschlägigen internationalen Konventionen an der Herstellung kontroverser Waffen beteiligt sind, sowie von Unternehmen, die in Thermalkohle, nicht konventionellen fossilen Brennstoffen und Tabak engagiert sind, in Übereinstimmung mit der auf der Website von Edmond de Rothschild Asset Management (France) verfügbaren Ausschlusspolitik. Dieses Negativscreening führt zu einer Verminderung des Nachhaltigkeitsrisikos.

Der Teilfonds bewirbt umweltbezogene, soziale und Governance-Kriterien (ESG) im Sinne von Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088, auch „Offenlegungsverordnung“ bzw. „SFDR“-Verordnung genannt, und unterliegt daher einem Nachhaltigkeitsrisiko, wie im Risikoprofil des Prospekts definiert.

Der Fonds schließt das Nachhaltigkeitsrisiko ein und berücksichtigt die wichtigsten negativen Auswirkungen bei seinen Anlageentscheidungen.

Im Rahmen seiner proprietären ESG-Analysemethoden berücksichtigt Edmond de Rothschild Asset Management (France), soweit Daten vorliegen, den Anteil der Taxonomiefähigkeit oder -ausrichtung im Hinblick auf den Anteil des als umweltfreundlich eingestuften Umsatzes oder Investitionen, die auf dieses Ziel ausgerichtet sind. Wir berücksichtigen Zahlen, die von den Unternehmen veröffentlicht oder von Dienstleistern geschätzt werden. Die Umweltauswirkungen werden je nach branchenspezifischen Merkmalen stets berücksichtigt. Der CO₂-Fußabdruck in den relevanten Bereichen, die Klimastrategie des Unternehmens und die Ziele für die Reduzierung von Treibhausgasen können ebenfalls analysiert werden, ebenso wie der ökologische Mehrwert von Produkten und Dienstleistungen, das Ökodesign, etc.

Der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Da der Teilfonds derzeit nicht in der Lage ist, zuverlässige Daten für die Beurteilung des Anteils der zulässigen oder an der Taxonomie-Verordnung ausgerichteten Anlagen zu gewährleisten, ist er derzeit nicht in der Lage, die zugrunde liegenden Anlagen, die als ökologisch nachhaltig eingestuft werden, vollständig und genau in Form eines Mindestausrichtungsprozentsatzes zu berechnen, und zwar in Übereinstimmung mit der strikten Auslegung von Artikel 3 der EU-Taxonomie-Verordnung.

Derzeit strebt der Fonds keine Anlagen an, die zu den Umweltzielen der Eindämmung des Klimawandels und/oder der Anpassung an den Klimawandel beitragen.

Der Teilfonds entspricht fortlaufend den Zulassungskriterien für französische Aktiensparpläne („PEA“).

Daher liegt die prozentuale Ausrichtung der Investitionen auf die Taxonomie derzeit bei 0%.

Zu Zwecken der Barmittelverwaltung kann der Teilfonds bis zu 25 % seines Nettovermögens in auf Euro lautende Schuldtitel und Geldmarktinstrumente investieren. Der Teilfonds ist bestrebt, in Emissionen öffentlicher oder privater europäischer Emittenten mit einer maximalen Restlaufzeit von 397 Tagen und Investment-Grade-Rating anzulegen (d. h. einem Rating von mindestens BBB- gemäß Standard & Poor's oder jedem anderen gleichwertigen Rating, das von einer anderen unabhängigen Ratingagentur vergeben wurde, oder einem als gleichwertig angesehenen internen Rating, das vom Anlageverwalter vergeben wurde).

Im Falle einer Herabstufung des Ratings eines Emittenten (gemäß Standard and Poor's oder eines entsprechenden internen Ratings der Verwaltungsgesellschaft) 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.

Ferner kann der Teilfonds bis zu einer Höhe von 10 % des Nettovermögens in Anteile oder Aktien von OGA oder anderen zulässigen Investmentfonds investieren, unabhängig von deren Klassifizierung, um insbesondere Folgendes zu erreichen:

- um ein stärkeres Engagement in den Aktienmärkten einzugehen oder um das Engagement durch andere Vermögensklassen zu diversifizieren (beispielsweise durch Fonds, die in Titel von Gesellschaften des Rohstoff- oder Immobiliensektors investiert sind);
- oder zu Zwecken der Verwaltung von Barmitteln (Geldmarkt-OGAW, diversifizierter OGAW oder Anleihen-OGAW).

Zum Zweck einer effektiven Portfolioverwaltung und unter Einhaltung seiner Anlageziele kann der Teilfonds Pensionsgeschäfte mit Wertpapieren oder zulässigen Geldmarktinstrumenten tätigen, wobei eine Obergrenze von 25 % seines Nettovermögens gilt. Die im Rahmen dieser Pensionsgeschäfte erhaltenen Garantien unterliegen einem Abschlag, der von der Art der Wertpapiere abhängig ist. Diese können in Form von Barmitteln oder erstrangigen Staatsanleihen vorliegen.

Der Teilfonds kann zusätzlich einem Wechselkursrisiko ausgesetzt sein.

Der Teilfonds kann bis zu 100% seines Nettovermögens zum Zwecke der Absicherung und/oder des Engagements auf OTC-Derivate oder auf Finanzkontrakte zurückgreifen, die an einem geregelten Markt der Eurozone gehandelt werden, um Folgendes abzuschließen:

- Standard-Terminkontrakte auf Aktienindizes oder Volatilitätsindizes
- Optionen auf Aktien, auf Futures, Aktienindizes oder Volatilitätsindizes.

Der Teilfonds ist bestrebt, das Aktienrisiko bis zur Höhe seines Nettovermögens vollständig oder teilweise dauerhaft abzusichern.

Die Umsetzung der Absicherung wird in diskretionärer Weise durch das Verwaltungsteam in Abhängigkeit von seinen Vorausschätzungen und den Marktbedingungen festgelegt. Die Umsetzung dieser Optionsstrategien zielt darauf ab, die erheblichen Erschütterungen auf den Aktienmärkten abzdämpfen, bedeutet jedoch auch, dass weniger Nutzen aus Hausse-Phasen gezogen wird. Diese Strategien ermöglichen es dem Verwaltungsteam zudem, in taktischer und opportunistischer Weise die Optimierung der Absicherungskosten des Portfolios anzustreben.

Der Teilfonds kann auch auf diskretionärer und temporärer Basis über Futures Engagements an den Aktienmärkten eingehen, um seine Anlagestrategie zu verfolgen.

Die Anleger werden auf die Tatsache hingewiesen, dass die Hausse- und Baisse-Phasen auf diskretionäre Weise durch die Verwaltungsteams entsprechend ihren Vorausschätzungen hinsichtlich der Entwicklung der Märkte ermittelt werden und daher gegebenenfalls nicht mit den tatsächlichen Markttrends übereinstimmen.

Um das gesamte Gegenparteiisiko der außerbörslich gehandelten Instrumente deutlich zu senken, kann die Verwaltungsgesellschaft Barsicherheiten annehmen, die bei der Depotbank hinterlegt und nicht reinvestiert werden.

. Verwendete Vermögenswerte

Aktien:

Mindestens 75 % des Portfolios sind dauerhaft in Wertpapiere investiert, die für Aktiensparpläne (PEA) zugelassen sind.

Die Aktien werden auf der Grundlage der Stufen zur Identifizierung von Titeln ausgewählt, die die nicht finanziellen Kriterien erfüllen.

Schuldtitle und Geldmarktinstrumente:

Forderungspapiere und Geldmarktinstrumente werden bis zu einer Grenze von 25 % des Nettovermögens zur Verwaltung der liquiden Mittel eingesetzt. Der Teilfonds ist bestrebt, in Emissionen öffentlicher oder privater europäischer Emittenten mit Investment-Grade-Rating (d. h. einem Rating von mindestens BBB- gemäß Standard Poor's oder jedem anderen gleichwertigen Rating, das von einer anderen unabhängigen Ratingagentur vergeben wurde, oder einem als gleichwertig angesehenen internen Rating, das vom Anlageverwalter vergeben wurde) und einer maximalen Restlaufzeit von 397 Tagen anzulegen.

Im Falle einer Herabstufung des Ratings eines Emittenten (gemäß Standard and Poor's oder eines entsprechenden internen Ratings der Verwaltungsgesellschaft) 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.

Die Instrumente werden auf der Grundlage der Stufen zur Identifizierung von Titeln ausgewählt, die die vorgenannten nicht finanziellen Kriterien erfüllen.

Aktien oder Anteile anderer OGAW, FIA oder Investmentfonds ausländischen Rechts:

Der Teilfonds kann bis zu 10 % seines Vermögens in Anteilen oder Aktien von OGAW französischen oder ausländischen Rechts oder FIA französischen Rechts mit beliebiger Klassifizierung halten, um das Engagement in anderen Vermögensklassen zu diversifizieren, einschließlich notierter Index-Fonds, um das Engagement in den Aktienmärkten oder in anderen Vermögensklassen zu erhöhen (z. B.: Rohstoffe oder Immobilien). Bis zu dieser Obergrenze von 10 % kann der Teilfonds auch in Aktien oder Anteile von FIA ausländischen Rechts und/oder in Investmentfonds ausländischen Rechts investieren, die den regulatorischen Zulassungskriterien entsprechen.

Diese OGA und Investmentfonds können von der Verwaltungsgesellschaft oder einer verbundenen Gesellschaft verwaltet werden.

Die Anteile oder Aktien der ausgewählten OGA werden keiner nicht finanziellen Analyse unterzogen.

Derivate:

Der Teilfonds kann zu Zwecken der Absicherung und/oder des Engagements bis zu einer Höhe von 100 % des Nettovermögens auf Finanzkontrakte zurückgreifen, die an den geregelten, organisierten Märkten der Eurozone oder außerbörslich gehandelt werden, um Folgendes abzuschließen:

- Optionskontrakte auf Aktien, Futures, Aktienindizes und/oder auf einige ihrer Parameter oder Bestandteile (Volatilität, Kurs, Sektoren usw.), um das Risiko des Engagements an den europäischen Aktienmärkten zu steuern.
- Futures auf Aktienindizes, und/oder auf einige ihrer Parameter oder Bestandteile (Volatilität, Kurs, Sektoren usw.) zu Zwecken der Absicherung oder des Engagements.

Außerdem kann der Teilfonds zu Zwecken der Absicherung oder des Engagements bis zu 50 % seines Nettovermögens in außerbörslich gehandelte Devisenterminkontrakte in Form von Total Return Swaps (TRS) auf Aktien, Aktienindizes und/oder Aktienkörbe investieren. Der erwartete auf die Wertpapierfinanzierung entfallende Anteil solcher Kontrakte liegt bei 15 %.

Die Gegenparteien bei Geschäften mit diesen Kontrakten sind Finanzinstitute mit Sitz in Ländern der OECD mit einem Mindestrating von Investment Grade (Rating höher oder gleich BBB- von Standard and Poor's oder vergleichbar oder vergleichbares internes Rating der Verwaltungsgesellschaft).

Diese Gegenparteien haben keinerlei Einfluss auf die Zusammensetzung oder Verwaltung des Portfolios des Teilfonds.

Die vollständige oder teilweise Umsetzung der Absicherung gegenüber Aktienrisiken wird in diskretionärer Weise durch das Verwaltungsteam in Abhängigkeit von seinen Vorausschätzungen und den Marktbedingungen festgelegt.

Um das gesamte Gegenparteirisiko der außerbörslich gehandelten Instrumente deutlich zu senken, kann die Verwaltungsgesellschaft Barsicherheiten annehmen, die bei der Depotbank hinterlegt und nicht reinvestiert werden.

Im Rahmen der eingesetzten Absicherungsstrategien kann der Teilfonds insbesondere die folgenden Sicherungsgeschäfte nutzen:

- Kauf von Verkaufsoptionen und Verkauf von Kaufoptionen;
- gleichzeitige Verkaufs- und Kauftransaktionen von ähnlichen Optionen auf denselben Basiswert, jedoch zu unterschiedlichen Ausübungspreisen.

Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten (bis zu 25 % des Nettovermögens):

Zur Erreichung seines Verwaltungsziels kann der Teilfonds auch in Finanzinstrumente investieren, die eingebettete Derivate enthalten. Der Teilfonds kann nur bis zu 25 % des Nettovermögens in kündbare oder rückzahlungspflichtige Schuldverschreibungen investieren.

Einlagen:

Entfällt.

Aufnahme von Barmitteln:

Der Teilfonds ist nicht zur Aufnahme von Barmitteln berechtigt. Aufgrund von Transaktionen in Verbindung mit dem Zahlungsstrom des Teilfonds (laufende Investitionen und Desinvestitionen, Zeichnungen/Rückkäufe usw.) kann dennoch eine punktuelle Schuldnerposition von max. 10 % des Nettovermögens vorliegen.

Vorübergehender Kauf und Verkauf von Wertpapieren:

Zum Zweck einer effektiven Portfolioverwaltung und unter Einhaltung der Anlageziele kann der Teilfonds bis zu 25 % seines Nettovermögens für vorübergehende Ankäufe von Wertpapieren in Bezug auf zulässige Finanzwerte oder Geldmarktinstrumente abschließen. Hierzu zählen insbesondere Pensionsgeschäfte mit Zins- oder Kreditprodukten von Ländern der Eurozone, die im Rahmen der Verwaltung der liquiden Mittel und/oder der Optimierung der Erträge des Teilfonds durchgeführt werden.

Der auf diese Geschäfte entfallende erwartete Anteil des verwalteten Vermögens liegt bei 10 % des Nettovermögens.

Die Gegenparteien dieser Geschäfte sind führende Finanzinstitute mit Sitz in Ländern der OECD mit einem Mindestrating von Investment Grade (Rating höher oder gleich BBB- von Standard and Poor's oder vergleichbar oder vergleichbares internes Rating der Verwaltungsgesellschaft).

Diese Gegenparteien haben keinerlei Einfluss auf die Zusammensetzung oder Verwaltung des Portfolios des Teilfonds.

Um das gesamte Gegenparteirisiko der außerbörslich gehandelten Instrumente deutlich zu senken, kann die Verwaltungsgesellschaft Barsicherheiten annehmen, die bei der Depotbank hinterlegt und nicht reinvestiert werden.

Weitere Informationen über die Vergütungen der vorübergehenden Käufe und Verkäufe von Wertpapieren finden Sie im Abschnitt Kosten und Gebühren.

➤ **Investitionen zwischen Teilfonds**

Der Teilfonds kann maximal bis zu 10 % seines Nettovermögens in einen anderen Teilfonds der Edmond de Rothschild SICAV investieren.

Die Gesamtanlage in anderen Teilfonds der SICAV ist auf 10 % des Nettovermögens beschränkt.

RISIKOPROFIL

Ihr Geld wird hauptsächlich in Finanzinstrumente investiert, die von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählt wurden. Diese Instrumente unterliegen den Entwicklungen und Risiken des Marktes.

Die nachstehende Auflistung der Risikofaktoren erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit. Es bleibt jedem Anleger selbst überlassen, das mit einer solchen Anlage verbundene Risiko zu prüfen und sich unabhängig von der Unternehmensgruppe Edmond de Rothschild seine eigene Meinung zu bilden. Dazu wird den Anlegern empfohlen, sich gegebenenfalls alle relevanten Fragen betreffend von Experten beraten zu lassen, insbesondere um sicherzustellen, dass diese Anlage ihrer individuellen finanziellen und rechtlichen Situation sowie ihrem Anlagehorizont angemessen ist.

Kapitalverlustrisiko:

Da der Teilfonds keinerlei Kapitalgarantie oder Schutz bietet, ist es möglich, dass der anfängliche Anlagebetrag nicht in vollem Umfang zurückgezahlt wird. Dies gilt auch, falls die Zeichner die Anteile während des empfohlenen Anlagehorizonts behalten.

Risiko der Verwaltung nach eigenem Ermessen:

Der diskretionäre Verwaltungsstil beruht auf der Vorausschätzung der Entwicklung der verschiedenen Märkte des Anlageuniversums (Aktien, Anleihen, Geldmarktinstrumente, Rohstoffe, Währungen). Daher besteht das Risiko, dass der Teilfonds nicht immer an den Märkten mit der höchsten Performance investiert ist. Die Performance des Teilfonds kann daher hinter dem Anlageziel zurückbleiben, und das Sinken seines Nettoinventarwerts kann zu einer negativen Performance führen.

Kreditrisiko:

Das Hauptrisiko in Verbindung mit Forderungspapieren und/oder Geldmarktinstrumenten wie Staatsanleihen (BTF und BTAN) oder kurzfristigen handelbaren Wertpapieren besteht in einem Ausfall des Emittenten, wovon die Zinszahlungen und/oder die Kapitalrückerstattung betroffen sein können. Das Kreditrisiko ist außerdem an die Zurückstufung eines Emittenten gekoppelt. Der Anteilinhaber wird darauf aufmerksam gemacht, dass sich der Nettoinventarwert des Teilfonds verringern kann, falls bei einem Finanzinstrument durch den Ausfall eines Emittenten ein Totalverlust eintritt. Da das Portfolio direkt oder über OGA Forderungspapiere umfassen kann, ist der Teilfonds Auswirkungen von Schwankungen der Kreditwürdigkeit ausgesetzt.

Zinsrisiko:

Das Engagement gegenüber Zinsprodukten (Schuldtitel und Geldmarktinstrumente) macht den Teilfonds anfällig gegenüber Zinssatzschwankungen. Das Zinsrisiko besteht in Form einer eventuellen Verringerung des Werts des Wertpapiers und somit des Nettoinventarwerts des Teilfonds im Falle einer Schwankung der Zinskurve.

Wechselkursrisiko:

Das Kapital kann Wechselkursrisiken ausgesetzt sein, falls dessen Titel oder Anlagen auf eine andere Währung lauten als die Währung des Teilfonds. Das Wechselkursrisiko entspricht dem Risiko des Wechselkursverfalls der Notierungswährung der im Portfolio enthaltenen Finanzinstrumente im Vergleich zur Referenzwährung des Teilfonds (Euro) und kann zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts führen. Risiko, das mit der Währung der Anteile verbunden ist, die auf eine andere Währung als die des FCP lauten:

Aktienrisiko:

Der Wert einer Aktie kann sich abhängig von Faktoren entwickeln, die mit dem emittierenden Unternehmen zusammenhängen, jedoch auch in Abhängigkeit von externen politischen oder wirtschaftlichen Faktoren. Schwankungen der Aktienmärkte sowie der Märkte für Wandelanleihen, deren Entwicklung teilweise mit der der zugrunde liegenden Aktien korreliert ist, können erhebliche Schwankungen des Nettovermögens verursachen. Dies kann einen negativen Einfluss auf die Wertentwicklung des Teilfonds haben.

Risiko im Zusammenhang mit kleinen und mittleren Marktkapitalisierungen:

Die Wertpapiere von Unternehmen mit kleinen und mittleren Marktkapitalisierungen können erheblich weniger liquide und volatil sein als die von Unternehmen mit größeren Marktkapitalisierungen. Der Nettoinventarwert des Teilfonds kann daher schneller und stärker schwanken.

Mit dem Einsatz von Finanzkontrakten verbundenes Risiko und Kontrahentenrisiko:

Der Einsatz von Finanzkontrakten kann das Risiko mit sich bringen, dass der Nettoinventarwert stärker und schneller sinkt als jener der Märkte, an denen der Teilfonds investiert ist. Das Kontrahentenrisiko ergibt sich durch den Rückgriff des Teilfonds auf außerbörslich gehandelte Finanzkontrakte und/oder die vorübergehenden Käufe und Veräußerungen von Wertpapieren. Diese Transaktionen setzen den Teilfonds möglicherweise dem Risiko des Ausfalls eines seiner Kontrahenten und gegebenenfalls eines Rückgangs seines Nettoinventarwerts aus.

Liquiditätsrisiko:

Die Märkte, auf denen der Teilfonds tätig ist, können gelegentlich von mangelnder Liquidität betroffen sein. Diese Marktbedingungen können sich auf die Preise auswirken, zu denen der Teilfonds Positionen auflöst, aufbaut oder ändert.

Derivatrisiko:

Der Teilfonds kann auf Finanztermininstrumente (Derivate) zurückgreifen.

Der Einsatz von Finanzkontrakten kann das Risiko mit sich bringen, dass der Nettoinventarwert stärker und schneller sinkt als jener der Märkte, an denen der Teilfonds investiert ist.

Risiken im Zusammenhang mit dem vorübergehenden Kauf und Verkauf von Wertpapieren und Total Return Swaps (TRS)

Der Einsatz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps sowie die Verwaltung der entsprechenden Sicherheiten können gewisse spezifische Risiken bergen, beispielsweise betriebliche oder Verwahrungsrisiken. So können diese Geschäfte negative Auswirkungen auf den Nettoinventarwert des Teilfonds haben.

Rechtliches Risiko:

Dabei handelt es sich um das Risiko einer mangelhaften Ausfertigung der mit den Gegenparteien von Geschäften im Zusammenhang mit dem vorübergehenden Kauf und Verkauf von Wertpapieren und Total Return Swaps (TRS) abgeschlossenen Kontrakte.

Nachhaltigkeitsrisiko:

Ein Ereignis oder eine Bedingung in den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, dessen beziehungsweise deren Eintreten tatsächlich oder potenziell wesentliche negative Auswirkungen auf den Wert der Investition haben könnte. Die Anlagen des Fonds sind einem Nachhaltigkeitsrisiko ausgesetzt, das sich erheblich negativ auf den Wert des Fonds auswirken könnte. Aus diesem Grund identifiziert und analysiert der Anlageverwalter im Rahmen seiner Anlagepolitik und seiner Anlageentscheidungen Nachhaltigkeitsrisiken.

Risiken im Zusammenhang mit ESG-Kriterien:

Die Einbeziehung von ESG- und Nachhaltigkeitskriterien in den Anlageprozess kann dazu führen, dass Wertpapiere bestimmter Emittenten aus anderen als Anlagegründen ausgeschlossen werden, so dass bestimmte Marktchancen, die sich Fonds bieten, die keine ESG- oder Nachhaltigkeitskriterien anwenden, vom Teilfonds nicht genutzt werden können. Daher kann die Wertentwicklung des Teilfonds bisweilen besser oder schlechter ausfallen als die Wertentwicklung vergleichbarer Fonds, die keine ESG- oder Nachhaltigkeitskriterien anwenden. Die Auswahl der Vermögenswerte kann teilweise auf einem proprietären ESG-Bewertungsverfahren oder auf Ausschlusslisten ("ban list") basieren, die zum Teil auf Daten von Dritten beruhen. Gibt es keine gemeinsamen oder harmonisierten Definitionen und Kennzeichnungen, die ESG- und Nachhaltigkeitskriterien auf EU-Ebene einbeziehen, kann dies dazu führen, dass Anlageverwalter bei der Definition von ESG-Zielen und der Beurteilung, ob diese Ziele von den von ihnen verwalteten Fonds erreicht wurden, unterschiedliche Ansätze verfolgen. Dies impliziert auch, dass ein Vergleich von Strategien, die ESG- und Nachhaltigkeitskriterien einbeziehen, schwierig sein kann, da die Auswahl und Gewichtung der ausgewählten Anlagen bis zu einem gewissen Grad subjektiv sein oder auf Indikatoren basieren kann, die vielleicht denselben Namen haben, aber unterschiedliche zugrunde liegende Bedeutungen haben.

Anleger sollten beachten, dass der subjektive Wert, den sie bestimmten ESG-Kriterien zuordnen oder nicht zuordnen können, wesentlich von der Methodik des Anlageverwalters abweichen kann. Ohne einheitliche Definitionen kann es auch dazu kommen, dass bestimmte Investitionen nicht von Steuervergünstigungen oder Krediten profitieren, weil die ESG-Kriterien anders bewertet werden als ursprünglich geplant.

GARANTIE ODER SCHUTZ

Entfällt.

ZULÄSSIGE ANLEGER UND PROFIL DES TYPISCHEN ANLEGERS

Aktienklassen A EUR und B EUR: Alle Anleger

Aktienklassen CR EUR: Alle Anleger, wobei diese Aktien nur in den folgenden Fällen an Privatanleger (die nicht automatisch oder auf Wahl als professionelle Anleger anzusehen sind) vertrieben werden dürfen:

- Zeichnung im Rahmen einer unabhängigen Beratung durch einen Finanzberater oder ein reguliertes Finanzunternehmen,
- Zeichnung im Rahmen einer nicht unabhängigen Beratung, im Rahmen einer spezifischen Vereinbarung, die ihnen keine Entgegennahme oder Vereinnahmung von Gebührenrückvergütungen erlaubt,
- Zeichnung durch ein reguliertes Finanzunternehmen auf Rechnung seines Kunden im Rahmen eines Verwaltungsmandats.

Zusätzlich zu den von der Verwaltungsgesellschaft erhobenen Verwaltungsgebühren können die Finanzberater oder regulierten Finanzunternehmen dem jeweiligen Anleger Verwaltungs- oder Beratungsgebühren berechnen. Die Verwaltungsgesellschaft ist nicht an diesen Vereinbarungen beteiligt.

Die Aktien sind nicht in allen Ländern zum Vertrieb zugelassen. Sie stehen Privatanlegern daher nicht in allen Ländern zur Zeichnung zur Verfügung.

Aktienklassen I EUR, K EUR, KD EUR, SC EUR, N EUR, O EUR, PC EUR und NC EUR: Juristische Personen und institutionelle Anleger auf eigene Rechnung oder für Rechnung Dritter sowie die Gesamtheit der Anteilhaber, die vor dem 08.03.2019 den Teilfonds gezeichnet haben. Diese Aktien, jedoch insbesondere Versicherungsgesellschaften, die den Anforderungen der „Solvabilität II“-Richtlinie unterliegen. Die Absicherungsstrategien sind im Endeffekt unter Bedingungen umgesetzt und verwaltet, die es ihnen ermöglichen, als „Risikominderungsstrategie“ im Sinne der Richtlinie 2009/138/EG vom 25. November 2009 (der sogenannten „Solvabilität-II-Richtlinie“) angesehen zu werden und damit die Verringerung des erforderlichen SRC-Niveaus (Solvency Capital Requirement, Solvenzkapitalanforderung) für die betroffenen Anleger zu ermöglichen.

Aktienklasse R EUR: Alle Anleger. Die Anteile sind insbesondere dafür bestimmt, von zu diesem Zweck von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählten Vertriebsstellen in Umlauf gebracht zu werden.

Die Person, die dafür verantwortlich ist, sich zu versichern, dass die Kriterien hinsichtlich der Fähigkeit der Zeichner oder des Käufers eingehalten wurden und dass Letztere die erforderlichen Informationen erhalten haben, ist die Person, der die tatsächliche Durchführung der Vermarktung der SICAV anvertraut wurde. Die Anleger werden auf die mit dieser Art von Wertpapieren verbundenen Risiken hingewiesen, die im Abschnitt „Risikoprofil“ dargelegt sind.

Die Anteile dieses Teilfonds sind und werden nicht entsprechend dem U.S. Securities Act von 1933 in seiner geänderten Fassung („Securities Act 1933“) in den Vereinigten Staaten registriert oder kraft eines anderen Gesetzes der Vereinigten Staaten zugelassen. Diese Anteile dürfen weder in den Vereinigten Staaten (einschließlich ihrer Territorien und Besitzungen) angeboten, dort verkauft oder dorthin transferiert werden, noch unmittelbar oder mittelbar einer „US Person“ (im Sinne von Regulation S des Securities Act von 1933) zugutekommen.

Der Teilfonds kann Anteile oder Aktien von Zielfonds zeichnen, die sich an Angeboten von Neuemissionen von US-Wertpapieren („US-Börsengänge“) beteiligen können, oder sich direkt an US-Börsengängen beteiligen. Die Financial Industry Regulatory Authority (FINRA) hat gemäß den FINRA-Regeln 5130 und 5131 (die „Regeln“) Verbote für die Zulässigkeit bestimmter Personen zur Teilnahme an der Zuweisung von US-Börsengängen erlassen, wenn der/die wirtschaftliche(n) Eigentümer dieser Konten in der Finanzdienstleistungsbranche tätig sind (insbesondere ein Eigentümer oder Angestellter eines FINRA-Mitgliedsunternehmens oder eines Fondsmanagers) („eingeschränkte Personen“) oder ein leitender Angestellter oder Mitglied eines Führungs- oder Aufsichtsgremiums eines US-amerikanischen oder nicht US-amerikanischen Unternehmens, das möglicherweise eine Geschäftsbeziehung zu einem FINRA-Mitgliedsunternehmen unterhält („betroffene Personen“). Der Teilfonds darf nicht zugunsten oder im Auftrag einer „US-Person“ im Sinne der „Regulation S“ angeboten oder verkauft werden und darüber hinaus nicht Anlegern angeboten oder an diese verkauft werden, die gemäß den FINRA-Regeln als „eingeschränkte Personen“ oder „betroffene Personen“ gelten. Bei Zweifeln bezüglich ihres Status sollten Anleger den Rat ihres Rechtsberaters einholen.

Die empfohlene Höhe der Investition in diesen Teilfonds ist von der persönlichen Situation des Anlegers abhängig. Dem Anteilinhaber wird deshalb empfohlen, sich bezüglich der Höhe der Anlage von einem Experten beraten zu lassen. Im Rahmen einer Beratung können insbesondere Überlegungen in Anbetracht des empfohlenen Anlagehorizonts, der vorstehenden Risiken sowie seines persönlichen Vermögens, seiner Anforderungen und persönlichen Ziele sowohl eine Diversifikation der Anlagen ins Auge gefasst werden als auch das Ausmaß seines Finanzportfolios oder Vermögens bestimmt werden, das in diesen Teilfonds investiert werden soll. Auf alle Fälle wird jedem Anteilinhaber unbedingt empfohlen, sein Portfolio ausreichend zu diversifizieren, um seine Anlagen nicht allein den Risiken dieses Teilfonds auszusetzen.

Empfohlener Anlagehorizont: Mindestens 3 Jahre.

Zum 01.01.2023 wurde eine Aktualisierung vorgenommen:

- Aktualisierung der Ausschlusspolitik: Hinzufügung des Ausschlusses in Bezug auf Tätigkeiten im Bereich konventioneller fossiler Energien
- Streichung des Wortlauts „administrative Verwaltung“ im Abschnitt „Unterbeauftragte Rechnungslegungsstelle“
- Hinzufügung des folgenden Wortlauts zur Rechtsform der SICAV: „SICAV in Form einer Aktiengesellschaft“, gebilligt durch die außerordentliche Hauptversammlung infolge der zweiten Einberufung vom 23. Dezember 2022
- Hinzufügung eines Absatzes in Artikel 9 der Satzung über die „Berechnung des Nettoinventarwerts der Aktie“, gebilligt durch die außerordentliche Hauptversammlung infolge der zweiten Einberufung vom 23. Dezember 2022
- Umstellung auf BIB PRIIPS
- Hinzufügung von Anhang II RTS, im Rahmen der delegierten Verordnung (EU).

Zum 27.02.2023 wurde eine Aktualisierung vorgenommen:

- Senkung der Schwelle des Repurchase-Cap-Mechanismus (oder „Gates“) in Übereinstimmung mit den in der AMF-Doktrin (Anweisung DOC 2017-05) angegebenen Grenzen von zuvor 10 % auf 5 %
- Änderung von Anhang II RTS gemäß der delegierten Verordnung (EU).

Zum 28.06.2023 wurde eine Aktualisierung vorgenommen:

- Änderung von Anhang II RTS infolge des Inkrafttretens des neuen vorvertraglichen SFDR-Vorlagen der delegierten Verordnung (EU) 2023/363: Hinzufügung neuer Erfordernisse in Zusammenhang mit Tätigkeiten im Bereich Gas und Kernenergie entsprechend der Taxonomie
- Änderung des PRIIPS-Basisinformationsblatts gemäß der neuen Vorlage.

Angesichts niedrigerer US-Inflationszahlen als erwartet starteten Risikowerte im Berichtszeitraum mit einem Plus. Auch die Ergebnisse der Unternehmen zeigten sich im zweiten Quartal bei einer anhaltend starken Nachfrage und einer guten Entwicklung der Margen solide. Der Präsident der US-Notenbank (Fed), J. Powell, beendete den Anstieg der Märkte Ende August, als er erneut seine Entschlossenheit bestätigte, die Inflation mit Zinserhöhungen über längere Zeit zu bekämpfen, auch wenn das Wirtschaftswachstum darunter leidet. Auch andere Zentralbanken folgten diesem Kurs, darunter auch die EZB. Außerdem machte sich das geopolitische Risiko in Europa im Sommer mit einer neuen Phase der Energiekrise erneut bemerkbar, vor allem den Sabotageakten, bei denen die beiden Pipelines Nordstream 1 und 2 beschädigt wurden. Die Gas- und Strompreise schnellten in die Höhe, bevor sie wieder zurückgingen. Die Aktien der Industrieländer erreichten ihren tiefsten Stand im Berichtszeitraum Ende September, bevor sie sich wieder erholten. Stimmung und Lage waren vor allem Ende September schlecht und damit technische Auslösefaktoren. Dies kam zunächst nur den Aktien der Eurozone zugute, die bis März eine Outperformance verzeichneten. Japanische und US-amerikanische Aktien holten im Anschluss ihren Rückstand teilweise oder gänzlich wieder auf. Die Eurozone profitierte vom Rückgang der Gaspreise, aber vor allem von einem überraschenden Sinneswandel in China. Einer der wichtigsten Faktoren Ende des Jahres 2022 war nämlich die Abkehr Chinas von seiner Null-COVID-Politik mit der Ankündigung von Lockerungen. Dies kam umso überraschender als der Kongress der kommunistischen Partei im Oktober eine stärkere ideologische Ausrichtung und eine vermehrte Konzentration auf die nationale Sicherheit bestätigt hatte. Während chinesische Aktien bis Ende Oktober deutlich zurückgingen, führte diese Lockerung zu einem starken Aufschwung.

Das Risiko der Leitzinserhöhungen durch die Zentralbanken kehrte jedoch im Februar zurück, nachdem sich die Wirtschaftsindikatoren besserten und der Arbeitsmarkt in den USA immer noch kräftig war. Aber vor allem wurde der Anstieg der Zinsen für Staatsanleihen dadurch gestützt, dass die Inflationszahlen insbesondere in den USA höher als erwartet ausfielen. Es wurde daher befürchtet, dass der Rückgang der Inflation länger dauern könnte als erwartet. Dieser schnelle Zinsanstieg seit 2022 führte zu einer Finanzkrise in den USA: Drei Regionalbanken, die seit 2018 von einer Lockerung der aufsichtsrechtlichen Vorschriften profitierten, gingen in Konkurs. In Europa weitete sich die Sorge der Anleger auf Crédit Suisse aus, die mit einer großen Vertrauenskrise konfrontiert wurde. Letzten Endes kam es zu einer von der Regierung von der Schweizerischen Nationalbank gesteuerten Übernahme durch die UBS. Die Zentralbanken reagierten schnell und garantierten die Liquidität im System, um die Stabilität des Finanzsystems zu gewährleisten. So konnten sich die Aktienmärkte erholen und ihren Kurs nach oben bis zum Ende des ersten Quartals 2023 mit einigen kurzen Erholungspausen fortsetzen. Der erneute Anstieg im zweiten Teil des Halbjahres konzentrierte sich jedoch auf einige große Werte, vor allem in den USA.

Insgesamt blieb das Wachstum trotz gestiegener Zinsen robust. Die Kluft zwischen der schwachen Entwicklung der Fertigungsindustrie und der kräftigen Entwicklung der Dienstleistungen besteht jedoch nach wie vor. Was die Inflation betrifft, so trugen die gesunkenen Energiepreise zum Rückgang der Gesamtinflation in den wichtigsten Industrieländern bei. Somit setzten die Zentralbanken ihre Zinsanhebungen Anfang Mai fort. Die EZB tat das auch im Juni, während die Fed im Zinsanhebungszyklus eine Pause einlegte. Diese Maßnahme war durch die stärkere Abhängigkeit von den Wirtschaftsdaten gerechtfertigt, die zu Ende des Berichtszeitraums eher verhalten waren, und durch den Bankenstress, der sich im Mai erneut bemerkbar machte. Ende Mai stand die Entwicklung der Verhandlungen über die Obergrenze der US-Verschuldung im Blickpunkt. Nach den Sitzungen im Juni war der geldpolitische Kurs der Zentralbanken eher restriktiv, sowohl bezüglich der von der Fed eingelegten Pause als auch der Anhebung der Zinsen um 25 Bp durch die EZB.

In der Anlageverwaltung waren wir zu Beginn des Berichtszeitraums in Aktien gut investiert. Wir senkten das Risiko des Portfolios nach und nach und kehrten Ende Sommer zu einer mittleren Position bei den Aktien zurück, bevor wir Ende des Jahres 2022 vorsichtiger wurden. Im Berichtszeitraum legte der EDR SOLVE EURO I um 15,62 % zu und sein Referenzindex um 14,48 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse A EUR eine Performance von 14,8 % und ihr Referenzindex erreichte 14,48 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse B EUR eine Performance von 14,88 % und ihr Referenzindex erreichte 14,48 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse CR EUR eine Performance von 15,38 % und ihr Referenzindex erreichte 14,48 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse I EUR eine Performance von 15,62 % und ihr Referenzindex erreichte 14,48 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse K EUR eine Performance von 15,36 % und ihr Referenzindex erreichte 14,48 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse N EUR eine Performance von 15,77 % und ihr Referenzindex erreichte 14,48 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse NC EUR eine Performance von 15,6 % und ihr Referenzindex erreichte 14,48 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse PC EUR eine Performance von 15,78 % und ihr Referenzindex erreichte 14,48 %.

Die auf EUR lautende Aktienklasse KD wurde am 04.08.2017 gezeichnet.

Die auf EUR lautende Aktienklasse O wurde am 07.05.2018 gezeichnet.

Die auf EUR lautende Aktienklasse R wurde während des Geschäftsjahres nicht gezeichnet.

Die auf EUR lautende Anteilsklasse SC wurde seit dem 13.04.2023 nicht mehr gezeichnet.

Die frühere Wertentwicklung lässt keinen Rückschluss auf die zukünftige Wertentwicklung zu.

Wichtigste Veränderungen im Portfolio während des Geschäftsjahres

| Wertpapiere | Veränderungen („Abrechnungswährung“) | |
|---|--------------------------------------|---------------|
| | Käufe | Veräußerungen |
| Edmond de Rothschild Credit Very Short Term R | 6.545.681,22 | 1.714.182,25 |
| AIRBUS SE | 2.576.616,76 | 3.417.580,73 |
| ASML HOLDING NV | 397.505,60 | 2.967.417,36 |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | 155.027,35 | 2.870.802,84 |
| SAFRAN SA | 893.138,40 | 1.585.803,63 |
| CRH PLC | 348.872,04 | 1.937.418,81 |
| MERCEDES-BENZ GROUP AG | 1.469.693,70 | 765.010,03 |
| ROYAL PHILIPS | 461.204,39 | 1.771.237,22 |
| SANOFI | 387.607,93 | 1.841.040,22 |
| TOTALENERGIES SE | 154.498,76 | 2.048.191,51 |

TECHNIKEN ZUR EFFIZIENTEN PORTFOLIOVERWALTUNG UND DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE (ESMA) IN EUR**a) Über Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung und Derivate erzielt Engagement**

- Über Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung erzielt Engagement: Entfällt.
- Über Derivate erzielt Engagement in Basistiteln: Entfällt.

b) Identität des/der Kontrahenten von Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung und Derivaten

| Techniken zur effizienten Verwaltung | Derivate (*) |
|--------------------------------------|--------------|
| | |

(*) ohne börsennotierte Derivate

c) Vom OGAW erhaltene finanzielle Sicherheiten zur Verringerung des Kontrahentenrisikos

| Arten von Instrumenten | Betrag in der Währung des Portfolios |
|---|---------------------------------------|
| <p>Techniken zur effizienten Verwaltung</p> <ul style="list-style-type: none"> . Termineinlagen . Aktien . Anleihen . OGAW . Barmittel (*) <p style="text-align: right;">Summe</p> | |
| <p>Derivate</p> <ul style="list-style-type: none"> . Termineinlagen . Aktien . Anleihen . OGAW . Barmittel <p style="text-align: right;">Summe</p> | |

(*) Das Konto „Barmittel“ umfasst auch die liquiden Mittel aus Pensionsgeschäften.

d) Erträge und Betriebskosten in Verbindung mit Techniken zur effizienten Verwaltung

| Erträge und Betriebskosten | Betrag in der Währung des Portfolios |
|---|---------------------------------------|
| <ul style="list-style-type: none"> . Erträge (*) . Sonstige Erträge <p style="text-align: right;">Gesamterträge</p> <ul style="list-style-type: none"> . Direkte Betriebskosten . Indirekte Betriebskosten . Sonstige Kosten <p style="text-align: right;">Gesamtkosten</p> | |

(*) Erträge aus Wertpapierleih- und Pensionsgeschäften

SECURITIES FINANCING TRANSACTION REGULATION (VERORDNUNG BEZÜGLICH WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN) („SFTR“)

Im Laufe des Geschäftsjahres hat der OGA keine Geschäfte getätigt, die der EU-Verordnung 2015/2365 bezüglich der Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Wiederverwendung („SFTR-Verordnung“) unterliegen.

BERECHNUNG DES GESAMTRISIKOS (ANWEISUNG NR. 2011-15 – ARTIKEL 16 DER AMF)

Der OGAW stützt sich zur Berechnung des Gesamtrisikos in Verbindung mit Finanzkontrakten auf die Berechnung der Anlagenquote.

ANGABEN ZU DEN TRANSAKTIONEN, DIE JENE WERTPAPIERE BETREFFEN, AN DENEN DIE UNTERNEHMENSGRUPPE EIN BESONDERES INTERESSE HAT

Diese Informationen sind in den Jahresabschlüssen unter der folgenden Rubrik verfügbar: „IM PORTFOLIO GEHALTENE FINANZINSTRUMENTE DER UNTERNEHMENSGRUPPE“

BEST SELECTION- UND BEST EXECUTION-POLITIK

Edmond de Rothschild Asset Management (France) hat eine „Best Practice für die Selektion bzw. Orderausführung“ von Vermittlern und Kontrahenten eingeführt. Diese Leitlinien zielen darauf ab, nach verschiedenen vordefinierten Kriterien jene Verhandlungspartner und Makler auszuwählen, deren Vorgehensweise bei der Orderausführung das bestmögliche Resultat bei derselben garantiert.

Dieses Dokument ist auf der Website von Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Abschnitt „Vorgeschriebene Angaben“ verfügbar: www.edmond-de-rothschild.com.

AUSWAHL- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE FÜR DIENSTLEISTER, DIE DIENSTLEISTUNGEN ZUR UNTERSTÜTZUNG DER ANLAGEENTSCHEIDUNG ERBRINGEN:

Edmond de Rothschild Asset Management (France) hat Auswahl- und Bewertungsgrundsätze für Einrichtungen entwickelt, die Dienstleistungen zur Unterstützung der Anlageentscheidung unter Berücksichtigung von Kriterien erbringen, die insbesondere mit der Qualität der durchgeführten Finanzanalyse verbunden sind. Dieses Dokument ist auf der Website von Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Abschnitt „Vorgeschriebene Angaben“ verfügbar: www.edmond-de-rothschild.com.

BERICHT ÜBER DIE VERMITTLUNGSKOSTEN

Entsprechend Artikel 319-18 des allgemeinen Reglements der französischen Finanzmarktaufsicht (Règlement Général AMF) wurde von der Verwaltungsgesellschaft ein Dokument mit dem Titel „Bericht über die Vermittlungskosten“ erstellt. Dieses Dokument ist auf der Website von Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Abschnitt „Vorgeschriebene Angaben“ verfügbar: www.edmond-de-rothschild.com.

VERÖFFENTLICHUNG DER UMWELTBEOZUGENEN, SOZIALEN UND GOVERNANCE-KRITERIEN (ESG)

Informationen zu den ESG-Kriterien stehen innerhalb des Transparenzcodes des Teilfonds auf der Website www.edram.fr zur Verfügung.

OFFENLEGUNGSVERORDNUNG UND TAXONOMIE-VERORDNUNG

Artikel 8:

Transparenz hinsichtlich der Bewerbung von ökologischen oder sozialen Merkmalen (OGA gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088, der sogenannten „Offenlegungsverordnung“):

Transparenz hinsichtlich Finanzprodukten, die ökologische Merkmale bewerben (Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852, der sogenannten „Taxonomieverordnung“):

Im Rahmen seiner proprietären ESG-Analyseverfahren berücksichtigt Edmond de Rothschild Asset Management (France), soweit Daten vorliegen, den Anteil der Taxonomiefähigkeit oder -ausrichtung im Hinblick auf den Anteil des als umweltfreundlich eingestufteten Umsatzes oder Investitionen, die auf dieses Ziel ausgerichtet sind. Wir berücksichtigen Zahlen, die von den Unternehmen veröffentlicht oder von Dienstleistern geschätzt werden. Die Umweltauswirkungen werden je nach branchenspezifischen Merkmalen stets berücksichtigt. Der CO₂-Fußabdruck in den relevanten Bereichen, die Klimastrategie des Unternehmens und die Ziele zur Reduzierung der Treibhausgase können ebenfalls analysiert werden, ebenso wie der ökologische Mehrwert von Produkten und Dienstleistungen, das Ökodesign, etc.

Der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Da der Teilfonds derzeit nicht in der Lage ist, zuverlässige Daten für die Beurteilung des Anteils der zulässigen oder an der Taxonomie-Verordnung ausgerichteten Anlagen zu gewährleisten, ist er derzeit nicht in der Lage, die zugrunde liegenden Anlagen, die als ökologisch nachhaltig eingestuft werden, vollständig und genau in Form eines Mindestausrichtungsprozentsatzes zu berechnen, und zwar in Übereinstimmung mit der strikten Auslegung von Artikel 3 der EU-Taxonomie-Verordnung.

Derzeit strebt der Fonds keine Anlagen an, die einen Beitrag zu den Umweltzielen des Klimaschutzes und der Anpassung an den Klimawandel leisten.

Derzeit strebt der Fonds keine Anlagen an, die einen Beitrag zu den Umweltzielen des Klimaschutzes und der Anpassung an den Klimawandel leisten.

Somit beträgt der Prozentsatz der Konformität der Anlagen mit der Taxonomie derzeit 0 %.

Gemäß Artikel 50 der delegierten SFDR-Verordnung Stufe 2 sind Informationen über die Erreichung der durch das Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale im Anhang zu diesem Bericht zu finden.

PEA-FÄHIGKEIT

Mindestens 75 % des Portfolios sind dauerhaft in Wertpapiere und Rechte investiert, die für den PEA-Steuerstatus zulässig sind.

Durchschnittlicher Prozentsatz der Wertpapiere, die für den PEA-Status zulässig sind, während des Geschäftsjahres des Teilfonds EdR SICAV - EQUITY EUROPE SOLVE: 93,07%

CO₂-FUSSABDRUCK

Der CO₂-Fußabdruck der von Edmond de Rothschild Asset Management (Frankreich) verwalteten OGA ist in den monatlichen Fondsberichten angegeben, die auf der Website www.edmond-de-rothschild.com, Registerkarte „Fund Center“, verfügbar sind.

SWING-PRICING-MECHANISMUS

Während des Finanzjahres wurde der Swing Pricing-Mechanismus für diesen Teilfonds ausgelöst.

VERGÜTUNGSRICHTLINIEN UND -PRAKTIKEN FÜR DIE MITARBEITER DES VERWALTERS

Edmond de Rothschild Asset Management (France) verfügt über eine Vergütungspolitik, die den Vorschriften der europäischen Richtlinie 2009/65/EG („OGAW-V-Richtlinie“) und Artikel 321-125 des Règlement Général AMF entspricht, die für OGAW Anwendung finden.

Die Vergütungspolitik von Edmond de Rothschild Asset Management (France) wird von seinem Aufsichtsrat auf Empfehlung des Vergütungsausschusses (Comité de Rémunération) angenommen. Sie gilt für alle Mitarbeiter von Edmond de Rothschild Asset Management (France).

Die Vergütungsrichtlinien befürworten ein solides und effizientes Risikomanagement und fördern nicht das Eingehen von Risiken, die mit den Risikoprofilen des OGAW, den sie verwaltet, unvereinbar wären. Die Verwaltungsgesellschaft hat geeignete Maßnahmen eingeführt, die es ermöglichen, jegliche Interessenkonflikte zu vermeiden.

Durch die Vergütungspolitik soll ein angemessener und geeigneter Vergütungsrahmen vorgegeben werden, der ein fixes Grundgehalt und einen variablen Anteil enthält, der sich nach quantitativen und qualitativen Kriterien in Konformität mit aktueller Gesetzgebung richtet. Dieser variable Anteil ist das Ergebnis eines Verfahrens, das wirtschaftliche Ergebnisse der Einrichtung, der Wertschöpfung für die Kunden von Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Laufe der Zeit und die individuelle Leistung der Mitarbeiter sowie deren Einhaltung von Regeln und Vorschriften hinsichtlich der Risikoverwaltung und Konformität berücksichtigt.

Für alle Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft, deren Einfluss auf das Risikoprofil der OGAW („MRT“) als wesentlich betrachtet wird und die jährlich anhand eines Verfahrens in Zusammenarbeit der Teams aus Personalwesen, Risiko und Compliance identifiziert werden, enthält die Vergütungspolitik einen variablen Vergütungsanteil (der in einem angemessenen Verhältnis zur fixen Vergütung bleiben muss), der 3 Jahre aufgeschoben wird.

Diese aufgeschobene Vergütung variiert bei den Mitarbeitern, bei denen eine Mindestschwelle (variable Bruttovergütung unter 200.000 €) überschritten wird, zwischen mindestens 40 % und 60 % in Abhängigkeit von der Höhe der variablen Vergütung. Außerdem wird ein Teil der variablen Vergütung dieser Mitarbeiter an die Wertschwankung eines gemischten Korbs aus Finanzinstrumenten, die für die von der Verwaltungsgesellschaft und ihren verbundenen Unternehmen verwalteten AIF und OGAW repräsentativ sind, gebunden (indexiert). Die aufgeschobene variable Vergütung setzt sich also für „MRT“-Mitarbeiter wie folgt zusammen: mindestens 50 % aus Barmitteln, die an den Korb aus Finanzinstrumenten gebunden (indexiert) sind, und maximal 50 % aus anderen aufgeschobenen Elementen (langfristiger Anreizplan der Unternehmensgruppe oder gegebenenfalls aufgeschobene Barzahlung).

Ab dem 1. Januar 2021 beinhaltet die Vergütungspolitik die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken. Als Nachhaltigkeitsrisiko wird ein Ereignis oder eine Bedingung im Bereich Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung bezeichnet, dessen beziehungsweise deren Eintreten erhebliche negative Auswirkungen auf den Wert der Investition haben könnte und möglicherweise den primären Interessen der Kunden schaden könnte.

Allgemeine Kriterien

Die Manager bewerten jeden Mitarbeiter auf der Grundlage seiner globalen Leistung, Kombination der Realisierungen und seinem gezeigten Verhalten.

Diese Beurteilung erfolgt auf jährlicher Basis anhand eines persönlichen Gesprächs und eines Computerprogramms für Beurteilungen, was die Rückverfolgbarkeit der Beurteilungen gewährleistet. Dieses Programm umfasst zwei Hauptbereiche, einen für das Erreichen fixer Ziele für den Mitarbeiter und den anderen für die Beachtung der Werte der Groupe Edmond de Rothschild.

Auf der Basis dieser Beurteilungen formulieren die Manager jedes Teams Vorschläge für die variablen Vergütungen unter Berücksichtigung folgender Kriterien:

- Leistung der Groupe France;
- Leistung des Bereichs Asset Management;
- Leistung des Teams;
- individuelle Leistung;
- Risiko- und Konformitätskriterium.

Edmond de Rothschild Asset Management (France) ist sensibilisiert für die Wichtigkeit, die Ziele einzelner Mitarbeiter und die Ziele der Groupe Edmond de Rothschild insgesamt aneinander auszurichten.

Daher betont Edmond de Rothschild Asset Management (France) die Ethik und Konformität in der Kultur, die unter den Mitarbeitern gefördert wird. Edmond de Rothschild Asset Management (France) unterstützt und ermutigt Mitarbeiter nicht, die unangemessene Risiken eingehen, um die eventuelle variable Komponente ihrer Vergütung zu maximieren.

Außerdem legt Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Rahmen der Berücksichtigung der Nachhaltigkeitsrisiken, wie durch die Offenlegungsverordnung vorgesehen, ESG-Ziele für jene Mitarbeiter fest, die die Anforderungen an identifizierte Mitarbeiter erfüllen, insbesondere im Bereich der Geschäftsführungsfunktionen, der Verwaltungsfunktionen (Anlageteam), der Geschäftsentwicklungsfunktionen und der Supportfunktionen. Zu diesen Zielen zählen hauptsächlich qualitative Ziele, die anlässlich der persönlichen Beurteilungsgespräche festgelegt werden.

Personengruppenbezogene Kriterien

Neben dem für alle Mitarbeiter geltenden Ziel des Risikos und der Konformität bestehen für die folgenden Mitarbeiterkategorien spezifische Bewertungskriterien für ihre Leistung:

Für Portfoliomanager fließt in die variable Komponente ein:

- Performance der Anlagen (relative Performance gegenüber einem Referenzindex und gegenüber dem Konkurrenzuniversums über einen Beobachtungszeitraum von 1, 2 und 3 Jahren);
- Risiko- und Konformitätskriterien, darunter die Einhaltung der Anlageregeln der Portfolios, ihrer Risikogrenzen und die Einhaltung der Marktregeln;
- Wachsamkeit bezüglich der Bekämpfung von Geldwäsche im Anlageverfahren.

Für die Mitarbeiter der Verkaufsteams berücksichtigt die variable Komponente:

- das Erreichen von Vertriebszielen (Nettozuflüsse, Höhe der aus diesen Zuflüssen generierten Erträge, Interaktionen mit Kunden und Interessenten, Pflege der Kundendaten, „KYC“ aktuell);
- Kriterien bezüglich Kunden (Zufriedenheit, Beschwerden, faire Behandlung, Eignung der verkauften Produkte und Instrumente etc.);
- Risiko- und Konformitätskriterien, darunter die Einhaltung der Vertriebsregeln, bezüglich Beratungspflicht, regulatorischer Sorgfaltspflicht zum Schutz der Anleger und zur Bekämpfung der Geldwäsche;
- Quantitative Ziele werden so aufgestellt, dass sie Mitarbeiter nicht dazu anregen, ein spezifisches Produkt mehr als ein anderes zu verkaufen, um die Interessen der Kunden zu schützen. Edmond de Rothschild Asset Management (France) zahlt keinerlei Vertriebsprovision an seine Mitarbeiter und verfügt über keinen Vergütungsmechanismus, der seine Mitarbeiter zum Verkauf eines spezifischen Produkts anstelle eines anderen anregt, um auch hier die Interessen der Kunden zu schützen.

Für die Mitarbeiter der Supportfunktionen berücksichtigt die variable Komponente:

- die Leistung dieser Supportfunktionen;
- das Erreichen von eigenen Zielen;
- das Risiko- und Konformitätskriterium.

Gesamtbetrag der Vergütungen:

Der Gesamtbetrag der Vergütungen bezieht sich auf den Gesamtbetrag der Vergütungen sämtlicher Mitarbeiter des Verwalters mit 193 Begünstigten (aktuell 193 Mitarbeiter zum 31.12.2022).

Dieser Betrag beläuft sich für das Geschäftsjahr 2022-2023 auf 31.149.249 Euro*, wobei die feste Vergütung 18.752.499 Euro, die variable Vergütung 12.396.750 Euro und die Gewinnbeteiligung 0 Euro ausmachte.

*Summe der annualisierten Festgehälter zum 31.12.2022 für die im Rahmen der Vergütungsüberprüfung 2022/2023 berechnete Belegschaft und Summe der für die Vergütungsüberprüfung 2022 vorgeschlagenen variablen Beträge.

Gesamtbetrag der Vergütungen:

Gemäß Artikel 33 der Anweisung 2011-19 der AMF und den Vorschriften der europäischen Richtlinie 2009/65/EG, geändert durch die europäische Richtlinie 2014/91/EU, beläuft sich der Gesamtbetrag der Vergütungen, aufgeschlüsselt nach Führungskräften und Mitarbeitern der Verwaltungsgesellschaft, deren berufliche Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil des OGAW auswirkt, für das Geschäftsjahr 2022-2023 auf:

- Führungskräfte: 2.555.000 Euro
- Mitarbeiter: 18.367.407 Euro

Die Vergütungspolitik von Edmond de Rothschild Asset Management (France) wird jährlich vom Vergütungsausschuss (Comité de Rémunération) überprüft. Die Umsetzung der Vergütungspolitik von Edmond de Rothschild Asset Management (France) wurde einer zentralen, unabhängigen Prüfung unterzogen. Diese Prüfung, die sich auf die im März 2022 für das Jahr 2021 gezahlte Vergütung bezieht, wurde von Juni bis Juli 2022 von einem externen Dienstleister unter Aufsicht der Inspection Générale von Edmond de Rothschild (France) durchgeführt und gab Anlass zu zwei Empfehlungen.

BILANZ ZUM 29.09.2023 in EUR

AKTIVA

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| ANLAGEN NETTO | | |
| EINLAGEN | | |
| FINANZINSTRUMENTE | 129.207.873,33 | 161.134.818,15 |
| Aktien und ähnliche Wertpapiere | 120.894.339,74 | 149.189.964,15 |
| An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | 120.894.339,74 | 149.189.964,15 |
| Nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | | |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | | |
| An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | | |
| Nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | | |
| Forderungspapiere | | |
| An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | | |
| Handelbare Schuldtitel | | |
| Summe Forderungspapiere | | |
| Nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | | |
| Organismen für gemeinsame Anlagen | 4.845.680,59 | |
| OGAW und FIA allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen anderer Länder | 4.845.680,59 | |
| Sonstige Fonds für Privatanleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU- Mitgliedstaaten | | |
| Fonds allgemeiner Ausrichtung für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU-Mitgliedstaaten und notierten Verbriefungsorganismen | | |
| Sonstige Anlagefonds für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU-Mitgliedstaaten und nicht notierten Verbriefungsorganismen | | |
| Sonstige außereuropäische Organismen | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | |
| Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren | | |
| Forderungen aus verliehenen Wertpapieren | | |
| Entliehene Wertpapiere | | |
| In Pension gegebene Wertpapiere | | |
| Sonstige vorübergehende Geschäfte | | |
| Finanztermininstrumente | 3.467.853,00 | 11.944.854,00 |
| Transaktionen an geregelten oder ähnlichen Märkten | 3.467.853,00 | 11.944.854,00 |
| Sonstige Geschäfte | | |
| Sonstige Finanzinstrumente | | |
| FORDERUNGEN | 948.901,68 | 127.429,77 |
| Devisentermingeschäfte | | |
| Sonstige | 948.901,68 | 127.429,77 |
| FINANZKONTEN | 1.474.273,19 | 9.172.185,61 |
| Liquide Mittel | 1.474.273,19 | 9.172.185,61 |
| SUMME DER AKTIVA | 131.631.048,20 | 170.434.433,53 |

PASSIVA

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| EIGENKAPITAL | | |
| Kapital | 128.490.610,76 | 152.153.574,13 |
| Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste (a) | | |
| Ergebnisvortrag (a) | 0,05 | 137,37 |
| Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahrs (a, b) | -752.466,44 | 10.976.406,22 |
| Ergebnis des Geschäftsjahrs (a, b) | 2.187.023,55 | 2.879.084,95 |
| SUMME DES EIGENKAPITALS* | 129.925.167,92 | 166.009.202,67 |
| <i>* Betrag des Nettovermögens</i> | | |
| FINANZINSTRUMENTE | 659.033,98 | 3.859.685,98 |
| Veräußerungen von Finanzinstrumenten | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | |
| Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren | | |
| Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren | | |
| Sonstige vorübergehende Geschäfte | | |
| Finanztermininstrumente | 659.033,98 | 3.859.685,98 |
| Transaktionen an geregelten oder ähnlichen Märkten | 659.033,98 | 3.859.685,98 |
| Sonstige Geschäfte | | |
| VERBINDLICHKEITEN | 1.046.846,30 | 565.544,88 |
| Devisentermingeschäfte | | |
| Sonstige | 1.046.846,30 | 565.544,88 |
| FINANZKONTEN | | |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | | |
| Darlehen | | |
| SUMME DER PASSIVA | 131.631.048,20 | 170.434.433,53 |

(a) einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) abzüglich der Vorauszahlungen für das Geschäftsjahr

AUSSERBILANZIELLE POSTEN ZUM 29.09.2023 in EUR

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|---------------|---------------|
| SICHERUNGSGESCHÄFTE | | |
| Engagement an geregelten oder ähnlichen Märkten | | |
| Futures-Kontrakte | | |
| EURO STOXX 50 1222 | | 11.370.450,00 |
| Optionen | | |
| DJ STOXX50 WEKK1 10/2022 CALL 3800 | | 46.454,80 |
| DJ STOXX50 WEKK1 10/2022 PUT 3150 | | 610.548,80 |
| DJ STOXX50 WEKK1 10/2022 PUT 2950 | | 92.909,60 |
| DJ STOXX W OPT W2 10/2022 PUT 3100 | | 532.438,37 |
| DJ STOXX W OPT W4 10/2022 PUT 2900 | | 1.392.000,00 |
| DJ EURO STOXX 50 03/2023 PUT 3300 | | 9.466.824,60 |
| DJ EURO STOXX 50 03/2023 PUT 3000 | | 1.657.739,54 |
| DJ EURO STOXX 50 03/2024 PUT 3500 | 541.247,20 | |
| DJ EURO STOXX 50 06/2023 PUT 3450 | | 11.649.271,10 |
| DJ EURO STOXX 50 06/2023 PUT 3050 | | 2.299.512,60 |
| DJ EURO STOXX 50 06/2024 PUT 3400 | 640.004,00 | |
| DJ EURO STOXX 50 06/2024 PUT 3900 | 4.974.269,94 | |
| DJ EURO STOXX 50 09/2023 PUT 3300 | | 9.086.691,61 |
| DJ EURO STOXX 50 09/2023 PUT 3000 | | 2.016.138,32 |
| DJ EURO STOXX 50 10/2022 CALL 3700 | | 298.638,00 |
| DJ EURO STOXX 50 10/2022 PUT 3200 | | 1.473.280,80 |
| DJ EURO STOXX 50 10/2022 PUT 3000 | | 227.860,79 |
| DJ EURO STOXX 50 11/2022 PUT 3100 | | 85.277,74 |
| DJ EURO STOXX 50 11/2022 PUT 3150 | | 248.865,00 |
| DJ EURO STOXX 50 12/2022 PUT 3300 | | 1.175.306,44 |
| DJ EURO STOXX 50 12/2022 PUT 3750 | | 9.344.051,20 |
| DJ EURO STOXX 50 12/2023 PUT 2800 | | 3.062.798,15 |
| DJ EURO STOXX 50 12/2023 PUT 3100 | | 13.140.868,37 |
| DJ EURO STOXX 50 12/2023 PUT 3900 | 3.045.264,92 | |
| DJ EURO STOXX 50 12/2023 PUT 3150 | | 3.919.723,30 |
| DJ EURO STOXX 50 12/2023 PUT 3450 | 254.386,18 | |
| DJ EURO STOXX 50 12/2024 PUT 3500 | 1.304.322,48 | |
| DJ EURO STOXX 50 12/2024 PUT 4000 | 10.050.544,16 | |
| DJ EURO STOXX 50 10/2023 CALL 4375 | 2.298.218,88 | |
| DJ EURO STOXX 50 09/2024 PUT 4000 | 5.726.520,28 | |
| DJ EURO STOXX 50 03/2024 PUT 3950 | 4.423.863,17 | |
| DJ EURO STOXX 50 09/2024 PUT 3500 | 841.514,49 | |
| DJ EURO STOXX 50 10/2023 PUT 3950 | 1.412.238,85 | |
| DJ STOXX50 WEKK1 10/2023 PUT 3775 | 49.958,88 | |
| DJ STOXX W OPT W2 10/2023 CALL 4475 | 173.190,78 | |
| DJ EURO STOXX 50 10/2023 PUT 3775 | 126.568,58 | |
| DJ STOXX W OPT W4 10/2023 CALL 4375 | 12.489.720,00 | |
| Engagement an außerbörslichen Märkten | | |
| Sonstige Engagements | | |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|--------------|--------------|
| SONSTIGE GESCHÄFTE | | |
| Engagement an geregelten oder ähnlichen Märkten | | |
| Futures-Kontrakte | | |
| EURO STOXX 50 1223 | 252.240,00 | |
| Optionen | | |
| DJ STOXX50 WEKK1 10/2022 PUT 3325 | | 5.969.441,80 |
| DJ STOXX W OPT W2 10/2022 PUT 3275 | | 4.874.103,98 |
| DJ STOXX W OPT W4 10/2022 PUT 3075 | | 8.610.000,00 |
| DJ EURO STOXX 50 01/2023 PUT 2900 | | 2.501.093,25 |
| DJ EURO STOXX 50 10/2022 CALL 3500 | | 2.482.013,60 |
| DJ EURO STOXX 50 10/2022 PUT 3375 | | 3.948.658,00 |
| DJ EURO STOXX 50 10/2022 PUT 3175 | | 3.228.940,42 |
| DJ EURO STOXX 50 11/2022 PUT 3300 | | 1.523.053,80 |
| DJ EURO STOXX 50 11/2022 PUT 3000 | | 308.592,60 |
| DJ EURO STOXX 50 11/2022 PUT 3275 | | 1.426.826,00 |
| DJ EURO STOXX 50 10/2023 PUT 4150 | 5.121.031,20 | |
| DJ EURO STOXX 50 10/2023 CALL 4300 | 2.660.438,16 | |
| DJ EURO STOXX 50 10/2023 PUT 3975 | 1.206.564,91 | |
| DJ STOXX50 WEKK1 10/2023 PUT 3975 | 177.187,49 | |
| Engagement an außerbörslichen Märkten | | |
| Sonstige Engagements | | |

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG ZUM 29.09.2023 in EUR

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|---------------------|---------------------|
| Erträge aus Finanzgeschäften | | |
| Erträge aus Einlagen und Finanzkonten | 32.297,05 | |
| Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren | 4.214.634,20 | 5.724.070,65 |
| Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren | | |
| Erträge aus Forderungspapieren | | |
| Erträge aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren | | |
| Erträge aus Finanztermininstrumenten | | |
| Sonstige Finanzerträge | | |
| SUMME (1) | 4.246.931,25 | 5.724.070,65 |
| Aufwendungen für Finanzgeschäfte | | |
| Aufwendungen für vorübergehende Käufe und Verkäufe von Wertpapieren | | |
| Aufwendungen für Finanztermininstrumente | | |
| Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten | 2.611,27 | 44.605,55 |
| Sonstige finanzielle Aufwendungen | | |
| SUMME (2) | 2.611,27 | 44.605,55 |
| ERGEBNIS AUS FINANZGESCHÄFTEN (1 – 2) | 4.244.319,98 | 5.679.465,10 |
| Sonstige Erträge (3) | | |
| Verwaltungskosten und Zuführungen für Abschreibungen (4) | 1.839.780,71 | 2.468.095,99 |
| NETTOERGEBNIS DES GESCHÄFTSJAHRES (L. 214-17-1) (1 – 2 + 3 – 4) | 2.404.539,27 | 3.211.369,11 |
| Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres (5) | -217.515,72 | -332.284,16 |
| Für das Geschäftsjahr ausgezahlte Vorabauschüttungen auf das Ergebnis (6) | | |
| ERGEBNIS (1 – 2 + 3 – 4 + 5 – 6) | 2.187.023,55 | 2.879.084,95 |

1. RECHNUNGSLEGUNGSVORSCHRIFTEN UND -METHODEN

Die Darstellung des Jahresabschlusses entspricht den Vorschriften der Verordnung ANC 2014-01 in ihrer geänderten Fassung.

Folgende allgemeine Rechnungslegungsgrundsätze sind anwendbar:

- Vermittlung eines den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Bildes, Vergleichbarkeit, Unternehmensfortführung,
- Ordnungsmäßigkeit, Richtigkeit,
- Vorsicht,
- Beibehaltung der Rechnungslegungsmethoden von einem Geschäftsjahr zum nächsten.

Die Erträge festverzinslicher Wertpapiere werden nach der Methode der vereinnahmten Zinsen erfasst.

Zu- und Abgänge von Wertpapieren werden ohne Gebühren verbucht.

Die Referenzwährung des Portfolios ist der Euro.

Das Geschäftsjahr umfasst 12 Monate.

Regeln für die Bewertung der Vermögenswerte

Finanzinstrumente werden nach dem Anschaffungskostenprinzip erfasst und zum aktuellen Wert bilanziert, der unter Heranziehung des letzten bekannten Marktwerts oder, falls kein Markt vorhanden ist, anhand externer Hilfsmittel oder mit Hilfe von Finanzmodellen ermittelt wird.

Unterschiede zwischen den aktuellen Werten, die zur Berechnung des Nettoinventarwerts verwendet werden, und den historischen Anschaffungskosten der Wertpapiere bei ihrer Aufnahme ins Portfolio werden unter den „Bewertungsdifferenzen“ erfasst.

Titel, die nicht auf die Portfoliwährung lauten, werden nach der unten erläuterten Methode bewertet und dann zum Wechselkurs am Bewertungstag in die Währung des Portfolios umgerechnet.

Einlagen:

Einlagen mit einer Restlaufzeit von bis zu 3 Monaten werden nach der Linearmethode bewertet.

Aktien, Anleihen und sonstige Werte, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden:

Zur Berechnung des Nettoinventarwerts werden Aktien und andere Wertpapiere, die an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden, auf der Grundlage des letzten Börsenkurses des Tages bewertet.

Anleihen und ähnliche Werte werden zu dem von unterschiedlichen Finanzdienstleistern bekanntgegebenen Schlusskurs bewertet. Für Anleihen und ähnliche Werte aufgelaufene Zinsen werden bis zum Datum des Nettoinventarwerts berechnet.

Aktien, Anleihen und sonstige Werte, die nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden:

Nicht an einem geregelten Markt gehandelte Werte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats bewertet. Die Bewertungsmethoden beruhen auf dem Wert des Vermögens und dem Ertrag unter Berücksichtigung der Preise, die für die jüngsten umfangreichen Transaktionen galten.

Handelbare Forderungspapiere:

Handelbare Forderungspapiere und ähnliche Wertpapiere, die nicht Gegenstand umfangreicher Transaktionen sind, werden nach einer versicherungsmathematischen Methode auf Basis eines nachstehend definierten Referenzzinssatzes bewertet, gegebenenfalls zuzüglich einer Spanne entsprechend den intrinsischen Merkmalen des Emittenten:

- Handelbare Forderungspapiere mit einer Laufzeit von bis zu 1 Jahr: Euro InterBank Offered Rate (Euribor);
- Handelbare Forderungspapiere mit einer Laufzeit von über 1 Jahr: Zinssatz für mittelfristige französische Staatsanleihen (BTAN) oder Zinssatz für langfristige französische Staatsanleihen (OAT) mit baldiger Fälligkeit bei den längsten Laufzeiten.

Handelbare Forderungspapiere mit einer Restlaufzeit von bis zu 3 Monaten können nach der Linearmethode bewertet werden.

Schatzanweisungen werden zum Marktkurs bewertet, der täglich von der Banque de France oder von Spezialisten für Schatzanweisungen veröffentlicht wird.

Gehaltene OGA:

OGA-Anteile oder -Aktien werden zum letzten bekannten Nettoinventarwert bewertet.

Vorübergehende Wertpapiergeschäfte:

In Pension genommene Wertpapiere werden auf der Aktivseite unter dem Posten „Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren“ in der vertraglich vereinbarten Höhe zuzüglich auflaufender Zinsen erfasst.

In Pension gegebene Wertpapiere werden zum aktuellen Wert im Kaufportfolio erfasst. Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren werden im Verkaufsportfolio zum vertraglich vereinbarten Wert zuzüglich auflaufender Zinsverbindlichkeiten erfasst.

Verliehene Wertpapiere werden zu ihrem aktuellen Wert bewertet und auf der Aktivseite unter dem Posten „Forderungen aus verliehenen Wertpapieren“ zum aktuellen Wert zuzüglich auflaufender Zinsen erfasst.

Entliehene Wertpapiere werden auf der Aktivseite unter dem Posten „Entliehene Wertpapiere“ in der vertraglich vereinbarten Höhe und auf der Passivseite unter dem Posten „Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren“ in der vertraglich vereinbarten Höhe zuzüglich auflaufender Zinsen ausgewiesen.

Finanztermininstrumente:

An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Finanztermininstrumente:

An geregelten Märkten gehandelte Finanztermininstrumente werden mit den täglichen Abrechnungskursen bewertet.

Nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Finanztermininstrumente:

Swaps

Zins- und/oder Währungsswap-Kontrakte werden mit ihrem Marktwert bewertet, der dem Preis entspricht, der sich aus der Abzinsung der zukünftigen Zinsströme auf die Marktzinssätze und/oder Marktwechsellkurse ergibt. Dieser Preis wird um das Ausfallrisiko berichtigt.

Index-Swaps werden versicherungsmathematisch auf Basis eines vom Kontrahenten gestellten Referenzzinssatzes bewertet.

Die sonstigen Swaps werden zu ihrem Marktwert oder einem Wert bewertet, der nach den vom Verwaltungsrat festgelegten Modalitäten ermittelt wird.

Außerbilanzielle Verpflichtungen:

Feste Termingeschäfte werden in den außerbilanziellen Verpflichtungen anhand des im Portfolio verwendeten Kurses zum Marktwert ausgewiesen.

Unbedingte Termingeschäfte werden in den entsprechenden Basiswert umgerechnet.

Währungskontrakte werden zum Nominalwert ausgewiesen oder, falls kein Nominalwert vorliegt, zu einem gleichwertigen Betrag.

Verwaltungskosten

Die Betriebs- und Verwaltungskosten decken alle Gebühren für den OGA ab: Finanzmanagement, Verwaltung, Rechnungslegung, Verwahrung, Vertrieb und Kosten der Abschlussprüfung etc.

Diese Kosten werden in der Ergebnisrechnung des OGA verbucht.

Die Verwaltungskosten enthalten keine Transaktionskosten. Für weitere Angaben zu den dem OGA tatsächlich berechneten Kosten wird auf den Verkaufsprospekt verwiesen.

Sie werden zeitanteilig bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts verbucht.

Diese Kosten werden unter Beachtung des maximalen Kostensatzes des Nettovermögens kumuliert, wie im Verkaufsprospekt oder in der Satzung des Fonds dargelegt:

FR0013062650 - Aktienklasse EdR SICAV - Equity Euro Solve PC EUR: Maximaler Kostensatz von 0,70% inkl. aller Steuern.
FR0013131885 - Aktienklasse EdR SICAV - Equity Euro Solve KD EUR: Maximaler Kostensatz von 1,05% inkl. aller Steuern.
FR0013219276 - Aktienklasse EdR SICAV - Equity Euro Solve B EUR: Maximaler Kostensatz von 1,55% inkl. aller Steuern.
FR0013062668 - Aktienklasse EdR SICAV - Equity Euro Solve K EUR: Maximaler Kostensatz von 1,05% inkl. aller Steuern.
FR0013331568 - Aktienklasse EdR SICAV - Equity Euro Solve I EUR: Maximaler Kostensatz von 0,85% inkl. aller Steuern.
FR0013307725 - Aktienklasse EdR SICAV - Equity Euro Solve CR EUR: Maximaler Kostensatz von 1,05% inkl. aller Steuern.
FR0013219300 - Aktienklasse EdR SICAV - Equity Euro Solve NC EUR: Maximaler Kostensatz von 0,85% inkl. aller Steuern.
FR0013222874 - Aktienklasse EdR SICAV - Equity Euro Solve N EUR: Maximaler Kostensatz von 0,70% inkl. aller Steuern.
FR0013219284 - Aktienklasse EdR SICAV - Equity Euro Solve SC EUR: Maximaler Kostensatz von 0,70% inkl. aller Steuern.
FR0013219243 - Aktienklasse EdR SICAV - Equity Euro Solve A EUR: Maximaler Kostensatz von 1,55% inkl. aller Steuern.

Swing-Pricing

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Methode für die Anpassung des Nettoinventarwerts eingerichtet, die als „Swing Pricing“ bezeichnet wird, und eine Auslöseschwelle aufweist, um die Interessen der Aktionäre dieser Teilfonds zu wahren. Im Falle einer signifikanten Veränderung der Verbindlichkeiten eines Teilfonds besteht dieser Mechanismus darin, dass die Kosten der durch diese Zeichnungen/Rückkäufe generierten Operationen von allen (ein- oder austretenden) Aktionären des Fonds getragen werden.

Falls am Tag der Berechnung des Nettoinventarwerts der Nettobetrag der Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge der Anleger für die Gesamtheit der Aktienklassen eines Teilfonds eine vorab durch die Verwaltungsgesellschaft festgelegte Schwelle übersteigt, die als Prozentsatz des Nettovermögens des Teilfonds ausgedrückt wird (die sogenannte Auslöseschwelle), kann der Nettoinventarwert nach oben oder nach unten angepasst werden, um die Anpassungskosten zu berücksichtigen, die den Netto-Zeichnungs- und -Rücknahmeaufträgen zuzurechnen sind. Der Nettoinventarwert jeder Anteilklasse wird separat berechnet, aber jede Anpassung hat einen identischen prozentualen Einfluss auf die gesamten Nettoinventarwerte jeder Anteilklasse des Teilfonds. Die Kosten- und Schwellenwertparameter werden von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt und in regelmäßigen Abständen überprüft. Diese Kosten werden von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der Transaktionskosten, der Kauf- und Verkaufsspanne und der für den Teilfonds geltenden Steuern geschätzt.

Soweit diese Anpassung an den Nettowert der Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge des Teilfonds gebunden ist, kann nicht genau vorhergesagt werden, ob und wie oft die Verwaltungsgesellschaft das Swing Pricing vornehmen wird oder die Häufigkeit, mit der die Verwaltungsgesellschaft solche Anpassungen vornimmt. In jedem Fall dürfen diese Anpassungen 2 % des Nettoinventarwerts nicht überschreiten.

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass die Volatilität des Nettoinventarwerts des Teilfonds aufgrund der Anwendung von Swing Pricing nicht ausschließlich die Volatilität der im Portfolio gehaltenen Wertpapiere widerspiegeln kann.

Der bereinigte Nettoinventarwert, der so genannte „Swing Net Asset Value“, ist der einzige Nettoinventarwert, der den Anteilhabern des Teilfonds mitgeteilt wird. Wenn jedoch eine erfolgsabhängige Provision besteht, wird sie auf Basis des Nettoinventarwerts vor Anwendung des Anpassungsmechanismus berechnet.

In Übereinstimmung mit den regulatorischen Bestimmungen teilt die Verwaltungsgesellschaft nicht die Auslöseschwellen mit und stellt sicher, dass die internen Informationswege eingeschränkt sind, um die Vertraulichkeit der Informationen zu wahren.

Für den Teilfonds EdR SICAV – Millésima World 2028 hat die Verwaltungsgesellschaft während des Vermarktungszeitraums eine Methode für die Anpassung des Nettoinventarwerts eingerichtet, die als „Swing Pricing“ bezeichnet wird, und eine Auslöseschwelle aufweist, um die Interessen der Anteilhaber dieses Teilfonds zu wahren.

Falls am Tag der Berechnung des Nettoinventarwerts der Betrag der Rücknahmeaufträge jenen der Zeichnungsaufträge der Anleger für die Gesamtheit der Anteilklassen des Teilfonds übersteigt und der absolute Wert dieses Betrags eine vorab durch die Verwaltungsgesellschaft festgelegte Schwelle übersteigt, die als Prozentsatz des Nettovermögens des Teilfonds ausgedrückt wird (die sogenannte Auslöseschwelle), kann der Nettoinventarwert nach unten angepasst werden, um die Anpassungskosten zu berücksichtigen, die den Netto-Rücknahmeaufträgen zuzurechnen sind. Der Nettoinventarwert jeder Anteilklasse wird separat berechnet, aber jede Anpassung hat einen identischen prozentualen Einfluss auf die gesamten Nettoinventarwerte jeder Anteilklasse des Teilfonds. Dieser Mechanismus besteht darin, die Kosten der durch diese Rücknahmen generierten Transaktionen auf die Anteilhaber abzuwälzen, die Anteile des Teilfonds verkaufen.

Die Kosten- und Schwellenwertparameter werden von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt und in regelmäßigen Abständen überprüft. Diese Kosten werden von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der Transaktionskosten, der Kauf- und Verkaufsspanne und der für den Teilfonds geltenden Steuern geschätzt.

Soweit diese Anpassung an den Nettowert der Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge des Teilfonds gebunden ist, kann nicht genau vorhergesagt werden, ob und wie oft die Verwaltungsgesellschaft das Swing Pricing vornehmen wird oder die Häufigkeit, mit der die Verwaltungsgesellschaft solche Anpassungen vornimmt. In jedem Fall dürfen diese Anpassungen 2 % des Nettoinventarwerts nicht überschreiten.

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass die Volatilität des Nettoinventarwerts des Teilfonds aufgrund der Anwendung von Swing Pricing nicht ausschließlich die Volatilität der im Portfolio gehaltenen Wertpapiere widerspiegeln kann.

Der bereinigte Nettoinventarwert, der so genannte „Swung Net Asset Value“, ist der einzige Nettoinventarwert, der den Anteilhabern des Teilfonds mitgeteilt wird. Wenn jedoch eine erfolgsabhängige Provision besteht, wird sie auf Basis des Nettoinventarwerts vor Anwendung des Anpassungsmechanismus berechnet.

In Übereinstimmung mit den regulatorischen Bestimmungen teilt die Verwaltungsgesellschaft nicht die Auslöseschwellen mit und stellt sicher, dass die internen Informationswege eingeschränkt sind, um die Vertraulichkeit der Informationen zu wahren.

Für den Teilfonds EdR SICAV – Millésima Select 2028 hat die Verwaltungsgesellschaft während des Vermarktungszeitraums eine Methode für die Anpassung des Nettoinventarwerts eingerichtet, die als „Swing Pricing“ bezeichnet wird, und eine Auslöseschwelle aufweist, um die Interessen der Anteilhaber dieses Teilfonds zu wahren.

Falls am Tag der Berechnung des Nettoinventarwerts der Betrag der Rücknahmeaufträge jenen der Zeichnungsaufträge der Anleger für die Gesamtheit der Anteilsklassen des Teilfonds übersteigt und der absolute Wert dieses Betrags eine vorab durch die Verwaltungsgesellschaft festgelegte Schwelle übersteigt, die als Prozentsatz des Nettovermögens des Teilfonds ausgedrückt wird (die sogenannte Auslöseschwelle), kann der Nettoinventarwert nach unten angepasst werden, um die Anpassungskosten zu berücksichtigen, die den Netto-Rücknahmeaufträgen zuzurechnen sind. Der Nettoinventarwert jeder Anteilklasse wird separat berechnet, aber jede Anpassung hat einen identischen prozentualen Einfluss auf die gesamten Nettoinventarwerte jeder Anteilklasse des Teilfonds. Dieser Mechanismus besteht darin, die Kosten der durch diese Rücknahmen generierten Transaktionen auf die Anteilhaber abzuwälzen, die Anteile des Teilfonds verkaufen.

Die Kosten- und Schwellenwertparameter werden von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt und in regelmäßigen Abständen überprüft. Diese Kosten werden von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der Transaktionskosten, der Kauf- und Verkaufsspanne und der für den Teilfonds geltenden Steuern geschätzt.

Soweit diese Anpassung an den Nettowert der Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge des Teilfonds gebunden ist, kann nicht genau vorhergesagt werden, ob und wie oft die Verwaltungsgesellschaft das Swing Pricing vornehmen wird oder die Häufigkeit, mit der die Verwaltungsgesellschaft solche Anpassungen vornimmt. In jedem Fall dürfen diese Anpassungen 2 % des Nettoinventarwerts nicht überschreiten.

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass die Volatilität des Nettoinventarwerts des Teilfonds aufgrund der Anwendung von Swing Pricing nicht ausschließlich die Volatilität der im Portfolio gehaltenen Wertpapiere widerspiegeln kann.

Der bereinigte Nettoinventarwert, der so genannte „Swung Net Asset Value“, ist der einzige Nettoinventarwert, der den Anteilhabern des Teilfonds mitgeteilt wird. Wenn jedoch eine erfolgsabhängige Provision besteht, wird sie auf Basis des Nettoinventarwerts vor Anwendung des Anpassungsmechanismus berechnet.

In Übereinstimmung mit den regulatorischen Bestimmungen teilt die Verwaltungsgesellschaft nicht die Auslöseschwellen mit und stellt sicher, dass die internen Informationswege eingeschränkt sind, um die Vertraulichkeit der Informationen zu wahren.

Erfolgsabhängige Provision

Erfolgsabhängige Provisionen werden für die Aktienklassen A EUR, N EUR, CR EUR, I EUR und B EUR zugunsten der Verwaltungsgesellschaft gemäß folgenden Modalitäten erhoben:

Referenzindex: Zusammengesetzter Index aus 56 % MSCI EMU und 44 % thesaurierter €STR.

Die erfolgsabhängige Provision berechnet sich aus dem Vergleich der Wertentwicklung der Aktie des Teilfonds mit jener eines indexierten Referenzvermögens. Der Vermögenswert des Referenzindex bildet die Wertentwicklung des Referenzindikators nach, bereinigt um Zeichnungen, Rücknahmen und ggf. Dividenden.

Sobald der Anteil eine höhere Wertentwicklung als sein Referenzindex erzielt, wird eine Provision von 15 % nach Steuern auf diese Outperformance erhoben.

Im Falle einer überdurchschnittlichen Wertentwicklung der Aktienklasse des Teilfonds über die Referenzperiode unter Bezugnahme auf seinen Referenzindex kann eine erfolgsabhängige Provision erhoben werden, selbst wenn die Wertentwicklung negativ ist.

Bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts wird eine Rückstellung für die erfolgsabhängigen Provisionen gebildet.

Beim Rückkauf von Aktien wird der diesen entsprechende Anteil der erfolgsabhängigen Provision endgültig durch die Verwaltungsgesellschaft vereinnahmt.

Bei einer Underperformance wird die Rückstellung für die erfolgsabhängige Provision über Entnahmen aus Rückstellungen angepasst, wobei die Grenze in Höhe der Zuführungen liegt.

Die Referenzperioden enden mit dem letzten Nettoinventarwert Ende September.
Diese erfolgsabhängige Provision wird jährlich nach der Berechnung des letzten Nettoinventarwerts der Referenzperiode ausbezahlt.

Die Referenzperiode beträgt mindestens ein Jahr. Die erste Referenzperiode erstreckt sich vom Datum der Auflegung der Aktienklasse bis zum ersten Datum des Endes der Referenzperiode, bei dem die Mindestdauer von einem Jahr eingehalten wird.

Wenn die Wertentwicklung der Aktienklasse am Ende der Referenzperiode niedriger ist als die ihres Referenzindex in der Referenzperiode, wird keine Provision verbucht und die Referenzperiode wird um ein Jahr verlängert. Die Referenzperiode kann viermal verlängert werden und kann daher fünf Jahre oder mehr, jedoch in jedem Fall weniger als sechs Jahre betragen.

Wenn die Wertentwicklung der Aktienklasse am Ende einer mindestens fünf Jahre umfassenden Referenzperiode,

- unter der ihres Referenzindex liegt, wird keine Provision verbucht. Es wird eine neue Referenzperiode festgelegt, die mit dem Ende des Teilzeitraums der Referenzperiode beginnt, an dessen Ende die größte relative Wertentwicklung (größte Outperformance oder geringste Underperformance) verzeichnet wird. „Teilzeiträume“ sind die Teilzeiträume, die mit dem Beginn der Referenzperiode beginnen und mit dem Festschreibungsdatum innerhalb jeder Referenzperiode enden.

- über der ihres Referenzindex liegt, wird eine Provision verbucht. Die Referenzperiode wird erneuert und beginnt mit dem Ende der auslaufenden Referenzperiode.

Am Ende einer Referenzperiode t:

- Wenn die Differenz zwischen dem Nettovermögen (NV) der Aktienklasse und ihrem Ziel-Nettovermögen (Ziel-NV) positiv ist, wird eine erfolgsabhängige Provision festgestellt und vereinnahmt. Dieses NV wird zum Referenz-NV und am Ende dieser Referenzperiode beginnt eine neue Referenzperiode.

- Wenn die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds und seinem Ziel-Nettovermögen negativ ist, wird keine erfolgsabhängige Provision festgestellt und vereinnahmt, und:

- Wenn die Referenzperiode der Aktienklasse weniger als 5 Jahre beträgt, wird diese um ein Jahr verlängert. Das Referenz-Nettovermögen bleibt dann unverändert.

- Wenn die Referenzperiode fünf Jahre oder länger beträgt: die kumulierte Outperformance am Ende jedes Teilzeitraums der Referenzperiode wird erfasst. Die Teilzeiträume, aus denen sich die Referenzperiode zusammensetzt, sind die folgenden: [t-5; t-4], [t-5; t-3], [t-5; t-2], [t-5; t-1], [t-5; t]. Es wird eine neue Referenzperiode festgelegt, die mit dem Ende des Teilzeitraums mit der höchsten relativen Wertentwicklung beginnt. Das Referenz-NV entspricht dann dem NV der Aktienklasse am Ende dieses Teilzeitraums.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Definition der ausschüttungsfähigen Beträge:

Bei den ausschüttungsfähigen Beträgen handelt es sich um:

Das Ergebnis:

Das Nettoergebnis zuzüglich des Vortrags und zu- oder abzüglich des Saldos des Ertragsausgleichs.

Das Nettoergebnis des Geschäftsjahres entspricht dem Betrag der Zinsen, fälligen Zahlungen, Dividenden, Prämien und Gewinnen, Vergütungen sowie jeglicher Erträge aus Wertpapieren im Anlagebestand des Portfolios des OGA, zuzüglich des Ertrags der aktuell verfügbaren Gelder abzüglich der Verwaltungskosten und der Kosten durch Kreditaufnahmen.

Gewinne und Verluste:

Die im Laufe des Geschäftsjahres erzielten Gewinne ohne Gebühren abzüglich der erzielten Verluste ohne Gebühren zuzüglich von im Laufe von vorhergehenden Geschäftsjahren erfassten Nettogewinnen derselben Art, die noch nicht ausgeschüttet oder thesauriert wurden, abzüglich oder zuzüglich des Saldos des Wertsteigerungsabgrenzungskontos.

Modalitäten der Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

| Aktienklasse(n) | Zuweisung des Nettoertrags | Verwendung der realisierten Nettogewinne oder -verluste |
|--|-----------------------------------|---|
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity Euro Solve A EUR | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity Euro Solve B EUR | Ausschüttung | Wiederanlage und/oder Ausschüttung und/oder Vortrag auf Beschluss der SICAV |
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity Euro Solve CR EUR | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity Euro Solve I EUR | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity Euro Solve K EUR | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity Euro Solve NC EUR | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity Euro Solve N EUR | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity Euro Solve PC EUR | Thesaurierung | Thesaurierung |

2. ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS ZUM 29.09.2023 in EUR

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| NETTOVERMÖGEN AM ANFANG DES GESCHÄFTSJAHRES | 166.009.202,67 | 212.338.338,32 |
| Zeichnungen (einschl. der vom OGA vereinnahmten Zeichnungsgebühren) | 15.185.952,04 | 64.737.976,85 |
| Rücknahmen (abzüglich der vom OGA vereinnahmten Rücknahmegebühren) | -74.703.695,21 | -86.469.519,27 |
| Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten | 14.468.382,79 | 10.090.517,00 |
| Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten | -6.468.209,13 | -7.657.147,49 |
| Realisierte Gewinne aus Finanztermininstrumenten | 13.807.672,36 | 31.938.414,01 |
| Realisierte Verluste aus Finanztermininstrumenten | -22.976.510,28 | -21.209.964,45 |
| Transaktionskosten | -567.743,93 | -865.877,49 |
| Wechselkursdifferenzen | -30.413,52 | -20.373,87 |
| Veränderung der Bewertungsdifferenzen bei Einlagen und Finanzinstrumenten | 25.196.195,88 | -41.613.156,69 |
| <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i> | 16.433.059,32 | -8.763.136,56 |
| <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i> | 8.763.136,56 | -32.850.020,13 |
| Veränderung der Bewertungsdifferenzen bei Finanztermininstrumenten | -2.400.186,32 | 1.545.431,97 |
| <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i> | -659.192,02 | 1.740.994,30 |
| <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i> | -1.740.994,30 | -195.562,33 |
| Vorjahresausschüttung auf die Nettogewinne und -verluste | | |
| Vorjahresausschüttung auf das Ergebnis | -18,70 | -16.805,33 |
| Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung | 2.404.539,27 | 3.211.369,11 |
| Vorabauschüttung(en) im Laufe des Geschäftsjahres auf die Nettogewinne und -verluste | | |
| Im Laufe des Geschäftsjahres auf das Ergebnis ausbezahlte Vorabauschüttung(en) | | |
| Sonstige Elemente | | |
| NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES | 129.925.167,92 | 166.009.202,67 |

3. ERGÄNZENDE INFORMATIONEN

3.1. AUFSCHLÜSSELUNG NACH RECHTLICHER ODER WIRTSCHAFTLICHER NATUR DER FINANZINSTRUMENTE

| | Betrag | % |
|--|----------------------|--------------|
| AKTIVA | | |
| ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE | | |
| SUMME ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE | | |
| FORDERUNGSPAPIERE | | |
| SUMME FORDERUNGSPAPIERE | | |
| PASSIVA | | |
| VERÄUSSERUNGEN VON FINANZINSTRUMENTEN | | |
| SUMME VERÄUSSERUNGEN VON FINANZINSTRUMENTEN | | |
| AUSSERBILANZIELL | | |
| SICHERUNGSGESCHÄFTE | | |
| Aktien | 48.351.832,79 | 37,22 |
| SUMME SICHERUNGSGESCHÄFTE | 48.351.832,79 | 37,22 |
| SONSTIGE GESCHÄFTE | | |
| Aktien | 9.417.461,76 | 7,25 |
| SUMME SONSTIGE GESCHÄFTE | 9.417.461,76 | 7,25 |

3.2. AUFSCHLÜSSELUNG NACH DEN ZINSMERKMALEN DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN

| | Festverzinslich | % | Variabel verzinslich | % | Anpassbarer Zinssatz | % | Sonstige | % |
|------------------------------------|-----------------|---|----------------------|---|----------------------|---|--------------|------|
| AKTIVA | | | | | | | | |
| Einlagen | | | | | | | | |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| Forderungspapiere | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | |
| Finanzkonten | | | | | | | 1.474.273,19 | 1,13 |
| PASSIVA | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | |
| Finanzkonten | | | | | | | | |
| AUSSERBILANZIELL | | | | | | | | |
| Sicherungsgeschäfte | | | | | | | | |
| Sonstige Geschäfte | | | | | | | | |

3.3. AUFSCHLÜSSELUNG NACH DEN RESTLAUFZEITEN DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN(*)

| | < 3 Monate | % | [3 Monate – 1 Jahr] | % | [1 - 3 Jahre] | % | [3 - 5 Jahre] | % | > 5 Jahre | % |
|------------------------------------|--------------|------|---------------------|---|---------------|---|---------------|---|-----------|---|
| AKTIVA | | | | | | | | | | |
| Einlagen | | | | | | | | | | |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | | | | | | | | | | |
| Forderungspapiere | | | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | | | |
| Finanzkonten | 1.474.273,19 | 1,13 | | | | | | | | |
| PASSIVA | | | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | | | |
| Finanzkonten | | | | | | | | | | |
| AUSSERBILANZIELL | | | | | | | | | | |
| Sicherungsgeschäfte | | | | | | | | | | |
| Sonstige Geschäfte | | | | | | | | | | |

(*) Die Zinsterminpositionen werden in Abhängigkeit von der Fälligkeit des Basiswerts dargestellt.

3.4. AUFSCHLÜSSELUNG NACH DER NOTIERUNGS- ODER BEWERTUNGSWÄHRUNG DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN (IN ANDEREN WÄHRUNGEN ALS EUR)

| | Währung 1 USD | | Währung 2 CHF | | Währung 3 | | Währung N ANDERE | |
|--------------------------------------|------------------|------|------------------|------|-----------|---|---------------------|---|
| | Betrag | % | Betrag | % | Betrag | % | Betrag | % |
| AKTIVA | | | | | | | | |
| Einlagen | | | | | | | | |
| Aktien und ähnliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| Forderungspapiere | | | | | | | | |
| OGA | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | |
| Forderungen | | | | | | | | |
| Finanzkonten | 7.006,94 | 0,01 | 6.848,45 | 0,01 | | | | |
| PASSIVA | | | | | | | | |
| Veräußerungen von Finanzinstrumenten | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | |
| Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Finanzkonten | | | | | | | | |
| AUSSERBILANZIELL | | | | | | | | |
| Sicherungsgeschäfte | | | | | | | | |
| Sonstige Geschäfte | | | | | | | | |

3.5. FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN: AUFSCHLÜSSELUNG NACH ART

| | Art der Verbindlichkeit/Forderung | 29/09/2023 |
|--|---|---------------------|
| FORDERUNGEN | | |
| | Veräußerungen mit aufgeschobener Abrechnung | 857.029,87 |
| | Noch zu empfangende Zeichnungen | 34.311,74 |
| | Coupons und Dividenden in bar | 57.560,07 |
| SUMME DER FORDERUNGEN | | 948.901,68 |
| VERBINDLICHKEITEN | | |
| | Käufe mit aufgeschobener Abrechnung | 846.294,07 |
| | Zu zahlende Rücknahmen | 46.102,24 |
| | Fixe Verwaltungskosten | 154.423,82 |
| | Variable Verwaltungskosten | 26,17 |
| SUMME VERBINDLICHKEITEN | | 1.046.846,30 |
| SUMME FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN | | -97.944,62 |

3.6. EIGENKAPITAL

3.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Papiere

| | In Aktien | Betrag |
|---|--------------|----------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity Euro Solve A EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 51.805,459 | 5.126.530,31 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -238.694,357 | -23.858.308,62 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | -186.888,898 | -18.731.778,31 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 714.029,883 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity Euro Solve B EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 2,000 | 205,11 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | | |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | 2,000 | 205,11 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 16,844 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity Euro Solve CR EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 1.229,360 | 110.458,00 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -34.300,411 | -3.357.490,80 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | -33.071,051 | -3.247.032,80 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 6.964,437 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity Euro Solve I EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 683,600 | 64.080,66 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -87.968,648 | -8.738.169,58 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | -87.285,048 | -8.674.088,92 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 57.218,391 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity Euro Solve KD EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | | |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -21.000,000 | -1.873.620,00 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | -21.000,000 | -1.873.620,00 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity Euro Solve K EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 91.964,612 | 9.884.677,96 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -170.781,224 | -17.225.955,21 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | -78.816,612 | -7.341.277,25 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 217.600,681 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity Euro Solve NC EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | | |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -32.775,000 | -3.439.051,00 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | -32.775,000 | -3.439.051,00 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 22.000,000 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity Euro Solve N EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | | |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -30.000,000 | -3.010.200,00 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | -30.000,000 | -3.010.200,00 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 202.140,432 | |

| | In Aktien | Betrag |
|---|--------------|----------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity Euro Solve PC EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | | |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | | |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | | |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 40.332,000 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity Euro Solve SC EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | | |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -135.000,000 | -13.200.900,00 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | -135.000,000 | -13.200.900,00 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | | |

3.6.2. Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren

| | Betrag |
|---|--------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity Euro Solve A EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity Euro Solve B EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity Euro Solve CR EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity Euro Solve I EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity Euro Solve KD EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity Euro Solve K EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity Euro Solve NC EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity Euro Solve N EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity Euro Solve PC EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity Euro Solve SC EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |

3.7. VERWALTUNGSKOSTEN

| | 29/09/2023 |
|---|----------------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity Euro Solve A EUR Garantiegebühren Fixe Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten Abgegrenzte variable Verwaltungskosten Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten Vereinnahmte variable Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten Rückvergütungen für Verwaltungskosten | 1.230.557,29 1,55 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity Euro Solve B EUR Garantiegebühren Fixe Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten Abgegrenzte variable Verwaltungskosten Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten Vereinnahmte variable Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten Rückvergütungen für Verwaltungskosten | 24,28 1,49 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity Euro Solve CR EUR Garantiegebühren Fixe Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten Abgegrenzte variable Verwaltungskosten Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten Vereinnahmte variable Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten Rückvergütungen für Verwaltungskosten | 27.991,66 1,05 26,17 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity Euro Solve I EUR Garantiegebühren Fixe Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten Abgegrenzte variable Verwaltungskosten Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten Vereinnahmte variable Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten Rückvergütungen für Verwaltungskosten | 85.096,21 0,85 |

„Der oben ausgewiesene Betrag der variablen Verwaltungskosten entspricht der Summe der Rückstellungen und Auflösungen von Rückstellungen, die im Berichtszeitraum in Bezug auf das Nettovermögen vorgenommen wurden.“

| | 29/09/2023 |
|---|--|
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity Euro Solve KD EUR Garantiegebühren Fixe Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten Abgegrenzte variable Verwaltungskosten Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten Vereinnahmte variable Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten Rückvergütungen für Verwaltungskosten | 3.068,95 1,05 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity Euro Solve K EUR Garantiegebühren Fixe Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten Abgegrenzte variable Verwaltungskosten Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten Vereinnahmte variable Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten Rückvergütungen für Verwaltungskosten | 230.729,51 1,05 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity Euro Solve NC EUR Garantiegebühren Fixe Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten Abgegrenzte variable Verwaltungskosten Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten Vereinnahmte variable Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten Rückvergütungen für Verwaltungskosten | 31.828,74 0,85 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity Euro Solve N EUR Garantiegebühren Fixe Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten Abgegrenzte variable Verwaltungskosten Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten Vereinnahmte variable Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten Rückvergütungen für Verwaltungskosten | 154.482,54 0,70 |

„Der oben ausgewiesene Betrag der variablen Verwaltungskosten entspricht der Summe der Rückstellungen und Auflösungen von Rückstellungen, die im Berichtszeitraum in Bezug auf das Nettovermögen vorgenommen wurden.“

| | 29/09/2023 |
|--|------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity Euro Solve PC EUR | |
| Garantiegebühren | |
| Fixe Verwaltungskosten | 30.349,30 |
| Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten | 0,70 |
| Abgegrenzte variable Verwaltungskosten | |
| Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten | |
| Vereinnahmte variable Verwaltungskosten | |
| Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten | |
| Rückvergütungen für Verwaltungskosten | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity Euro Solve SC EUR | |
| Garantiegebühren | |
| Fixe Verwaltungskosten | 45.626,06 |
| Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten | 0,70 |
| Abgegrenzte variable Verwaltungskosten | |
| Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten | |
| Vereinnahmte variable Verwaltungskosten | |
| Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten | |
| Rückvergütungen für Verwaltungskosten | |

„Der oben ausgewiesene Betrag der variablen Verwaltungskosten entspricht der Summe der Rückstellungen und Auflösungen von Rückstellungen, die im Berichtszeitraum in Bezug auf das Nettovermögen vorgenommen wurden.“

3.8. VOM FONDS UND GEGENÜBER DEM FONDS EINGEGANGENE VERPFLICHTUNGEN

3.8.1. Vom OGA gewährte Garantien:

Entfällt.

3.8.2. Sonstige vom Fonds oder gegenüber dem Fonds eingegangene Verpflichtungen:

entfällt.

3.9. SONSTIGE INFORMATIONEN

3.9.1. Aktueller Wert der Finanzinstrumente, die Gegenstand eines vorübergehenden Kaufs sind

| | 29/09/2023 |
|--|------------|
| In Pension genommene Wertpapiere Entliehene Wertpapiere | |

3.9.2. Aktueller Wert der Finanzinstrumente, die eine Sicherheitsleistung bilden

| | 29/09/2023 |
|---|------------|
| Als Garantie gestellte, in ihrer ursprünglichen Position ausgewiesene Finanzinstrumente Finanzinstrumente, die als Sicherheit erhalten wurden und nicht in der Bilanz ausgewiesen sind | |

3.9.3. Von der Gruppe gehaltene, ausgegebene und/oder verwaltete Finanzinstrumente

| | ISIN-Code | Bezeichnung | 29/09/2023 |
|---|--------------|---|---------------------|
| Aktien | | | |
| Anleihen | | | |
| Handelbare Forderungspapiere OGA | | | 4.845.680,59 |
| | FR0011031392 | Edmond de Rothschild Credit Very Short Term R | 4.845.680,59 |
| Finanztermininstrumente | | | |
| Summe der Wertpapiere der Unternehmensgruppe | | | 4.845.680,59 |

3.10. TABELLE ZUR VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

Tabelle zur Verwendung des Anteils der auf das Ergebnis entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|---------------------|---------------------|
| Noch zuzuweisende Beträge | | |
| Ergebnisvortrag | 0,05 | 137,37 |
| Ergebnis | 2.187.023,55 | 2.879.084,95 |
| Für das Geschäftsjahr ausgezahlte Vorabausschüttungen auf das Ergebnis | | |
| Summe | 2.187.023,60 | 2.879.222,32 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|---------------------|---------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity Euro Solve A EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 1.013.908,54 | 1.066.890,76 |
| Summe | 1.013.908,54 | 1.066.890,76 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|--------------|--------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity Euro Solve B EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | 25,43 | 18,70 |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | 0,07 | 0,05 |
| Thesaurierung | | |
| Summe | 25,50 | 18,75 |
| Angaben zu Anteilen, die Anrecht auf eine Ausschüttung geben | | |
| Anzahl der Anteile | 16,844 | 14,844 |
| Ausschüttung je Anteil | 1,51 | 1,26 |
| Steuerguthaben | | |
| Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuerergutschrift | 3,78 | 3,40 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|------------------|------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity Euro Solve CR EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 12.791,20 | 66.919,61 |
| Summe | 12.791,20 | 66.919,61 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity Euro Solve I EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 118.342,81 | 267.794,33 |
| Summe | 118.342,81 | 267.794,33 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|------------|------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity Euro Solve KD EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | 32.550,00 |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | 1,73 |
| Thesaurierung | | |
| Summe | | 32.551,73 |
| Angaben zu Anteilen, die Anrecht auf eine Ausschüttung geben | | |
| Anzahl der Anteile | | 21.000,000 |
| Ausschüttung je Anteil | | 1,55 |
| Steuerguthaben | | |
| Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschrift | | 4.294,48 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity Euro Solve K EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 443.354,65 | 524.524,69 |
| Summe | 443.354,65 | 524.524,69 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|------------------|-------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity Euro Solve NC EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 49.154,20 | 107.328,61 |
| Summe | 49.154,20 | 107.328,61 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity Euro Solve N EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 450.873,11 | 467.086,26 |
| Summe | 450.873,11 | 467.086,26 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|------------------|------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity Euro Solve PC EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 98.573,59 | 86.963,63 |
| Summe | 98.573,59 | 86.963,63 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|------------|-------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity Euro Solve SC EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | | 259.143,95 |
| Summe | | 259.143,95 |

Tabelle zur Verwendung des Anteils der auf die Nettogewinne und -verluste entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|--------------------|----------------------|
| Noch zuzuweisende Beträge | | |
| Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste | | |
| Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahr | -752.466,44 | 10.976.406,22 |
| Für die Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahr geleistete Vorabausschüttungen | | |
| Summe | -752.466,44 | 10.976.406,22 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|--------------------|---------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity Euro Solve A EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -425.964,45 | 5.299.117,54 |
| Summe | -425.964,45 | 5.299.117,54 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|---------------|--------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity Euro Solve B EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -10,70 | 90,26 |
| Summe | -10,70 | 90,26 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|------------------|-------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity Euro Solve CR EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -3.921,96 | 224.539,33 |
| Summe | -3.921,96 | 224.539,33 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity Euro Solve I EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -32.587,55 | 823.084,61 |
| Summe | -32.587,55 | 823.084,61 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|------------|-------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity Euro Solve KD EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | | 113.880,86 |
| Summe | | 113.880,86 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|--------------------|---------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity Euro Solve K EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -135.688,28 | 1.840.894,99 |
| Summe | -135.688,28 | 1.840.894,99 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|-------------------|-------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity Euro Solve NC EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -13.529,77 | 337.122,47 |
| Summe | -13.529,77 | 337.122,47 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|--------------------|---------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity Euro Solve N EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -115.534,37 | 1.329.918,53 |
| Summe | -115.534,37 | 1.329.918,53 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|-------------------|-------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity Euro Solve PC EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -25.229,36 | 253.214,24 |
| Summe | -25.229,36 | 253.214,24 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|------------|-------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity Euro Solve SC EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | | 754.543,39 |
| Summe | | 754.543,39 |

3.11. ÜBERSICHT ÜBER DIE ERGEBNISSE UND SONSTIGEN CHARAKTERISTISCHEN MERKMALE IN DEN LETZTEN 5 GESCHÄFTSJAHREN

| | 30/09/2019 | 30/09/2020 | 30/09/2021 | 30/09/2022 | 29/09/2023 |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Nettovermögen in EUR | 418.034.978,41 | 257.507.382,38 | 212.338.338,32 | 166.009.202,67 | 129.925.167,92 |
| Aktienklasse EDR SI-CAV - EQUITY EUROPE SOLVE QC EUR H in EUR | | | | | |
| Nettovermögen | 47.170.448,57 | | | | |
| Anzahl Aktien | 476.475,641 | | | | |
| Nettoinventarwert je Anteil | 98,99 | | | | |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | -1,37 | | | | |
| Für das Ergebnis zugewiesene Ausschüttung je Anteil | 1,52 | | | | |
| Steuerguthaben je Anteil | | | | | |
| Aktienklasse EdR SI-CAV - Equity Euro Solve A EUR in EUR | | | | | |
| Nettovermögen | 138.531.287,92 | 105.583.534,63 | 108.895.026,01 | 79.997.999,88 | 72.786.868,95 |
| Anzahl Aktien | 1.377.399,700 | 1.178.416,598 | 1.074.599,083 | 900.918,781 | 714.029,883 |
| Nettoinventarwert je Anteil | 100,57 | 89,59 | 101,33 | 88,79 | 101,93 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | -2,08 | -6,37 | -4,97 | 5,88 | -0,59 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | 1,02 | -0,01 | 0,35 | 1,18 | 1,41 |
| Aktienklasse EdR SI-CAV - Equity Euro Solve B EUR in EUR | | | | | |
| Nettovermögen | 220.123,03 | 1.191,67 | 1.243,73 | 1.360,87 | 1.751,87 |
| Anzahl Aktien | 2.092,661 | 12,844 | 11,844 | 14,844 | 16,844 |
| Nettoinventarwert je Anteil | 105,18 | 92,78 | 105,00 | 91,67 | 104,00 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | -2,18 | -6,61 | -5,15 | 6,08 | -0,63 |
| Für das Ergebnis zugewiesene Ausschüttung je Anteil | 1,06 | | 0,45 | 1,26 | 1,51 |
| Steuerguthaben je Anteil | | | | | (*) |

| | 30/09/2019 | 30/09/2020 | 30/09/2021 | 30/09/2022 | 29/09/2023 |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Nettovermögen in EUR | 418.034.978,41 | 257.507.382,38 | 212.338.338,32 | 166.009.202,67 | 129.925.167,92 |
| Aktienklasse EdR SI-CAV - Equity Euro Solve CR EUR in EUR | | | | | |
| Nettovermögen | 23.514.570,00 | 10.435.938,94 | 7.909.474,68 | 3.398.966,28 | 682.175,81 |
| Anzahl Aktien | 248.201,128 | 123.037,125 | 82.080,468 | 40.035,488 | 6.964,437 |
| Nettoinventarwert je Anteil | 94,73 | 84,81 | 96,36 | 84,89 | 97,95 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | -1,96 | -6,02 | -4,71 | 5,60 | -0,56 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | 1,22 | 0,42 | 0,75 | 1,67 | 1,83 |
| Aktienklasse EdR SI-CAV - Equity Euro Solve I EUR in EUR | | | | | |
| Nettovermögen | 16.191.656,67 | 12.296.567,65 | 14.546.539,27 | 12.473.052,09 | 5.710.143,52 |
| Anzahl Aktien | 169.411,092 | 143.198,151 | 148.774,131 | 144.503,439 | 57.218,391 |
| Nettoinventarwert je Anteil | 95,57 | 85,87 | 97,77 | 86,31 | 99,79 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | -1,97 | -6,09 | -4,77 | 5,69 | -0,56 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | 1,42 | 0,74 | 0,96 | 1,85 | 2,06 |
| Aktienklasse EdR SI-CAV - Equity Euro Solve KD EUR in EUR | | | | | |
| Nettovermögen | 7.261.075,28 | 3.522.141,32 | 3.979.252,88 | 1.721.305,36 | |
| Anzahl Aktien | 77.320,000 | 42.400,000 | 42.400,000 | 21.000,000 | |
| Nettoinventarwert je Anteil | 93,90 | 83,06 | 93,85 | 81,96 | |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | -1,94 | -5,91 | -4,61 | 5,42 | |
| Für das Ergebnis zugewiesene Ausschüttung je Anteil | 1,29 | 0,55 | 0,80 | 1,55 | |
| Steuerguthaben je Anteil | | 0,155 | | | |

| | 30/09/2019 | 30/09/2020 | 30/09/2021 | 30/09/2022 | 29/09/2023 |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Nettovermögen in EUR | 418.034.978,41 | 257.507.382,38 | 212.338.338,32 | 166.009.202,67 | 129.925.167,92 |
| Aktienklasse EdR SI-CAV - Equity Euro Solve K EUR in EUR | | | | | |
| Nettovermögen | 80.915.291,55 | 42.660.462,96 | 30.705.291,19 | 27.861.633,91 | 23.595.794,13 |
| Anzahl Aktien | 772.957,364 | 454.469,233 | 287.685,600 | 296.417,293 | 217.600,681 |
| Nettoinventarwert je Anteil | 104,68 | 93,86 | 106,73 | 93,99 | 108,43 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | -2,16 | -6,66 | -5,21 | 6,21 | -0,62 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | 1,43 | 0,62 | 0,91 | 1,76 | 2,03 |
| Aktienklasse EdR SI-CAV - Equity Euro Solve NC EUR in EUR | | | | | |
| Nettovermögen | 51.395.678,89 | 38.253.864,04 | 3.965.107,56 | 5.107.332,03 | 2.371.579,16 |
| Anzahl Aktien | 497.844,595 | 412.421,071 | 37.525,000 | 54.775,000 | 22.000,000 |
| Nettoinventarwert je Anteil | 103,23 | 92,75 | 105,66 | 93,24 | 107,79 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | -2,13 | -6,57 | -5,15 | 6,15 | -0,61 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | 1,53 | 0,80 | 1,10 | 1,95 | 2,23 |
| Aktienklasse EdR SI-CAV - Equity Euro Solve N EUR in EUR | | | | | |
| Nettovermögen | 4.787.914,96 | 15.597.662,12 | 17.786.006,28 | 20.168.852,78 | 20.331.986,62 |
| Anzahl Aktien | 50.001,000 | 181.001,000 | 181.000,000 | 232.140,432 | 202.140,432 |
| Nettoinventarwert je Anteil | 95,75 | 86,17 | 98,26 | 86,88 | 100,58 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | -1,98 | -6,10 | -4,79 | 5,72 | -0,57 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | 1,50 | 0,88 | 1,10 | 2,01 | 2,23 |

| | 30/09/2019 | 30/09/2020 | 30/09/2021 | 30/09/2022 | 29/09/2023 |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Nettovermögen in EUR | 418.034.978,41 | 257.507.382,38 | 212.338.338,32 | 166.009.202,67 | 129.925.167,92 |
| Aktienklasse EdR SI-CAV - Equity Euro Solve O EUR in EUR | | | | | |
| Nettovermögen | 6.508.207,31 | 5.767.119,87 | | | |
| Anzahl Aktien | 69.988,024 | 69.988,024 | | | |
| Nettoinventarwert je Anteil | 92,99 | 82,40 | | | |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | -1,92 | -5,86 | | | |
| Für das Ergebnis zugewiesene Ausschüttung je Anteil | 1,45 | 0,85 | | | |
| Steuerguthaben je Anteil | | 0,154 | | | |
| Aktienklasse EdR SI-CAV - Equity Euro Solve PC EUR in EUR | | | | | |
| Nettovermögen | 24.723.175,73 | 8.259.026,94 | 7.291.356,16 | 3.839.197,60 | 4.444.867,86 |
| Anzahl Aktien | 235.701,000 | 87.501,000 | 67.700,000 | 40.332,000 | 40.332,000 |
| Nettoinventarwert je Anteil | 104,89 | 94,38 | 107,70 | 95,18 | 110,20 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | -2,17 | -6,69 | -5,25 | 6,27 | -0,62 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | 1,64 | 0,96 | 1,28 | 2,15 | 2,44 |
| Aktienklasse EdR SI-CAV - Equity Euro Solve SC EUR in EUR | | | | | |
| Nettovermögen | 16.815.548,50 | 15.129.872,24 | 17.259.040,56 | 11.439.501,87 | |
| Anzahl Aktien | 180.010,000 | 180.010,000 | 180.000,000 | 135.000,000 | |
| Nettoinventarwert je Anteil | 93,41 | 84,05 | 95,88 | 84,73 | |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | -1,93 | -5,95 | -4,67 | 5,58 | |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | 1,46 | 0,86 | 1,13 | 1,91 | |

(*) Das Steuerguthaben je Anteil wird erst am Ausschüttungsdatum entsprechend den geltenden steuerlichen Vorschriften ermittelt.

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE in EUR

| Bezeichnung der Werte | Währung | Stückzahl, Anzahl od. nominal | Aktueller Wert | % Nettovermögen |
|---|---------|-------------------------------|----------------------|-----------------|
| Aktien und ähnliche Wertpapiere | | | | |
| Aktien und ähnliche Wertpapiere, die an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden | | | | |
| DEUTSCHLAND | | | | |
| ADIDAS NOM. | EUR | 5.008 | 834.432,96 | 0,64 |
| AIXTRON SE | EUR | 12.328 | 429.260,96 | 0,33 |
| ALLIANZ SE-REG | EUR | 13.023 | 2.939.291,10 | 2,26 |
| BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG | EUR | 17.640 | 1.700.143,20 | 1,30 |
| COVESTRO AG | EUR | 13.832 | 706.261,92 | 0,55 |
| DEUTSCHE BOERSE AG | EUR | 8.797 | 1.440.068,90 | 1,11 |
| DEUTSCHE TELEKOM AG-REG | EUR | 90.228 | 1.792.649,90 | 1,38 |
| DHL GROUP | EUR | 30.369 | 1.170.269,42 | 0,90 |
| E.ON SE | EUR | 77.030 | 862.736,00 | 0,66 |
| INFINEON TECHNOLOGIES AG | EUR | 16.309 | 511.368,70 | 0,39 |
| MERCEDES-BENZ GROUP AG | EUR | 15.574 | 1.026.170,86 | 0,79 |
| MERCK KGAA | EUR | 3.323 | 525.532,45 | 0,41 |
| MUENCHENER RUECKVER AG-REG | EUR | 5.166 | 1.906.770,60 | 1,47 |
| RATIONAL AG | EUR | 948 | 568.800,00 | 0,44 |
| SAP SE | EUR | 26.464 | 3.250.308,48 | 2,50 |
| SARTORIUS PRIV. | EUR | 1.632 | 525.177,60 | 0,40 |
| SCOUT24 AG | EUR | 3.784 | 248.457,44 | 0,19 |
| SIEMENS AG-REG | EUR | 21.798 | 2.957.116,68 | 2,28 |
| SIEMENS ENERGY AG | EUR | 11.949 | 147.928,62 | 0,11 |
| SIEMENS HEALTHINEERS AG | EUR | 8.863 | 425.424,00 | 0,33 |
| SYMRISE AG | EUR | 7.298 | 659.155,36 | 0,51 |
| ZALANDO SE | EUR | 21.687 | 458.246,31 | 0,35 |
| SUMME DEUTSCHLAND | | | 25.085.571,46 | 19,30 |
| BELGIEN | | | | |
| D'IETEREN GROUP | EUR | 3.472 | 555.172,80 | 0,43 |
| KBC GROUP NV | EUR | 9.728 | 575.313,92 | 0,44 |
| SOLVAY | EUR | 2.654 | 278.271,90 | 0,22 |
| UCB SA | EUR | 4.568 | 354.202,72 | 0,27 |
| SUMME BELGIEN | | | 1.762.961,34 | 1,36 |
| SPANIEN | | | | |
| AMADEUS IT GROUP SA | EUR | 28.989 | 1.660.489,92 | 1,28 |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA | EUR | 259.962 | 2.004.307,02 | 1,54 |
| BANCO SANTANDER SA | EUR | 419.587 | 1.518.275,56 | 1,17 |
| CAIXABANK SA | EUR | 232.830 | 881.494,38 | 0,68 |
| CELLNEX TELECOM SA | EUR | 18.700 | 616.539,00 | 0,48 |
| EDP RENOVAVEIS SA EUR5 | EUR | 17.682 | 274.336,23 | 0,21 |
| ENDESA SA | EUR | 9.160 | 176.559,00 | 0,14 |
| IBERDROLA SA | EUR | 96.640 | 1.023.900,80 | 0,78 |
| INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL | EUR | 35.794 | 1.263.170,26 | 0,97 |
| REPSOL | EUR | 42.459 | 661.086,63 | 0,50 |
| TELEFONICA SA | EUR | 66.649 | 257.798,33 | 0,20 |
| SUMME SPANIEN | | | 10.337.957,13 | 7,95 |
| FINNLAND | | | | |
| NESTE OYJ | EUR | 8.294 | 266.486,22 | 0,21 |
| NOKIA OYJ | EUR | 131.461 | 469.052,85 | 0,36 |

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE in EUR (Fortsetzung)

| Bezeichnung der Werte | Währung | Stückzahl, Anzahl od. nominal | Aktueller Wert | % Nettovermögen |
|------------------------------|---------|-------------------------------|---------------------|-----------------|
| ORION CORPORATION | EUR | 7.140 | 265.750,80 | 0,21 |
| STORA ENSO OYJ-R SHS | EUR | 104.209 | 1.239.045,01 | 0,95 |
| UPM-KYMMENE OYJ | EUR | 11.957 | 388.243,79 | 0,30 |
| SUMME FINNLAND | | | 2.628.578,67 | 2,03 |
| FRANKREICH | | | | |
| AIRBUS SE | EUR | 17.714 | 2.249.323,72 | 1,73 |
| AIR LIQUIDE SA | EUR | 13.925 | 2.225.772,00 | 1,71 |
| ALSTOM | EUR | 15.341 | 346.706,60 | 0,26 |
| AMUNDI SA | EUR | 16.722 | 892.118,70 | 0,69 |
| ARKEMA | EUR | 4.974 | 465.367,44 | 0,36 |
| AXA SA | EUR | 83.734 | 2.359.624,12 | 1,82 |
| BIOMERIEUX | EUR | 14.258 | 1.309.169,56 | 1,00 |
| BNP PARIBAS | EUR | 32.519 | 1.965.123,17 | 1,52 |
| BOUYGUES SA | EUR | 39.645 | 1.313.835,30 | 1,01 |
| CAPGEMINI SE | EUR | 3.730 | 618.434,00 | 0,47 |
| CARREFOUR SA | EUR | 35.495 | 578.036,08 | 0,45 |
| COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN | EUR | 31.194 | 1.774.314,72 | 1,37 |
| CREDIT AGRICOLE SA | EUR | 59.743 | 698.515,16 | 0,53 |
| DANONE | EUR | 23.855 | 1.246.662,30 | 0,96 |
| DASSAULT SYSTEMES SE | EUR | 21.221 | 748.995,20 | 0,58 |
| EIFFAGE | EUR | 3.691 | 332.337,64 | 0,25 |
| ESSILORLUXOTTICA | EUR | 8.215 | 1.356.789,40 | 1,05 |
| EURAZEO | EUR | 4.845 | 273.500,25 | 0,21 |
| FAURECIA EX BERTRAND FAURE | EUR | 14.624 | 286.776,64 | 0,23 |
| GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA | EUR | 3.343 | 389.459,50 | 0,30 |
| GETLINK SE | EUR | 22.593 | 341.380,23 | 0,27 |
| HERMES INTERNATIONAL | EUR | 805 | 1.392.489,00 | 1,07 |
| ICADE EMGP | EUR | 25.027 | 782.344,02 | 0,60 |
| IPSEN | EUR | 5.646 | 701.233,20 | 0,54 |
| KERING | EUR | 2.966 | 1.281.015,40 | 0,99 |
| L'OREAL | EUR | 7.611 | 2.992.645,20 | 2,31 |
| LEGRAND SA | EUR | 13.107 | 1.144.241,10 | 0,88 |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | EUR | 6.584 | 4.716.777,60 | 3,63 |
| MICHELIN (CGDE) | EUR | 19.607 | 569.975,49 | 0,44 |
| ORANGE | EUR | 101.927 | 1.106.927,22 | 0,85 |
| PERNOD RICARD SA | EUR | 6.492 | 1.024.762,20 | 0,79 |
| PUBLICIS GROUPE | EUR | 10.137 | 727.431,12 | 0,56 |
| REMY COINTREAU | EUR | 2.387 | 276.056,55 | 0,22 |
| SAFRAN SA | EUR | 5.180 | 769.955,20 | 0,59 |
| SANOFI | EUR | 42.630 | 4.326.092,40 | 3,32 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | EUR | 15.970 | 2.506.970,60 | 1,93 |
| SEB | EUR | 4.224 | 374.457,60 | 0,29 |
| SOCIETE GENERALE SA | EUR | 24.553 | 565.823,89 | 0,43 |
| SODEXO SA | EUR | 4.464 | 435.329,28 | 0,33 |
| SPIE SA | EUR | 25.593 | 704.319,36 | 0,54 |
| THALES SA | EUR | 6.377 | 848.778,70 | 0,66 |
| TOTALENERGIES SE | EUR | 54.803 | 3.414.774,93 | 2,62 |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT | EUR | 25.076 | 687.834,68 | 0,53 |

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE in EUR (Fortsetzung)

| Bezeichnung der Werte | Währung | Stückzahl, Anzahl od. nominal | Aktueller Wert | % Nettovermögen |
|---|---------|-------------------------------|-----------------------|-----------------|
| VINCI SA | EUR | 11.881 | 1.247.742,62 | 0,96 |
| WAGA ENERGY SA W/I | EUR | 5.003 | 120.572,30 | 0,09 |
| WORLDLINE SA | EUR | 8.707 | 232.041,55 | 0,18 |
| SUMME FRANKREICH | | | 54.722.832,94 | 42,12 |
| IRLAND | | | | |
| KERRY GROUP PLC-A | EUR | 5.696 | 451.009,28 | 0,34 |
| KINGSPAN GROUP PLC | EUR | 14.642 | 1.038.996,32 | 0,80 |
| SMURFIT KAPPA GROUP PLC | EUR | 11.381 | 359.184,36 | 0,28 |
| SUMME IRLAND | | | 1.849.189,96 | 1,42 |
| ITALIEN | | | | |
| ASSICURAZIONI GENERALI | EUR | 22.757 | 440.689,31 | 0,34 |
| DAVIDE CAMPARI-MILANO NV | EUR | 24.852 | 277.472,58 | 0,21 |
| ENEL SPA | EUR | 354.798 | 2.064.924,36 | 1,59 |
| ENI SPA | EUR | 46.445 | 708.564,92 | 0,55 |
| FERRARI NV | EUR | 2.122 | 593.523,40 | 0,46 |
| FINECOBANK SPA | EUR | 58.067 | 668.641,51 | 0,51 |
| INTESA SANPAOLO | EUR | 542.800 | 1.324.432,00 | 1,02 |
| SNAM SPA | EUR | 262.774 | 1.169.081,53 | 0,90 |
| TERNA | EUR | 90.038 | 641.790,86 | 0,50 |
| SUMME ITALIEN | | | 7.889.120,47 | 6,08 |
| NIEDERLANDE | | | | |
| ADYEN NV | EUR | 316 | 223.001,20 | 0,17 |
| AKZO NOBEL N.V. | EUR | 9.270 | 634.809,60 | 0,49 |
| ARGEN-X SE - W/I | EUR | 1.620 | 746.172,00 | 0,57 |
| ASML HOLDING NV | EUR | 10.345 | 5.783.889,50 | 4,45 |
| EURONEXT NV | EUR | 3.961 | 261.426,00 | 0,20 |
| HEINEKEN NV | EUR | 14.828 | 1.237.544,88 | 0,96 |
| ING GROEP NV | EUR | 47.827 | 600.228,85 | 0,46 |
| KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N | EUR | 27.557 | 785.925,64 | 0,60 |
| KONINKLIJKE DSM | EUR | 4.202 | 479.238,10 | 0,37 |
| KONINKLIJKE KPN NV | EUR | 146.112 | 455.723,33 | 0,35 |
| NN GROUP NV | EUR | 9.065 | 275.938,60 | 0,22 |
| QIAGEN N.V. | EUR | 9.210 | 352.466,70 | 0,27 |
| RANDSTAD N.V. | EUR | 4.914 | 257.395,32 | 0,19 |
| STELLANTIS NV | EUR | 111.543 | 2.030.305,69 | 1,56 |
| UNIVERSAL MUSIC GROUP NV | EUR | 21.678 | 536.096,94 | 0,42 |
| WOLTERS KLUWER | EUR | 4.151 | 475.912,15 | 0,37 |
| SUMME NIEDERLANDE | | | 15.136.074,50 | 11,65 |
| PORTUGAL | | | | |
| EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA | EUR | 57.838 | 227.650,37 | 0,18 |
| SUMME PORTUGAL | | | 227.650,37 | 0,18 |
| VEREINIGTES KÖNIGREICH | | | | |
| UNILEVER PLC | EUR | 11.805 | 553.477,43 | 0,42 |
| SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH | | | 553.477,43 | 0,42 |
| SCHWEIZ | | | | |
| STMICROELECTRONICS NV | EUR | 17.102 | 700.925,47 | 0,54 |
| SUMME SCHWEIZ | | | 700.925,47 | 0,54 |
| SUMME Aktien und ähnliche Wertpapiere, die an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden | | | 120.894.339,74 | 93,05 |
| SUMME Aktien und ähnliche Wertpapiere | | | 120.894.339,74 | 93,05 |

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE in EUR (Fortsetzung)

| Bezeichnung der Werte | Währung | Stückzahl, Anzahl od. nominal | Aktueller Wert | % Nettovermögen |
|---|---------|-------------------------------|---------------------|-----------------|
| Organismen für gemeinsame Anlagen | | | | |
| OGAW und FIA allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen anderer Länder | | | | |
| FRANKREICH | | | | |
| Edmond de Rothschild Credit Very Short Term R | EUR | 48 | 4.845.680,59 | 3,73 |
| SUMME FRANKREICH | | | 4.845.680,59 | 3,73 |
| SUMME OGAW und FIA allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen anderer Länder | | | 4.845.680,59 | 3,73 |
| SUMME Organismen für gemeinsame Anlagen | | | 4.845.680,59 | 3,73 |
| Finanztermininstrument | | | | |
| Bedingte Termingeschäfte | | | | |
| Bedingte Termingeschäfte auf geregelten oder ähnlichen Märkten | | | | |
| EURO STOXX 50 1223 | EUR | 6 | 240,00 | |
| SUMME Bedingte Termingeschäfte auf geregelten oder ähnlichen Märkten | | | 240,00 | |
| SUMME Bedingte Termingeschäfte | | | 240,00 | |
| Bedingte Termingeschäfte | | | | |
| Bedingte Termingeschäfte auf geregelten Märkten | | | | |
| DJ EURO STOXX 50 03/2024 PUT 3500 | EUR | -130 | -43.550,00 | -0,04 |
| DJ EURO STOXX 50 03/2024 PUT 3950 | EUR | 395 | 362.215,00 | 0,28 |
| DJ EURO STOXX 50 06/2024 PUT 3400 | EUR | -126 | -68.292,00 | -0,05 |
| DJ EURO STOXX 50 06/2024 PUT 3900 | EUR | 405 | 544.725,00 | 0,42 |
| DJ EURO STOXX 50 09/2024 PUT 3500 | EUR | -124 | -107.632,00 | -0,09 |
| DJ EURO STOXX 50 09/2024 PUT 4000 | EUR | 401 | 767.113,00 | 0,59 |
| DJ EURO STOXX 50 10/2023 CALL 4300 | EUR | 300 | 51.300,00 | 0,04 |
| DJ EURO STOXX 50 10/2023 CALL 4375 | EUR | -600 | -35.400,00 | -0,02 |
| DJ EURO STOXX 50 10/2023 PUT 3775 | EUR | 80 | 3.040,00 | 0,01 |
| DJ EURO STOXX 50 10/2023 PUT 3950 | EUR | 320 | 32.320,00 | 0,02 |
| DJ EURO STOXX 50 10/2023 PUT 3975 | EUR | -230 | -27.830,00 | -0,02 |
| DJ EURO STOXX 50 10/2023 PUT 4150 | EUR | -300 | -138.600,00 | -0,11 |
| DJ EURO STOXX 50 12/2023 PUT 3450 | EUR | -130 | -13.390,00 | -0,01 |
| DJ EURO STOXX 50 12/2023 PUT 3900 | EUR | 387 | 154.800,00 | 0,12 |
| DJ EURO STOXX 50 12/2024 PUT 3500 | EUR | -178 | -192.418,00 | -0,15 |
| DJ EURO STOXX 50 12/2024 PUT 4000 | EUR | 710 | 1.551.350,00 | 1,19 |
| DJ STOXX50 WEKK1 10/2023 PUT 3775 | EUR | 150 | 750,00 | |
| DJ STOXX50 WEKK1 10/2023 PUT 3975 | EUR | -133 | -1.862,00 | |
| DJ STOXX W OPT W2 10/2023 CALL 4475 | EUR | -320 | -1.920,00 | |
| DJ STOXX W OPT W4 10/2023 CALL 4375 | EUR | -300 | -27.900,00 | -0,02 |
| SUMME Bedingte Termingeschäfte auf geregelten Märkten | | | 2.808.819,00 | 2,16 |
| SUMME Bedingte Termingeschäfte | | | 2.808.819,00 | 2,16 |
| SUMME Finanztermininstrument | | | 2.809.059,00 | 2,16 |
| Nachschusspflicht | | | | |
| APPEL MARGE EDR FR | EUR | -239,98 | -239,98 | |
| SUMME Nachschusspflicht | | | -239,98 | |

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE in EUR (Fortsetzung)

| Bezeichnung der Werte | Wäh- rung | Stückzahl, An- zahl od. nomi- nal | Aktueller Wert | % Netto- vermö- gen |
|-----------------------|--------------|---|----------------|---------------------------|
| Forderungen | | | 948.901,68 | 0,73 |
| Verbindlichkeiten | | | -1.046.846,30 | -0,80 |
| Finanzkonten | | | 1.474.273,19 | 1,13 |
| Nettovermögen | | | 129.925.167,92 | 100,00 |

| | | | |
|---|-----|-------------|--------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity Euro Solve K EUR | EUR | 217.600,681 | 108,43 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity Euro Solve B EUR | EUR | 16,844 | 104,00 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity Euro Solve PC EUR | EUR | 40.332,000 | 110,20 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity Euro Solve I EUR | EUR | 57.218,391 | 99,79 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity Euro Solve N EUR | EUR | 202.140,432 | 100,58 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity Euro Solve NC EUR | EUR | 22.000,000 | 107,79 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity Euro Solve CR EUR | EUR | 6.964,437 | 97,95 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity Euro Solve A EUR | EUR | 714.029,883 | 101,93 |

ZUSATZINFORMATION ZUR STEUERLICHEN BEHANDLUNG DES KUPONS

Zusammensetzung des Kupons: Aktienklasse EdR SICAV - Equity Euro Solve B EUR

| | NETTO GESAMT | WÄHRUNG | NETTO JE ANTEIL | WÄHRUNG |
|--|--------------|---------|-----------------|---------|
| Erträge, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | | | | |
| Aktien mit Abschlagsberechtigung, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | 25,43 | EUR | 1,51 | EUR |
| Sonstige Erträge ohne Anspruch auf einen Steuerfreibetrag, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | | | | |
| Nicht anzugebende und nicht steuerpflichtige Erträge | | | | |
| Betrag der Ausschüttungen in Bezug auf die Gewinne und Verluste | | | | |
| SUMME | 25,43 | EUR | 1,51 | EUR |

ANHANG II

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: EdR SICAV - Equity Euro Solve

Unternehmenskennung (LEI-Code): 9695000FAL93YM00DA26

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?



Ja



Nein



Es wird damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%



in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



Es wird damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%



Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 83,87 % an nachhaltigen Investitionen

0%

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

0%

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

0%

mit einem sozialen Ziel



Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt



In welchem Maße wurden ökologische und/oder soziale Merkmale mit diesem Finanzprodukt erreicht?

Mit einem Anteil von 83,87 % an nachhaltigen Investitionen hat Euro Solve sein Ziel eines Mindestanteils von 40 % an nachhaltigen Investitionen, die von unserem ESG-Analysemodell (Umwelt, Soziales, Unternehmensführung) identifiziert werden, mehr als erreicht. Der Fonds hat zudem die normativen und sektoralen Ausschlusslisten der Verwaltungsgesellschaft (insbesondere umstrittene Waffen, Tabak und Kohle) eingehalten und hat eine durchschnittliche ESG-Bewertung über der seiner Benchmark.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt erworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Welche Performance wurde bei den Nachhaltigkeitsindikatoren erzielt?**

Zum 29.09.2023 hat der Fonds eine ESG-Bewertung von 12,39 gegenüber der des Universums aller Emittenten von 11,80. Der Fonds hält keine umstrittenen Titel. Der Teilfonds ist auf eine Klimaerwärmung um 2,41°C ausgerichtet, wogegen das Universum auf 2,75°C ausgerichtet ist. Die Intensität der CO₂-Emissionen beträgt 144tCO₂/M€, gegenüber der des Universums von 179tCO₂/M€. Mit 7,73 ist die CO₂-Bewertung 4 günstiger als die des Universums mit 8,01.

● **... und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?**

Nicht anwendbar.

● **Welches waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Derzeit strebt der Teilfonds keine Anlagen an, die einen Beitrag zu den Umweltzielen des Klimaschutzes und der Anpassung an den Klimawandel im Sinne der europäischen Taxonomie leisten.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, einem ökologisch oder sozial nachhaltigen Investitionsziel keinen wesentlichen Schaden zugefügt?**

Die durch den Teilfonds getätigten nachhaltigen Investitionen dürfen keinen erheblichen Schaden hinsichtlich eines nachhaltigen Investitionsziels verursachen, insbesondere:

- durch die Anwendung der Ausschlusspolitik von Edmond de Rothschild Asset Management (France), die umstrittene Waffen, Tabak, Kraftwerkskohle und nicht konventionelle fossile Energien umfasst,
- indem darauf geachtet wird, nicht in Unternehmen zu investieren, die gegen den Global Compact der Vereinten Nationen verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Indikatoren für nachteilige Auswirkungen und insbesondere die PAI-Indikatoren aus Tabelle 1 von Anhang 1 der RTS werden im Rahmen des Anlageverfahrens des Fonds und unseres ESG-Ratingmodells berücksichtigt und sind zudem Bestandteil unserer Definition für eine nachhaltige Investition (siehe die Beschreibung der Methodik für eine nachhaltige Investition auf unserer Website). Sie werden in die Tools zur Portfolioüberwachung integriert und durch das Verwaltungsteam und die Risikoabteilung kontrolliert.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?

Ja, die Anlageverwalter wählen nachhaltige Investitionen gemäß den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte aus. Dabei schließen sie jedes Unternehmen aus, das gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen verstößt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** sind die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Personalfragen, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Diese werden zunächst durch die Anwendung der Ausschlusspolitik von Edmond de Rothschild Asset Management (France), vor allem in Bezug auf Kraftwerkskohle und umstrittene Waffen, berücksichtigt. Die verfolgten ESG-Bewertungen berücksichtigen Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Umwelt, Soziales und Unternehmensführung. Dadurch, dass Emittenten mit einer Bewertung ausgewählt werden, die durchschnittlich über der des Universums liegt, können die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt werden.

Die regelmäßigen Berichte des OGAW, die gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088, der so genannten Offenlegungsverordnung (SFDR), insbesondere den Umfang nennen, in dem die ökologischen und sozialen Merkmale eingehalten werden, sind auf der Website www.edmond-de-rothschild.com unter der Registerkarte „Fund Center“ verfügbar.



Was waren die wichtigsten Investitionen dieses Finanzprodukts?

Die Auflistung umfasst die Investitionen, die **den größten Anteil der Investitionen** des Finanzprodukts während des Berichtszeitraums ausmachen, d. h.: 29/09/2023

| Wichtigste Investitionen | Sektor | % Vermögen | Land |
|-------------------------------------|------------------------|------------|-------------|
| ASML Holding NV | Techno. de | 4,62% | Niederlande |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | Zyklischer Konsum | 4,01% | Frankreich |
| Sanofi SA | Gesundheit | 2,89% | Frankreich |
| TotalEnergies SE | Energie | 2,59% | Frankreich |
| M_208852_EUR_MULT_ALLOC | Liquide Mittel | 2,51% | - |
| Siemens AG | Industrie | 2,44% | Deutschland |
| SAP SE | Techno. de | 2,41% | Deutschland |
| L'Oreal SA | Basiskonsumgüter | 2,23% | Frankreich |
| Allianz SE | Finanzen | 1,98% | Deutschland |
| Schneider Electric SE | Industrie | 1,85% | Frankreich |
| Air Liquide SA | Materialien | 1,59% | Frankreich |
| AXA SA | Finanzen | 1,57% | Frankreich |
| Airbus SE | Industrie | 1,47% | Frankreich |
| Enel SpA | Versorgungsunternehmen | 1,46% | Italien |
| BNP Paribas SA | Finanzen | 1,45% | Frankreich |

Die Daten werden auf der Grundlage eines angepassten Fondsvermögens berechnet, sodass das Risiko aus Derivaten und Barkonten nicht berücksichtigt wird.



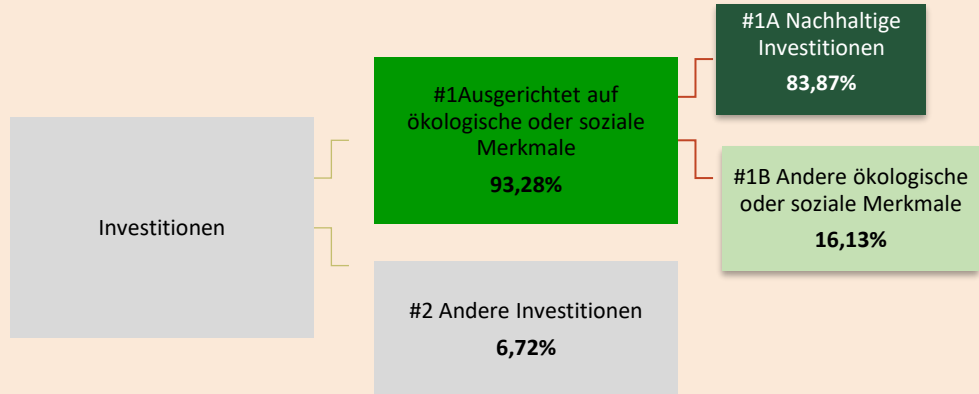
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● *Wie sah die Asset Allocation aus?*

Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden in Prozent angegeben:

- vom **Umsatz**, um den Anteil der Erträge aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerzuspiegeln;
- von den **Investitionsausgaben**, um aufzuzeigen, welche ökologischen Investitionen die Unternehmen, in die investiert wird, getätigt haben, z. B. für den Übergang zu einer ökologischen Wirtschaft;
- von den **Betriebsausgaben** (OpEx), um die ökologischen Betriebsaktivitäten der Unternehmen, in die die Investitionen fließen, widerzuspiegeln

Die **Vermögensallokation** beschreibt den Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte



Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts bis zum 29.09.2023, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

Die Kategorie **#2 „Andere Investitionen“** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch zum 29.09.2023 als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen bis zum 29.09.2023.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen bis zum 29.09.2023, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

#2 Sonstige Investitionen: Investitionen, die nicht auf ökologische oder soziale Merkmale abgestimmt sind oder nicht durch interne oder externe nicht-finanzielles Research abgedeckt sind. Darüber hinaus umfasst die Kategorie Investitionen zu Absicherungszwecken sowie gehaltene Barmittel.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Aufteilung nach Sektor zum 29.09.2023*

| | |
|-------------------------|----------------|
| Finanzen | 16,96% |
| Industrie | 15,54% |
| Zyklischer Konsum | 14,76% |
| Informationstechnologie | 9,63% |
| Gesundheit | 8,38% |
| Basiskonsumgüter | 7,25% |
| Materialien | 5,72% |
| Versorgungsunternehmen | 5,49% |
| Liquide Mittel | 4,79% |
| Telekommunikation | 4,42% |
| Energie | 4,28% |
| Verschiedene (Indizes) | 2,19% |
| Immobilien | 0,60% |
| Summe | 100,00% |

* Aufteilungen, die nach der Auflösung der zugrunde liegenden OGA der Edmond de Rothschild Gruppe vorgenommen wurden.

Ermöglichende Tätigkeiten befähigen weitere Aktivitäten direkt dazu, einen wesentlichen Beitrag zur Erreichung eines Umweltziels zu leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



In welchem Maß waren nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Nicht anwendbar.

● **Hat das Finanzprodukt in fossile Gas- und/oder Kernenergieaktivitäten investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen¹?**

Ja

In fossilem Gas

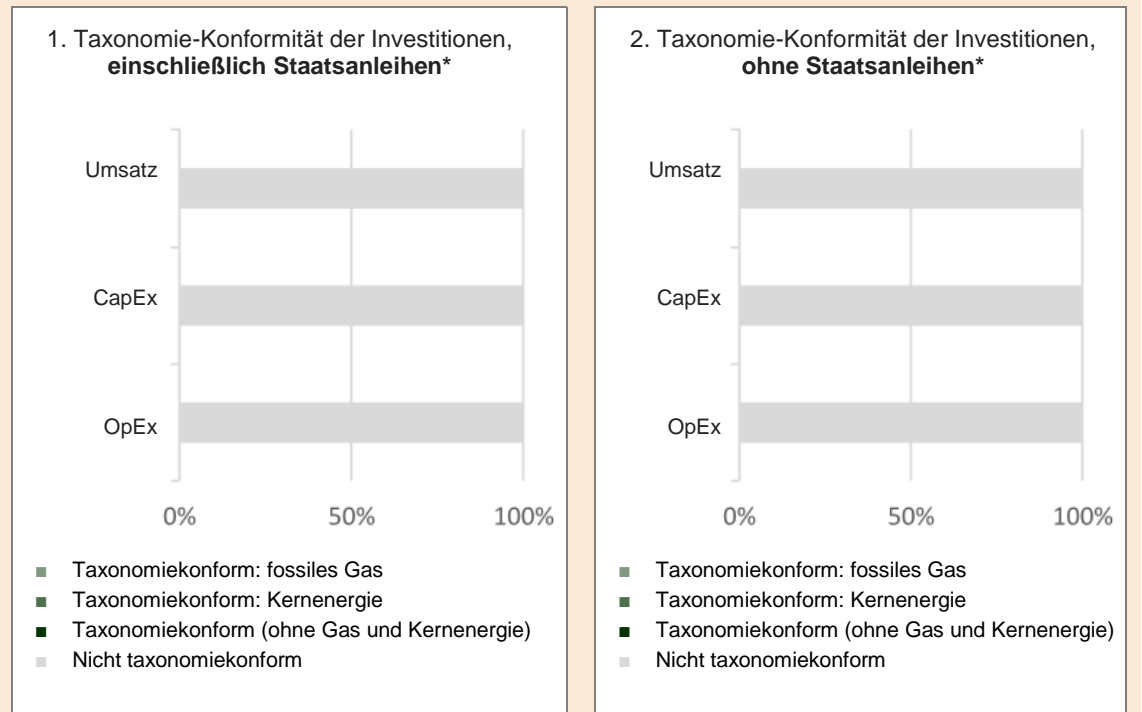
In Kernenergie

Nein

Aufgrund des derzeitigen Stands der von den Unternehmen bereitgestellten nicht finanziellen Informationen sind wir zum gegenwärtigen Zeitpunkt nicht in der Lage, die zugrunde liegenden Investitionen, die den Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie inhärent sind, gemäß der EU-Taxonomie genau zu identifizieren und zu qualifizieren.

¹ Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie stimmen nur dann mit der EU-Taxonomie überein, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe die Erläuterung am linken Rand. Alle Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten in den Bereichen fossiles Gas und Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie konform sind, sind in der delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die im Einklang mit der EU-Taxonomie standen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Der Anteil der Taxonomiekonformität für das Berichtsjahr beträgt 0 %.

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hoch ist der Anteil der auf die EU-Taxonomie abgestimmten Investitionen im Vergleich zu den vorherigen Berichtszeiträumen?**

Nicht anwendbar.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Nicht anwendbar.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar.

Das Symbol  steht für nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter die Kategorie „Andere Investitionen“ fallen ein Geldmarkt-OGAW, Barkonten in Zusammenhang mit einem Engagement in Derivaten, Optionen und Futures.



Welche Maßnahmen wurden ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale während des Berichtszeitraums einzuhalten?

Der Teilfonds war bestrebt, Titel mit einem ESG-Rating und einer besseren Bewertung als das Referenzuniversum auszuwählen.

Der Anteil an nachhaltigen Investitionen wird von der Risikodirektion über das Tool zur Verwaltung und Kontrolle von Investitionsbeschränkungen überwacht. Anhand von Dashboards können die verschiedenen Nachhaltigkeitsindikatoren, wie die ESG-Bewertungen, aber auch die Indikatoren für Kohlenstoff, kontroverse Themen oder Temperatur für den Teilfonds, seinen Index und sein Referenzuniversum nachverfolgt werden. Diese Informationen sind auf konsolidierter Ebene, auf Ebene der Titel oder der Emittenten verfügbar.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert entwickelt?

Nicht anwendbar.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, die die Übereinstimmung des Referenzwerts mit den beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen belegen sollen?**
- **Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert entwickelt?**
- **Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zu dem breiten Marktindex entwickelt?**

Referenzwerte sind Indizes, anhand derer gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

**Teilfonds:
EdR SICAV - Start**

RECHTSFORM

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (Société d'Investissement à Capital Variable, SICAV) französischen Rechts mit Umbrella-Struktur.

MODALITÄTEN DER FESTSTELLUNG UND VERWENDUNG DER ERTRÄGE

| | | |
|---|--|--|
| Ausschüttungsfähige Beträge | Aktienklassen „A CHF (H)“, „A EUR“, „A USD (H)“, „CR EUR“, „CR USD (H)“, „I CHF (H)“, „I EUR“, „I USD (H)“, „N EUR“, „P EUR“ und „R EUR“ | Aktienklasse „J EUR“ |
| Zuweisung des Nettoertrags | Thesaurierung | Ausschüttung |
| Verwendung der realisierten Nettogewinne oder -verluste | Thesaurierung | Thesaurierung (vollständig oder teilweise) oder Ausschüttung (vollständig oder teilweise) oder Wiederanlage (vollständig oder teilweise) auf Beschluss der Verwaltungsgesellschaft |

HÖHE EINES ENGAGEMENTS IN ANDEREN OGAW, FIA ODER INVESTMENTFONDS AUSLÄNDISCHEN RECHTS

Bis zu 10 % seines Nettovermögens.

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 Teilfonds 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.

REFERENZINDIKATOR

Der Referenzindex, mit dem die Wertentwicklung der Aktienklassen A EUR, CR EUR, R EUR, I EUR, J EUR, N EUR und P EUR verglichen werden kann, ist der thesaurierte €STR.

Der €STR (Euro Short Term Rate) ist ein Zinssatz, der von der Europäischen Zentralbank berechnet und verwaltet wird. Er spiegelt den Tagesgeldsatz in Euro für Darlehen von ausgewählten Banken der Eurozone wider.

Alle Informationen zum Index €STR (Euro Short Term Rate) sind auf der Website der Europäischen Zentralbank (EZB) verfügbar: <https://www.ecb.europa.eu/>. Die Europäische Zentralbank profitiert als Administrator des Referenzindex €STR von der Ausnahmeregelung gemäß Artikel 2.2 der BMR. Die Europäische Zentralbank ist als Administrator demnach nicht angehalten, eine Zulassung zu erlangen und sich in das von der ESMA geführte Register der Administratoren und Referenzindizes eintragen zu lassen.

Der Referenzindex, mit dem die Wertentwicklung der Aktienklassen CR USD (H), A USD (H) und I USD (H) verglichen werden kann, ist die thesaurierte Federal Funds Effective Rate. Die Federal Funds Effective Rate entspricht dem Durchschnitt der Tagesgeldzinsen in der US-Dollar-Zone. Er wird von der US-Notenbank New York berechnet und stellt den risikofreien Zinssatz der US-Dollar-Zone dar. Zum Datum der letzten Aktualisierung dieses Prospekts fällt der von der US-Notenbank verwaltete Referenzindex Federal Funds Effective Rate (Website: <https://www.federalreserve.gov/>) unter die Ausnahmeregelung gemäß Artikel 2.2 der Referenzwerte-Verordnung für Zentralbanken und wurde demnach nicht bei der ESMA registriert.

Der Referenzindex, mit dem die Wertentwicklung der Aktienklassen A CHF (H) und I CHF (H) ist der SARON (kapitalisiert).

Der Administrator Six Financial Information AG (Website: <https://www.six-group.com/financial-information/en/home.html#country=se>) des Referenzindex SARON ist in dem von der ESMA geführten Administrator- und Referenzwerte-Register eingetragen.

Da die Verwaltung des Teilfonds nicht indexgebunden ist, kann die Wertentwicklung des Teilfonds beträchtlich von jener seiner Referenzindizes abweichen, die lediglich als Vergleichsindizes dienen.

Die zugrunde gelegten Zinssätze Prozentsätze und Indizes sind wurden auf das gesamte Jahr hochumgerechnet. Die Berechnung der Wertentwicklung dieser Indizes berücksichtigt die Kupons.

Gemäß der Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2016 verfügt die Verwaltungsgesellschaft über ein Verfahren zur Überwachung der verwendeten Vergleichsindizes, in dem die Maßnahmen beschrieben sind, die bei wesentlichen Änderungen eines Index oder bei Aussetzung des Index durchzuführen sind.

ANLAGESTRATEGIE

. Eingesetzte Strategien:

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.

Das ESG-Anlageuniversum setzt sich aus öffentlichen und privaten Forderungspapieren mit Investment-Grade-Rating und High-Yield-Rating zusammen, die von Entwicklungsländern und Schwellenländern begeben werden, sowie aus internationalen Aktien. Die Verwaltungsgesellschaft kann Titel außerhalb dieses ESG-Universums auswählen. Sie wird jedoch sicherstellen, dass das ausgewählte ESG-Universum ein relevanter Vergleichsmaßstab für das ESG-Rating des Teilfonds ist.

Der Anlageverwalter bezieht systematisch ESG-Faktoren in seine Finanzanalyse ein, um die Wertpapiere für das Portfolio auszuwählen.

Mindestens 90 % der Schuldtitel und Geldmarktinstrumente mit einem Investment-Grade-Rating oder aus „Industrieländern“ und 75 % der Schuldtitel und Geldmarktinstrumente mit einem High-Yield-Rating oder aus „Schwellenländern“ verfügen über ein ESG-Rating innerhalb des Portfolios. Dabei handelt es sich entweder um ein eigenes ESG-Rating oder um ein Rating, das von einer externen Agentur für nichtfinanzielle Daten bereitgestellt wird. Am Ende dieses Verfahrens hat der Teilfonds ein ESG-Rating, das höher ist als das seines Anlageuniversums.

Kriterien aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) bilden eine der Komponenten der Verwaltung, wobei ihre Gewichtung bei der endgültigen Entscheidung nicht vorab festgelegt ist.

Darüber hinaus umfasst das Titelauswahlverfahren auch ein Negativscreening zum Ausschluss von Unternehmen, die gemäß der Definition in den einschlägigen internationalen Konventionen an der Herstellung kontroverser Waffen beteiligt sind, sowie von Unternehmen, die in Thermalkohle, nicht konventionellen fossilen Brennstoffen und Tabak engagiert sind, in Übereinstimmung mit der auf der Website von Edmond de Rothschild Asset Management (France) verfügbaren Ausschlusspolitik. Dieses Negativscreening führt zu einer Verminderung des Nachhaltigkeitsrisikos.

Der Teilfonds bewirbt umweltbezogene, soziale und Governance-Kriterien (ESG) im Sinne von Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088, auch „Offenlegungsverordnung“ bzw. „SFDR“-Verordnung genannt, und unterliegt daher einem Nachhaltigkeitsrisiko, wie im Risikoprofil des Prospekts definiert.

Der Fonds schließt das Nachhaltigkeitsrisiko ein und berücksichtigt die wichtigsten negativen Auswirkungen bei seinen Anlageentscheidungen.

Im Rahmen seiner proprietären ESG-Analyseverfahren berücksichtigt Edmond de Rothschild Asset Management (France), soweit Daten vorliegen, den Anteil der Taxonomiefähigkeit oder -ausrichtung im Hinblick auf den Anteil des als umweltfreundlich eingestuftes Umsatzes oder Investitionen, die auf dieses Ziel ausgerichtet sind. Wir berücksichtigen Zahlen, die von den Unternehmen veröffentlicht oder von Dienstleistern geschätzt werden.

Die Umweltauswirkungen werden je nach branchenspezifischen Merkmalen stets berücksichtigt. Der CO₂-Fußabdruck in den relevanten Bereichen, die Klimastrategie des Unternehmens und die Ziele für die Reduzierung von Treibhausgasen können ebenfalls analysiert werden, ebenso wie der ökologische Mehrwert von Produkten und Dienstleistungen, das Ökodesign, etc.

Der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Da der Teilfonds derzeit nicht in der Lage ist, zuverlässige Daten für die Beurteilung des Anteils der zulässigen oder an der Taxonomie-Verordnung ausgerichteten Anlagen zu gewährleisten, ist er derzeit nicht in der Lage, die zugrunde liegenden Anlagen, die als ökologisch nachhaltig eingestuft werden, vollständig und genau in Form eines Mindestausrichtungsprozentsatzes zu berechnen, und zwar in Übereinstimmung mit der strikten Auslegung von Artikel 3 der EU-Taxonomie-Verordnung.

Derzeit strebt der Fonds keine Anlagen an, die zu den Umweltzielen der Eindämmung des Klimawandels und/oder der Anpassung an den Klimawandel beitragen.

Daher liegt die prozentuale Ausrichtung der Investitionen auf die Taxonomie derzeit bei 0%.

Im Rahmen seiner Verwaltung beträgt die Zielvolatilität des Teilfonds 2 % und kann bis zu 3 % erreichen.

Zum Erreichen seines Anlageziels wird der Teilfonds folgendermaßen investiert:

- bis zu 100 % seines Nettovermögens in öffentliche Forderungspapiere, die von Mitgliedstaaten der OECD oder der Europäischen Union begeben werden, wobei keine Beschränkungen hinsichtlich der Laufzeit bestehen und die Titel ein Rating von „Investment Grade“ oder „High Yield“ (spekulative Titel mit einem langfristigen Rating unter BBB- bzw. einem kurzfristigen Rating unter A3 von Standard and Poor's oder einer gleichwertigen Ratingagentur oder mit einem entsprechenden internen Rating der Verwaltungsgesellschaft) aufweisen können.
 - bis zu 100 % seines Nettovermögens in öffentliche Forderungspapiere, die von Schwellenländern außerhalb der OECD und der Europäischen Union begeben wurden und keiner Beschränkung auf Laufzeit und Investment-Grade-Rating (Mindestrating von BBB- durch Standard and Poor's oder vergleichbar oder vergleichbares internes Rating der Verwaltungsgesellschaft) unterliegen.
 - bis zu 100 % seines Nettovermögens in privaten Forderungspapieren (insbesondere Unternehmensanleihen) mit einem Rating von „Investment Grade“ und ohne Laufzeitbeschränkung.
 - maximal 25 % seines Nettovermögens in Forderungspapieren der Kategorie „High Yield“, die von Unternehmen des Privatsektors begeben wurden, ohne Laufzeitbeschränkung und ohne Beschränkung auf eine geografische Region.
 - maximal 25 % seines Nettovermögens in öffentliche Forderungspapiere der Kategorie „High Yield“, die von Schwellenländern außerhalb der OECD und der Europäischen Union begeben wurden, ohne Laufzeitbeschränkung.
- Insgesamt darf die Anlage in Schuldtiteln der Kategorie „High Yield“, die von Unternehmen des privaten Sektors und von Schwellenländern außerhalb der OECD und der Europäischen Union begeben werden, 30 % des Nettovermögens nicht überschreiten.
- Die Titelauswahl gründet sich nicht mechanisch und ausschließlich auf das Kriterium des Ratings. Sie basiert insbesondere auf einer internen Analyse. Die Verwaltungsgesellschaft analysiert die einzelnen Titel vor jeder Anlageentscheidung unter Berücksichtigung anderer Kriterien als dem Rating.
- bis zu 40 % seines Nettovermögens in Titel, die in einer anderen Währung als dem Euro ausgegeben wurden.

Der Teilfonds kann zudem in Folgendes investieren:

- zwischen -10 % und +15 % seines Nettovermögens in den Aktienmärkten aller Marktkapitalisierungen und aller geografischen Bereiche bzw. Wirtschaftssektoren.
- bis zu 40 % seines Nettovermögens können dem Wechselkursrisiko ausgesetzt sein.

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

. Verwendete Vermögenswerte

Schuldtitel und Geldmarktinstrumente:

| Zinssensitivität | - | [-2 ; 4] |
|-------------------------------------|--|----------------------------------|
| Geografische Zone der Emittenten | OECD, Europäische Union, | Maximal 100 % des Nettovermögens |
| | Sonstige geografische Regionen, einschließlich Schwellenländer | Maximal 100 % des Nettovermögens |
| Währung, auf die die Anteile lauten | Euro | Maximal 100 % des Nettovermögens |
| | Andere Währungen | Maximal 40 % des Nettovermögens |
| Wechselkursrisiko | - | Maximal 40 % des Nettovermögens |

Der Teilfonds kann bis zu 100 % des Vermögens in handelbare Forderungspapiere und Geldmarktinstrumente investieren, um ein Engagement gegenüber den Geldmärkten oder Anleihenmärkten aufzubauen. Darüber hinaus kann der Teilfonds über Derivate oder OGAW indirekt ein Engagement gegenüber den Geldmärkten oder Anleihenmärkten aufbauen.

Der Teilfonds kann bis zu 100 % seines Nettovermögens ohne Laufzeit- und Ratingbeschränkung in öffentliche Forderungspapiere investieren, die von Mitgliedstaaten der OECD oder der Europäischen Union begeben werden, und bis zu 100 % seines Nettovermögens ohne Laufzeitbeschränkung in öffentliche Forderungspapiere, die von Schwellenländern außerhalb der OECD und der Europäischen Union begeben werden und die ein Rating von „Investment Grade“ (Mindestrating von BBB- durch Standard and Poor's oder einer vergleichbaren Agentur oder vergleichbares internes Rating der Verwaltungsgesellschaft) aufweisen.

Die Anlage in privaten Forderungspapieren mit einem Rating von „Investment Grade“ ohne Laufzeitbeschränkung und ohne Beschränkung auf eine geografische Region kann bis zu 100 % des Nettovermögens des Teilfonds darstellen.

Der Teilfonds kann ferner maximal 25 % seines Nettovermögens in Titel der Kategorie „High Yield“ (spekulative Titel; langfristiges Rating unter BBB-, kurzfristiges Rating unter A3 durch Standard and Poor's oder vergleichbar oder vergleichbares Rating der Verwaltungsgesellschaft), die von Gesellschaften des privaten Sektors begeben werden, ohne Laufzeitbeschränkung und ohne Beschränkung auf eine geografische Region, investieren. Maximal 25 % seines Nettovermögens in öffentliche Forderungspapiere der Kategorie „High Yield“, die von Schwellenländern außerhalb der OECD und der Europäischen Union begeben wurden. Insgesamt darf die Anlage in Schuldtiteln der Kategorie „High Yield“, die von Unternehmen des privaten Sektors und von Schwellenländern außerhalb der OECD und der Europäischen Union begeben werden, 30 % des Nettovermögens nicht überschreiten.

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

Aktien:

Der Teilfonds kann auf allen Aktienmärkten, in Aktien mit und ohne Stimmrecht, mit beliebigen Marktkapitalisierungen und aus allen geografischen Regionen oder Wirtschaftssektoren investieren. Das Engagement des Teilfonds im Aktienmarkt wird zwischen -10 % und +15 % seines Nettovermögens betragen. Darüber hinaus kann sich der Teilfonds indirekt über Finanztermininstrumente und OGA, einschließlich notierte Indexfonds, in Aktien engagieren.

Währungen:

Der Teilfonds kann bis zu 40 % seines Nettovermögens in andere Währungen als den Euro investieren. Der Teilfonds kann dem Wechselkursrisiko mit bis zu 40 % seines Nettovermögens ausgesetzt sein.

OGA:

Der Teilfonds kann bis zu 10 % seines Vermögens in Anteilen oder Aktien von OGAW französischen oder ausländischen Rechts halten oder in FIA französischen Rechts, bei denen es sich insbesondere um Aktienfonds, „Investment Grade“-Anleihenfonds, „High Yield“-Anleihenfonds (d. h. Fonds für Anleihen mit spekulativem Charakter), Geldmarkt- oder dynamische Fonds handelt. Bis zu dieser Obergrenze von 10 % kann der Teilfonds auch in Aktien oder Anteile von FIA ausländischen Rechts und/oder in Investmentfonds ausländischen Rechts investieren, die den regulatorischen Zulassungskriterien entsprechen. Diese OGA und Investmentfonds können von der Verwaltungsgesellschaft oder einer verbundenen Gesellschaft verwaltet werden.

Finanzkontrakte:

Der Teilfonds kann zur Absicherung seiner Aktiva und/oder zur Verfolgung seines Anlageziels Finanzkontrakte einsetzen, die an geregelten Märkten (börsennotierte Futures, Optionen) oder außerbörslich (Optionen, Swaps...) gehandelt werden. In diesem Rahmen kann der Verwalter ein synthetisches Engagement oder eine synthetische Absicherung auf Indizes, Wirtschaftssektoren oder geografische Regionen aufbauen. Zu diesem Zweck kann der Teilfonds Investitionen tätigen, um das Portfolio gegen bestimmte Risiken (Aktien-, Zins-, Kredit-, Wechselkurs- und Rohstoffrisiken) abzusichern oder sich Zins-, Kredit-, Aktien-, Devisen- und Rohstoff-Futures-Risiken usw. auszusetzen. In diesem Rahmen kann der Anlageverwalter Strategien verfolgen, die in erster Linie darauf abzielen, Ausfallrisiken eines oder mehrerer Emittenten vorwegzunehmen oder den Teilfonds dagegen abzusichern oder das Portfolio gegenüber den Kreditrisiken eines oder mehrerer Emittenten zu engagieren. Diese Strategien werden insbesondere über den Kauf oder Verkauf von Absicherungen über Kreditderivate vom Typ Credit Default Swap auf einen Referenzwert oder auf Indizes (iTraxx oder CDX) umgesetzt.

Außerdem kann der Teilfonds zu Zwecken der Absicherung oder des Engagements bis zu 25 % seines Nettovermögens in außerbörslich gehandelte Devisenterminkontrakte in Form von Total Return Swaps (TRS) auf Anleihen, Anleihenindizes und/oder Anleihenkörbe investieren. Der erwartete auf die Wertpapierfinanzierung entfallende Anteil solcher Kontrakte liegt bei 10 %.

Die Gegenparteien bei Geschäften mit diesen Kontrakten sind Finanzinstitute mit Sitz in Ländern der OECD mit einem Mindestrating von Investment Grade (Rating höher oder gleich BBB- von Standard and Poor's oder vergleichbar oder vergleichbares internes Rating der Verwaltungsgesellschaft). Diese Gegenparteien haben keinerlei Einfluss auf die Zusammensetzung oder Verwaltung des Portfolios des Teilfonds.

Um das gesamte Gegenparteirisiko der außerbörslich gehandelten Instrumente deutlich zu senken, kann die Verwaltungsgesellschaft Barsicherheiten annehmen, die bei der Depotbank hinterlegt und nicht reinvestiert werden.

Risiken, in denen der Verwalter ein Engagement aufbauen möchte:

- Zinsrisiko
 - Aktienrisiken
 - Wechselkursrisiken (insbesondere in Bezug auf nicht konvertierbare Devisen)
 - Kreditrisiko
 - Rohstoffrisiko (bis zu 10 % des Vermögens)
- sowie Komponenten/Parameter dieser Risiken (insbesondere Volatilität).

Art der Transaktionen:

- Absicherung
- Engagement
- Arbitrage

Der Teilfonds kann Positionen in allen Arten von Finanzkontrakten, die auf internationalen, geregelten, organisierten Märkten oder außerbörslich gehandelt werden, aufbauen.

Derivatestrategie:

- Absicherung des Portfolios gegenüber bestimmten Risiken oder Engagement gegenüber bestimmten Risiken/Anlageklassen
- Aufbau eines synthetischen Engagements gegenüber Aktiva und Risiken und/oder Parametern/Komponenten dieser Anlageklassen und Risiken
- Erhöhung des Marktengagements.

Das maximale Engagement aus diesen Transaktionen bewegt sich innerhalb der gemäß der Value-at-Risk-Methode in Bezug auf den absoluten VaR festgelegten Grenzen, begrenzt durch die aufsichtsrechtlichen Regelungen auf 20 % des Vermögens mit einer Schwelle von 99 % über 20 Geschäftstage.

Titel mit eingebetteten Derivaten:

Zur Erreichung seines Verwaltungsziels kann der Teilfonds auch in Finanzinstrumente investieren, die eingebettete Derivate enthalten. Der Teilfonds kann ausschließlich in Folgendes investieren:

- in kündbare oder rückzahlungspflichtige Schuldverschreibungen bis zu 100 % des Nettovermögens,
- in Wandelanleihen bis zu 25 % des Nettovermögens.

Aufnahme von Barmitteln:

Der Teilfonds ist nicht zur Aufnahme von Barmitteln berechtigt. Aufgrund von Transaktionen in Verbindung mit dem Zahlungsstrom des Teilfonds (laufende Investitionen und Desinvestitionen, Zeichnungen/Rückkäufe usw.) kann dennoch eine punktuelle Schuldnerposition von max. 10 % seines Nettovermögens vorliegen.

Vorübergehender Kauf und Verkauf von Wertpapieren:

Zum Zweck einer effektiven Portfolioverwaltung und unter Einhaltung der Anlageziele kann der Teilfonds im Rahmen von bis zu 100 % seines Nettovermögens Geschäfte über den vorübergehenden Kauf oder Verkauf von Wertpapieren abschließen, die sich auf zulässige Finanzwerte oder auf Geldmarktinstrumente beziehen. Hierzu zählen insbesondere Pensionsgeschäfte mit Zins- oder Kredititeln von Ländern der Eurozone, die im Rahmen der Verwaltung der liquiden Mittel und/oder der Optimierung der Erträge des Teilfonds durchgeführt werden.

Der auf diese Geschäfte entfallende erwartete Anteil des verwalteten Vermögens liegt bei 10 % des Nettovermögens.

Die Gegenparteien dieser Geschäfte sind führende Finanzinstitute mit Sitz in Ländern der OECD mit einem Mindestrating von Investment Grade (Rating höher oder gleich BBB- von Standard and Poor's oder vergleichbar oder vergleichbares internes Rating der Verwaltungsgesellschaft).

Diese Gegenparteien haben keinerlei Einfluss auf die Zusammensetzung oder Verwaltung des Portfolios des Teilfonds.

Um das gesamte Gegenparteiisiko der außerbörslich gehandelten Instrumente deutlich zu senken, kann die Verwaltungsgesellschaft Barsicherheiten annehmen, die bei der Depotbank hinterlegt und nicht reinvestiert werden.

Weitere Informationen über die Vergütungen der vorübergehenden Käufe und Verkäufe von Wertpapieren finden Sie im Abschnitt Kosten und Gebühren.

Einlagen:

Der Teilfonds kann bei der Verwahrstelle Einlagen bis zu einer Höhe von 20 % seines Nettovermögens tätigen.

➤ **Investitionen zwischen Teilfonds**

Der Teilfonds kann maximal bis zu 10 % seines Nettovermögens in einen anderen Teilfonds der Edmond de Rothschild SICAV investieren.

Die Gesamtanlage in anderen Teilfonds der SICAV ist auf 10 % des Nettovermögens beschränkt.

RISIKOPROFIL

Ihr Geld wird hauptsächlich in Finanzinstrumente investiert, die von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählt wurden. Diese Instrumente unterliegen den Entwicklungen und Risiken des Marktes.

Die nachstehende Auflistung der Risikofaktoren erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit. Es bleibt jedem Anleger selbst überlassen, das mit einer solchen Anlage verbundene Risiko zu prüfen und sich unabhängig von der Unternehmensgruppe Edmond de Rothschild seine eigene Meinung zu bilden. Dazu wird den Anlegern empfohlen, sich gegebenenfalls alle relevanten Fragen betreffend von Experten beraten zu lassen, insbesondere um sicherzustellen, dass diese Anlage ihrer individuellen finanziellen und rechtlichen Situation sowie ihrem Anlagehorizont angemessen ist.

Kapitalverlustrisiko:

Da der Teilfonds keinerlei Kapitalgarantie oder Schutz bietet, ist es möglich, dass der anfängliche Anlagebetrag nicht in vollem Umfang zurückgezahlt wird. Dies gilt auch, falls die Zeichner die Anteile während des empfohlenen Anlagehorizonts behalten.

Risiko der Verwaltung nach eigenem Ermessen:

Der diskretionäre Verwaltungsstil beruht auf der Vorausschätzung der Entwicklung der verschiedenen Märkte des Anlageuniversums (Aktien, Anleihen, Geldmarktinstrumente, Rohstoffe, Währungen). Daher besteht das Risiko, dass der Teilfonds nicht immer an den Märkten mit der höchsten Performance investiert ist. Die Performance des Teilfonds kann daher hinter dem Anlageziel zurückbleiben, und das Sinken seines Nettoinventarwerts kann zu einer negativen Performance führen.

Kreditrisiko:

Das Hauptrisiko in Verbindung mit Forderungspapieren und/oder Geldmarktinstrumenten wie Staatsanleihen (BTF und BTAN) oder kurzfristigen handelbaren Wertpapieren besteht in einem Ausfall des Emittenten, wovon die Zinszahlungen und/oder die Kapitalrückerstattung betroffen sein können. Das Kreditrisiko ist außerdem an die Zurückstufung eines Emittenten gekoppelt. Der Anteilinhaber wird darauf aufmerksam gemacht, dass sich der Nettoinventarwert des Teilfonds verringern kann, falls bei einem Finanzinstrument durch den Ausfall eines Emittenten ein Totalverlust eintritt. Da das Portfolio direkt oder über OGA Forderungspapiere umfassen kann, ist der Teilfonds Auswirkungen von Schwankungen der Kreditwürdigkeit ausgesetzt.

Kreditrisiko im Zusammenhang mit der Anlage in spekulative Wertpapiere:

Der Teilfonds kann in Emissionen von Unternehmen investieren, die von einer Ratingagentur als „Nicht-Investment Grade“ eingestuft werden (mit einem Rating von niedriger als BBB- gemäß Standards & Poor's oder einer anderen gleichwertigen Ratingagentur) oder über ein gleichwertiges internes Rating der Verwaltungsgesellschaft verfügen. Diese Emissionen sind sog. spekulative Wertpapiere, bei denen das Ausfallrisiko der Emittenten höher ist. Dieser Teilfonds ist daher zum Teil als spekulativ zu werten und richtet sich insbesondere an Anleger, die sich der Risiken in Verbindung mit Investitionen in diese Art von Wertpapieren bewusst sind. „High Yield“-Wertpapieren (spekulative Wertpapiere, bei denen das Ausfallrisiko des Emittenten höher ist) zu einem höheren Risiko eines Rückgangs des Nettoinventarwerts führen.

Zinsrisiko:

Das Engagement gegenüber Zinsprodukten (Schuldtitel und Geldmarktinstrumente) macht den Teilfonds anfällig gegenüber Zinssatzschwankungen. Das Zinsrisiko besteht in Form einer eventuellen Verringerung des Werts des Wertpapiers und somit des Nettoinventarwerts des Teilfonds im Falle einer Schwankung der Zinskurve.

Mit Anlagen an Schwellenmärkten verbundenes Risiko:

Der Fonds kann Schwellenmärkten ausgesetzt sein. Zusätzlich zu den Risiken, die sich aufgrund der einzelnen Emittenten ergeben, bestehen ganz besonders auf diesen Märkten weitere exogene Risiken. Die Anleger werden ferner darauf aufmerksam gemacht, dass die Funktionsweise und die Überwachung dieser Märkte von den an den großen internationalen Finanzplätzen üblichen Standards abweichen können. Folglich kann der etwaige Besitz dieser Wertpapiere das Portfoliorisiko erhöhen. Da sich die Marktrückläufigkeit deutlicher und rasanter darstellen kann als in den Industrieländern, kann der Nettoinventarwert stärker und schneller fallen, und die im Portfolio gehaltenen Unternehmen können einen Staat als Aktionär haben.

Wechselkursrisiko:

Das Kapital kann Wechselkursrisiken ausgesetzt sein, falls dessen Titel oder Anlagen auf eine andere Währung lauten als die Währung des Teilfonds. Das Wechselkursrisiko entspricht dem Risiko des Wechselkursverfalls der Notierungswährung der im Portfolio enthaltenen Finanzinstrumente im Vergleich zur Referenzwährung des Teilfonds (Euro) und kann zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts führen. Risiko, das mit der Währung der Anteile verbunden ist, die auf eine andere Währung als die des FCP lauten:

Aktienrisiko:

Der Wert einer Aktie kann sich abhängig von Faktoren entwickeln, die mit dem emittierenden Unternehmen zusammenhängen, jedoch auch in Abhängigkeit von externen politischen oder wirtschaftlichen Faktoren. Schwankungen der Aktienmärkte sowie der Märkte für Wandelanleihen, deren Entwicklung teilweise mit der zugrunde liegenden Aktien korreliert ist, können erhebliche Schwankungen des Nettovermögens verursachen. Dies kann einen negativen Einfluss auf die Wertentwicklung des Teilfonds haben.

Mit dem Einsatz von Finanzkontrakten verbundenes Risiko und Kontrahentenrisiko:

Der Einsatz von Finanzkontrakten kann das Risiko mit sich bringen, dass der Nettoinventarwert stärker und schneller sinkt als jener der Märkte, an denen der Teilfonds investiert ist. Das Kontrahentenrisiko ergibt sich durch den Rückgriff des Teilfonds auf außerbörslich gehandelte Finanzkontrakte und/oder die vorübergehenden Käufe und Veräußerungen von Wertpapieren. Diese Transaktionen setzen den Teilfonds möglicherweise dem Risiko des Ausfalls eines seiner Kontrahenten und gegebenenfalls eines Rückgangs seines Nettoinventarwerts aus.

Liquiditätsrisiko:

Die Märkte, auf denen der Teilfonds tätig ist, können gelegentlich von mangelnder Liquidität betroffen sein. Diese Marktbedingungen können sich auf die Preise auswirken, zu denen der Teilfonds Positionen auflöst, aufbaut oder ändert.

Derivatrisiko:

Der Teilfonds kann auf Finanztermininstrumente (Derivate) zurückgreifen.

Der Einsatz von Finanzkontrakten kann das Risiko mit sich bringen, dass der Nettoinventarwert stärker und schneller sinkt als jener der Märkte, an denen der Teilfonds investiert ist.

Risiko im Zusammenhang mit Arbitragestrategien:

Der Teilfonds kann in OGA investieren, die Positionen auf den Terminmärkten eingehen können. Die Finanzmärkte können sich jedoch anders entwickeln als von den Hilfsmitteln, die die zugrunde liegenden OGA einsetzen, vorgesehen, was zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts führen kann.

Risiken im Zusammenhang mit dem vorübergehenden Kauf und Verkauf von Wertpapieren und Total Return Swaps: Der Einsatz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps sowie die Verwaltung der entsprechenden Sicherheiten können gewisse spezifische Risiken bergen, beispielsweise betriebliche oder Verwahrungsrisiken. So können diese Geschäfte negative Auswirkungen auf den Nettoinventarwert des Teilfonds haben.

Rechtliches Risiko:

Es besteht das Risiko einer unzureichenden Ausarbeitung der mit den Gegenparteien von Geschäften im Zusammenhang mit dem vorübergehenden Kauf und Verkauf von Wertpapieren und Total Return Swaps abgeschlossenen Kontrakte.

Nachhaltigkeitsrisiko:

Ein Ereignis oder eine Bedingung in den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, dessen beziehungsweise deren Eintreten tatsächlich oder potenziell wesentliche negative Auswirkungen auf den Wert der Investition haben könnte. Die Anlagen des Fonds sind einem Nachhaltigkeitsrisiko ausgesetzt, das sich erheblich negativ auf den Wert des Fonds auswirken könnte. Aus diesem Grund identifiziert und analysiert der Anlageverwalter im Rahmen seiner Anlagepolitik und seiner Anlageentscheidungen Nachhaltigkeitsrisiken.

Risiken im Zusammenhang mit ESG-Kriterien:

Die Einbeziehung von ESG- und Nachhaltigkeitskriterien in den Anlageprozess kann dazu führen, dass Wertpapiere bestimmter Emittenten aus anderen als Anlagegründen ausgeschlossen werden, so dass bestimmte Marktchancen, die sich Fonds bieten, die keine ESG- oder Nachhaltigkeitskriterien anwenden, vom Teilfonds nicht genutzt werden können. Daher kann die Wertentwicklung des Teilfonds bisweilen besser oder schlechter ausfallen als die Wertentwicklung vergleichbarer Fonds, die keine ESG- oder Nachhaltigkeitskriterien anwenden. Die Auswahl der Vermögenswerte kann teilweise auf einem proprietären ESG-Bewertungsverfahren oder auf Ausschlusslisten ("ban list") basieren, die zum Teil auf Daten von Dritten beruhen. Gibt es keine gemeinsamen oder harmonisierten Definitionen und Kennzeichnungen, die ESG- und Nachhaltigkeitskriterien auf EU-Ebene einbeziehen, kann dies dazu führen, dass Anlageverwalter bei der Definition von ESG-Zielen und der Beurteilung, ob diese Ziele von den von ihnen verwalteten Fonds erreicht wurden, unterschiedliche Ansätze verfolgen. Dies impliziert auch, dass ein Vergleich von Strategien, die ESG- und Nachhaltigkeitskriterien einbeziehen, schwierig sein kann, da die Auswahl und Gewichtung der ausgewählten Anlagen bis zu einem gewissen Grad subjektiv sein oder auf Indikatoren basieren kann, die vielleicht denselben Namen haben, aber unterschiedliche zugrunde liegende Bedeutungen haben. Anleger sollten beachten, dass der subjektive Wert, den sie bestimmten ESG-Kriterien zuordnen oder nicht zuordnen können, wesentlich von der Methodik des Anlageverwalters abweichen kann. Ohne einheitliche Definitionen kann es auch dazu kommen, dass bestimmte Investitionen nicht von Steuervergünstigungen oder Krediten profitieren, weil die ESG-Kriterien anders bewertet werden als ursprünglich geplant.

GARANTIE ODER SCHUTZ

Entfällt.

ZULÄSSIGE ANLEGER UND PROFIL DES TYPISCHEN ANLEGRERS

Aktienklassen A EUR, A CHF (H) und A USD (H): Alle Anleger.

Aktienklasse R EUR: Alle Anleger. Die Anteile werden insbesondere durch Vertriebsstellen in Umlauf gebracht, die von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählt wurden.

I EUR-, I CHF (H)-, J EUR-, N EUR- und I USD (H)-Aktien: Juristische Personen und institutionelle Anleger auf eigene Rechnung oder für Rechnung Dritter sowie die Gesamtheit der Aktionäre, die vor dem 21.03.2019 den Teilfonds gezeichnet haben.

Aktienklasse P EUR: Juristische Personen und institutionelle Anleger auf eigene Rechnung oder für Rechnung Dritter.

Aktienklassen CR EUR und CR USD (H): Alle Anleger, wobei diese Aktien nur in den folgenden Fällen an Privatanleger (die nicht automatisch oder auf Wahl als professionelle Anleger anzusehen sind) vertrieben werden dürfen:

- Zeichnung im Rahmen einer unabhängigen Beratung durch einen Finanzberater oder ein reguliertes Finanzunternehmen,
- Zeichnung im Rahmen einer nicht unabhängigen Beratung, im Rahmen einer spezifischen Vereinbarung, die ihnen keine Entgegennahme oder Vereinnahmung von Gebührenrückvergütungen erlaubt,
- Zeichnung durch ein reguliertes Finanzunternehmen auf Rechnung seines Kunden im Rahmen eines Verwaltungsmandats.

Zusätzlich zu den von der Verwaltungsgesellschaft erhobenen Verwaltungsgebühren können die Finanzberater oder regulierten Finanzunternehmen dem jeweiligen Anleger Verwaltungs- oder Beratungsgebühren berechnen. Die Verwaltungsgesellschaft ist nicht an diesen Vereinbarungen beteiligt.

Die Aktien sind nicht in allen Ländern zum Vertrieb zugelassen. Sie stehen Privatanlegern daher nicht in allen Ländern zur Zeichnung zur Verfügung.

Die Person, die dafür verantwortlich ist, sich zu versichern, dass die Kriterien hinsichtlich der Fähigkeit der Zeichner oder des Käufers eingehalten wurden und dass Letztere die erforderlichen Informationen erhalten haben, ist die Person, der die tatsächliche Durchführung der Vermarktung der SICAV anvertraut wurde.

Dieser Teilfonds richtet sich insbesondere an Anleger, die eine diversifizierte Anlage suchen, die über den empfohlenen Anlagehorizont nicht mit den Hauptaktien- und Anleihenmärkten korreliert.

Natürlichen Personen wird empfohlen, dass die Anlage in diesen Teilfonds im Rahmen einer diversifizierten Portfoliozusammensetzung erfolgt, die auch Aktien- und Anleihenmarktengagements umfasst. Die Anleger werden auf die mit dieser Art von Wertpapieren verbundenen Risiken hingewiesen, die im Abschnitt „Risiko- und Renditeprofil“ dargelegt sind.

Die Anteile dieses Teilfonds sind und werden nicht entsprechend dem U.S. Securities Act von 1933 in seiner geänderten Fassung („Securities Act 1933“) in den Vereinigten Staaten registriert oder kraft eines anderen Gesetzes der Vereinigten Staaten zugelassen. Diese Anteile dürfen weder in den Vereinigten Staaten (einschließlich ihrer Territorien und Besitzungen) angeboten, dort verkauft oder dorthin transferiert werden, noch unmittelbar oder mittelbar einer „US Person“ (im Sinne von Regulation S des Securities Act von 1933) zugutekommen.

Der Teilfonds kann Anteile oder Aktien von Zielfonds zeichnen, die sich an Angeboten von Neuemissionen von US-Wertpapieren („US-Börsengänge“) beteiligen können, oder sich direkt an US-Börsengängen beteiligen. Die Financial Industry Regulatory Authority (FINRA) hat gemäß den FINRA-Regeln 5130 und 5131 (die „Regeln“) Verbote für die Zulässigkeit bestimmter Personen zur Teilnahme an der Zuweisung von US-Börsengängen erlassen, wenn der/die wirtschaftliche(n) Eigentümer dieser Konten in der Finanzdienstleistungsbranche tätig sind (insbesondere ein Eigentümer oder Angestellter eines FINRA-Mitgliedsunternehmens oder eines Fondsmanagers) („eingeschränkte Personen“) oder ein leitender Angestellter oder Mitglied eines Führungs- oder Aufsichtsgremiums eines US-amerikanischen oder nicht US-amerikanischen Unternehmens, das möglicherweise eine Geschäftsbeziehung zu einem FINRA-Mitgliedsunternehmen unterhält („betroffene Personen“). Der Teilfonds darf nicht zugunsten oder im Auftrag einer „US-Person“ im Sinne der „Regulation S“ angeboten oder verkauft werden und darüber hinaus nicht Anlegern angeboten oder an diese verkauft werden, die gemäß den FINRA-Regeln als „eingeschränkte Personen“ oder „betroffene Personen“ gelten. Bei Zweifeln bezüglich ihres Status sollten Anleger den Rat ihres Rechtsberaters einholen.

Die empfohlene Höhe der Investition in diesen Teilfonds ist von der persönlichen Situation des Anlegers abhängig. Dem Anteilinhaber wird deshalb empfohlen, sich bezüglich der Höhe der Anlage von einem Experten beraten zu lassen. Im Rahmen einer Beratung können insbesondere Überlegungen in Anbetracht des empfohlenen Anlagehorizonts, der vorstehenden Risiken sowie seines persönlichen Vermögens, seiner Anforderungen und persönlichen Ziele sowohl eine Diversifikation der Anlagen ins Auge gefasst werden als auch das Ausmaß seines Finanzportfolios oder Vermögens bestimmt werden, das in diesen Teilfonds investiert werden soll. Auf alle Fälle wird jedem Anteilinhaber unbedingt empfohlen, sein Portfolio ausreichend zu diversifizieren, um seine Anlagen nicht allein den Risiken dieses Teilfonds auszusetzen.

Empfohlener Anlagezeitraum: 18 Monate.

Zum 01.01.2023 wurde eine Aktualisierung vorgenommen:

- Aktualisierung der Ausschlusspolitik: Hinzufügung des Ausschlusses in Bezug auf Tätigkeiten im Bereich nicht konventioneller fossiler Energien
- Streichung des Wortlauts „administrative Verwaltung“ im Abschnitt „Unterbeauftragte Rechnungslegungsstelle“
- Hinzufügung des folgenden Wortlauts zur Rechtsform der SICAV: „SICAV in Form einer Aktiengesellschaft“, gebilligt durch die außerordentliche Hauptversammlung infolge der zweiten Einberufung vom 23. Dezember 2022
- Hinzufügung eines Absatzes in Artikel 9 der Satzung über die „Berechnung des Nettoinventarwerts der Aktie“, gebilligt durch die außerordentliche Hauptversammlung infolge der zweiten Einberufung vom 23. Dezember 2022
- Umstellung auf BIB PRIIPS
- Hinzufügung von Anhang II RTS, im Rahmen der delegierten Verordnung (EU)
- Aktualisierung der VAR-Daten: 138,67 % anstatt 328,98 %.

Zum 27.02.2023 wurde eine Aktualisierung vorgenommen:

- Senkung der Schwelle des Repurchase-Cap-Mechanismus (oder „Gates“) in Übereinstimmung mit den in der AMF-Doktrin (Anweisung DOC 2017-05) angegebenen Grenzen von zuvor 10 % auf 5 %
- Änderung von Anhang II RTS gemäß der delegierten Verordnung (EU).

Zum 28.06.2023 wurde eine Aktualisierung vorgenommen:

- Änderung von Anhang II RTS infolge des Inkrafttretens des neuen vorvertraglichen SFDR-Vorlagen der delegierten Verordnung (EU) 2023/363: Hinzufügung neuer Erfordernisse in Zusammenhang mit Tätigkeiten im Bereich Gas und Kernenergie entsprechend der Taxonomie
- Änderung des PRIIPS-Basisinformationsblatts gemäß der neuen Vorlage.

Zum 31.08.2023 wurde eine Aktualisierung vorgenommen:

- Harmonisierung der Angabe ESG, um die Mindestabsicherung bei Titeln mit ESG-Rating zu berücksichtigen.

Angesichts niedrigerer US-Inflationszahlen als erwartet starteten Risikowerte im Berichtszeitraum mit einem Plus. Auch die Ergebnisse der Unternehmen zeigten sich im zweiten Quartal bei einer anhaltend starken Nachfrage und einer guten Entwicklung der Margen solide. Der Präsident der US-Notenbank (Fed), J. Powell, beendete den Anstieg der Märkte Ende August, als er erneut seine Entschlossenheit bestätigte, die Inflation mit Zinserhöhungen über längere Zeit zu bekämpfen, auch wenn das Wirtschaftswachstum darunter leidet. Auch andere Zentralbanken folgten diesem Kurs, darunter auch die EZB. Außerdem machte sich das geopolitische Risiko in Europa im Sommer mit einer neuen Phase der Energiekrise erneut bemerkbar, vor allem den Sabotageakten, bei denen die beiden Pipelines Nordstream 1 und 2 beschädigt wurden. Die Gas- und Strompreise schnellten in die Höhe, bevor sie wieder zurückgingen. Die Aktien der Industrieländer erreichten ihren tiefsten Stand im Berichtszeitraum Ende September, bevor sie sich wieder erholten. Stimmung und Lage waren vor allem Ende September schlecht und damit technische Auslösefaktoren. Dies kam zunächst nur den Aktien der Eurozone zugute, die bis März eine Outperformance verzeichneten. Japanische und US-amerikanische Aktien holten im Anschluss ihren Rückstand teilweise oder gänzlich wieder auf. Die Eurozone profitierte vom Rückgang der Gaspreise, aber vor allem von einem überraschenden Sinneswandel in China. Einer der wichtigsten Faktoren Ende des Jahres 2022 war nämlich die Abkehr Chinas von seiner Null-COVID-Politik mit der Ankündigung von Lockerungen. Dies kam umso überraschender als der Kongress der kommunistischen Partei im Oktober eine stärkere ideologische Ausrichtung und eine vermehrte Konzentration auf die nationale Sicherheit bestätigt hatte. Während chinesische Aktien bis Ende Oktober deutlich zurückgingen, führte diese Lockerung zu einem starken Aufschwung.

Das Risiko der Leitzinserhöhungen durch die Zentralbanken kehrte jedoch im Februar zurück, nachdem sich die Wirtschaftsindikatoren besserten und der Arbeitsmarkt in den USA immer noch kräftig war. Aber vor allem wurde der Anstieg der Zinsen für Staatsanleihen dadurch gestützt, dass die Inflationszahlen insbesondere in den USA höher als erwartet ausfielen. Es wurde daher befürchtet, dass der Rückgang der Inflation länger dauern könnte als erwartet. Dieser schnelle Zinsanstieg seit 2022 führte zu einer Finanzkrise in den USA: Drei Regionalbanken, die seit 2018 von einer Lockerung der aufsichtsrechtlichen Vorschriften profitierten, gingen in Konkurs. In Europa weitete sich die Sorge der Anleger auf Crédit Suisse aus, die mit einer großen Vertrauenskrise konfrontiert wurde. Letzten Endes kam es zu einer von der Regierung von der Schweizerischen Nationalbank gesteuerten Übernahme durch die UBS. Die Zentralbanken reagierten schnell und garantierten die Liquidität im System, um die Stabilität des Finanzsystems zu gewährleisten. So konnten sich die Aktienmärkte erholen und ihren Kurs nach oben bis zum Ende des ersten Quartals 2023 mit einigen kurzen Erholungspausen fortsetzen. Der erneute Anstieg im zweiten Teil des Halbjahres konzentrierte sich jedoch auf einige große Werte, vor allem in den USA.

Insgesamt blieb das Wachstum trotz gestiegener Zinsen robust. Die Kluft zwischen der schwachen Entwicklung der Fertigungsindustrie und der kräftigen Entwicklung der Dienstleistungen besteht jedoch nach wie vor. Was die Inflation betrifft, so trugen die gesunkenen Energiepreise zum Rückgang der Gesamtinflation in den wichtigsten Industrieländern bei. Somit setzten die Zentralbanken ihre Zinsanhebungen Anfang Mai fort. Die EZB tat das auch im Juni, während die Fed im Zinsanhebungszyklus eine Pause einlegte. Diese Maßnahme war durch die stärkere Abhängigkeit von den Wirtschaftsdaten gerechtfertigt, die zu Ende des Berichtszeitraums eher verhalten waren, und durch den Bankenstress, der sich im Mai erneut bemerkbar machte. Ende Mai stand die Entwicklung der Verhandlungen über die Obergrenze der US-Verschuldung im Blickpunkt. Nach den Sitzungen im Juni war der geldpolitische Kurs der Zentralbanken eher restriktiv, sowohl bezüglich der von der Fed eingelegten Pause als auch der Anhebung der Zinsen um 25 Bp durch die EZB.

In der Anlageverwaltung profitierten wir von einer Erholung der Aktien im letzten Quartal 2022, bevor das Engagement Anfang 2023 nach und nach verringert wurde. In Erwartung eines Konjunkturabschwungs, zu dem es nicht kam, erhöhten wir allmählich unser Engagement in Staatsanleihen, was zulasten der Performance ging. Bei den Unternehmensanleihen behielten wir unsere hochwertigen Anleihen mit kurzer Laufzeit sowie Anleihen aus Schwellenländern bei. Im Berichtszeitraum legte der EDR Start Aktienklasse I um 1,00 % zu und sein Referenzindex um 2,70 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse A CHF (abgesichert) eine Performance von -1,36 % und ihr Referenzindex erreichte +1,18 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse A EUR eine Performance von 0,65 % und ihr Referenzindex erreichte 2.51 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse A USD (abgesichert) eine Performance von 2,69 % und ihr Referenzindex erreichte 4,7 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse CR EUR eine Performance von 0,85 % und ihr Referenzindex erreichte 2.51 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse I CHF (abgesichert) eine Performance von -1,00 % und ihr Referenzindex erreichte +1,18 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse I EUR eine Performance von 1,00 % und ihr Referenzindex erreichte +2.51 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse I USD (abgesichert) eine Performance von 3,16 % und ihr Referenzindex erreichte 4,7 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse N EUR eine Performance von 1,10 % und ihr Referenzindex erreichte +2.51 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse R EUR eine Performance von 0,35 % und ihr Referenzindex erreichte 2.51 %.

Die auf EUR lautenden Aktienklassen J und P wurden während des Geschäftsjahres nicht gezeichnet.

Die auf USD lautende Aktienklasse CR (abgesichert) wurde am 21.04.2022 gezeichnet.

Die frühere Wertentwicklung lässt keinen Rückschluss auf die zukünftige Wertentwicklung zu.

Wichtigste Veränderungen im Portfolio während des Geschäftsjahres

| Wertpapiere | Veränderungen („Abrechnungswährung“) | |
|--|--------------------------------------|---------------|
| | Käufe | Veräußerungen |
| EdR SICAV? FINANCIAL BONDS ANTEILSKLASSE K EUR | 9.291.377,10 | 9.148.573,20 |
| Edmond de Rothschild Credit Very Short Term R | 6.545.150,45 | 6.554.790,13 |
| EDR FUND – EMERGING SOVEREIGN K EUR H | 4.756.523,80 | 4.077.151,70 |
| EDMOND DE ROTH-SIG EU HY-I | 4.353.933,59 | 3.479.796,60 |
| EDR FUND - Emerging Credit I EUR H | 3.416.986,40 | 2.744.059,90 |
| ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0,0 % 01.04.26 | | 5.908.116,60 |
| SPAI LETR DEL TESO ZCP 07.07.23 | 2.792.659,43 | 2.804.024,10 |
| ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0,6 % 15.06.23 | | 5.263.236,88 |
| SPAI LETR DEL TESO ZCP 09.06.23 | 2.460.306,59 | 2.467.027,71 |
| SPAIN GOVERNMENT BOND 0,35 % 30.07.23 | 1.003.476,78 | 3.814.175,17 |

TECHNIKEN ZUR EFFIZIENTEN PORTFOLIOVERWALTUNG UND DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE (ESMA) IN EUR**a) Über Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung und Derivate erzielt Engagement**

- Über Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung erzielt Engagement: Entfällt.
- Über Derivate erzielt Engagement in Basistiteln: 29,24%.

b) Identität des/der Kontrahenten von Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung und Derivaten

| Techniken zur effizienten Verwaltung | Derivate (*) |
|--------------------------------------|--|
| | ANZ BANKING GROUP LTD MELBOURNE EDMOND DE ROTHSCHILD (France) |

(*) ohne börsennotierte Derivate

c) Vom OGAW erhaltene finanzielle Sicherheiten zur Verringerung des Kontrahentenrisikos

| Arten von Instrumenten | Betrag in der Währung des Portfolios |
|---|---------------------------------------|
| <p>Techniken zur effizienten Verwaltung</p> <ul style="list-style-type: none"> . Termineinlagen . Aktien . Anleihen . OGAW . Barmittel (*) <p style="text-align: right;">Summe</p> | |
| <p>Derivate</p> <ul style="list-style-type: none"> . Termineinlagen . Aktien . Anleihen . OGAW . Barmittel <p style="text-align: right;">Summe</p> | |

(*) Das Konto „Barmittel“ umfasst auch die liquiden Mittel aus Pensionsgeschäften.

d) Erträge und Betriebskosten in Verbindung mit Techniken zur effizienten Verwaltung

| Erträge und Betriebskosten | Betrag in der Währung des Portfolios |
|---|---------------------------------------|
| <ul style="list-style-type: none"> . Erträge (*) . Sonstige Erträge <p style="text-align: right;">Gesamterträge</p> <ul style="list-style-type: none"> . Direkte Betriebskosten . Indirekte Betriebskosten . Sonstige Kosten <p style="text-align: right;">Gesamtkosten</p> | |

(*) Erträge aus Wertpapierleih- und Pensionsgeschäften

SECURITIES FINANCING TRANSACTION REGULATION (VERORDNUNG BEZÜGLICH WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN) („SFTR“)

Im Laufe des Geschäftsjahres hat der OGA keine Geschäfte getätigt, die der EU-Verordnung 2015/2365 bezüglich der Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Wiederverwendung („SFTR-Verordnung“) unterliegen.

BERECHNUNG DES GESAMTRISIKOS (ANWEISUNG NR. 2011-15 – ARTIKEL 16 DER AMF)

Der OGAW stützt sich zur Berechnung des Gesamtrisikos durch Finanzkontrakte auf die Berechnung des Value-at-Risk. Das maximale Engagement aus diesen Transaktionen bewegt sich innerhalb der gemäß der Value-at-Risk-Methode in Bezug auf den absoluten VaR festgelegten Grenzen, begrenzt durch die aufsichtsrechtlichen Regelungen auf 20 % des Nettovermögens mit einer Schwelle von 99 % über 20 Geschäftstage. Im Laufe des vergangenen Geschäftsjahres entwickelte sich der VaR des OGAW wie folgt:

- Am 13.10.2022 betrug der minimale VaR 0,45 %.
- Am 16.01.2023 betrug der maximale VaR 1,96 %.
- Der durchschnittliche VaR für das Geschäftsjahr war 1,25 %.

Das indikative Niveau des Hebeleffekts des OGAW, das sich als Summe des absoluten Werts der Nennwerte der Positionen an Finanzkontrakten errechnet, beträgt 46,26 %. Der OGAW kann eine stärkere Hebelung erzielen. Dabei ist zu beachten, dass diese Methode, die darin besteht, die Nennbeträge zu addieren, in Wirklichkeit ein Bruttoengagement ergibt.

ANGABEN ZU DEN TRANSAKTIONEN, DIE JENE WERTPAPIERE BETREFFEN, AN DENEN DIE UNTERNEHMENSGRUPPE EIN BESONDERES INTERESSE HAT

Diese Informationen sind in den Jahresabschlüssen unter der folgenden Rubrik verfügbar: „IM PORTFOLIO GEHALTENE FINANZINSTRUMENTE DER UNTERNEHMENSGRUPPE“

BEST SELECTION- UND BEST EXECUTION-POLITIK

Edmond de Rothschild Asset Management (France) hat eine „Best Practice für die Selektion bzw. Orderausführung“ von Vermittlern und Kontrahenten eingeführt. Diese Leitlinien zielen darauf ab, nach verschiedenen vordefinierten Kriterien jene Verhandlungspartner und Makler auszuwählen, deren Vorgehensweise bei der Orderausführung das bestmögliche Resultat bei derselben garantiert.

Dieses Dokument ist auf der Website von Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Abschnitt „Vorgeschriebene Angaben“ verfügbar: www.edmond-de-rothschild.com.

AUSWAHL- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE FÜR DIENSTLEISTER, DIE DIENSTLEISTUNGEN ZUR UNTERSTÜTZUNG DER ANLAGEENTSCHEIDUNG ERBRINGEN:

Edmond de Rothschild Asset Management (France) hat Auswahl- und Bewertungsgrundsätze für Einrichtungen entwickelt, die Dienstleistungen zur Unterstützung der Anlageentscheidung unter Berücksichtigung von Kriterien erbringen, die insbesondere mit der Qualität der durchgeführten Finanzanalyse verbunden sind. Dieses Dokument ist auf der Website von Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Abschnitt „Vorgeschriebene Angaben“ verfügbar: www.edmond-de-rothschild.com.

BERICHT ÜBER DIE VERMITTLUNGSKOSTEN

Entsprechend Artikel 319-18 des allgemeinen Reglements der französischen Finanzmarktaufsicht (Règlement Général AMF) wurde von der Verwaltungsgesellschaft ein Dokument mit dem Titel „Bericht über die Vermittlungskosten“ erstellt. Dieses Dokument ist auf der Website von Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Abschnitt „Vorgeschriebene Angaben“ verfügbar: www.edmond-de-rothschild.com.

VERÖFFENTLICHUNG DER UMWELTBEOZUGENEN, SOZIALEN UND GOVERNANCE-KRITERIEN (ESG)

Informationen zu den ESG-Kriterien stehen innerhalb des Transparenzcodes des Teilfonds auf der Website www.edram.fr zur Verfügung.

OFFENLEGUNGSVERORDNUNG UND TAXONOMIE-VERORDNUNG

Artikel 8:

Transparenz hinsichtlich der Bewerbung von ökologischen oder sozialen Merkmalen (OGA gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088, der sogenannten „Offenlegungsverordnung“):

Transparenz hinsichtlich Finanzprodukten, die ökologische Merkmale bewerben (Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852, der sogenannten „Taxonomieverordnung“):

Im Rahmen seiner proprietären ESG-Analyseverfahren berücksichtigt Edmond de Rothschild Asset Management (France), soweit Daten vorliegen, den Anteil der Taxonomiefähigkeit oder -ausrichtung im Hinblick auf den Anteil des als umweltfreundlich eingestuftes Umsatzes oder Investitionen, die auf dieses Ziel ausgerichtet sind. Wir berücksichtigen Zahlen, die von den Unternehmen veröffentlicht oder von Dienstleistern geschätzt werden. Die Umweltauswirkungen werden je nach branchenspezifischen Merkmalen stets berücksichtigt. Der CO₂-Fußabdruck in den relevanten Bereichen, die Klimastrategie des Unternehmens und die Ziele zur Reduzierung der Treibhausgase können ebenfalls analysiert werden, ebenso wie der ökologische Mehrwert von Produkten und Dienstleistungen, das Ökodesign, etc.

Der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Da der Teilfonds derzeit nicht in der Lage ist, zuverlässige Daten für die Beurteilung des Anteils der zulässigen oder an der Taxonomie-Verordnung ausgerichteten Anlagen zu gewährleisten, ist er derzeit nicht in der Lage, die zugrunde liegenden Anlagen, die als ökologisch nachhaltig eingestuft werden, vollständig und genau in Form eines Mindestausrichtungsprozentsatzes zu berechnen, und zwar in Übereinstimmung mit der strikten Auslegung von Artikel 3 der EU-Taxonomie-Verordnung.

Derzeit strebt der Fonds keine Anlagen an, die einen Beitrag zu den Umweltzielen des Klimaschutzes und der Anpassung an den Klimawandel leisten.

Derzeit strebt der Fonds keine Anlagen an, die einen Beitrag zu den Umweltzielen des Klimaschutzes und der Anpassung an den Klimawandel leisten.

Somit beträgt der Prozentsatz der Konformität der Anlagen mit der Taxonomie derzeit 0 %.

Gemäß Artikel 50 der delegierten SFDR-Verordnung Stufe 2 sind Informationen über die Erreichung der durch das Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale im Anhang zu diesem Bericht zu finden.

CO₂-FUSSABDRUCK

Der CO₂-Fußabdruck der von Edmond de Rothschild Asset Management (Frankreich) verwalteten OGA ist in den monatlichen Fondsberichten angegeben, die auf der Website www.edmond-de-rothschild.com, Registerkarte „Fund Center“, verfügbar sind.

VERGÜTUNGSRICHTLINIEN UND -PRAKTIKEN FÜR DIE MITARBEITER DES VERWALTERS

Edmond de Rothschild Asset Management (France) verfügt über eine Vergütungspolitik, die den Vorschriften der europäischen Richtlinie 2009/65/EG („OGAW-V-Richtlinie“) und Artikel 321-125 des Règlement Général AMF entspricht, die für OGAW Anwendung finden.

Die Vergütungspolitik von Edmond de Rothschild Asset Management (France) wird von seinem Aufsichtsrat auf Empfehlung des Vergütungsausschusses (Comité de Rémunération) angenommen. Sie gilt für alle Mitarbeiter von Edmond de Rothschild Asset Management (France).

Die Vergütungsrichtlinien befürworten ein solides und effizientes Risikomanagement und fördern nicht das Eingehen von Risiken, die mit den Risikoprofilen des OGAW, den sie verwaltet, unvereinbar wären. Die Verwaltungsgesellschaft hat geeignete Maßnahmen eingeführt, die es ermöglichen, jegliche Interessenkonflikte zu vermeiden.

Durch die Vergütungspolitik soll ein angemessener und geeigneter Vergütungsrahmen vorgegeben werden, der ein fixes Grundgehalt und einen variablen Anteil enthält, der sich nach quantitativen und qualitativen Kriterien in Konformität mit aktueller Gesetzgebung richtet. Dieser variable Anteil ist das Ergebnis eines Verfahrens, das wirtschaftliche Ergebnisse der Einrichtung, der Wertschöpfung für die Kunden von Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Laufe der Zeit und die individuelle Leistung der Mitarbeiter sowie deren Einhaltung von Regeln und Vorschriften hinsichtlich der Risikoverwaltung und Konformität berücksichtigt.

Für alle Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft, deren Einfluss auf das Risikoprofil der OGAW („MRT“) als wesentlich betrachtet wird und die jährlich anhand eines Verfahrens in Zusammenarbeit der Teams aus Personalwesen, Risiko und Compliance identifiziert werden, enthält die Vergütungspolitik einen variablen Vergütungsanteil (der in einem angemessenen Verhältnis zur fixen Vergütung bleiben muss), der 3 Jahre aufgeschoben wird.

Diese aufgeschobene Vergütung variiert bei den Mitarbeitern, bei denen eine Mindestschwelle (variable Bruttovergütung unter 200.000 €) überschritten wird, zwischen mindestens 40 % und 60 % in Abhängigkeit von der Höhe der variablen Vergütung. Außerdem wird ein Teil der variablen Vergütung dieser Mitarbeiter an die Wertschwankung eines gemischten Korbs aus Finanzinstrumenten, die für die von der Verwaltungsgesellschaft und ihren verbundenen Unternehmen verwalteten AIF und OGAW repräsentativ sind, gebunden (indexiert). Die aufgeschobene variable Vergütung setzt sich also für „MRT“-Mitarbeiter wie folgt zusammen: mindestens 50 % aus Barmitteln, die an den Korb aus Finanzinstrumenten gebunden (indexiert) sind, und maximal 50 % aus anderen aufgeschobenen Elementen (langfristiger Anreizplan der Unternehmensgruppe oder gegebenenfalls aufgeschobene Barzahlung).

Ab dem 1. Januar 2021 beinhaltet die Vergütungspolitik die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken. Als Nachhaltigkeitsrisiko wird ein Ereignis oder eine Bedingung im Bereich Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung bezeichnet, dessen beziehungsweise deren Eintreten erhebliche negative Auswirkungen auf den Wert der Investition haben könnte und möglicherweise den primären Interessen der Kunden schaden könnte.

Allgemeine Kriterien

Die Manager bewerten jeden Mitarbeiter auf der Grundlage seiner globalen Leistung, Kombination der Realisierungen und seinem gezeigten Verhalten.

Diese Beurteilung erfolgt auf jährlicher Basis anhand eines persönlichen Gesprächs und eines Computerprogramms für Beurteilungen, was die Rückverfolgbarkeit der Beurteilungen gewährleistet. Dieses Programm umfasst zwei Hauptbereiche, einen für das Erreichen fixer Ziele für den Mitarbeiter und den anderen für die Beachtung der Werte der Groupe Edmond de Rothschild.

Auf der Basis dieser Beurteilungen formulieren die Manager jedes Teams Vorschläge für die variablen Vergütungen unter Berücksichtigung folgender Kriterien:

- Leistung der Groupe France;
- Leistung des Bereichs Asset Management;
- Leistung des Teams;
- individuelle Leistung;
- Risiko- und Konformitätskriterium.

Edmond de Rothschild Asset Management (France) ist sensibilisiert für die Wichtigkeit, die Ziele einzelner Mitarbeiter und die Ziele der Groupe Edmond de Rothschild insgesamt aneinander auszurichten.

Daher betont Edmond de Rothschild Asset Management (France) die Ethik und Konformität in der Kultur, die unter den Mitarbeitern gefördert wird. Edmond de Rothschild Asset Management (France) unterstützt und ermutigt Mitarbeiter nicht, die unangemessene Risiken eingehen, um die eventuelle variable Komponente ihrer Vergütung zu maximieren.

Außerdem legt Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Rahmen der Berücksichtigung der Nachhaltigkeitsrisiken, wie durch die Offenlegungsverordnung vorgesehen, ESG-Ziele für jene Mitarbeiter fest, die die Anforderungen an identifizierte Mitarbeiter erfüllen, insbesondere im Bereich der Geschäftsführungsfunktionen, der Verwaltungsfunktionen (Anlageteam), der Geschäftsentwicklungsfunktionen und der Supportfunktionen. Zu diesen Zielen zählen hauptsächlich qualitative Ziele, die anlässlich der persönlichen Beurteilungsgespräche festgelegt werden.

Personengruppenbezogene Kriterien

Neben dem für alle Mitarbeiter geltenden Ziel des Risikos und der Konformität bestehen für die folgenden Mitarbeiterkategorien spezifische Bewertungskriterien für ihre Leistung:

Für Portfoliomanager fließt in die variable Komponente ein:

- Performance der Anlagen (relative Performance gegenüber einem Referenzindex und gegenüber dem Konkurrenzuniversums über einen Beobachtungszeitraum von 1, 2 und 3 Jahren);
- Risiko- und Konformitätskriterien, darunter die Einhaltung der Anlageregeln der Portfolios, ihrer Risikogrenzen und die Einhaltung der Marktregeln;
- Wachsamkeit bezüglich der Bekämpfung von Geldwäsche im Anlageverfahren.

Für die Mitarbeiter der Verkaufsteams berücksichtigt die variable Komponente:

- das Erreichen von Vertriebszielen (Nettozuflüsse, Höhe der aus diesen Zuflüssen generierten Erträge, Interaktionen mit Kunden und Interessenten, Pflege der Kundendaten, „KYC“ aktuell);
- Kriterien bezüglich Kunden (Zufriedenheit, Beschwerden, faire Behandlung, Eignung der verkauften Produkte und Instrumente etc.);
- Risiko- und Konformitätskriterien, darunter die Einhaltung der Vertriebsregeln, bezüglich Beratungspflicht, regulatorischer Sorgfaltspflicht zum Schutz der Anleger und zur Bekämpfung der Geldwäsche;
- Quantitative Ziele werden so aufgestellt, dass sie Mitarbeiter nicht dazu anregen, ein spezifisches Produkt mehr als ein anderes zu verkaufen, um die Interessen der Kunden zu schützen. Edmond de Rothschild Asset Management (France) zahlt keinerlei Vertriebsprovision an seine Mitarbeiter und verfügt über keinen Vergütungsmechanismus, der seine Mitarbeiter zum Verkauf eines spezifischen Produkts anstelle eines anderen anregt, um auch hier die Interessen der Kunden zu schützen.

Für die Mitarbeiter der Supportfunktionen berücksichtigt die variable Komponente:

- die Leistung dieser Supportfunktionen;
- das Erreichen von eigenen Zielen;
- das Risiko- und Konformitätskriterium.

Gesamtbetrag der Vergütungen:

Der Gesamtbetrag der Vergütungen bezieht sich auf den Gesamtbetrag der Vergütungen sämtlicher Mitarbeiter des Verwalters mit 193 Begünstigten (aktuell 193 Mitarbeiter zum 31.12.2022).

Dieser Betrag beläuft sich für das Geschäftsjahr 2022-2023 auf 31.149.249 Euro*, wobei die feste Vergütung 18.752.499 Euro, die variable Vergütung 12.396.750 Euro und die Gewinnbeteiligung 0 Euro ausmachte.

*Summe der annualisierten Festgehälter zum 31.12.2022 für die im Rahmen der Vergütungsüberprüfung 2022/2023 berechnete Belegschaft und Summe der für die Vergütungsüberprüfung 2022 vorgeschlagenen variablen Beträge.

Gesamtbetrag der Vergütungen:

Gemäß Artikel 33 der Anweisung 2011-19 der AMF und den Vorschriften der europäischen Richtlinie 2009/65/EG, geändert durch die europäische Richtlinie 2014/91/EU, beläuft sich der Gesamtbetrag der Vergütungen, aufgeschlüsselt nach Führungskräften und Mitarbeitern der Verwaltungsgesellschaft, deren berufliche Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil des OGAW auswirkt, für das Geschäftsjahr 2022-2023 auf:

- Führungskräfte: 2.555.000 Euro
- Mitarbeiter: 18.367.407 Euro

Die Vergütungspolitik von Edmond de Rothschild Asset Management (France) wird jährlich vom Vergütungsausschuss (Comité de Rémunération) überprüft. Die Umsetzung der Vergütungspolitik von Edmond de Rothschild Asset Management (France) wurde einer zentralen, unabhängigen Prüfung unterzogen. Diese Prüfung, die sich auf die im März 2022 für das Jahr 2021 gezahlte Vergütung bezieht, wurde von Juni bis Juli 2022 von einem externen Dienstleister unter Aufsicht der Inspection Générale von Edmond de Rothschild (France) durchgeführt und gab Anlass zu zwei Empfehlungen.

BILANZ ZUM 29.09.2023 in EUR

AKTIVA

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|----------------------|-----------------------|
| ANLAGEN NETTO | | |
| EINLAGEN | | |
| FINANZINSTRUMENTE | 50.129.407,11 | 99.155.413,60 |
| Aktien und ähnliche Wertpapiere | | |
| An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | | |
| Nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | | |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | 37.229.768,42 | 88.841.908,04 |
| An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | 37.229.768,42 | 88.841.908,04 |
| Nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | | |
| Forderungspapiere | 8.095.940,92 | 5.761.784,36 |
| An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | 8.095.940,92 | 5.761.784,36 |
| Handelbare Schuldtitel | 8.095.940,92 | 5.761.784,36 |
| Summe Forderungspapiere | | |
| Nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | | |
| Organismen für gemeinsame Anlagen | 4.584.159,02 | 3.526.781,28 |
| OGAW und FIA allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen anderer Länder | 4.584.159,02 | 3.526.781,28 |
| Sonstige Fonds für Privatanleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU- Mitgliedstaaten | | |
| Fonds allgemeiner Ausrichtung für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU-Mitgliedstaaten und notierten Verbriefungsorganismen | | |
| Sonstige Anlagefonds für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU-Mitgliedstaaten und nicht notierten Verbriefungsorganismen | | |
| Sonstige außereuropäische Organismen | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | |
| Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren | | |
| Forderungen aus verliehenen Wertpapieren | | |
| Entlehene Wertpapiere | | |
| In Pension gegebene Wertpapiere | | |
| Sonstige vorübergehende Geschäfte | | |
| Finanztermininstrumente | 219.538,75 | 1.024.939,92 |
| Transaktionen an geregelten oder ähnlichen Märkten | 143.843,32 | 982.699,06 |
| Sonstige Geschäfte | 75.695,43 | 42.240,86 |
| Sonstige Finanzinstrumente | | |
| FORDERUNGEN | 13.604.855,08 | 21.290.798,36 |
| Devisentermingeschäfte | 12.730.750,12 | 18.000.095,14 |
| Sonstige | 874.104,96 | 3.290.703,22 |
| FINANZKONTEN | 1.943.125,04 | 9.646.807,02 |
| Liquide Mittel | 1.943.125,04 | 9.646.807,02 |
| SUMME DER AKTIVA | 65.677.387,23 | 130.093.018,98 |

PASSIVA

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|----------------------|-----------------------|
| EIGENKAPITAL | | |
| Kapital | 53.838.708,50 | 111.030.577,10 |
| Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste (a) | | |
| Ergebnisvortrag (a) | | |
| Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahrs (a, b) | -2.520.607,69 | -1.338.318,50 |
| Ergebnis des Geschäftsjahrs (a, b) | 116.976,55 | -17.854,45 |
| SUMME DES EIGENKAPITALS* | 51.435.077,36 | 109.674.404,15 |
| <i>* Betrag des Nettovermögens</i> | | |
| FINANZINSTRUMENTE | 220.708,08 | 1.049.910,25 |
| Veräußerungen von Finanzinstrumenten | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | |
| Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren | | |
| Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren | | |
| Sonstige vorübergehende Geschäfte | | |
| Finanztermininstrumente | 220.708,08 | 1.049.910,25 |
| Transaktionen an geregelten oder ähnlichen Märkten | 145.012,64 | 1.007.669,38 |
| Sonstige Geschäfte | 75.695,44 | 42.240,87 |
| VERBINDLICHKEITEN | 14.004.235,27 | 18.912.097,96 |
| Devisentermingeschäfte | 12.670.989,81 | 18.014.188,81 |
| Sonstige | 1.333.245,46 | 897.909,15 |
| FINANZKONTEN | 17.366,52 | 456.606,62 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 17.366,52 | 456.606,62 |
| Darlehen | | |
| SUMME DER PASSIVA | 65.677.387,23 | 130.093.018,98 |

(a) einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) abzüglich der Vorauszahlungen für das Geschäftsjahr

AUSSERBILANZIELLE POSTEN ZUM 29.09.2023 in EUR

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|--------------|---------------|
| SICHERUNGSGESCHÄFTE | | |
| Engagement an geregelten oder ähnlichen Märkten | | |
| Engagement an außerbörslichen Märkten | | |
| Sonstige Engagements | | |
| SONSTIGE GESCHÄFTE | | |
| Engagement an geregelten oder ähnlichen Märkten | | |
| Futures-Kontrakte | | |
| EUR SHORT EUR-B 1222 | | 7.477.720,00 |
| EURO SCHATZ 1222 | | 22.290.320,00 |
| FV CBOT UST 5 1222 | | 986.247,09 |
| XEUR FBTP BTP 1222 | | 5.710.980,00 |
| EURO BOBL 1222 | | 9.101.000,00 |
| FGBL BUND 10A 1222 | | 4.293.190,00 |
| US 10YR NOTE 1222 | | 5.940.112,13 |
| XEUR FGBX BUX 1222 | | 146.640,00 |
| US 10Y ULT 1222 | | 4.831.167,18 |
| EURO BUND 1223 | 643.200,00 | |
| EURO BOBL 1223 | 2.315.000,00 | |
| US 10YR NOTE 1223 | 817.262,24 | |
| XEUR FGBX BUX 1223 | 489.440,00 | |
| FV CBOT UST 5 1223 | 3.884.243,39 | |
| CBOT USUL 30A 1223 | 673.213,27 | |
| EC EURUSD 1223 | 4.389.269,00 | |
| NE NZDUSD 1223 | 10.779,78 | |
| RP EURGBP 1223 | 501.436,55 | |
| CME BRL/USD 1123 | 318.529,02 | |
| SP 500 MINI 1223 | 408.914,73 | |
| HHI HANG SENG 1023 | 522.327,52 | |
| CME AUD/USD 1223 | 610,23 | |
| EC EURUSD 1222 | | 8.921.591,49 |
| CME JPY/USD 1222 | | 266.188,84 |
| CME JPY/USD 1223 | 80.089,57 | |
| NE NZDUSD 1222 | | 10.872,22 |
| PE MXNUSD 1222 | | 1.099.102,96 |
| PE MXNUSD 1223 | 750.690,11 | |
| RP EURGBP 1222 | | 502.363,73 |
| Optionen | | |
| DJ STOXX50 WEKK1 10/2022 PUT 3300 | | 144.341,70 |
| DJ STOXX50 WEKK1 10/2022 PUT 3150 | | 19.079,65 |
| DJ STOXX W OPT W2 10/2022 PUT 3275 | | 131.732,54 |
| DJ STOXX W OPT W4 10/2022 PUT 3050 | | 56.077,58 |
| DJ EURO STOXX 50 10/2022 PUT 3175 | | 87.268,66 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| S&P 500 INDEX 10/2022 CALL 4325 | | 1.462,03 |
| S&P 500 INDEX 10/2022 PUT 3550 | | 169.229,57 |
| S&P 500 INDEX 10/2022 PUT 3425 | | 365.506,63 |
| S&P 500 INDEX 10/2022 PUT 3475 | | 129.023,84 |
| DJ EURO STOXX 50 10/2023 PUT 3975 | 26.229,67 | |
| DJ STOXX50 WEKK1 10/2023 PUT 3975 | 6.661,18 | |
| DJ STOXX W OPT W2 10/2023 CALL 4475 | 2.706,11 | |
| DJ STOXX W OPT W4 10/2023 CALL 4375 | 208.162,00 | |
| Engagement an außerbörslichen Märkten | | |
| Credit Default Swaps | | |
| ITRAXX EUR XOVER S37 | | 1.200.000,00 |
| ITRAXX EUR XOVER S37 | | 600.000,00 |
| ITRAXX EUR XOVER S37 | | 600.000,00 |
| ITRAXX EUR XOVER S37 | 1.183.992,00 | |
| ITRAXX EUR XOVER S37 | 591.996,00 | |
| ITRAXX EUR XOVER S37 | 591.996,00 | |
| Sonstige Engagements | | |

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG ZUM 29.09.2023 in EUR

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|---------------------|---------------------|
| Erträge aus Finanzgeschäften | | |
| Erträge aus Einlagen und Finanzkonten | 18.600,41 | 2.804,21 |
| Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren | | |
| Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren | 1.024.739,01 | 1.729.044,07 |
| Erträge aus Forderungspapieren | 103,41 | |
| Erträge aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren | 1.255,86 | |
| Erträge aus Finanztermininstrumenten | 5.218,85 | 168.831,15 |
| Sonstige Finanzerträge | | |
| SUMME (1) | 1.049.917,54 | 1.900.679,43 |
| Aufwendungen für Finanzgeschäfte | | |
| Aufwendungen für vorübergehende Käufe und Verkäufe von Wertpapieren | 273,37 | 2.994,90 |
| Aufwendungen für Finanztermininstrumente | 460.988,84 | 1.345.669,57 |
| Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten | 6.752,56 | 51.097,23 |
| Sonstige finanzielle Aufwendungen | | |
| SUMME (2) | 468.014,77 | 1.399.761,70 |
| ERGEBNIS AUS FINANZGESCHÄFTEN (1 – 2) | 581.902,77 | 500.917,73 |
| Sonstige Erträge (3) | | |
| Verwaltungskosten und Zuführungen für Abschreibungen (4)* | 419.202,66 | 549.163,75 |
| NETTOERGEBNIS DES GESCHÄFTSJAHRES (L. 214-17-1) (1 – 2 + 3 – 4) | 162.700,11 | -48.246,02 |
| Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres (5) | -45.723,56 | 30.391,57 |
| Für das Geschäftsjahr ausgezahlte Vorabausschüttungen auf das Ergebnis (6) | | |
| ERGEBNIS (1 – 2 + 3 – 4 + 5 – 6) | 116.976,55 | -17.854,45 |

* N: Die Verwaltungskosten enthalten Researchkosten in Höhe von 7.731,54 Euro.

1. RECHNUNGSLEGUNGSVORSCHRIFTEN UND -METHODEN

Die Darstellung des Jahresabschlusses entspricht den Vorschriften der Verordnung ANC 2014-01 in ihrer geänderten Fassung.

Folgende allgemeine Rechnungslegungsgrundsätze sind anwendbar:

- Vermittlung eines den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Bildes, Vergleichbarkeit, Unternehmensfortführung,
- Ordnungsmäßigkeit, Richtigkeit,
- Vorsicht,
- Beibehaltung der Rechnungslegungsmethoden von einem Geschäftsjahr zum nächsten.

Die Erträge festverzinslicher Wertpapiere werden nach der Methode der vereinnahmten Zinsen erfasst.

Zu- und Abgänge von Wertpapieren werden ohne Gebühren verbucht.

Die Referenzwährung des Portfolios ist der Euro.

Das Geschäftsjahr umfasst 12 Monate.

Regeln für die Bewertung der Vermögenswerte

Finanzinstrumente werden nach dem Anschaffungskostenprinzip erfasst und zum aktuellen Wert bilanziert, der unter Heranziehung des letzten bekannten Marktwerts oder, falls kein Markt vorhanden ist, anhand externer Hilfsmittel oder mit Hilfe von Finanzmodellen ermittelt wird.

Unterschiede zwischen den aktuellen Werten, die zur Berechnung des Nettoinventarwerts verwendet werden, und den historischen Anschaffungskosten der Wertpapiere bei ihrer Aufnahme ins Portfolio werden unter den „Bewertungsdifferenzen“ erfasst.

Titel, die nicht auf die Portfoliwährung lauten, werden nach der unten erläuterten Methode bewertet und dann zum Wechselkurs am Bewertungstag in die Währung des Portfolios umgerechnet.

Einlagen:

Einlagen mit einer Restlaufzeit von bis zu 3 Monaten werden nach der Linearmethode bewertet.

Aktien, Anleihen und sonstige Werte, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden:

Zur Berechnung des Nettoinventarwerts werden Aktien und andere Wertpapiere, die an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden, auf der Grundlage des letzten Börsenkurses des Tages bewertet.

Anleihen und ähnliche Werte werden zu dem von unterschiedlichen Finanzdienstleistern bekanntgegebenen Schlusskurs bewertet. Für Anleihen und ähnliche Werte aufgelaufene Zinsen werden bis zum Datum des Nettoinventarwerts berechnet.

Aktien, Anleihen und sonstige Werte, die nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden:

Nicht an einem geregelten Markt gehandelte Werte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats bewertet. Die Bewertungsmethoden beruhen auf dem Wert des Vermögens und dem Ertrag unter Berücksichtigung der Preise, die für die jüngsten umfangreichen Transaktionen galten.

Handelbare Forderungspapiere:

Handelbare Forderungspapiere und ähnliche Wertpapiere, die nicht Gegenstand umfangreicher Transaktionen sind, werden nach einer versicherungsmathematischen Methode auf Basis eines nachstehend definierten Referenzzinssatzes bewertet, gegebenenfalls zuzüglich einer Spanne entsprechend den intrinsischen Merkmalen des Emittenten:

- Handelbare Forderungspapiere mit einer Laufzeit von bis zu 1 Jahr: Euro InterBank Offered Rate (Euribor);
- Handelbare Forderungspapiere mit einer Laufzeit von über 1 Jahr: Zinssatz für mittelfristige französische Staatsanleihen (BTAN) oder Zinssatz für langfristige französische Staatsanleihen (OAT) mit baldiger Fälligkeit bei den längsten Laufzeiten.

Handelbare Forderungspapiere mit einer Restlaufzeit von bis zu 3 Monaten können nach der Linearmethode bewertet werden.

Schatzanweisungen werden zum Marktkurs bewertet, der täglich von der Banque de France oder von Spezialisten für Schatzanweisungen veröffentlicht wird.

Gehaltene OGA:

OGA-Anteile oder -Aktien werden zum letzten bekannten Nettoinventarwert bewertet.

Vorübergehende Wertpapiergeschäfte:

In Pension genommene Wertpapiere werden auf der Aktivseite unter dem Posten „Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren“ in der vertraglich vereinbarten Höhe zuzüglich auflaufender Zinsen erfasst.

In Pension gegebene Wertpapiere werden zum aktuellen Wert im Kaufportfolio erfasst. Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren werden im Verkaufsportfolio zum vertraglich vereinbarten Wert zuzüglich auflaufender Zinsverbindlichkeiten erfasst.

Verliehene Wertpapiere werden zu ihrem aktuellen Wert bewertet und auf der Aktivseite unter dem Posten „Forderungen aus verliehenen Wertpapieren“ zum aktuellen Wert zuzüglich auflaufender Zinsen erfasst.

Entliehene Wertpapiere werden auf der Aktivseite unter dem Posten „Entliehene Wertpapiere“ in der vertraglich vereinbarten Höhe und auf der Passivseite unter dem Posten „Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren“ in der vertraglich vereinbarten Höhe zuzüglich auflaufender Zinsen ausgewiesen.

Finanztermininstrumente:

An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Finanztermininstrumente:

An geregelten Märkten gehandelte Finanztermininstrumente werden mit den täglichen Abrechnungskursen bewertet.

Nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Finanztermininstrumente:

Swaps

Zins- und/oder Währungsswap-Kontrakte werden mit ihrem Marktwert bewertet, der dem Preis entspricht, der sich aus der Abzinsung der zukünftigen Zinsströme auf die Marktzinssätze und/oder Marktwechselkurse ergibt. Dieser Preis wird um das Ausfallrisiko berichtigt.

Index-Swaps werden versicherungsmathematisch auf Basis eines vom Kontrahenten gestellten Referenzzinssatzes bewertet.

Die sonstigen Swaps werden zu ihrem Marktwert oder einem Wert bewertet, der nach den vom Verwaltungsrat festgelegten Modalitäten ermittelt wird.

Außerbilanzielle Verpflichtungen:

Feste Termingeschäfte werden in den außerbilanziellen Verpflichtungen anhand des im Portfolio verwendeten Kurses zum Marktwert ausgewiesen.

Unbedingte Termingeschäfte werden in den entsprechenden Basiswert umgerechnet.

Währungskontrakte werden zum Nominalwert ausgewiesen oder, falls kein Nominalwert vorliegt, zu einem gleichwertigen Betrag.

Verwaltungskosten

Die Betriebs- und Verwaltungskosten decken alle Gebühren für den OGA ab: Finanzmanagement, Verwaltung, Rechnungslegung, Verwahrung, Vertrieb und Kosten der Abschlussprüfung etc.

Diese Kosten werden in der Ergebnisrechnung des OGA verbucht.

Die Verwaltungskosten enthalten keine Transaktionskosten. Für weitere Angaben zu den dem OGA tatsächlich berechneten Kosten wird auf den Verkaufsprospekt verwiesen.

Sie werden zeitanteilig bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts verbucht.

Diese Kosten werden unter Beachtung des maximalen Kostensatzes des Nettovermögens kumuliert, wie im Verkaufsprospekt oder in der Satzung des Fonds dargelegt:

FR0010773614 - Aktienklasse EdR SICAV - Start N EUR: Maximaler Kostensatz von 0,30% inkl. aller Steuern.
FR0010471136 - Aktienklasse EdR SICAV - Start I EUR: Maximaler Kostensatz von 0,40 % inkl. aller Steuern.
FR0010773598 - Aktienklasse EdR SICAV - Start R EUR: Maximaler Kostensatz von 1,05% inkl. aller Steuern.
FR0011050400 - Aktienklasse EdR SICAV - Start A USD (H): Maximaler Kostensatz von 0,80 % inkl. aller Steuern.
FR0011050418 - Aktienklasse EdR SICAV - Start I USD (H): Maximaler Kostensatz von 0,35% inkl. aller Steuern,
FR0012538072 - Aktienklasse EdR SICAV - Start A CHF (H): Maximaler Kostensatz von 0,75 % inkl. aller Steuern.
FR0012538064 - Aktienklasse EdR SICAV - Start I CHF (H): Maximaler Kostensatz von 0,40 % inkl. aller Steuern.
FR0013307642 - Aktienklasse EdR SICAV - Start CR EUR: Maximaler Kostensatz von 0,55% inkl. aller Steuern.
FR0013312303 - Aktienklasse EdR SICAV - Start CR USD (H): Maximaler Kostensatz von 0,55% inkl. aller Steuern.
FR0010459693 - Aktienklasse EdR SICAV - Start A EUR: Maximaler Kostensatz von 0,75 % inkl. aller Steuern.

Swing-Pricing

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Methode für die Anpassung des Nettoinventarwerts eingerichtet, die als „Swing Pricing“ bezeichnet wird, und eine Auslöseschwelle aufweist, um die Interessen der Aktionäre dieser Teilfonds zu wahren. Im Falle einer signifikanten Veränderung der Verbindlichkeiten eines Teilfonds besteht dieser Mechanismus darin, dass die Kosten der durch diese Zeichnungen/Rückkäufe generierten Operationen von allen (ein- oder austretenden) Aktionären des Fonds getragen werden.

Falls am Tag der Berechnung des Nettoinventarwerts der Nettobetrag der Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge der Anleger für die Gesamtheit der Aktienklassen eines Teilfonds eine vorab durch die Verwaltungsgesellschaft festgelegte Schwelle übersteigt, die als Prozentsatz des Nettovermögens des Teilfonds ausgedrückt wird (die sogenannte Auslöseschwelle), kann der Nettoinventarwert nach oben oder nach unten angepasst werden, um die Anpassungskosten zu berücksichtigen, die den Netto-Zeichnungs- und -Rücknahmeaufträgen zuzurechnen sind. Der Nettoinventarwert jeder Anteilklasse wird separat berechnet, aber jede Anpassung hat einen identischen prozentualen Einfluss auf die gesamten Nettoinventarwerte jeder Anteilklasse des Teilfonds. Die Kosten- und Schwellenwertparameter werden von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt und in regelmäßigen Abständen überprüft. Diese Kosten werden von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der Transaktionskosten, der Kauf- und Verkaufsspanne und der für den Teilfonds geltenden Steuern geschätzt.

Soweit diese Anpassung an den Nettowert der Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge des Teilfonds gebunden ist, kann nicht genau vorhergesagt werden, ob und wie oft die Verwaltungsgesellschaft das Swing Pricing vornehmen wird oder die Häufigkeit, mit der die Verwaltungsgesellschaft solche Anpassungen vornimmt. In jedem Fall dürfen diese Anpassungen 2 % des Nettoinventarwerts nicht überschreiten.

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass die Volatilität des Nettoinventarwerts des Teilfonds aufgrund der Anwendung von Swing Pricing nicht ausschließlich die Volatilität der im Portfolio gehaltenen Wertpapiere widerspiegeln kann. Der bereinigte Nettoinventarwert, der so genannte „Swung Net Asset Value“, ist der einzige Nettoinventarwert, der den Anteilhabern des Teilfonds mitgeteilt wird. Wenn jedoch eine erfolgsabhängige Provision besteht, wird sie auf Basis des Nettoinventarwerts vor Anwendung des Anpassungsmechanismus berechnet.

In Übereinstimmung mit den regulatorischen Bestimmungen teilt die Verwaltungsgesellschaft nicht die Auslöseschwellen mit und stellt sicher, dass die internen Informationswege eingeschränkt sind, um die Vertraulichkeit der Informationen zu wahren.

Für die Teilfonds EdR SICAV – Millésima World 2028 hat die Verwaltungsgesellschaft eine Methode für die Anpassung des Nettoinventarwerts eingerichtet, die als „Swing Pricing“ bezeichnet wird und eine Auslöseschwelle aufweist, um die Interessen der Anteilhaber dieses Teilfonds zu wahren.

Falls am Tag der Berechnung des Nettoinventarwerts der Betrag der Rücknahmeaufträge jenen der Zeichnungsaufträge der Anleger für die Gesamtheit der Anteilklassen des Teilfonds übersteigt und der absolute Wert dieses Betrags eine vorab durch die Verwaltungsgesellschaft festgelegte Schwelle übersteigt, die als Prozentsatz des Nettovermögens des Teilfonds ausgedrückt wird (die sogenannte Auslöseschwelle), kann der Nettoinventarwert nach unten angepasst werden, um die Anpassungskosten zu berücksichtigen, die den Netto-Rücknahmeaufträgen zuzurechnen sind. Der Nettoinventarwert jeder Anteilklasse wird separat berechnet, aber jede Anpassung hat einen identischen prozentualen Einfluss auf die gesamten Nettoinventarwerte jeder Anteilklasse des Teilfonds. Dieser Mechanismus besteht darin, die Kosten der durch diese Rücknahmen generierten Transaktionen auf die Anteilhaber abzuwälzen, die Anteile des Teilfonds verkaufen.

Die Kosten- und Schwellenwertparameter werden von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt und in regelmäßigen Abständen überprüft. Diese Kosten werden von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der Transaktionskosten, der Kauf- und Verkaufsspanne und der für den Teilfonds geltenden Steuern geschätzt.

Soweit diese Anpassung an den Nettowert der Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge des Teilfonds gebunden ist, kann nicht genau vorhergesagt werden, ob und wie oft die Verwaltungsgesellschaft das Swing Pricing vornehmen wird oder die Häufigkeit, mit der die Verwaltungsgesellschaft solche Anpassungen vornimmt. In jedem Fall dürfen diese Anpassungen 2 % des Nettoinventarwerts nicht überschreiten.

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass die Volatilität des Nettoinventarwerts des Teilfonds aufgrund der Anwendung von Swing Pricing nicht ausschließlich die Volatilität der im Portfolio gehaltenen Wertpapiere widerspiegeln kann.

Der bereinigte Nettoinventarwert, der so genannte „Swung Net Asset Value“, ist der einzige Nettoinventarwert, der den Anteilhabern des Teilfonds mitgeteilt wird. Wenn jedoch eine erfolgsabhängige Provision besteht, wird sie auf Basis des Nettoinventarwerts vor Anwendung des Anpassungsmechanismus berechnet.

In Übereinstimmung mit den regulatorischen Bestimmungen teilt die Verwaltungsgesellschaft nicht die Auslöseschwellen mit und stellt sicher, dass die internen Informationswege eingeschränkt sind, um die Vertraulichkeit der Informationen zu wahren.

Für den Teilfonds EdR SICAV – Millésima Select 2028 hat die Verwaltungsgesellschaft während des Vermarktungszeitraums eine Methode für die Anpassung des Nettoinventarwerts eingerichtet, die als „Swing Pricing“ bezeichnet wird, und eine Auslöseschwelle aufweist, um die Interessen der Anteilhaber dieses Teilfonds zu wahren.

Falls am Tag der Berechnung des Nettoinventarwerts der Betrag der Rücknahmeaufträge jenen der Zeichnungsaufträge der Anleger für die Gesamtheit der Anteilklassen des Teilfonds übersteigt und der absolute Wert dieses Betrags eine vorab durch die Verwaltungsgesellschaft festgelegte Schwelle übersteigt, die als Prozentsatz des Nettovermögens des Teilfonds ausgedrückt wird (die sogenannte Auslöseschwelle), kann der Nettoinventarwert nach unten angepasst werden, um die Anpassungskosten zu berücksichtigen, die den Netto-Rücknahmeaufträgen zuzurechnen sind. Der Nettoinventarwert jeder Anteilklasse wird separat berechnet, aber jede Anpassung hat einen identischen prozentualen Einfluss auf die gesamten Nettoinventarwerte jeder Anteilklasse des Teilfonds. Dieser Mechanismus besteht darin, die Kosten der durch diese Rücknahmen generierten Transaktionen auf die Anteilhaber abzuwälzen, die Anteile des Teilfonds verkaufen.

Die Kosten- und Schwellenwertparameter werden von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt und in regelmäßigen Abständen überprüft. Diese Kosten werden von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der Transaktionskosten, der Kauf- und Verkaufsspanne und der für den Teilfonds geltenden Steuern geschätzt.

Soweit diese Anpassung an den Nettowert der Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge des Teilfonds gebunden ist, kann nicht genau vorhergesagt werden, ob und wie oft die Verwaltungsgesellschaft das Swing Pricing vornehmen wird oder die Häufigkeit, mit der die Verwaltungsgesellschaft solche Anpassungen vornimmt. In jedem Fall dürfen diese Anpassungen 2 % des Nettoinventarwerts nicht überschreiten.

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass die Volatilität des Nettoinventarwerts des Teilfonds aufgrund der Anwendung von Swing Pricing nicht ausschließlich die Volatilität der im Portfolio gehaltenen Wertpapiere widerspiegeln kann.

Der bereinigte Nettoinventarwert, der so genannte „Swung Net Asset Value“, ist der einzige Nettoinventarwert, der den Anteilhabern des Teilfonds mitgeteilt wird. Wenn jedoch eine erfolgsabhängige Provision besteht, wird sie auf Basis des Nettoinventarwerts vor Anwendung des Anpassungsmechanismus berechnet.

In Übereinstimmung mit den regulatorischen Bestimmungen teilt die Verwaltungsgesellschaft nicht die Auslöseschwellen mit und stellt sicher, dass die internen Informationswege eingeschränkt sind, um die Vertraulichkeit der Informationen zu wahren.

Erfolgsabhängige Provisionen:

Die Verwaltungsgesellschaft kann auf die Aktienklassen A EUR, CR EUR, I CHF H, A CHF H, CR USD H, I USD H, A USD H, R EUR, I EUR, J EUR, N EUR und P EUR eine erfolgsabhängige Provision erheben.

Die erfolgsabhängige Provision berechnet sich aus dem Vergleich der Wertentwicklung des Teilfonds mit jener eines indizierten Referenzvermögens. Das indizierte Referenzvermögen gibt die Wertentwicklung des Referenzindex des Teilfonds nach Anpassung für Zeichnungen und Rücknahmen wieder.

Die Outperformance-Provision wird bei der Feststellung jedes Nettoinventarwerts berechnet, und es werden entsprechende Rückstellungen davon abgezogen.

Bei den auf EUR lautenden Aktien entspricht der Gesamtwert 15 % inkl. aller Steuern der Outperformance des Teilfonds im Vergleich zum thesaurierten €STR-Index seit dem letzten Referenzdatum.

Die Outperformance des Teilfonds entspricht der Abweichung zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds (ohne variable Bearbeitungsgebühren) und dem risikofreien Nettovermögen unter Berücksichtigung:

- einer Performance, die der kapitalisierten €STR entspricht,
- von Rückkäufen entsprechend den Anteilen aus dem Teilfonds EdR – Start,
- von Zeichnungen in Höhe des Betrages des Teilfonds EdR – Start.

Bei den auf USD lautenden Aktien entspricht der Gesamtwert der Outperformance-Provision 15 % inkl. aller Steuern der Outperformance des Teilfonds im Vergleich zur thesaurierten Federal Funds Effective Rate seit dem letzten Referenzdatum.

Die Outperformance des Teilfonds entspricht der Abweichung zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds (ohne variable Bearbeitungsgebühren) und dem risikofreien Nettovermögen unter Berücksichtigung:

- einer Performance, die der kapitalisierten Federal Funds Effective Rate entspricht
- von Rückkäufen entsprechend den Anteilen aus dem Teilfonds EdR – Start,
- von Zeichnungen in Höhe des Betrages des Teilfonds EdR – Start.

Bei den auf CHF lautenden Aktien entspricht der Gesamtwert der Outperformance-Provision 15 % inkl. aller Steuern der Outperformance des Teilfonds im Vergleich zum SARON-Index seit dem letzten Referenzdatum.

Die Outperformance des Teilfonds entspricht der Abweichung zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds (ohne variable Bearbeitungsgebühren) und dem risikofreien Nettovermögen unter Berücksichtigung:

- einer Performance, die dem kapitalisierten SARON-Index entspricht,
- von Rückkäufen entsprechend den Anteilen aus dem Teilfonds EdR – Start,
- von Zeichnungen in Höhe des Betrages des Teilfonds EdR – Start.

Bei einer Underperformance des Teilfonds im Vergleich zu seinem Index wird die Rückstellung für die Outperformance-Provision über Auflösungen von Rückstellungen angepasst, wobei die Grenze in Höhe der Zuführungen liegt.

Die Outperformance-Provision wird von der Verwaltungsgesellschaft nach der Feststellung des letzten Nettoinventarwerts des Kalenderjahrs entnommen.

Bei Rücknahmen wird der mit den zurückgenommenen Aktien verbundene Anteil an der erfolgsabhängigen Provision endgültig durch die Verwaltungsgesellschaft vereinnahmt.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Definition der ausschüttungsfähigen Beträge:

Bei den ausschüttungsfähigen Beträgen handelt es sich um:

Das Ergebnis:

Das Nettoergebnis zuzüglich des Vortrags und zu- oder abzüglich des Saldos des Ertragsausgleichs.

Das Nettoergebnis des Geschäftsjahres entspricht dem Betrag der Zinsen, fälligen Zahlungen, Dividenden, Prämien und Gewinnen, Vergütungen sowie jeglicher Erträge aus Wertpapieren im Anlagebestand des Portfolios des OGA, zuzüglich des Ertrags der aktuell verfügbaren Gelder abzüglich der Verwaltungskosten und der Kosten durch Kreditaufnahmen.

Gewinne und Verluste:

Die im Laufe des Geschäftsjahres erzielten Gewinne ohne Gebühren abzüglich der erzielten Verluste ohne Gebühren zuzüglich von im Laufe von vorhergehenden Geschäftsjahren erfassten Nettogewinnen derselben Art, die noch nicht ausgeschüttet oder thesauriert wurden, abzüglich oder zuzüglich des Saldos des Wertsteigerungsabgrenzungskontos.

Modalitäten der Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

| Aktienklasse(n) | Zuweisung des Nettoertrags | Verwendung der realisierten Nettogewinne oder -verluste |
|--|-----------------------------------|--|
| Aktienklasse EdR SICAV - Start A CHF (H) | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Start A EUR | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Start A USD (H) | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Start CR EUR | Thesaurierung | Thesaurierung |

| Aktienklasse(n) | Zuweisung des Nettoertrags | Verwendung der realisierten Nettogewinne oder -verluste |
|--|-----------------------------------|--|
| Aktienklasse EdR SICAV - Start I CHF(H) | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Start I EUR | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Start I USD (H) | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Start N EUR | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Start R EUR | Thesaurierung | Thesaurierung |

2. ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS ZUM 29.09.2023 in EUR

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| NETTOVERMÖGEN AM ANFANG DES GESCHÄFTSJAHRES | 109.674.404,15 | 187.629.816,62 |
| Zeichnungen (einschl. der vom OGA vereinnahmten Zeichnungsgebühren) | 2.577.320,97 | 15.685.216,00 |
| Rücknahmen (abzüglich der vom OGA vereinnahmten Rücknahmegebühren) | -61.364.918,68 | -88.554.967,65 |
| Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten | 722.632,15 | 687.607,18 |
| Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten | -3.386.010,95 | -4.314.359,33 |
| Realisierte Gewinne aus Finanztermininstrumenten | 8.009.170,03 | 20.896.231,25 |
| Realisierte Verluste aus Finanztermininstrumenten | -8.831.804,46 | -19.539.781,10 |
| Transaktionskosten | -144.049,31 | -257.949,14 |
| Wechselkursdifferenzen | -377.575,44 | 1.493.781,70 |
| Veränderung der Bewertungsdifferenzen bei Einlagen und Finanzinstrumenten | 4.952.111,16 | -4.795.891,00 |
| <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i> | <i>-372.422,58</i> | <i>-5.324.533,74</i> |
| <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i> | <i>5.324.533,74</i> | <i>528.642,74</i> |
| Veränderung der Bewertungsdifferenzen bei Finanztermininstrumenten | -558.902,37 | 792.945,64 |
| <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i> | <i>-87.158,01</i> | <i>471.744,36</i> |
| <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i> | <i>-471.744,36</i> | <i>321.201,28</i> |
| Vorjahresausschüttung auf die Nettogewinne und -verluste | | |
| Vorjahresausschüttung auf das Ergebnis | | |
| Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung | 162.700,11 | -48.246,02 |
| Vorabauschüttung(en) im Laufe des Geschäftsjahres auf die Nettogewinne und -verluste | | |
| Im Laufe des Geschäftsjahres auf das Ergebnis ausbezahlte Vorabauschüttung(en) | | |
| Sonstige Elemente | | |
| NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES | 51.435.077,36 | 109.674.404,15 |

3. ERGÄNZENDE INFORMATIONEN

3.1. AUFSCHLÜSSELUNG NACH RECHTLICHER ODER WIRTSCHAFTLICHER NATUR DER FINANZINSTRUMENTE

| | Betrag | % |
|--|----------------------|--------------|
| AKTIVA | | |
| ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE | | |
| An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen | 35.743.272,25 | 69,49 |
| Festverzinsliche Anleihen Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte VAR/REV | 1.305.481,23 | 2,54 |
| Sonstige Anleihen (indexgebunden, Beteiligungen) | 181.014,94 | 0,35 |
| SUMME ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE | 37.229.768,42 | 72,38 |
| FORDERUNGSPAPIERE | | |
| Schatzanleihen | 8.095.940,92 | 15,74 |
| SUMME FORDERUNGSPAPIERE | 8.095.940,92 | 15,74 |
| PASSIVA | | |
| VERÄUSSERUNGEN VON FINANZINSTRUMENTEN | | |
| SUMME VERÄUSSERUNGEN VON FINANZINSTRUMENTEN | | |
| AUSSERBILANZIELL | | |
| SICHERUNGSGESCHÄFTE | | |
| SUMME SICHERUNGSGESCHÄFTE | | |
| SONSTIGE GESCHÄFTE | | |
| Aktien | 1.175.001,21 | 2,28 |
| Wechselkurse | 6.051.404,26 | 11,77 |
| Steuer- | 2.367.984,00 | 4,60 |
| Zinssätze | 8.822.358,90 | 17,16 |
| SUMME SONSTIGE GESCHÄFTE | 18.416.748,37 | 35,81 |

3.2. AUFSCHLÜSSELUNG NACH DEN ZINSMERKMALEN DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN

| | Festverzinslich | % | Variabel verzinslich | % | Anpassbarer Zinssatz | % | Sonstige | % |
|------------------------------------|-----------------|-------|----------------------|---|----------------------|------|--------------|------|
| AKTIVA | | | | | | | | |
| Einlagen | | | | | | | | |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | 35.834.495,32 | 69,67 | | | 1.305.481,23 | 2,54 | 89.791,87 | 0,17 |
| Forderungspapiere | 8.095.940,92 | 15,74 | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | |
| Finanzkonten | | | | | | | 1.943.125,04 | 3,78 |
| PASSIVA | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | |
| Finanzkonten | | | | | | | 17.366,52 | 0,03 |
| AUSSERBILANZIELL | | | | | | | | |
| Sicherungsgeschäfte | | | | | | | | |
| Sonstige Geschäfte | 8.822.358,90 | 17,15 | | | | | | |

3.3. AUFSCHLÜSSELUNG NACH DEN RESTLAUFZEITEN DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN(*)

| | < 3 Monate | % | [3 Monate – 1 Jahr] | % | [1 - 3 Jahre] | % | [3 - 5 Jahre] | % | > 5 Jahre | % |
|------------------------------------|--------------|------|---------------------|-------|---------------|-------|---------------|-------|--------------|------|
| AKTIVA | | | | | | | | | | |
| Einlagen | | | | | | | | | | |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | 2.211.888,30 | 4,30 | 10.832.505,29 | 21,06 | 19.895.705,83 | 38,68 | 4.289.669,00 | 8,34 | | |
| Forderungspapiere | | | 8.095.940,92 | 15,74 | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | | | |
| Finanzkonten | 1.943.125,04 | 3,78 | | | | | | | | |
| PASSIVA | | | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | | | |
| Finanzkonten | 17.366,52 | 0,03 | | | | | | | | |
| AUSSERBILANZIELL | | | | | | | | | | |
| Sicherungsgeschäfte | | | | | | | | | | |
| Sonstige Geschäfte | | | | | | | 6.199.243,39 | 12,05 | 2.623.115,51 | 5,10 |

(*) Die Zinsterminpositionen werden in Abhängigkeit von der Fälligkeit des Basiswerts dargestellt.

3.4. AUFSCHLÜSSELUNG NACH DER NOTIERUNGS- ODER BEWERTUNGSWÄHRUNG DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN (IN ANDEREN WÄHRUNGEN ALS EUR)

| | Währung 1 USD | | Währung 2 CHF | | Währung 3 NZD | | Währung N ANDERE | |
|--------------------------------------|------------------|-------|------------------|------|------------------|------|---------------------|------|
| | Betrag | % | Betrag | % | Betrag | % | Betrag | % |
| AKTIVA | | | | | | | | |
| Einlagen | | | | | | | | |
| Aktien und ähnliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | 749.858,45 | 1,46 | | | 1.100.765,47 | 2,14 | 377.956,58 | 0,73 |
| Forderungspapiere | | | | | | | | |
| OGA | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | |
| Forderungen | 9.045.319,79 | 17,59 | 3.829.046,59 | 7,44 | | | 70.224,10 | 0,14 |
| Finanzkonten | | | 39.588,35 | 0,08 | 9.394,71 | 0,02 | 530.569,50 | 1,03 |
| PASSIVA | | | | | | | | |
| Veräußerungen von Finanzinstrumenten | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | |
| Verbindlichkeiten | 47.267,91 | 0,09 | 7.127,36 | 0,01 | | | 1.124.966,08 | 2,19 |
| Finanzkonten | 17.366,52 | 0,03 | | | | | | |
| AUSSERBILANZIELL | | | | | | | | |
| Sicherungsgeschäfte | | | | | | | | |
| Sonstige Geschäfte | 11.333.601,34 | 22,03 | | | | | 1.023.764,07 | 1,99 |

3.5. FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN: AUFSCHLÜSSELUNG NACH ART

| | Art der Verbindlichkeit/Forderung | 29/09/2023 |
|--|---|----------------------|
| FORDERUNGEN | | |
| | Devisenkäufe auf Termin | 12.676.311,93 |
| | Forderungen aus Devisenverkäufen auf Termin | 54.438,19 |
| | Veräußerungen mit aufgeschobener Abrechnung | 515.794,96 |
| | Garantieeinlage in bar | 315.403,74 |
| | Coupons und Dividenden in bar | 12.906,26 |
| | Sicherheiten | 30.000,00 |
| SUMME DER FORDERUNGEN | | 13.604.855,08 |
| VERBINDLICHKEITEN | | |
| | Devisenverkäufe auf Termin | 54.395,27 |
| | Engagement aus Devisenkäufen auf Termin | 12.616.594,54 |
| | Käufe mit aufgeschobener Abrechnung | 1.299.658,48 |
| | Fixe Verwaltungskosten | 32.256,29 |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | 1.330,69 |
| SUMME VERBINDLICHKEITEN | | 14.004.235,27 |
| SUMME FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN | | -399.380,19 |

3.6. EIGENKAPITAL

3.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Papiere

| | In Aktien | Betrag |
|---|-------------|----------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Start A CHF (H) | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | | |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -2.180,422 | -200.066,84 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | -2.180,422 | -200.066,84 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 30.507,397 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Start A EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 3.306,624 | 1.726.678,85 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -29.911,667 | -15.555.880,78 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | -26.605,043 | -13.829.201,93 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 32.284,384 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Start A USD (H) | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 135,808 | 13.543,00 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -2.908,112 | -282.303,45 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | -2.772,304 | -268.760,45 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 39.655,565 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Start CR EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 4.487,345 | 421.434,06 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -42.375,238 | -4.018.457,64 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | -37.887,893 | -3.597.023,58 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 10.064,128 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Start CR USD (H) | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | | |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -390,000 | -37.088,07 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | -390,000 | -37.088,07 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Start I CHF (H) | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | | |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -1.920,000 | -181.824,70 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | -1.920,000 | -181.824,70 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 10.513,000 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Start I EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 15,100 | 85.182,14 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -2.996,878 | -16.875.340,35 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | -2.981,778 | -16.790.158,21 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 3.626,988 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Start I USD (H) | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | | |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -461,581 | -491.296,23 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | -461,581 | -491.296,23 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 3.359,871 | |

| | In Aktien | Betrag |
|---|-------------|----------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Start N EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 317,556 | 330.482,92 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -22.589,925 | -23.700.169,75 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | -22.272,369 | -23.369.686,83 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 1.762,067 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Start R EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | | |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -238,012 | -22.490,87 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | -238,012 | -22.490,87 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 209,582 | |

3.6.2. Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren

| | Betrag |
|---|--------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Start A CHF (H) Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Start A EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Start A USD (H) Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Start CR EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Start CR USD (H) Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Start I CHF (H) Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Start I EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Start I USD (H) Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Start N EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Start R EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |

3.7. VERWALTUNGSKOSTEN

| | 29/09/2023 |
|--|----------------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Start A CHF (H) Garantiegebühren Fixe Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten Abgegrenzte variable Verwaltungskosten Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten Vereinnahmte variable Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten Rückvergütungen für Verwaltungskosten | 22.126,58 0,75 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Start A EUR Garantiegebühren Fixe Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten Abgegrenzte variable Verwaltungskosten Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten Vereinnahmte variable Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten Rückvergütungen für Verwaltungskosten | 180.518,06 0,75 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Start A USD (H) Garantiegebühren Fixe Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten Abgegrenzte variable Verwaltungskosten Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten Vereinnahmte variable Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten Rückvergütungen für Verwaltungskosten | 32.331,69 0,80 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Start CR EUR Garantiegebühren Fixe Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten Abgegrenzte variable Verwaltungskosten Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten Vereinnahmte variable Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten Rückvergütungen für Verwaltungskosten | 11.130,11 0,55 |

| | 29/09/2023 |
|--|--|
| Aktienklasse EdR SICAV - Start CR USD (H) Garantiegebühren Fixe Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten Abgegrenzte variable Verwaltungskosten Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten Vereinnahme variable Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten Rückvergütungen für Verwaltungskosten | 89,99 0,55 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Start I CHF (H) Garantiegebühren Fixe Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten Abgegrenzte variable Verwaltungskosten Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten Vereinnahme variable Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten Rückvergütungen für Verwaltungskosten | 4.183,20 0,40 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Start I EUR Garantiegebühren Fixe Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten Abgegrenzte variable Verwaltungskosten Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten Vereinnahme variable Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten Rückvergütungen für Verwaltungskosten | 118.133,73 0,40 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Start I USD (H) Garantiegebühren Fixe Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten Abgegrenzte variable Verwaltungskosten Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten Vereinnahme variable Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten Rückvergütungen für Verwaltungskosten | 13.263,89 0,35 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Start N EUR Garantiegebühren Fixe Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten Abgegrenzte variable Verwaltungskosten Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten Vereinnahme variable Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten Rückvergütungen für Verwaltungskosten | 29.448,45 0,30 |

| | 29/09/2023 |
|--|------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Start R EUR | |
| Garantiegebühren | |
| Fixe Verwaltungskosten | 245,42 |
| Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten | 1,05 |
| Abgegrenzte variable Verwaltungskosten | |
| Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten | |
| Vereinnahmte variable Verwaltungskosten | |
| Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten | |
| Rückvergütungen für Verwaltungskosten | |

3.8. VOM FONDS UND GEGENÜBER DEM FONDS EINGEGANGENE VERPFLICHTUNGEN

3.8.1. Vom OGA gewährte Garantien:

Entfällt.

3.8.2. Sonstige vom Fonds oder gegenüber dem Fonds eingegangene Verpflichtungen:

entfällt.

3.9. SONSTIGE INFORMATIONEN

3.9.1. Aktueller Wert der Finanzinstrumente, die Gegenstand eines vorübergehenden Kaufs sind

| | 29/09/2023 |
|---|------------|
| In Pension genommene Wertpapiere Entlehene Wertpapiere | |

3.9.2. Aktueller Wert der Finanzinstrumente, die eine Sicherheitsleistung bilden

| | 29/09/2023 |
|---|------------|
| Als Garantie gestellte, in ihrer ursprünglichen Position ausgewiesene Finanzinstrumente Finanzinstrumente, die als Sicherheit erhalten wurden und nicht in der Bilanz ausgewiesen sind | |

3.9.3. Von der Gruppe gehaltene, ausgegebene und/oder verwaltete Finanzinstrumente

| | ISIN-Code | Bezeichnung | 29/09/2023 |
|---|--------------|--|---------------------|
| Aktien | | | |
| Anleihen | | | |
| Handelbare Forderungspapiere OGA | | | 4.584.159,02 |
| | LU1160362742 | EDMOND DE ROTH-SIG EU HY-I | 988.907,92 |
| | LU1080016071 | EDR FUND - Emerging Credit I EUR H | 820.254,50 |
| | LU1897615388 | EDR FUND – EMERGING SOVEREIGN K EUR H | 2.226.159,00 |
| | FR0013233699 | EdR SICAV? FINANCIAL BONDS ANTEILSKLASSE K EUR | 548.837,60 |
| Finanztermininstrumente | | | |
| Summe der Wertpapiere der Unternehmensgruppe | | | 4.584.159,02 |

3.10. TABELLE ZUR VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

Tabelle zur Verwendung des Anteils der auf das Ergebnis entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|-------------------|-------------------|
| Noch zuzuweisende Beträge | | |
| Ergebnisvortrag | | |
| Ergebnis | 116.976,55 | -17.854,45 |
| Für das Geschäftsjahr ausgezahlte Vorabausschüttungen auf das Ergebnis | | |
| Summe | 116.976,55 | -17.854,45 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-----------------|------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Start A CHF (H) | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 1.176,63 | -8.650,19 |
| Summe | 1.176,63 | -8.650,19 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-----------------|-------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Start A EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 6.287,34 | -90.695,81 |
| Summe | 6.287,34 | -90.695,81 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|----------------|-------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Start A USD (H) | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | -428,11 | -13.696,69 |
| Summe | -428,11 | -13.696,69 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|-----------------|------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Start CR EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 2.265,52 | -3.227,70 |
| Summe | 2.265,52 | -3.227,70 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|------------|--------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Start CR USD (H) | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | | 84,70 |
| Summe | | 84,70 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-----------------|-----------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Start I CHF (H) | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 3.886,84 | 1.140,47 |
| Summe | 3.886,84 | 1.140,47 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|------------------|------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Start I EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 79.118,28 | 37.574,59 |
| Summe | 79.118,28 | 37.574,59 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|------------------|-----------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Start I USD (H) | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 15.773,46 | 6.324,59 |
| Summe | 15.773,46 | 6.324,59 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-----------------|------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Start N EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 8.948,50 | 53.559,65 |
| Summe | 8.948,50 | 53.559,65 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|---------------|----------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Start R EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | -51,91 | -268,06 |
| Summe | -51,91 | -268,06 |

Tabelle zur Verwendung des Anteils der auf die Nettogewinne und -verluste entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|----------------------|----------------------|
| Noch zuzuweisende Beträge | | |
| Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste | | |
| Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahr | -2.520.607,69 | -1.338.318,50 |
| Für die Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahr geleistete Vorabausschüttungen | | |
| Summe | -2.520.607,69 | -1.338.318,50 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|--------------------|-------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Start A CHF (H) | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -171.201,28 | 270.944,44 |
| Summe | -171.201,28 | 270.944,44 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|--------------------|--------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Start A EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -683.577,59 | -926.696,04 |
| Summe | -683.577,59 | -926.696,04 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|--------------------|-------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Start A USD (H) | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -341.287,45 | 613.679,01 |
| Summe | -341.287,45 | 613.679,01 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-------------------|--------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Start CR EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -38.972,37 | -137.741,57 |
| Summe | -38.972,37 | -137.741,57 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|------------|-----------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Start CR USD (H) | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | | 2.760,94 |
| Summe | | 2.760,94 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Start I CHF (H) | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -61.105,55 | 102.854,95 |
| Summe | -61.105,55 | 102.854,95 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|--------------------|----------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Start I EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -834.580,57 | -1.126.096,24 |
| Summe | -834.580,57 | -1.126.096,24 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|--------------------|-------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Start I USD (H) | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -314.028,31 | 620.450,13 |
| Summe | -314.028,31 | 620.450,13 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-------------------|--------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Start N EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -75.048,12 | -757.189,95 |
| Summe | -75.048,12 | -757.189,95 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|----------------|------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Start R EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -806,45 | -1.284,17 |
| Summe | -806,45 | -1.284,17 |

3.11. ÜBERSICHT ÜBER DIE ERGEBNISSE UND SONSTIGEN CHARAKTERISTISCHEN MERKMALE IN DEN LETZTEN 5 GESCHÄFTSJAHREN

| | 30/09/2019 | 30/09/2020 | 30/09/2021 | 30/09/2022 | 29/09/2023 |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| Nettovermögen in EUR | 779.345.739,58 | 265.940.923,55 | 187.629.816,62 | 109.674.404,15 | 51.435.077,36 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Start A CHF (H) in CHF | | | | | |
| Nettovermögen in CHF | 161.586,88 | 3.850.619,83 | 3.504.622,36 | 2.958.309,57 | 2.723.696,29 |
| Anzahl Aktien | 1.662,780 | 40.422,573 | 36.404,643 | 32.687,819 | 30.507,397 |
| Nettoinventarwert je Anteil in CHF | 97,17 | 95,25 | 96,26 | 90,50 | 89,27 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten in EUR | 9,33 | -1,70 | -1,37 | 8,28 | -5,61 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR | 0,49 | 1,20 | 1,18 | -0,26 | 0,03 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Start A EUR in EUR | | | | | |
| Nettovermögen | 121.187.402,24 | 59.230.914,80 | 40.431.632,60 | 30.317.073,97 | 16.728.033,49 |
| Anzahl Aktien | 222.406,254 | 110.228,315 | 74.150,664 | 58.889,427 | 32.284,384 |
| Nettoinventarwert je Anteil | 544,89 | 537,34 | 545,26 | 514,81 | 518,14 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | -4,27 | -15,03 | -2,77 | -15,73 | -21,17 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | 3,09 | 7,38 | 6,97 | -1,54 | 0,19 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Start A USD (H) in USD | | | | | |
| Nettovermögen in USD | 1.018.384,96 | 6.165.008,31 | 5.135.166,40 | 4.382.961,68 | 4.206.668,93 |
| Anzahl Aktien | 9.603,813 | 58.134,003 | 47.456,288 | 42.427,869 | 39.655,565 |
| Nettoinventarwert je Anteil in USD | 106,03 | 106,04 | 108,20 | 103,30 | 106,08 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten in EUR | 3,69 | -7,03 | -0,38 | 14,46 | -8,60 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR | 0,50 | 1,23 | 1,10 | -0,32 | -0,01 |

| | 30/09/2019 | 30/09/2020 | 30/09/2021 | 30/09/2022 | 29/09/2023 |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| Nettovermögen in EUR | 779.345.739,58 | 265.940.923,55 | 187.629.816,62 | 109.674.404,15 | 51.435.077,36 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Start CR EUR in EUR | | | | | |
| Nettovermögen | 143.633.600,79 | 24.916.694,20 | 10.163.718,56 | 4.508.646,67 | 954.298,34 |
| Anzahl Aktien | 1.450.508,457 | 254.786,389 | 102.284,890 | 47.952,021 | 10.064,128 |
| Nettoinventarwert je Anteil | 99,02 | 97,79 | 99,36 | 94,02 | 94,82 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | -0,77 | -2,73 | -0,50 | -2,87 | -3,87 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | 0,65 | 1,53 | 1,40 | -0,06 | 0,22 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Start CR USD (H) in USD | | | | | |
| Nettovermögen in USD | | | | 38.312,82 | |
| Anzahl Aktien | | | | 390,000 | |
| Nettoinventarwert je Anteil in USD | | | | 98,23 | |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten in EUR | | | | 7,07 | |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR | | | | 0,21 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Start I CHF (H) in CHF | | | | | |
| Nettovermögen in CHF | 28.987.338,12 | 1.853.919,49 | 1.793.824,65 | 1.149.133,22 | 961.951,69 |
| Anzahl Aktien | 294.842,000 | 19.178,000 | 18.313,000 | 12.433,000 | 10.513,000 |
| Nettoinventarwert je Anteil in CHF | 98,31 | 96,66 | 97,95 | 92,42 | 91,50 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten in EUR | 1,99 | 0,36 | -1,36 | 8,27 | -5,81 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR | 0,64 | 1,55 | 1,44 | 0,09 | 0,36 |

| | 30/09/2019 | 30/09/2020 | 30/09/2021 | 30/09/2022 | 29/09/2023 |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| Nettovermögen in EUR | 779.345.739,58 | 265.940.923,55 | 187.629.816,62 | 109.674.404,15 | 51.435.077,36 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Start I EUR in EUR | | | | | |
| Nettovermögen | 152.128.819,13 | 69.759.216,16 | 46.965.284,15 | 36.885.520,70 | 20.445.606,98 |
| Anzahl Aktien | 25.998,580 | 12.047,757 | 7.975,694 | 6.608,766 | 3.626,988 |
| Nettoinventarwert je Anteil | 5.851,42 | 5.790,22 | 5.888,55 | 5.581,30 | 5.637,07 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | -45,94 | -161,52 | -29,92 | -170,39 | -230,10 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | 42,47 | 98,89 | 88,32 | 5,68 | 21,81 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Start I USD (H) in USD | | | | | |
| Nettovermögen in USD | 23.956.349,33 | 6.517.601,58 | 7.383.465,64 | 4.273.742,45 | 3.876.222,55 |
| Anzahl Aktien | 21.140,858 | 5.721,524 | 6.332,448 | 3.821,452 | 3.359,871 |
| Nettoinventarwert je Anteil in USD | 1.133,17 | 1.139,13 | 1.165,97 | 1.118,35 | 1.153,68 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten in EUR | 43,77 | -25,21 | -0,40 | 162,35 | -93,46 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR | 7,35 | 17,06 | 15,62 | 1,65 | 4,69 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Start N EUR in EUR | | | | | |
| Nettovermögen | 311.922.565,56 | 95.777.273,09 | 74.323.430,99 | 24.812.181,36 | 1.839.097,98 |
| Anzahl Aktien | 289.087,047 | 89.620,991 | 68.312,712 | 24.034,436 | 1.762,067 |
| Nettoinventarwert je Anteil | 1.078,99 | 1.068,69 | 1.087,98 | 1.032,35 | 1.043,71 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | -8,47 | -29,79 | -5,52 | -31,50 | -42,59 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | 8,31 | 19,26 | 17,45 | 2,22 | 5,07 |

| | 30/09/2019 | 30/09/2020 | 30/09/2021 | 30/09/2022 | 29/09/2023 |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| Nettovermögen in EUR | 779.345.739,58 | 265.940.923,55 | 187.629.816,62 | 109.674.404,15 | 51.435.077,36 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Start R EUR in EUR | | | | | |
| Nettovermögen | 774.156,09 | 150.205,12 | 33.334,72 | 41.965,05 | 19.717,81 |
| Anzahl Aktien | 7.734,756 | 1.526,764 | 334,594 | 447,594 | 209,582 |
| Nettoinventarwert je Anteil | 100,08 | 98,38 | 99,62 | 93,75 | 94,08 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | -0,78 | -2,76 | -0,50 | -2,86 | -3,84 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | 0,43 | 1,07 | 1,07 | -0,59 | -0,24 |

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE in EUR

| Bezeichnung der Werte | Währung | Stückzahl, Anzahl od. nominal | Aktueller Wert | % Nettovermögen |
|---|---------|-------------------------------|---------------------|-----------------|
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | | | | |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere, die an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden | | | | |
| DEUTSCHLAND | | | | |
| DEUTSCHE LUFTHANSA AG | EUR | 100.000 | 95.036,98 | 0,18 |
| DEUTSCHE LUFTHANSA AG 1,625 % 16.11.23 | EUR | 100.000 | 101.066,61 | 0,20 |
| DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2,0 % 14.07.24 | EUR | 100.000 | 98.191,12 | 0,19 |
| HAMBURG COMMERCIAL BANK AG 6,25 % 18.11.24 | EUR | 300.000 | 318.519,99 | 0,62 |
| IHO VERWALTUNGS 3,75 % 15.09.26 | EUR | 150.000 | 143.459,25 | 0,28 |
| LBBW 3,625 % 16.06.25 EMTN | EUR | 200.000 | 196.980,15 | 0,38 |
| NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 7,5 % 21.08.26 | EUR | 200.000 | 208.238,00 | 0,40 |
| SANTANDER CONSUMER BANK AG 4,5 % 30.06.26 | EUR | 300.000 | 304.089,10 | 0,59 |
| SCBGER 0 1/4 10/15/24 | EUR | 200.000 | 192.938,56 | 0,38 |
| SCHAEFFLER AG 2,75 % 12.10.25 | EUR | 200.000 | 197.412,38 | 0,39 |
| SCHAEFFLER VERWALTUNG ZWEI GMBH 3,875 % 15.05.27 | EUR | 100.000 | 92.240,92 | 0,18 |
| ZF FINANCE 3,0 % 21.09.25 EMTN | EUR | 100.000 | 95.832,86 | 0,19 |
| SUMME DEUTSCHLAND | | | 2.044.005,92 | 3,98 |
| BELGIEN | | | | |
| CCBGBB 1 26.10.24 | EUR | 700.000 | 683.420,40 | 1,33 |
| SUMME BELGIEN | | | 683.420,40 | 1,33 |
| CHILE | | | | |
| REPU DU CHIL 1,625 % 30.01.25 | EUR | 600.000 | 585.244,23 | 1,14 |
| SUMME CHILE | | | 585.244,23 | 1,14 |
| KOLUMBIEN | | | | |
| COLOMBIA 4 % 26.02.24 | USD | 600.000 | 568.843,51 | 1,10 |
| SUMME KOLUMBIEN | | | 568.843,51 | 1,10 |
| SÜDKOREA | | | | |
| KOREA INTL BD 0,0 % 16.09.25 | EUR | 1.000.000 | 926.135,00 | 1,80 |
| THE EXP IMP KOREA 0,375 % 26.03.24 | EUR | 600.000 | 589.657,18 | 1,14 |
| SUMME SÜDKOREA | | | 1.515.792,18 | 2,94 |
| SPANIEN | | | | |
| ALMIRALL 2,125 % 30.09.26 | EUR | 200.000 | 186.580,50 | 0,36 |
| BANCO DE BADELL 5,375 % 08.09.26 | EUR | 300.000 | 300.699,43 | 0,59 |
| CAIXABANK 0,625 % 01.10.24 EMTN | EUR | 1.300.000 | 1.256.071,90 | 2,44 |
| CELL 2,375 % 16.01.24 EMTN | EUR | 100.000 | 101.104,78 | 0,19 |
| IBERCAJA 5,625 % 07.06.27 | EUR | 400.000 | 409.434,10 | 0,79 |
| INTL CONSOLIDATED AIRLINES GROU 2,75 % 25.03.25 | EUR | 200.000 | 195.750,25 | 0,39 |
| OHL OPERACIONES 5,1 % 31.03.26 | EUR | 95.000 | 89.791,87 | 0,18 |
| SUMME SPANIEN | | | 2.539.432,83 | 4,94 |
| VEREINIGTE STAATEN | | | | |
| AVANTOR FUNDING 2,625 % 01.11.25 | EUR | 200.000 | 193.879,67 | 0,38 |
| BALL 0,875 % 15.03.24 | EUR | 200.000 | 197.097,01 | 0,38 |
| CELANESE US HOLDINGS LLC 1,25 % 11.02.25 | EUR | 250.000 | 239.365,92 | 0,47 |
| FORD MOTOR CREDIT 3,25 % 15.09.25 | EUR | 200.000 | 193.334,67 | 0,38 |
| GM 1.694 26.03.25 | EUR | 350.000 | 340.306,85 | 0,66 |
| GOLD SACH GR E3R +0,5 % 30.04.24 | EUR | 1.295.000 | 1.305.481,23 | 2,54 |
| IQVIA 1,75 % 15.03.26 | EUR | 100.000 | 93.433,00 | 0,18 |
| MOLSON COORS BEVERAGE 1,25 % 15.07.24 | EUR | 500.000 | 489.881,12 | 0,95 |
| SUMME VEREINIGTE STAATEN | | | 3.052.779,47 | 5,94 |

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE in EUR (Fortsetzung)

| Bezeichnung der Werte | Währung | Stückzahl, Anzahl od. nominal | Aktueller Wert | % Nettovermögen |
|---|----------|--------------------------------|----------------------|------------------|
| FINNLAND | | | | |
| CRH FI SERV 1 0,875 % 05.11.23 | EUR | 900.000 | 904.611,51 | 1,75 |
| SUMME FINNLAND | | | 904.611,51 | 1,75 |
| FRANKREICH | | | | |
| ACCOR 2,5 % 25.01.24 | EUR | 100.000 | 101.040,18 | 0,19 |
| AIR FR KLM 1,875 % 16.01.25 | EUR | 100.000 | 96.706,62 | 0,19 |
| AIR LIQ FIN 1,0 % 02.04.25 EMTN | EUR | 600.000 | 578.527,39 | 1,12 |
| ALTICE FRANCE 2,125 % 15.02.25 | EUR | 250.000 | 237.074,87 | 0,46 |
| ARVAL SERVICE LEASE 0,0 % 30.09.24 | EUR | 800.000 | 767.104,00 | 1,49 |
| BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 0,125 % 05.02.24 | EUR | 1.100.000 | 1.086.191,61 | 2,11 |
| BPCE 0,875 % 31.01.24 EMTN | EUR | 1.200.000 | 1.194.615,95 | 2,33 |
| CAPGEMINI SE 1,0 % 18.10.24 | EUR | 800.000 | 782.435,23 | 1,52 |
| CREDIT MUTUEL ARKEA 1,25 % 31.05.24 | EUR | 1.000.000 | 985.589,13 | 1,92 |
| ELIS EX HOLDELIS 1,75 % 11.04.24 | EUR | 100.000 | 99.474,75 | 0,19 |
| FORVIA 2,625 % 15.06.25 | EUR | 200.000 | 194.885,00 | 0,37 |
| ILIAD HOLDING HOLD 5,125 % 15.10.26 | EUR | 200.000 | 195.436,33 | 0,38 |
| IPSOS 2,875 % 21.09.25 | EUR | 100.000 | 96.754,26 | 0,19 |
| LVMH MOET HENNESSY 0,75 % 07.04.25 | EUR | 700.000 | 671.935,62 | 1,31 |
| PERNOD RICARD 0,0 % 24.10.23 | EUR | 1.000.000 | 997.705,00 | 1,94 |
| RCI BANQUE 4,125% 01.12.25 | EUR | 250.000 | 257.116,80 | 0,50 |
| RCI BANQUE 4,625 % 02.10.26 | EUR | 500.000 | 501.548,18 | 0,97 |
| SANOFI 1,0 % 01.04.25 EMTN | EUR | 600.000 | 578.828,79 | 1,13 |
| SG 4,25 % 28.09.26 | EUR | 500.000 | 500.587,80 | 0,98 |
| VALEO 5,375 % 28.05.27 EMTN | EUR | 100.000 | 101.997,28 | 0,20 |
| VALLOUREC 8,5 % 30.06.26 | EUR | 100.000 | 104.198,67 | 0,20 |
| SUMME FRANKREICH | | | 10.129.753,46 | 19,69 |
| UNGARN | | | | |
| HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 5,0 % 22.02.27 | EUR | 800.000 | 839.710,14 | 1,64 |
| SUMME UNGARN | | | 839.710,14 | 1,64 |
| IRLAND | | | | |
| LINDE PUBLIC LIMITED COMPANY 3,625 % 12.06.25 | EUR | 200.000 | 201.497,39 | 0,39 |
| SUMME IRLAND | | | 201.497,39 | 0,39 |
| ISLE OF MAN | | | | |
| PLAYTECH 4,25 % 07.03.26 | EUR | 150.000 | 145.758,11 | 0,29 |
| SUMME ISLE OF MAN | | | 145.758,11 | 0,29 |
| ITALIEN | | | | |
| ALMAVIVA THE ITALIAN INNOVATION 4,875 % 30.10.26 | EUR | 100.000 | 99.076,38 | 0,19 |
| ATLANTIA EX AUTOSTRADE 1,625 % 03.02.25 | EUR | 100.000 | 97.161,90 | 0,19 |
| AZZURRA AEROPORTI 2,125 % 30.05.24 | EUR | 250.000 | 246.582,70 | 0,48 |
| ESSELUNGA SPA 0,875 % 25.10.23 | EUR | 150.000 | 150.757,14 | 0,29 |
| INTE 4,75 % 06.09.27 EMTN | EUR | 250.000 | 250.664,77 | 0,49 |
| ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0,0 % 01.04.26 | EUR | 680.000 | 617.072,80 | 1,20 |
| LEONARDO 2,375 % 08.01.26 | EUR | 150.000 | 146.303,00 | 0,28 |
| LKQ ITAL BOND 3,875 % 01.04.24 | EUR | 150.000 | 149.631,04 | 0,29 |
| TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 3,625 % 19.01.24 | EUR | 100.000 | 102.238,90 | 0,19 |
| TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 4,0 % 11.04.24 | EUR | 100.000 | 101.398,57 | 0,20 |
| TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 6,875 % 15.02.28 | EUR | 200.000 | 203.490,84 | 0,40 |
| TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 7,875 % 31.07.28 | EUR | 200.000 | 210.822,72 | 0,41 |

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE in EUR (Fortsetzung)

| Bezeichnung der Werte | Währung | Stückzahl, Anzahl od. nominal | Aktueller Wert | % Nettovermögen |
|--|---------|-------------------------------|---------------------|-----------------|
| UNICREDIT 1,625 % 03.07.25 EMTN | EUR | 750.000 | 736.586,02 | 1,43 |
| WEBUILD 3,875 % 28.07.26 | EUR | 150.000 | 141.014,79 | 0,28 |
| SUMME ITALIEN | | | 3.252.801,57 | 6,32 |
| LUXEMBURG | | | | |
| AEDAS HOMES OPCO SLU 4,0 % 15.08.26 | EUR | 100.000 | 94.475,33 | 0,18 |
| ALTICE FINANCING 2,25 % 15.01.25 | EUR | 250.000 | 247.641,25 | 0,49 |
| SUMME LUXEMBURG | | | 342.116,58 | 0,67 |
| NORWEGEN | | | | |
| ADEVINTA A 2,625 % 15.11.25 | EUR | 200.000 | 198.430,50 | 0,38 |
| SUMME NORWEGEN | | | 198.430,50 | 0,38 |
| NEUSEELAND | | | | |
| NOUVELLEZELANDE 0,5 % 15.05.24 | NZD | 2.000.000 | 1.100.765,47 | 2,14 |
| SUMME NEUSEELAND | | | 1.100.765,47 | 2,14 |
| NIEDERLANDE | | | | |
| BMW FIN 3,5 % 06.04.25 EMTN | EUR | 275.000 | 277.434,61 | 0,53 |
| DAIMLER TRUCK INTL FINANCE BV 3,875 % 19.06.26 | EUR | 400.000 | 402.169,07 | 0,79 |
| DUFROY ONE BV 2,5 % 15.10.24 | EUR | 200.000 | 198.283,33 | 0,39 |
| ING GROEP NV 0,1 % 03.09.25 | EUR | 1.100.000 | 1.058.933,66 | 2,06 |
| LSEG NETHERLANDS BV 4,125 % 29.09.26 | EUR | 250.000 | 250.808,95 | 0,49 |
| MERCEDESBNZ INTL FINANCE BV 3,625 % 16.12.24 | EUR | 400.000 | 403.132,14 | 0,78 |
| PPF ARENA 1 BV 3,125 % 27.03.26 | EUR | 100.000 | 97.507,27 | 0,19 |
| PPF ARENA 2,125 % 31.01.25 EMTN | EUR | 200.000 | 196.168,74 | 0,38 |
| SARTORIUS FINANCE BV 4,25 % 14.09.26 | EUR | 500.000 | 501.665,64 | 0,98 |
| SELECTA GROUP BV 8,0 % 01.04.26 | EUR | 267.289 | 258.969,48 | 0,50 |
| TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV 4,0 % 02.04.27 | EUR | 400.000 | 400.553,72 | 0,78 |
| SUMME NIEDERLANDE | | | 4.045.626,61 | 7,87 |
| PORTUGAL | | | | |
| BCP 5,625 % 02.10.26 EMTN | EUR | 400.000 | 400.315,48 | 0,78 |
| CAIXA GEN 1,25 % 25.11.24 EMTN | EUR | 200.000 | 195.159,99 | 0,38 |
| SUMME PORTUGAL | | | 595.475,47 | 1,16 |
| TSCHECHISCHE REPUBLIK | | | | |
| CE ENERGY AS 1,698 % 30.07.26 | EUR | 100.000 | 88.504,56 | 0,17 |
| SUMME TSCHECHISCHE REPUBLIK | | | 88.504,56 | 0,17 |
| RUMÄNIEN | | | | |
| RCS RDS 2,5 % 05.02.25 | EUR | 100.000 | 96.623,28 | 0,19 |
| ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 5,5 % 18.09.28 | EUR | 400.000 | 397.797,64 | 0,77 |
| RUMÄNIEN 3,625 % 24.04.2024 | EUR | 395.000 | 400.131,08 | 0,78 |
| SUMME RUMÄNIEN | | | 894.552,00 | 1,74 |
| VEREINIGTES KÖNIGREICH | | | | |
| BELLIS ACQUISITION 3,25 % 16.02.26 | GBP | 100.000 | 100.563,73 | 0,20 |
| CASA LONDON 0,5 % 24.06.24 EMTN | EUR | 1.400.000 | 1.366.938,69 | 2,66 |
| ENQUEST 7,0 % 15.04.22 EMTN | GBP | 50.000 | 57.748,04 | 0,11 |
| GATWICK AIRPORT FINANCE 4,375 % 07.04.26 | GBP | 200.000 | 219.644,81 | 0,42 |
| INFORMA 2,125 % 06.10.25 EMTN | EUR | 250.000 | 244.918,84 | 0,48 |
| INTL GAME TECHNOLOGY 3,5 % 15.06.26 | EUR | 300.000 | 290.305,50 | 0,57 |
| RBS 2 3/4 04.02.25 | EUR | 250.000 | 248.590,03 | 0,48 |
| SEADRILL NEW FINANCE PIK 15.07.26 | USD | 200.125 | 181.014,94 | 0,36 |
| TITAN GLOBAL FINANCE 2,375 % 16.11.24 | EUR | 150.000 | 148.074,05 | 0,28 |
| TSCOLN 2 1/2 07.01.24 | EUR | 400.000 | 397.904,31 | 0,77 |
| SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH | | | 3.255.702,94 | 6,33 |

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE in EUR (Fortsetzung)

| Bezeichnung der Werte | Wäh- rung | Stückzahl, An- zahl od. nomi- nal | Aktueller Wert | % Netto- vermö- gen |
|---|--------------|---|----------------------|---------------------------|
| SCHWEDEN | | | | |
| DOMETIC GROUP AB 3,0 % 08.05.26 | EUR | 100.000 | 95.196,61 | 0,19 |
| VOLVO CAR AB 2,125 % 02.04.24 | EUR | 150.000 | 149.746,96 | 0,28 |
| SUMME SCHWEDEN | | | 244.943,57 | 0,47 |
| SUMME Anleihen und ähnliche Wertpapiere, die an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden | | | 37.229.768,42 | 72,38 |
| SUMME Anleihen und ähnliche Wertpapiere | | | 37.229.768,42 | 72,38 |
| Forderungspapiere | | | | |
| Forderungspapiere, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden | | | | |
| SPANIEN | | | | |
| SPAI LETR DEL TESO ZCP 12.04.24 | EUR | 3.550.000 | 3.477.498,50 | 6,76 |
| SPAIN LETRAS DEL TES ZCP 120124 | EUR | 1.987.000 | 1.965.463,33 | 3,82 |
| SUMME SPANIEN | | | 5.442.961,83 | 10,58 |
| ITALIEN | | | | |
| ITALY BUONI TES BOT ZCP 12.07.24 | EUR | 500.000 | 484.738,57 | 0,94 |
| ITALY BUONI TES BOT ZCP 140224 | EUR | 2.200.000 | 2.168.240,52 | 4,22 |
| SUMME ITALIEN | | | 2.652.979,09 | 5,16 |
| SUMME Forderungspapiere, die nicht auf geregelten oder ähnlichen Märkten gehandelt werden | | | 8.095.940,92 | 15,74 |
| SUMME Schuldtitel | | | 8.095.940,92 | 15,74 |
| Organismen für gemeinsame Anlagen | | | | |
| OGAW und FIA allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen anderer Länder | | | | |
| FRANKREICH | | | | |
| EdR SICAV? FINANCIAL BONDS ANTEILSKLASSE K EUR | EUR | 5.240 | 548.837,60 | 1,06 |
| SUMME FRANKREICH | | | 548.837,60 | 1,06 |
| LUXEMBURG | | | | |
| EDMOND DE ROTH-SIG EU HY-I | EUR | 56 | 988.907,92 | 1,92 |
| EDR FUND - Emerging Credit I EUR H | EUR | 6.890 | 820.254,50 | 1,60 |
| EDR FUND – EMERGING SOVEREIGN K EUR H | EUR | 23.850 | 2.226.159,00 | 4,33 |
| SUMME LUXEMBURG | | | 4.035.321,42 | 7,85 |
| SUMME OGAW und FIA allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen anderer Länder | | | 4.584.159,02 | 8,91 |
| SUMME Organismen für gemeinsame Anlagen | | | 4.584.159,02 | 8,91 |
| Finanztermininstrument | | | | |
| Bedingte Termingeschäfte | | | | |
| Bedingte Termingeschäfte auf geregelten oder ähnlichen Märkten | | | | |
| CBOT USUL 30A 1223 | USD | -6 | 8.330,97 | 0,02 |
| CME AUD/USD 1223 | USD | -1 | -212,71 | |
| CME BRL/USD 1123 | USD | 17 | -2.089,24 | -0,01 |
| CME JPY/USD 1223 | USD | -1 | 1.004,44 | |
| EC EURUSD 1223 | USD | 35 | -68.036,25 | -0,13 |
| EURO BOBL 1223 | EUR | 20 | -3.190,00 | -0,01 |
| EURO BUND 1223 | EUR | 5 | -8.900,00 | -0,01 |
| FV CBOT UST 5 1223 | USD | 39 | -17.924,88 | -0,04 |
| HHI HANG SENG 1023 | HKD | 14 | 9.971,63 | 0,02 |
| NE NZDUSD 1223 | USD | -19 | -17.333,14 | -0,04 |
| PE MXNUSD 1223 | USD | 28 | 8.073,36 | 0,02 |
| RP EURGBP 1223 | GBP | 4 | 2.681,56 | 0,01 |

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE in EUR (Fortsetzung)

| Bezeichnung der Werte | Währung | Stückzahl, Anzahl od. nominal | Aktueller Wert | % Nettovermögen |
|---|---------|-------------------------------|-----------------------|-----------------|
| SP 500 MINI 1223 | USD | 2 | -3.072,41 | -0,01 |
| US 10YR NOTE 1223 | USD | 8 | -10.280,77 | -0,02 |
| XEUR FGBX BUX 1223 | EUR | -4 | 12.240,00 | 0,03 |
| SUMME Bedingte Termingeschäfte auf geregelten oder ähnlichen Märkten | | | -88.737,44 | -0,17 |
| SUMME Bedingte Termingeschäfte | | | -88.737,44 | -0,17 |
| Bedingte Termingeschäfte | | | | |
| Bedingte Termingeschäfte auf geregelten Märkten | | | | |
| DJ EURO STOXX 50 10/2023 PUT 3975 | EUR | -5 | -605,00 | |
| DJ STOXX50 WEKK1 10/2023 PUT 3975 | EUR | -5 | -70,00 | |
| DJ STOXX W OPT W2 10/2023 CALL 4475 | EUR | -5 | -30,00 | |
| DJ STOXX W OPT W4 10/2023 CALL 4375 | EUR | -5 | -465,00 | |
| SUMME Bedingte Termingeschäfte auf geregelten Märkten | | | -1.170,00 | |
| SUMME Bedingte Termingeschäfte | | | -1.170,00 | |
| Sonstige Finanztermininstrumente | | | | |
| Credit Default Swap | | | | |
| ITRAXX EUR XOVER S37 | EUR | -591.996 | -37.847,72 | -0,07 |
| ITRAXX EUR XOVER S37 | EUR | 1.183.992 | 75.695,43 | 0,14 |
| ITRAXX EUR XOVER S37 | EUR | -591.996 | -37.847,72 | -0,07 |
| SUMME Credit Default Swap | | | -0,01 | |
| SUMME Sonstige Finanztermininstrumente | | | -0,01 | |
| SUMME Finanztermininstrument | | | -89.907,45 | -0,17 |
| Nachschusspflicht | | | | |
| APPEL MARGE EDR FR | EUR | -150 | -150,00 | |
| APPEL MARGE EDR FR | HKD | -82.600 | -9.971,63 | -0,02 |
| APPEL MARGE EDR FR | USD | 107.410,45 | 101.541,36 | 0,20 |
| APPEL MARGE EDR FR | GBP | -2.324,04 | -2.681,61 | -0,01 |
| SUMME Nachschusspflicht | | | 88.738,12 | 0,17 |
| Forderungen | | | 13.604.855,08 | 26,45 |
| Verbindlichkeiten | | | -14.004.235,27 | -27,22 |
| Finanzkonten | | | 1.925.758,52 | 3,74 |
| Nettovermögen | | | 51.435.077,36 | 100,00 |

| | | | |
|--|-----|------------|----------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Start A EUR | EUR | 32.284,384 | 518,14 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Start A CHF (H) | CHF | 30.507,397 | 89,27 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Start CR EUR | EUR | 10.064,128 | 94,82 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Start I CHF (H) | CHF | 10.513,000 | 91,50 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Start R EUR | EUR | 209,582 | 94,08 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Start I EUR | EUR | 3.626,988 | 5.637,07 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Start N EUR | EUR | 1.762,067 | 1.043,71 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Start A USD (H) | USD | 39.655,565 | 106,08 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Start I USD (H) | USD | 3.359,871 | 1.153,68 |

ANHANG II

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: EdR SICAV - Start

Unternehmenskennung (LEI-Code): 9695002X1N5JM1GCJT16

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?



Ja



Nein



Es wird damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%



in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



Es wird damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%



Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 70,02 % an nachhaltigen Investitionen

0%

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

0%

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

0%

mit einem sozialen Ziel



Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt



In welchem Maße wurden ökologische und/oder soziale Merkmale mit diesem Finanzprodukt erreicht?

Während des Berichtszeitraums

- bewarb der OGAW ökologische und soziale Merkmale, die von unserem ESG-Analysemodell identifiziert wurden,
- hielt sich der OGAW an die normativen und sektoralen Ausschlusslisten der Verwaltungsgesellschaft (insbesondere umstrittene Waffen, Tabak und Kohle),
- hielt der OGAW ein durchschnittliches ESG-Rating des OGAW ein, das über dem seines Referenzwertes lag.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt erworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Welche Performance wurde bei den Nachhaltigkeitsindikatoren erzielt?**

Bis Ende September 2023 hatten wir folgende Indikatoren:

CO₂-Fußabdruck des Portfolios: 18.39 tCO₂/MEUR (Scope 1&2)

CO₂-Fußabdruck des Referenzwertes: 21.96 tCO₂/MEUR (Scope 1&2)

Durchschnittliche ESG-Bewertung des Portfolios (Quelle: MSCI) von 100: 54.7

Bewertung E: 57.0

Bewertung S: 56.9

Bewertung G: 57.5

Durchschnittliche ESG-Bewertung des Referenzwertes(Quelle: MSCI) von 100: 51.74

Bewertung E: 57.3

Bewertung S: 53.8

Bewertung G: 54.2

- **... und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?**

Nicht anwendbar.

- **Welches waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Derzeit strebt der OGAW keine Anlagen an, die einen Beitrag zu den Umweltzielen des Klimaschutzes und der Anpassung an den Klimawandel im Sinne der europäischen Taxonomie leisten.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, einem ökologisch oder sozial nachhaltigen Investitionsziel keinen wesentlichen Schaden zugefügt?**

Die durch den OGAW getätigten nachhaltigen Investitionen haben keinen erheblichen Schaden hinsichtlich eines nachhaltigen Investitionsziels verursacht, insbesondere:

- durch die Anwendung der Ausschlusspolitik von Edmond de Rothschild Asset Management (France), die umstrittene Waffen, Tabak, Kraftwerkskohle umfasst,
- indem darauf geachtet wird, nicht in Unternehmen zu investieren, die gegen den Global Compact der Vereinten Nationen verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Indikatoren für nachteilige Auswirkungen und insbesondere die PAI-Indikatoren aus Tabelle 1 von Anhang 1 der RTS wurden im Rahmen des Anlageverfahrens des OGAW und unseres ESG-Ratingmodells berücksichtigt und sind zudem Bestandteil unserer Definition für eine nachhaltige Investition (siehe die Beschreibung der Methodik für eine nachhaltige Investition auf unserer Website). Sie sind in die Tools zur Portfolioüberwachung integriert und stehen dem Verwaltungsteam zur Verfügung

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?

JA. Alle nachhaltigen Investitionen standen im Einklang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte. Diese Nachverfolgung erfolgt mittels einer Kontrolle durch die Risikoabteilung der Verwaltungsgesellschaft über die Nachverfolgung bei Unternehmen, die gegen den Globalen Pakt verstoßen, der Überprüfung von Wertpapieren von Unternehmen, die unter internationalen Sanktionen stehen (OFAC, EU, Schweiz), und von Wertpapieren, die von Unternehmen mit Sitz in Ländern ausgegeben werden, die auf der Liste der nicht zulässigen Länder von Edmond de Rothschild Asset Management (Frankreich) aufgeführt sind.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** sind die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Personalfragen, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Ja, der OGAW berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, indem er in erster Linie die Ausschlusspolitik von Edmond de Rothschild Asset Management (France) anwendet, insbesondere im Hinblick auf Kraftwerkskohle und umstrittene Waffen. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden zudem im Rahmen der internen oder der externen ESG-Analyse für die Emittenten berücksichtigt und wirken sich auf die ökologischen und sozialen Bewertungen sowie das ESG-Gesamtrating aus.

Die regelmäßigen Berichte des OGAW, die gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088, der so genannten Offenlegungsverordnung (SFDR), insbesondere den Umfang nennen, in dem die ökologischen und sozialen Merkmale eingehalten werden, sind auf der Website www.edmond-de-rothschild.com unter der Registerkarte „Fund Center“ verfügbar.



Was waren die wichtigsten Investitionen dieses Finanzprodukts?

Die Auflistung umfasst die Investitionen, die **den größten Anteil der Investitionen** des Finanzprodukts während des Berichtszeitraums ausmachen, d. h.: 29/09/2023

| Wichtigste Investitionen | Sektor | % Vermögen | Land |
|--|--------------------|------------|--------------------|
| BTPS 0 04.01.26 | Staatsanleihen | 4,52% | Italien |
| SGLT 0 04.12.24 | Liquide Mittel | 2,86% | Spanien |
| EdR SICAV- Financial Bonds K - EUR | Verschiedene (OGA) | 2,64% | Eurozone |
| BTPS 4 3/4 08/01/23 | Staatsanleihen | 2,38% | Italien |
| GS Float 04/30/24 | Finanzen | 2,25% | Vereinigte Staaten |
| EdR Fund Emerging Sovereign K - EUR(H) | Verschiedene (OGA) | 2,25% | Schwellenländer |
| SPGB 0.35 07/30/23 | Staatsanleihen | 2,17% | Spanien |
| CABKSM 0 5/8 10/01/24 | Finanzen | 2,07% | Spanien |
| SGLT 0 01/12/24 | Liquide Mittel | 2,03% | Spanien |
| ACAFP 0 1/2 06/24/24 | Finanzen | 1,93% | Frankreich |
| BOTS 0 02/14/24 | Liquide Mittel | 1,88% | Italien |
| BPCEGP 0 7/8 01/31/24 | Finanzen | 1,68% | Frankreich |
| INDON 2 5/8 06/14/23 | Staatsanleihen | 1,67% | Indonesien |
| PGB 4.95 10/25/23 | Staatsanleihen | 1,65% | Portugal |
| NZGB 0 1/2 05/15/24 | Staatsanleihen | 1,55% | Neuseeland |

Die Daten werden auf der Grundlage eines angepassten Fondsvermögens berechnet, sodass das Risiko aus Derivaten und Barkonten nicht berücksichtigt wird.

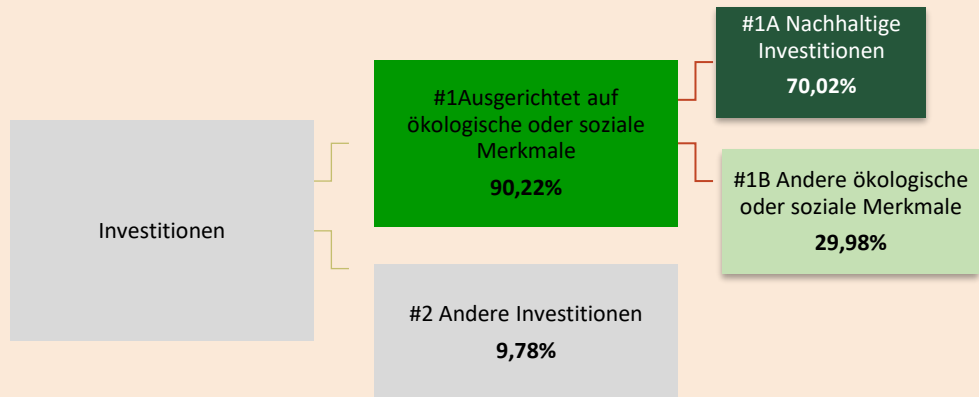


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● *Wie sah die Asset Allocation aus?*

Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden in Prozent angegeben:
- vom **Umsatz**, um den Anteil der Erträge aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerzuspiegeln;
- von den **Investitionsausgaben**, um aufzuzeigen, welche ökologischen Investitionen die Unternehmen, in die investiert wird, getätigt haben, z. B. für den Übergang zu einer ökologischen Wirtschaft;
- von den **Betriebsausgaben** (OpEx), um die ökologischen Betriebsaktivitäten der Unternehmen, in die die Investitionen fließen, widerzuspiegeln

Die **Vermögensallokation** beschreibt den Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte



Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts bis zum 29.09.2023, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

Die Kategorie **#2 „Andere Investitionen“** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch zum 29.09.2023 als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen bis zum 29.09.2023.

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen bis zum 29.09.2023, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

#2 Sonstige Investitionen: Investitionen, die nicht auf ökologische oder soziale Merkmale abgestimmt sind oder nicht durch interne oder externe nicht-finanzielles Research abgedeckt sind. Darüber hinaus umfasst die Kategorie Investitionen zu Absicherungszwecken sowie gehaltene Barmittel.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Aufteilung nach Sektor zum 29.09.2023*

| | |
|-------------------------|----------------|
| Finanzen | 28,44% |
| Liquide Mittel | 19,22% |
| Staatsanleihen | 13,07% |
| Zyklischer Konsum | 11,41% |
| Industrie | 5,14% |
| Telekommunikation | 4,89% |
| Materialien | 4,78% |
| Basiskonsumgüter | 4,35% |
| Gesundheit | 3,51% |
| Informationstechnologie | 1,74% |
| Energie | 1,39% |
| Agency | 1,23% |
| Versorgungsunternehmen | 0,37% |
| Immobilien | 0,26% |
| Supranational | 0,21% |
| Verschiedene (Indizes) | 0,01% |
| Zinsderivate | -0,03% |
| Summe | 100,00% |

* Aufteilungen, die nach der Auflösung der zugrunde liegenden OGA der Edmond de Rothschild Gruppe vorgenommen wurden.

Ermöglichende Tätigkeiten befähigen weitere Aktivitäten direkt dazu, einen wesentlichen Beitrag zur Erreichung eines Umweltziels zu leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



In welchem Maß waren nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Nicht anwendbar.

● **Hat das Finanzprodukt in fossile Gas- und/oder Kernenergieaktivitäten investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen⁶?**

Ja

In fossilem Gas

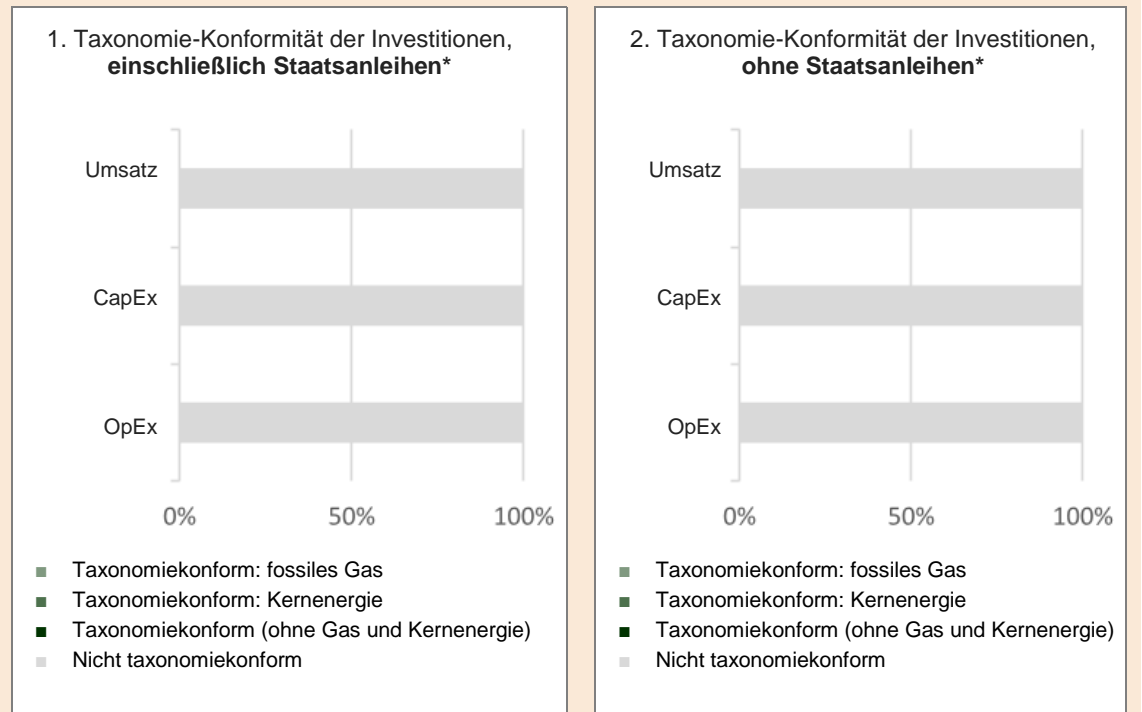
In Kernenergie

Nein

Aufgrund des derzeitigen Stands der von den Unternehmen bereitgestellten nicht finanziellen Informationen sind wir zum gegenwärtigen Zeitpunkt nicht in der Lage, die zugrunde liegenden Investitionen, die den Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie inhärent sind, gemäß der EU-Taxonomie genau zu identifizieren und zu qualifizieren.

¹ Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie stimmen nur dann mit der EU-Taxonomie überein, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe die Erläuterung am linken Rand. Alle Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten in den Bereichen fossiles Gas und Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie konform sind, sind in der delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die im Einklang mit der EU-Taxonomie standen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Der Anteil der Taxonomiekonformität für das Berichtsjahr beträgt 0 %.

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hoch ist der Anteil der auf die EU-Taxonomie abgestimmten Investitionen im Vergleich zu den vorherigen Berichtszeiträumen?**

Nicht anwendbar.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Nicht anwendbar.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar.

Das Symbol  steht für nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter die Kategorie „#2 Andere Investitionen“ fallen: Investitionen, die nicht auf ökologische oder soziale Merkmale abgestimmt sind oder nicht durch interne oder externe nicht-finanzielles Research abgedeckt sind. Darüber hinaus umfasst die Kategorie Investitionen zu Absicherungszwecken sowie gehaltene Barmittel.



Welche Maßnahmen wurden ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale während des Berichtszeitraums einzuhalten?

Der Anteil an nachhaltigen Investitionen wird von der Risikodirektion über das Tool zur Verwaltung und Kontrolle von Investitionsbeschränkungen überwacht.

Darüber hinaus verfügen wir über Dashboards, mit denen wir Klima- und ESG-Indikatoren wie den CO₂-Fußabdruck oder die Portfoliotemperatur, das Engagement in den unterschiedlichen Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDG) sowie das Umwelt- und Sozialrating der Investitionen verfolgen können. Unsere Tools ermöglichen uns eine konsolidierte Ansicht des Portfolios, ebenso wie eine emittentenspezifische Analyse. Unsere interne und/oder auf Daten externer Anbieter basierende Analyse liefert zudem eine Bewertung der einzelnen ökologischen und sozialen Themen, die durch den OGAW beworben werden.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert entwickelt?

Nicht anwendbar.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, die die Übereinstimmung des Referenzwerts mit den beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen belegen sollen?**
- **Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert entwickelt?**
- **Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zu dem breiten Marktindex entwickelt?**

Referenzwerte sind Indizes, anhand derer gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

**Teilfonds:
EdR SICAV - Europe Midcaps**

RECHTSFORM

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (Société d'Investissement à Capital Variable, SICAV) französischen Rechts mit Umbrella-Struktur.

MODALITÄTEN DER FESTSTELLUNG UND VERWENDUNG DER ERTRÄGE

| Ausschüttungsfähige Beträge | Aktienklassen „A EUR“, „A USD“ und „A USD (H)“, „CR EUR“, „CR USD“, „I EUR“, „I USD (H)“, „K EUR“ und „R EUR“ |
|---|--|
| Zuweisung des Nettoertrags | Thesaurierung |
| Verwendung der realisierten Nettogewinne oder -verluste | Thesaurierung |

HÖHE EINES ENGAGEMENTS IN ANDEREN OGAW, FIA ODER INVESTMENTFONDS AUSLÄNDISCHEN RECHTS

Bis zu 10 % seines Nettovermögens.

ANLAGEZIEL

Das Teilfondsmanagement strebt bei einem empfohlenen Anlagehorizont von mindestens fünf Jahren eine Steigerung des Nettoinventarwerts an. Dies soll mittels Anlagen in Unternehmen mit mittlerer Marktkapitalisierung in Europa erfolgen.

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.

REFERENZINDIKATOR

Der Teilfonds hat keinen Referenzindex. Da das Anlageuniversum mit keinem der bestehenden Indizes zu 100 % vergleichbar ist, kann für den FCP kein Referenzindex angegeben werden.

Das Anlageziel wird nicht in Abhängigkeit von einem Referenzindex bewertet. Zu Informationszwecken kann die Performance des Teilfonds nachträglich und über seinen Anlagehorizont von fünf Jahren hinweg mit dem Index Stoxx Europe ex UK Small (NR) (Bloomberg-Ticker SCXG), ausgedrückt in Euro für die in Euro ausgegebenen Aktien und in US-Dollar für die in US-Dollar ausgegebenen Aktien mit Wiederanlage der Nettodividenden, verglichen werden. Dieser Index bildet Titel mit mittlerer Marktkapitalisierung ab.

Der Verwalter Stoxx Limited (Website: www.stoxx.com) des Referenzindex Stoxx Europe ex UK Small (NR) ist in das von der ESMA geführte Register der Administratoren und Referenzwerte eingetragen.

Gemäß der Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2016 verfügt die Verwaltungsgesellschaft über ein Verfahren zur Überwachung der verwendeten Vergleichsindizes, in dem die Maßnahmen beschrieben sind, die bei wesentlichen Änderungen eines Index oder bei Aussetzung des Index durchzuführen sind.

ANLAGESTRATEGIE

. Eingesetzte Strategien:

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und wählt Aktien aus einem Universum von überwiegend europäischen Werten aus („Stock-Picking“). Die Auswahl der Aktien basiert auf dem Wertentwicklungspotenzial der einzelnen Aktien und erfolgt nicht nach geographischen oder sektoriellen Gesichtspunkten. Die Aktien des Europäischen Wirtschaftsraums machen zwischen 75 % und 100 % des Nettovermögens aus und werden nach der unten beschriebenen Strategie ausgewählt:

- Das Wertpapieruniversum, in das der Teilfonds investiert, umfasst hauptsächlich europäische Aktien von Unternehmen mit kleiner und mittlerer Kapitalisierung.

- Die Heranziehung von Berichten externer Analysten soll dem Fondsverwalter dabei helfen, seine eigene Recherche auf eine kleinere Anzahl von dem Anlageuniversum entsprechenden Titeln zu beschränken. Auch die Auswahl der externen Analysten ist Gegenstand eines Selektionsprozesses, der von der Verwaltungsgesellschaft vorgegeben wird.
- Die auf diese Weise ausgewählten Wertpapiere werden anschließend einer quantitativen und dann qualitativen Analyse unterzogen. Für die Finanzanalyse der Wertpapiere werden insbesondere, jedoch nicht ausschließlich, folgende Koeffizienten herangezogen: Unternehmenswert/Umsatz, Unternehmenswert/Betriebsergebnis, Preis/neu berechnetes Nettovermögen, Wertpapierkurs/Nettorendite pro Aktie (KGB), KGV/Ergebniswachstum. Anschließend wählt der Fondsverwalter die Wertpapiere mit dem besten Wertentwicklungspotenzial aus.

Da der FCP auch Wertpapiere enthalten kann, die auf eine andere Währung als Euro lauten, kann er bis in Höhe des einfachen Nettovermögens dem Wechselkursrisiko ausgesetzt sein. Je nach den Vorausschätzungen des Anlageverwalters zur Baisse-Entwicklung der Kursschwankungen kann der Teilfonds zur Absicherung der Wertentwicklung (Deckung des Wechselkursrisikos) auf Devisenterminkontrakte oder Devisenswaps zurückgreifen.

Das ESG-Anlageuniversum setzt sich aus den Titeln des Referenzindex zusammen, der zum Vergleich der Wertentwicklung herangezogen wird. Die Verwaltungsgesellschaft kann Titel außerhalb seines Anlageuniversums auswählen. Sie wird jedoch sicherstellen, dass das ausgewählte Anlageuniversum ein relevanter Vergleichsmaßstab für das ESG-Rating des Teilfonds ist.

Der Anlageverwalter bezieht systematisch ESG-Faktoren in seine Finanzanalyse ein, um die Unternehmen mit den besten Ratings auszuwählen.

Mindestens 90 % der Unternehmen im Portfolio haben ein ESG-Rating. Dabei handelt es sich entweder um ein eigenes ESG-Rating oder um ein Rating, das von einer externen Agentur für nichtfinanzielle Daten bereitgestellt wird. Am Ende dieses Verfahrens hat der Teilfonds ein ESG-Rating, das höher ist als das seines Anlageuniversums.

Kriterien aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) bilden eine der Komponenten der Verwaltung, wobei ihre Gewichtung bei der endgültigen Entscheidung nicht vorab festgelegt ist.

Darüber hinaus umfasst das Titelauswahlverfahren auch ein Negativscreening zum Ausschluss von Unternehmen, die gemäß der Definition in den einschlägigen internationalen Konventionen an der Herstellung kontroverser Waffen beteiligt sind, sowie von Unternehmen, die in Thermalkohle, nicht konventionellen fossilen Brennstoffen und Tabak engagiert sind, in Übereinstimmung mit der auf der Website von Edmond de Rothschild Asset Management (France) verfügbaren Ausschlusspolitik.

Dieses Negativscreening führt zu einer Verminderung des Nachhaltigkeitsrisikos.

Der Teilfonds bewirbt umweltbezogene, soziale und Governance-Kriterien (ESG) im Sinne von Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088, auch „Offenlegungsverordnung“ bzw. „SFDR“-Verordnung genannt, und unterliegt daher einem Nachhaltigkeitsrisiko, wie im Risikoprofil des Prospekts definiert.

Der Fonds schließt das Nachhaltigkeitsrisiko ein und berücksichtigt die wichtigsten negativen Auswirkungen bei seinen Anlageentscheidungen.

Im Rahmen seiner proprietären ESG-Analysemethode berücksichtigt Edmond de Rothschild Asset Management (France), soweit Daten vorliegen, den Anteil der Taxonomiefähigkeit oder -ausrichtung im Hinblick auf den Anteil des als umweltfreundlich eingestuften Umsatzes oder Investitionen, die auf dieses Ziel ausgerichtet sind. Wir berücksichtigen Zahlen, die von den Unternehmen veröffentlicht oder von Dienstleistern geschätzt werden. Die Umweltauswirkungen werden je nach branchenspezifischen Merkmalen stets berücksichtigt. Der CO₂-Fußabdruck in den relevanten Bereichen, die Klimastrategie des Unternehmens und die Ziele für die Reduzierung von Treibhausgasen können ebenfalls analysiert werden, ebenso wie der ökologische Mehrwert von Produkten und Dienstleistungen, das Ökodesign, etc.

Der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Da der Teilfonds derzeit nicht in der Lage ist, zuverlässige Daten für die Beurteilung des Anteils der zulässigen oder an der Taxonomie-Verordnung ausgerichteten Anlagen zu gewährleisten, ist er derzeit nicht in der Lage, die zugrunde liegenden Anlagen, die als ökologisch nachhaltig eingestuft werden, vollständig und genau in Form eines Mindestausrichtungsprozentsatzes zu berechnen, und zwar in Übereinstimmung mit der strikten Auslegung von Artikel 3 der EU-Taxonomie-Verordnung.

Derzeit strebt der Fonds keine Anlagen an, die zu den Umweltzielen der Eindämmung des Klimawandels und/oder der Anpassung an den Klimawandel beitragen.

Daher liegt die prozentuale Ausrichtung der Investitionen auf die Taxonomie derzeit bei 0%.

. Verwendete Vermögenswerte

Aktien:

Der Teilfonds ist dauerhaft mit mindestens 75 % seines Nettovermögens in Aktien und ähnlichen Titeln investiert, die eine geringe oder mittlere Marktkapitalisierung aufweisen (begeben durch Gesellschaften, deren Börsenkapitalisierung weniger als 10 Milliarden Euro beträgt)

Mindestens 75 % des Nettovermögens des Teilfonds sind dauerhaft in Titel investiert, die für Aktiensparpläne (PEA) zugelassen sind. Die Gesellschaften, die diese Titel begeben, müssen ihren Sitz in der Europäischen Union oder in einem Staat des Europäischen Wirtschaftsraums (EWR) haben.

Das Portfolio ist zu mindestens 60 % in Aktien der Europäischen Union investiert.

Schuldtitle und Geldmarktinstrumente:

Die handelbaren Forderungspapiere und Geldmarktinstrumente werden zur Verwaltung der liquiden Mittel verwendet. Die Anlage des Portfolios in Forderungspapieren und Geldmarktinstrumenten beträgt 25 % des Portfolios. Diese im Rahmen der Barmittelverwaltung genutzten auf Euro lautenden Instrumente, deren Restlaufzeit in der Regel geringer als drei Monate ist, werden ohne Einschränkung des Verhältnisses Staatsanleihen/Unternehmensanleihen von souveränen Staaten, gleichwertigen Institutionen oder auch Unternehmen begeben, deren Rating A2 oder höher ist (Rating von Standard & Poor's oder ein anderes gleichwertiges und von einer anderen unabhängigen Agentur erteiltes Rating oder ein internes entsprechendes Rating der Verwaltungsgesellschaft).

Die Titelauswahl gründet sich nicht mechanisch und ausschließlich auf das Kriterium des Ratings. Sie basiert insbesondere 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.

Aktien oder Anteile anderer OGAW, FIA oder Investmentfonds ausländischen Rechts:

Der Teilfonds kann bis zu 10 % seines Vermögens in Anteilen oder Aktien von OGAW französischen oder ausländischen Rechts oder FIA französischen Rechts halten, bei denen es sich um Aktienfonds handelt, um das Engagement in anderen Vermögensklassen zu diversifizieren oder um Positionen in spezialisierteren Sektoren aufzubauen (etwa im Technologie- oder Gesundheitsbereich), um Renten- und Geldmarktfonds einschließlich notierter Index-Fonds, um Barmittel zu verwalten, oder um Geldmarkt- und Rentenfonds, insbesondere um kurzfristige Investitionen zu tätigen.

Bis zu dieser Obergrenze von 10 % kann der Teilfonds auch in Aktien oder Anteile von FIA ausländischen Rechts und/oder in Investmentfonds ausländischen Rechts investieren, die den regulatorischen Zulassungskriterien entsprechen.

Diese OGA und Investmentfonds können von der Verwaltungsgesellschaft oder einer verbundenen Gesellschaft verwaltet werden.

Derivate:

Der Teilfonds kann maximal in Höhe des einfachen Vermögens in Finanzkontrakte investieren, die an geregelten oder organisierten europäischen Märkten oder außerbörslich gehandelt werden, um zu Zwecken der Absicherung Devisenterminkontrakte oder Devisenswaps abzuschließen.

Darüber hinaus kann der Teilfonds zu Zwecken der Absicherung oder des Engagements bis zu 50 % seines Nettovermögens in außerbörslich gehandelte Devisenterminkontrakte in Form von Total Return Swaps (TRS) auf Aktien investieren. Der erwartete auf die Wertpapierfinanzierung entfallende Anteil solcher Kontrakte liegt bei 20 %.

Die Gegenparteien bei Geschäften mit diesen Kontrakten sind Finanzinstitute mit Sitz in Ländern der OECD mit einem Mindestrating von Investment Grade (Rating höher oder gleich BBB- von Standard and Poor's oder vergleichbar oder vergleichbares internes Rating der Verwaltungsgesellschaft).

Diese Gegenparteien haben keinerlei Einfluss auf die Zusammensetzung oder Verwaltung des Portfolios des Teilfonds.

Um das gesamte Gegenparteiisiko der außerbörslich gehandelten Instrumente deutlich zu senken, kann die Verwaltungsgesellschaft Barsicherheiten annehmen, die bei der Depotbank hinterlegt und nicht reinvestiert werden.

Titel mit eingebetteten Derivaten:

Entfällt.

Einlagen:

Entfällt.

Aufnahme von Barmitteln:

Der Teilfonds ist nicht zur Aufnahme von Barmitteln berechtigt. Aufgrund von Transaktionen in Verbindung mit dem Zahlungsstrom des Teilfonds (laufende Investitionen und Desinvestitionen, Zeichnungen/Rückkäufe usw.) kann dennoch eine punktuelle Schuldenposition von max. 10 % des Nettovermögens vorliegen.

Vorübergehender Kauf und Verkauf von Wertpapieren:

Zum Zweck einer effektiven Portfolioverwaltung und unter Einhaltung der Anlageziele kann der Teilfonds bis zu 20 % seines Nettovermögens für vorübergehende Ankäufe von Wertpapieren in Bezug auf zulässige Finanzwerte oder Geldmarktinstrumente abschließen. Hierzu zählen insbesondere Pensionsgeschäfte mit Zins- oder Kredittiteln von Ländern der Eurozone, die im Rahmen der Verwaltung der liquiden Mittel und/oder der Optimierung der Erträge des Teilfonds durchgeführt werden.

Der auf diese Geschäfte entfallende erwartete Anteil des verwalteten Vermögens liegt bei 10 % des Nettovermögens.

Die Gegenparteien dieser Geschäfte sind führende Finanzinstitute mit Sitz in Ländern der OECD mit einem Mindestrating von Investment Grade (Rating höher oder gleich BBB- von Standard and Poor's oder vergleichbar oder vergleichbares internes Rating der Verwaltungsgesellschaft).

Diese Gegenparteien haben keinerlei Einfluss auf die Zusammensetzung oder Verwaltung des Portfolios des Teilfonds.

Um das gesamte Gegenparteiisiko der außerbörslich gehandelten Instrumente deutlich zu senken, kann die Verwaltungsgesellschaft Barsicherheiten annehmen, die bei der Depotbank hinterlegt und nicht reinvestiert werden.

Weitere Informationen über die Vergütungen der vorübergehenden Käufe und Verkäufe von Wertpapieren finden Sie im Abschnitt Kosten und Gebühren.

➤ **Investitionen zwischen Teilfonds**

Der Teilfonds kann maximal bis zu 10 % seines Nettovermögens in einen anderen Teilfonds der Edmond de Rothschild SICAV investieren.

Die Gesamtanlage in anderen Teilfonds der SICAV ist auf 10 % des Nettovermögens beschränkt.

RISIKOPROFIL

Ihr Geld wird hauptsächlich in Finanzinstrumente investiert, die von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählt wurden. Diese Instrumente unterliegen den Entwicklungen und Risiken des Marktes.

Die nachstehende Auflistung der Risikofaktoren erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit. Es bleibt jedem Anleger selbst überlassen, das mit einer solchen Anlage verbundene Risiko zu prüfen und sich unabhängig von der Unternehmensgruppe Edmond de Rothschild seine eigene Meinung zu bilden. Dazu wird den Anlegern empfohlen, sich gegebenenfalls alle relevanten Fragen betreffend von Experten beraten zu lassen, insbesondere um sicherzustellen, dass diese Anlage ihrer individuellen finanziellen und rechtlichen Situation sowie ihrem Anlagehorizont angemessen ist.

Kapitalverlustrisiko:

Da der Teilfonds keinerlei Kapitalgarantie oder Schutz bietet, ist es möglich, dass der anfängliche Anlagebetrag nicht in vollem Umfang zurückgezahlt wird. Dies gilt auch, falls die Zeichner die Anteile während des empfohlenen Anlagehorizonts behalten.

Kreditrisiko:

Das Hauptrisiko in Verbindung mit Forderungspapieren und/oder Geldmarktinstrumenten wie Staatsanleihen (BTF und BTAN) oder kurzfristigen handelbaren Wertpapieren besteht in einem Ausfall des Emittenten, wovon die Zinszahlungen und/oder die Kapitalrückerstattung betroffen sein können. Das Kreditrisiko ist außerdem an die Zurückstufung eines Emittenten gekoppelt. Der Anteilinhaber wird darauf aufmerksam gemacht, dass sich der Nettoinventarwert des Teilfonds verringern kann, falls bei einem Finanzinstrument durch den Ausfall eines Emittenten ein Totalverlust eintritt. Da das Portfolio direkt oder über OGA Forderungspapiere umfassen kann, ist der Teilfonds Auswirkungen von Schwankungen der Kreditwürdigkeit ausgesetzt.

Zinsrisiko:

Das Engagement gegenüber Zinsprodukten (Schuldtitel und Geldmarktinstrumente) macht den Teilfonds anfällig gegenüber Zinssatzschwankungen. Das Zinsrisiko besteht in Form einer eventuellen Verringerung des Werts des Wertpapiers und somit des Nettoinventarwerts des Teilfonds im Falle einer Schwankung der Zinskurve.

Wechselkursrisiko:

Das Kapital kann Wechselkursrisiken ausgesetzt sein, falls dessen Titel oder Anlagen auf eine andere Währung lauten als die Währung des Teilfonds. Das Wechselkursrisiko entspricht dem Risiko des Wechselkursverfalls der Notierungswährung der im Portfolio enthaltenen Finanzinstrumente im Vergleich zur Referenzwährung des Teilfonds (Euro) und kann zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts führen. Risiko, das mit der Währung der Anteile verbunden ist, die auf eine andere Währung als die des FCP lauten:

Aktienrisiko:

Der Wert einer Aktie kann sich abhängig von Faktoren entwickeln, die mit dem emittierenden Unternehmen zusammenhängen, jedoch auch in Abhängigkeit von externen politischen oder wirtschaftlichen Faktoren. Schwankungen der Aktienmärkte sowie der Märkte für Wandelanleihen, deren Entwicklung teilweise mit der zugrunde liegenden Aktien korreliert ist, können erhebliche Schwankungen des Nettovermögens verursachen. Dies kann einen negativen Einfluss auf die Wertentwicklung des Teilfonds haben.

Risiko im Zusammenhang mit kleinen und mittleren Marktkapitalisierungen:

Die Wertpapiere von Unternehmen mit kleinen und mittleren Marktkapitalisierungen können erheblich weniger liquide und volatil sein als die von Unternehmen mit größeren Marktkapitalisierungen. Der Nettoinventarwert des Teilfonds kann daher schneller und stärker schwanken.

Mit dem Einsatz von Finanzkontrakten verbundenes Risiko und Kontrahentenrisiko:

Der Einsatz von Finanzkontrakten kann das Risiko mit sich bringen, dass der Nettoinventarwert stärker und schneller sinkt als jener der Märkte, an denen der Teilfonds investiert ist. Das Kontrahentenrisiko ergibt sich durch den Rückgriff des Teilfonds auf außerbörslich gehandelte Finanzkontrakte und/oder die vorübergehenden Käufe und Veräußerungen von Wertpapieren. Diese Transaktionen setzen den Teilfonds möglicherweise dem Risiko des Ausfalls eines seiner Kontrahenten und gegebenenfalls eines Rückgangs seines Nettoinventarwerts aus.

Liquiditätsrisiko:

Die Märkte, auf denen der Teilfonds tätig ist, können gelegentlich von mangelnder Liquidität betroffen sein. Diese Marktbedingungen können sich auf die Preise auswirken, zu denen der Teilfonds Positionen auflöst, aufbaut oder ändert.

Derivatrisiko:

Der Teilfonds kann auf Finanztermininstrumente (Derivate) zurückgreifen.

Der Einsatz von Finanzkontrakten kann das Risiko mit sich bringen, dass der Nettoinventarwert stärker und schneller sinkt als jener der Märkte, an denen der Teilfonds investiert ist.

Risiko in Zusammenhang mit der Währung der Anteile, die auf eine andere Währung lauten, als die Währung des Teilfonds:

Der Anteilinhaber bzw. Zeichner anderer Währungen als der Referenzwährung des Teilfonds (Euro) kann dem Wechselkursrisiko ausgesetzt sein, wenn dieses nicht abgesichert ist. Der Vermögenswert des Teilfonds kann bei Zinssatzschwankungen sinken, mit der Folge eines sinkenden Nettoinventarwerts des Teilfonds.

Risiken im Zusammenhang mit dem vorübergehenden Kauf und Verkauf von Wertpapieren und Total Return Swaps (TRS):

Der Einsatz von Wertpapierfinanzierungsgeschaften und Total Return Swaps sowie die Verwaltung der entsprechenden Sicherheiten können gewisse spezifische Risiken bergen, beispielsweise betriebliche oder Verwahrungsriskiken. So können diese Geschäfte negative Auswirkungen auf den Nettoinventarwert des Teilfonds haben.

Rechtliches Risiko:

Dabei handelt es sich um das Risiko einer mangelhaften Ausfertigung der mit den Gegenparteien von Geschäften im Zusammenhang mit dem vorübergehenden Kauf und Verkauf von Wertpapieren und Total Return Swaps abgeschlossenen Kontrakte.

Nachhaltigkeitsrisiko:

Ein Ereignis oder eine Bedingung in den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, dessen beziehungsweise deren Eintreten tatsächlich oder potenziell wesentliche negative Auswirkungen auf den Wert der Investition haben könnte. Die Anlagen des Fonds sind einem Nachhaltigkeitsrisiko ausgesetzt, das sich erheblich negativ auf den Wert des Fonds auswirken könnte. Aus diesem Grund identifiziert und analysiert der Anlageverwalter im Rahmen seiner Anlagepolitik und seiner Anlageentscheidungen Nachhaltigkeitsrisiken.

Risiken im Zusammenhang mit ESG-Kriterien:

Die Einbeziehung von ESG- und Nachhaltigkeitskriterien in den Anlageprozess kann dazu führen, dass Wertpapiere bestimmter Emittenten aus anderen als Anlagegründen ausgeschlossen werden, so dass bestimmte Marktchancen, die sich Fonds bieten, die keine ESG- oder Nachhaltigkeitskriterien anwenden, vom Teilfonds nicht genutzt werden können. Daher kann die Wertentwicklung des Teilfonds bisweilen besser oder schlechter ausfallen als die Wertentwicklung vergleichbarer Fonds, die keine ESG- oder Nachhaltigkeitskriterien anwenden. Die Auswahl der Vermögenswerte kann teilweise auf einem proprietären ESG-Bewertungsverfahren oder auf Ausschlusslisten ("ban list") basieren, die zum Teil auf Daten von Dritten beruhen. Gibt es keine gemeinsamen oder harmonisierten Definitionen und Kennzeichnungen, die ESG- und Nachhaltigkeitskriterien auf EU-Ebene einbeziehen, kann dies dazu führen, dass Anlageverwalter bei der Definition von ESG-Zielen und der Beurteilung, ob diese Ziele von den von ihnen verwalteten Fonds erreicht wurden, unterschiedliche Ansätze verfolgen. Dies impliziert auch, dass ein Vergleich von Strategien, die ESG- und Nachhaltigkeitskriterien einbeziehen, schwierig sein kann, da die Auswahl und Gewichtung der ausgewählten Anlagen bis zu einem gewissen Grad subjektiv sein oder auf Indikatoren basieren kann, die vielleicht denselben Namen haben, aber unterschiedliche zugrunde liegende Bedeutungen haben. Anleger sollten beachten, dass der subjektive Wert, den sie bestimmten ESG-Kriterien zuordnen oder nicht zuordnen können, wesentlich von der Methodik des Anlageverwalters abweichen kann. Ohne einheitliche Definitionen kann es auch dazu kommen, dass bestimmte Investitionen nicht von Steuervergünstigungen oder Krediten profitieren, weil die ESG-Kriterien anders bewertet werden als ursprünglich geplant.

GARANTIE ODER SCHUTZ

Entfällt.

ZULÄSSIGE ANLEGER UND PROFIL DES TYPISCHEN ANLEGERS

Aktienklassen A EUR, A USD und A USD (H): Alle Anleger.

Aktienklasse R EUR: Alle Anleger, insbesondere ist jedoch die Vermarktung durch Vertriebsstellen vorgesehen, die zu diesem Zweck von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählt werden, sowie an die Gesamtheit der Aktionäre, die den Teilfonds vor dem 21.03.2019 gezeichnet haben.

Aktienklassen I EUR, K EUR und I USD (H): Juristische Personen und institutionelle Anleger auf eigene Rechnung oder für Rechnung Dritter.

Die Aktienklassen CR USD und CR EUR stehen allen Anlegern offen; diese Aktien können ausschließlich in den folgenden Fällen an Privatanleger (nicht professionelle Anleger oder professionelle Anleger auf Option) vermarktet werden:

- Zeichnung im Rahmen einer unabhängigen Beratung durch einen Finanzberater oder ein reguliertes Finanzunternehmen,
- Zeichnung im Rahmen einer nicht unabhängigen Beratung, im Rahmen einer spezifischen Vereinbarung, die ihnen keine Entgegennahme oder Vereinnahmung von Gebührenrückvergütungen erlaubt,
- Zeichnung durch ein reguliertes Finanzunternehmen auf Rechnung seines Kunden im Rahmen eines Verwaltungsmandats.

Zusätzlich zu den von der Verwaltungsgesellschaft erhobenen Verwaltungsgebühren können die Finanzberater oder regulierten Finanzunternehmen dem jeweiligen Anleger Verwaltungs- oder Beratungsgebühren berechnen. Die Verwaltungsgesellschaft ist nicht an diesen Vereinbarungen beteiligt.

Die Aktien sind nicht in allen Ländern zum Vertrieb zugelassen. Sie stehen Privatanlegern daher nicht in allen Ländern zur Zeichnung zur Verfügung.

Die Person, die dafür verantwortlich ist, sich zu versichern, dass die Kriterien hinsichtlich der Fähigkeit der Zeichner oder des Käufers eingehalten wurden und dass Letztere die erforderlichen Informationen erhalten haben, ist die Person, der die tatsächliche Durchführung der Vermarktung der SICAV anvertraut wurde.

Dieser Teilfonds richtet sich insbesondere an Anleger, die ihre Ersparnisse durch Anlagen an den europäischen Aktienmärkten, hauptsächlich in der Europäischen Union, dynamisieren möchten. Die Anleger werden auf die mit dieser Art von Wertpapieren verbundenen Risiken hingewiesen, die im Abschnitt „Risikoprofil“ dargestellt sind.

Die Anteile dieses Teilfonds sind und werden nicht entsprechend dem U.S. Securities Act von 1933 in seiner geänderten Fassung („Securities Act 1933“) in den Vereinigten Staaten registriert oder kraft eines anderen Gesetzes der Vereinigten Staaten zugelassen. Diese Anteile dürfen weder in den Vereinigten Staaten (einschließlich ihrer Territorien und Besitzungen) angeboten, dort verkauft oder dorthin transferiert werden, noch unmittelbar oder mittelbar einer „US Person“ (im Sinne von Regulation S des Securities Act von 1933) zugutekommen.

Der Teilfonds kann Anteile oder Aktien von Zielfonds zeichnen, die sich an Angeboten von Neuemissionen von US-Wertpapieren („US-Börsengänge“) beteiligen können, oder sich direkt an US-Börsengängen beteiligen. Die Financial Industry Regulatory Authority (FINRA) hat gemäß den FINRA-Regeln 5130 und 5131 (die „Regeln“) Verbote für die Zulässigkeit bestimmter Personen zur Teilnahme an der Zuweisung von US-Börsengängen erlassen, wenn der/die wirtschaftliche(n) Eigentümer dieser Konten in der Finanzdienstleistungsbranche tätig sind (insbesondere ein Eigentümer oder Angestellter eines FINRA-Mitgliedsunternehmens oder eines Fondsmanagers) („eingeschränkte Personen“) oder ein leitender Angestellter oder Mitglied eines Führungs- oder Aufsichtsgremiums eines US-amerikanischen oder nicht US-amerikanischen Unternehmens, das möglicherweise eine Geschäftsbeziehung zu einem FINRA-Mitgliedsunternehmen unterhält („betroffene Personen“). Der Teilfonds darf nicht zugunsten oder im Auftrag einer „US-Person“ im Sinne der „Regulation S“ angeboten oder verkauft werden und darüber hinaus nicht Anlegern angeboten oder an diese verkauft werden, die gemäß den FINRA-Regeln als „eingeschränkte Personen“ oder „betroffene Personen“ gelten. Bei Zweifeln bezüglich ihres Status sollten Anleger den Rat ihres Rechtsberaters einholen.

Die empfohlene Höhe der Investition in diesen Teilfonds ist von der persönlichen Situation des Anlegers abhängig. Dem Anteilinhaber wird deshalb empfohlen, sich bezüglich der Höhe der Anlage von einem Experten beraten zu lassen. Im Rahmen einer Beratung können insbesondere Überlegungen in Anbetracht des empfohlenen Anlagehorizonts, der vorstehenden Risiken sowie seines persönlichen Vermögens, seiner Anforderungen und persönlichen Ziele sowohl eine Diversifikation der Anlagen ins Auge gefasst werden als auch das Ausmaß seines Finanzportfolios oder Vermögens bestimmt werden, das in diesen Teilfonds investiert werden soll. Auf alle Fälle wird jedem Anteilinhaber unbedingt empfohlen, sein Portfolio ausreichend zu diversifizieren, um seine Anlagen nicht allein den Risiken dieses Teilfonds auszusetzen.

Empfohlener Anlagehorizont: Mindestens 5 Jahre.

Zum 01.01.2023 wurde eine Aktualisierung vorgenommen:

- Aktualisierung der Ausschlusspolitik: Hinzufügung des Ausschlusses in Bezug auf Tätigkeiten im Bereich nicht konventioneller fossiler Energien
- Streichung des Wortlauts „administrative Verwaltung“ im Abschnitt „Unterbeauftragte Rechnungslegungsstelle“
- Hinzufügung des folgenden Wortlauts zur Rechtsform der SICAV: „SICAV in Form einer Aktiengesellschaft“, gebilligt durch die außerordentliche Hauptversammlung infolge der zweiten Einberufung vom 23. Dezember 2022
- Hinzufügung eines Absatzes in Artikel 9 der Satzung über die „Berechnung des Nettoinventarwerts der Aktie“, gebilligt durch die außerordentliche Hauptversammlung infolge der zweiten Einberufung vom 23. Dezember 2022
- Umstellung auf BIB PRIIPS
- Hinzufügung von Anhang II RTS, im Rahmen der delegierten Verordnung (EU).

Zum 27.02.2023 wurde eine Aktualisierung vorgenommen:

- Senkung der Schwelle des Repurchase-Cap-Mechanismus (oder „Gates“) in Übereinstimmung mit den in der AMF-Doktrin (Anweisung DOC 2017-05) angegebenen Grenzen von zuvor 10 % auf 5 %
- Änderung von Anhang II RTS gemäß der delegierten Verordnung (EU).

Zum 28.06.2023 wurde eine Aktualisierung vorgenommen:

- Änderung von Anhang II RTS infolge des Inkrafttretens des neuen vorvertraglichen SFDR-Vorlagen der delegierten Verordnung (EU) 2023/363: Hinzufügung neuer Erfordernisse in Zusammenhang mit Tätigkeiten im Bereich Gas und Kernenergie entsprechend der Taxonomie
- Änderung des PRIIPS-Basisinformationsblatts gemäß der neuen Vorlage;
- Änderung des Wortlauts „Referenzindex“ in „Anlageuniversum“ im ESG-Teil.

Künftige Verschmelzung: Die Übernahme des Teilfonds „EdR SICAV - Europe Midcaps“ durch den Teilfonds „EdR SICAV – European Smaller Companies“ wurde auf der Sitzung des Verwaltungsrats vom 21.08.2023 beschlossen. Unter Vorbehalt der Zustimmung durch die AMF erfolgt die Verschmelzung im ersten Quartal 2024.

Aufgrund des Krieges in der Ukraine, der Inflation und der Zinsanhebungen war das Jahr 2022 kein einfaches Jahr für die Märkte. Dennoch kam es Ende des Jahres ab Oktober zu einem Aufschwung. Die Verschlechterung der makroökonomischen Zahlen in den USA und die Verlangsamung der Inflation entfachten die Hoffnung auf eine langsamere Zinsanhebung der FED und bestärkten die Märkte auch in Europa. Die Lockerung der gesundheitspolitischen Maßnahmen in China wurde ebenfalls begrüßt und ließ auf eine Konjunkturerholung hoffen.

Nach einer leichten Korrektur im Dezember 2022 startete das Jahr 2023 angesichts des allgemeinen Optimismus fulminant. Auch wenn die wirtschaftlichen und geopolitischen Spannungen immer noch anhalten, so erweist sich die Wirtschaft doch als relativ stabil. Die Unternehmen veröffentlichten durchwegs positive Ergebnisse, China begann sich wieder zu öffnen, die Wirtschaftsdaten trotzten dem Zinsanstieg und die Aussicht auf eine sanfte Landung ließ die Märkte florieren. Selbst die Bankenkrise in den Vereinigten Staaten im ersten Quartal konnte diese Entwicklung nicht aufhalten. Der rasche Anstieg der Leitzinsen löste verbreitet Bedenken über die Liquidität der Banken aus, führte zum Konkurs der SVB und First Republic Bank und in der Folge zum Kauf der Crédit Suisse durch die UBS in Europa. Dennoch schienen die Banken mit hervorragenden Ergebnissen im Jahr 2023 aus diesem Zinsanstieg gestärkt hervorzugehen.

Diese Euphorie setzte sich im zweiten Quartal fort. Es kam zwar zu neuerlichen Zinsanhebungen, aber die sich abschwächende Inflation und der vorsichtiger Kurs der Zentralbanken ließen in den Augen der Anleger eine sanfte Landung immer wahrscheinlicher werden. Erst ab Ende Mai/Anfang Juni erlitten die Märkte offensichtlich einen Rückschlag. Die Inflation erwies sich als zäher als erwartet, so dass die Zinsen über längere Zeit hoch bleiben dürften, während sich die Wachstumsperspektiven eintrüben, und zwar vor allem aufgrund der Verteuerung der Finanzierungskosten und angesichts der deutlichen Verschlechterung der Unternehmensindikatoren (wie beispielsweise des Einkaufsmanagerindex in Europa).

Der Fonds verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung, die weit über der seines Referenzindex lag. Die Titelauswahl im Sektor Kommunikationsdienstleistungen war günstig. Zu nennen sind vor allem die Titel folgender Unternehmen: JCDecaux, das von der Lockerung der Null-Covid-Politik in China profitierte, Freenet (Telekommunikation), das dank der guten Ergebnisse und der hohen Dividenden eine Outperformance verzeichnete, und Scout24 (Kleinanzeigen), das von der Heraufsetzung seiner Prognosen bei Bekanntgabe der Ergebnisse im zweiten Quartal, von seiner guten Sichtbarkeit und seiner starken Cashgenerierung profitierte.

Im Gesundheitssektor umfasste die positive Auswahl Gerresheimer, Hersteller von Verpackungen und Medizinprodukten, der von der Begeisterung über GLP-1 profitierte, der Renner von Eli Lilly und Novo Nordisk gegen Adipositas, sowie Biomérieux, ein französisches Unternehmen, das in der In-vitro-Diagnostik spezialisiert ist und sein Segment dank der Anhebung seiner Prognosen nach der Einführung eines neuen molekularen Systems namens Spotfire übertraf.

Der Industriesektor trug deutlich zur relativen Performance des Fonds bei. Dies ist vor allem auf der Auswahl von Wir Group zurückzuführen, ein Engineeringunternehmen, das sich auf Bergbauausrüstungen spezialisiert hat und über Erwartungen gute Ergebnisse erzielte, von Spie, das aufgrund seines Engagements in den Themen Elektrifizierung und Energiewirtschaft Wachstum und Rentabilität aufwies, sowie von Hoden Joinery, einem britischen Lieferanten von Küchen und Tischlereiprodukten, der eine Umsatzsteigerung verzeichnete.

Ein weiterer Performancefaktor war die mangelnde Position im Immobiliensektor, der aufgrund der steigenden Zinsen große Probleme hat.

Die Auswahl im Finanzsektor, der im Vergleich zum Index den größten Negativbeitrag leistete, schmälerte jedoch die Performance. Dies ist vor allem auf Antin zurückzuführen, eine Private-Equity-Gesellschaft, die unter einem ungünstigeren Zinsumfeld und deutlich geringeren Einnahmen litt, auch wenn der Börsenkurs die guten Aussichten für die nächsten 2 bis 3 Jahre nicht widerspiegelt. Dasselbe gilt für Nexi, ein Unternehmen, das sich auf elektronische Zahlungen spezialisiert hat und von der Gewinnwartung von Adyen aufgrund des Konsumrückgangs betroffen war, wodurch die Performance stark beeinträchtigt wurde.

Im IT-Bereich wird die Performance durch die Auswahl von F-Secure Corp in Mitleidenschaft gezogen, einem auf Cybersicherheit spezialisierten Unternehmen, das mit einem Wachstumsrückgang konfrontiert ist. Gleiches gilt für Dustin Group, ein Unternehmen der IT-Ausrüstung mit enttäuschenden Ergebnissen, sowie für Cint Group aufgrund der starken Umsatzrückgangs. Unsere Übergewichtung von Aixtron (an dritter Stelle im Fonds), einem Hersteller von Halbleitersausrüstung, der dank SiC (Silicon Carbide) und GaN (Gallium Nitride) für das zweite Quartal sehr starke Zahlen meldete, schlug sich deutlich positiv nieder.

Dass wir im Sektor Basiskonsumgüter nicht investiert sind, der sich im Berichtszeitraum eher gut entwickelte, machte sich gegenüber dem Index bemerkbar.

Schließlich schlug die Auswahl von SIG Combibloc im Werkstoffsektor überaus positiv zu Buche. Das Unternehmen steht an zweiter Stelle in unserem Portfolio. Die gute Entwicklung ist auf den defensiven Charakter des Titels und die Perspektiven im Zusammenhang mit dem Megatrend, Plastik durch Karton zu ersetzen, zurückzuführen. Trotz des großen Wachstumspotenzials der jüngsten Erwerbungen konnte der Titel unsere Untergewichtung des Sektors nicht aufwiegen.

Entsprechend unserer Anlagephilosophie haben wir unser Portfolio im Laufe des Berichtszeitraums angepasst. Im Oktober 2022 haben wir Inwit, das in Italien Funkmasten betreibt und dessen Verträge eine Inflationsindexklausel enthalten, ins Portfolio aufgenommen. Dagegen haben wir Melia Hotels aus dem Portfolio genommen. Das Unternehmen ist unseres Erachtens in einem immer angespannteren Zinsumfeld zu stark verschuldet. Im November haben wir nach einem Kursrückgang um 50 % seit unserem Ausstieg im letzten November eine Position in Kingspan (Isolationsmaterial) eröffnet. Der irische Konzern verzeichnete seit Mai einen Auftragsrückgang, der jedoch rückläufig ist. Das Unternehmen verfügt über eine gesunde Bilanz und seine dynamische M&A-Politik gehörte schon immer zu seinen Stärken. Im Dezember 2022 haben wir drei neue Titel ins Portfolio aufgenommen: Technip Energies, das im Bereich Energiewende tätig ist und dadurch eine starke Umsatzsteigerung aufweist und von Quartal zu Quartal mit einer seiner guten Cashgenerierung überrascht, Euroapi, einen Anbieter pharmazeutischer Wirkstoffe, dessen Marge sich unseres Erachtens verbessern dürfte, und schließlich Puma. Diesen Titel haben wir nach einem starken Rückgang im Jahr 2022 und einer Meldung von Nike, die Lagerbestände abzubauen, aufgenommen. Das Unternehmen dürfte also zu seinem Wachstumskurs zurückkehren, was sich auf den gesamten Sektor auswirken dürfte. Der Titel wird im Vergleich zu seinem historischen Durchschnitt sehr niedrig bewertet. Im Gegenzug haben wir Rheinmetall aufgrund der Probleme mit den Puma-Panzern der deutschen Bundeswehr abgestoßen. Im Februar 2023 beschlossen wir, unsere Positionen in Cint (einer Umfrage-Plattform für Käufer und Verkäufer) zu verkaufen, da unser Vertrauen in das Management infolge einiger Vorkommnisse stark geschwunden war. Im Februar verkauften wir zudem Signify (Hersteller von Glühbirnen und Leuchtmitteln, der von der Wiederöffnung Chinas profitierte) zugunsten des im Branchenvergleich sehr günstigen Herstellers von Industriekranen KoneCranes mit hervorragenden Entwicklungschancen. Schließlich reduzierten wir die Position in Orron Energy aufgrund einer Kontroverse im Sudan, die dem Renommee der Gruppe schaden könnte. Im April wurden keine besonderen Umschichtungen vorgenommen, auch wenn wir die Schwäche von Aixtron nutzten, um unsere Position auszubauen, und einige Verringerungen vornahmen, vor allem bei Virbac, Nexans, Bridgepoint und WithSecure. Im Mai nahmen wir Gewinne bei Vaisala mit, da der Titel seit Beginn des Jahres infolge einer Absatzsteigerung im ersten Quartal eine gute Performance verzeichnete.

Im Juni wurde der italienische Hersteller Intercos aufgenommen, ein weltweit führendes Unternehmen im ausgelagerten B2B-Kosmetikmarkt, da das Unternehmen von neuen Marken und neuen Trends dank der sozialen Netze profitieren dürfte, über eine gute Sichtbarkeit und im Vergleich zum Markt eine hohe Wachstumsrate verfügt. Diese Daten sind unseres Erachtens noch nicht in die Bewertung von Intercos eingeflossen. Im Juli nahmen wir Gewinne mit, indem wir nach einer guten Entwicklung des Unternehmens in diesem Jahr, vor allem dank des Einstiegs von Bosch, unser Engagement in Husqvarna reduzierten. Im August wurde die Position in Freenet zurückgefahren, das im Hinblick auf Wachstumchancen bei IPTV im Jahr 2024 höhere Marketing- und Akquisekosten ankündigen dürfte. Angesichts dessen nahmen wir eine Position in GTT (Gaztransport & Technigaz) auf. Dieses französische Unternehmen besitzt Patente zur Lagerung von Flüssiggas. Der Trend zu Flüssiggas, dessen Flotte 2028 größer als die der Erdöl-Supertanker sein dürfte, verspricht viele Jahre des Wachstums. Im August profitierten wir auch vom Allzeithoch des Kurses der Aixtron-Aktie, nahmen einen Teil des Gewinns mit und verringerten unsere Position, die durch den Markteffekt sehr groß geworden war. Aixtron ist jedoch unsere erste Position, gefolgt von Spie und SIG Combibloc. Schließlich verkauften wir nach einer Gewinnmitnahme unsere Positionen in JC Decaux aufgrund des Engagements des Unternehmens in China, wo sich die Konjunktursignale ständig verschlechterten. Schließlich verringerten wir unser Engagement in Arbonia aufgrund einer Gewinnwarnung Ende Juli. Ende September nahmen wir nach und nach Gewinne mit, indem wir unsere Positionen in Scout24 (Kleinanzeigen) verringerten, das von der Heraufsetzung seiner Prognosen bei Bekanntgabe der Ergebnisse im zweiten Quartal, von seiner guten Sichtbarkeit und seiner starken Cashgenerierung profitierte.

Das Portfolio ist nach wie vor ausgewogen, jedoch in einem schwierigeren makroökonomischen Umfeld defensiver als ein Jahr zuvor. In geographischer Hinsicht blieb Frankreich mit 24 % unsere Hauptanlage, gefolgt von Deutschland und Italien mit jeweils 14 %. Unser Portfolio konzentriert sich auf 46 Werte, so dass wir die Entwicklung jedes einzelnen Titels genau verfolgen und unser Portfolio je nach unseren Überzeugungen anpassen können. In puncto Börsenkapitalisierung sind wir vorwiegend in Small Caps (unter 5 Mrd.) investiert. Diese stellen 56 % des Fonds dar. Mid Caps (5 bis 10 Mrd.) machen 28 % des Fonds aus. Zudem haben wir ein Engagement in Large Caps, bei denen wir ein gutes Anstiegspotenzial sehen.

Dabei achten wir stets darauf, dass mindestens 75 % unserer Vermögenswerte in Small und Mid Caps investiert sind. Der Fonds ist nach wie vor in Werten investiert, bei denen die Wachstumchancen besser sind als

im Markt allgemein und deren Bewertung sehr attraktiv ist. Diese Positionierung hat zum Ziel, eine gute Wertentwicklung zu erzielen, wenn die Märkte allmählich das Ende der Zinsanhebungen vorwegnehmen.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse A EUR eine Performance von 6,93 % und ihr Referenzindex erreichte 15,39 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse A USD eine Performance von 15,56 % und ihr Referenzindex erreichte 24,71 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse A USD (abgesichert) eine Performance von 9,9 % und ihr Referenzindex erreichte 15,39 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse CR EUR eine Performance von 7,26 % und ihr Referenzindex erreichte 15,39 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse I EUR eine Performance von 8,01 % und ihr Referenzindex erreichte 15,39 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse K EUR eine Performance von 7,84 % und ihr Referenzindex erreichte 15,39 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse R EUR eine Performance von 6,51 % und ihr Referenzindex erreichte 15,39 %.

Die auf USD lautende Aktienklasse CR wurde während des Geschäftsjahres nicht gezeichnet.

Die auf USD lautende Anteilsklasse I (abgesichert) wurde seit dem 17.09.2021 nicht mehr gezeichnet.

Die frühere Wertentwicklung lässt keinen Rückschluss auf die zukünftige Wertentwicklung zu.

Wichtigste Veränderungen im Portfolio während des Geschäftsjahres

| Wertpapiere | Veränderungen („Abrechnungswährung“) | |
|---|--------------------------------------|---------------|
| | Käufe | Veräußerungen |
| Edmond de Rothschild Credit Very Short Term R | 6.547.709,50 | 7.623.866,12 |
| RHEINMETALL AG | | 797.936,99 |
| SIGNIFY NV | | 563.502,91 |
| JCDECAUX SE | | 511.549,65 |
| AIXTRON SE | 132.894,06 | 318.727,68 |
| KINGSPAN GROUP PLC | 451.611,75 | |
| VIRBAC SA | | 408.180,90 |
| KONECRANES SHS | 407.213,59 | |
| FINECOBANK SPA | | 406.616,61 |
| FREENET NOM. | | 374.820,63 |

TECHNIKEN ZUR EFFIZIENTEN PORTFOLIOVERWALTUNG UND DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE (ESMA) IN EUR

a) Über Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung und Derivate erzielt Engagement

- Über Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung erzielt Engagement: Entfällt.
- Über Derivate erzielt Engagement in Basistiteln: 0,13%.

b) Identität des/der Kontrahenten von Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung und Derivaten

| Techniken zur effizienten Verwaltung | Derivate (*) |
|--------------------------------------|---------------------------------|
| | ANZ BANKING GROUP LTD MELBOURNE |

(*) ohne börsennotierte Derivate

c) Vom OGAW erhaltene finanzielle Sicherheiten zur Verringerung des Kontrahentenrisikos

| Arten von Instrumenten | Betrag in der Währung des Portfolios |
|---|---------------------------------------|
| <p>Techniken zur effizienten Verwaltung</p> <ul style="list-style-type: none"> . Termineinlagen . Aktien . Anleihen . OGAW . Barmittel (*) <p style="text-align: right;">Summe</p> | |
| <p>Derivate</p> <ul style="list-style-type: none"> . Termineinlagen . Aktien . Anleihen . OGAW . Barmittel <p style="text-align: right;">Summe</p> | |

(*) Das Konto „Barmittel“ umfasst auch die liquiden Mittel aus Pensionsgeschäften.

d) Erträge und Betriebskosten in Verbindung mit Techniken zur effizienten Verwaltung

| Erträge und Betriebskosten | Betrag in der Währung des Portfolios |
|---|---------------------------------------|
| <ul style="list-style-type: none"> . Erträge (*) . Sonstige Erträge <p style="text-align: right;">Gesamterträge</p> <ul style="list-style-type: none"> . Direkte Betriebskosten . Indirekte Betriebskosten . Sonstige Kosten <p style="text-align: right;">Gesamtkosten</p> | |

(*) Erträge aus Wertpapierleih- und Pensionsgeschäften

SECURITIES FINANCING TRANSACTION REGULATION (VERORDNUNG BEZÜGLICH WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN) („SFTR“)

Im Laufe des Geschäftsjahres hat der OGA keine Geschäfte getätigt, die der EU-Verordnung 2015/2365 bezüglich der Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Wiederverwendung („SFTR-Verordnung“) unterliegen.

BERECHNUNG DES GESAMTRISIKOS (ANWEISUNG NR. 2011-15 – ARTIKEL 16 DER AMF)

Der OGAW stützt sich zur Berechnung des Gesamtrisikos in Verbindung mit Finanzkontrakten auf die Berechnung der Anlagenquote.

ANGABEN ZU DEN TRANSAKTIONEN, DIE JENE WERTPAPIERE BETREFFEN, AN DENEN DIE UNTERNEHMENSGRUPPE EIN BESONDERES INTERESSE HAT

Diese Informationen sind in den Jahresabschlüssen unter der folgenden Rubrik verfügbar: „IM PORTFOLIO GEHALTENE FINANZINSTRUMENTE DER UNTERNEHMENSGRUPPE“

BEST SELECTION- UND BEST EXECUTION-POLITIK

Edmond de Rothschild Asset Management (France) hat eine „Best Practice für die Selektion bzw. Orderausführung“ von Vermittlern und Kontrahenten eingeführt. Diese Leitlinien zielen darauf ab, nach verschiedenen vordefinierten Kriterien jene Verhandlungspartner und Makler auszuwählen, deren Vorgehensweise bei der Orderausführung das bestmögliche Resultat bei derselben garantiert.

Dieses Dokument ist auf der Website von Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Abschnitt „Vorgeschriebene Angaben“ verfügbar: www.edmond-de-rothschild.com.

AUSWAHL- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE FÜR DIENSTLEISTER, DIE DIENSTLEISTUNGEN ZUR UNTERSTÜTZUNG DER ANLAGEENTSCHEIDUNG ERBRINGEN:

Edmond de Rothschild Asset Management (France) hat Auswahl- und Bewertungsgrundsätze für Einrichtungen entwickelt, die Dienstleistungen zur Unterstützung der Anlageentscheidung unter Berücksichtigung von Kriterien erbringen, die insbesondere mit der Qualität der durchgeführten Finanzanalyse verbunden sind. Dieses Dokument ist auf der Website von Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Abschnitt „Vorgeschriebene Angaben“ verfügbar: www.edmond-de-rothschild.com.

BERICHT ÜBER DIE VERMITTLUNGSKOSTEN

Entsprechend Artikel 319-18 des allgemeinen Reglements der französischen Finanzmarktaufsicht (Règlement Général AMF) wurde von der Verwaltungsgesellschaft ein Dokument mit dem Titel „Bericht über die Vermittlungskosten“ erstellt. Dieses Dokument ist auf der Website von Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Abschnitt „Vorgeschriebene Angaben“ verfügbar: www.edmond-de-rothschild.com.

VERÖFFENTLICHUNG DER UMWELTBEOZUGENEN, SOZIALEN UND GOVERNANCE-KRITERIEN (ESG)

Informationen zu den ESG-Kriterien stehen innerhalb des Transparenzcodes des Teilfonds auf der Website www.edram.fr zur Verfügung.

OFFENLEGUNGSVERORDNUNG UND TAXONOMIE-VERORDNUNG

Artikel 8:

Transparenz hinsichtlich der Bewerbung von ökologischen oder sozialen Merkmalen (OGA gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088, der sogenannten „Offenlegungsverordnung“):

Transparenz hinsichtlich Finanzprodukten, die ökologische Merkmale bewerben (Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852, der sogenannten „Taxonomieverordnung“):

Im Rahmen seiner proprietären ESG-Analysemethode berücksichtigt Edmond de Rothschild Asset Management (France), soweit Daten vorliegen, den Anteil der Taxonomiefähigkeit oder -ausrichtung im Hinblick auf den Anteil des als umweltfreundlich eingestuftes Umsatzes oder Investitionen, die auf dieses Ziel ausgerichtet sind. Wir berücksichtigen Zahlen, die von den Unternehmen veröffentlicht oder von Dienstleistern geschätzt werden. Die Umweltauswirkungen werden je nach branchenspezifischen Merkmalen stets berücksichtigt. Der CO₂-Fußabdruck in den relevanten Bereichen, die Klimastrategie des Unternehmens und die Ziele zur Reduzierung der Treibhausgase können ebenfalls analysiert werden, ebenso wie der ökologische Mehrwert von Produkten und Dienstleistungen, das Ökodesign, etc.

Der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Da der Teilfonds derzeit nicht in der Lage ist, zuverlässige Daten für die Beurteilung des Anteils der zulässigen oder an der Taxonomie-Verordnung ausgerichteten Anlagen zu gewährleisten, ist er derzeit nicht in der Lage, die zugrunde liegenden Anlagen, die als ökologisch nachhaltig eingestuft werden, vollständig und genau in Form eines Mindestausrichtungsprozentsatzes zu berechnen, und zwar in Übereinstimmung mit der strikten Auslegung von Artikel 3 der EU-Taxonomie-Verordnung.

Derzeit strebt der Fonds keine Anlagen an, die einen Beitrag zu den Umweltzielen des Klimaschutzes und der Anpassung an den Klimawandel leisten.

Derzeit strebt der Fonds keine Anlagen an, die einen Beitrag zu den Umweltzielen des Klimaschutzes und der Anpassung an den Klimawandel leisten.

Somit beträgt der Prozentsatz der Konformität der Anlagen mit der Taxonomie derzeit 0 %.

Gemäß Artikel 50 der delegierten SFDR-Verordnung Stufe 2 sind Informationen über die Erreichung der durch das Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale im Anhang zu diesem Bericht zu finden.

PEA-FÄHIGKEIT

Mindestens 75 % des Portfolios sind dauerhaft in Wertpapiere und Rechte investiert, die für den PEA-Steuerstatus zulässig sind.

Durchschnittlicher Prozentsatz der Wertpapiere, die für den PEA-Status zulässig sind, während des Geschäftsjahres des Teilfonds EDR SICAV - EUROPE MIDCAPS: 84,71%

SWING-PRICING-MECHANISMUS

Während des Finanzjahres wurde der Swing Pricing-Mechanismus für diesen Teilfonds ausgelöst.

CO₂-FUSSABDRUCK

Der CO₂-Fußabdruck der von Edmond de Rothschild Asset Management (Frankreich) verwalteten OGA ist in den monatlichen Fondsberichten angegeben, die auf der Website www.edmond-de-rothschild.com, Registerkarte „Fund Center“, verfügbar sind.

VERGÜTUNGSRICHTLINIEN UND -PRAKTIKEN FÜR DIE MITARBEITER DES VERWALTERS

Edmond de Rothschild Asset Management (France) verfügt über eine Vergütungspolitik, die den Vorschriften der europäischen Richtlinie 2009/65/EG („OGAW-V-Richtlinie“) und Artikel 321-125 des Règlement Général AMF entspricht, die für OGAW Anwendung finden.

Die Vergütungspolitik von Edmond de Rothschild Asset Management (France) wird von seinem Aufsichtsrat auf Empfehlung des Vergütungsausschusses (Comité de Rémunération) angenommen. Sie gilt für alle Mitarbeiter von Edmond de Rothschild Asset Management (France).

Die Vergütungsrichtlinien befürworten ein solides und effizientes Risikomanagement und fördern nicht das Eingehen von Risiken, die mit den Risikoprofilen des OGAW, den sie verwaltet, unvereinbar wären. Die Verwaltungsgesellschaft hat geeignete Maßnahmen eingeführt, die es ermöglichen, jegliche Interessenkonflikte zu vermeiden.

Durch die Vergütungspolitik soll ein angemessener und geeigneter Vergütungsrahmen vorgegeben werden, der ein fixes Grundgehalt und einen variablen Anteil enthält, der sich nach quantitativen und qualitativen Kriterien in Konformität mit aktueller Gesetzgebung richtet. Dieser variable Anteil ist das Ergebnis eines Verfahrens, das wirtschaftliche Ergebnisse der Einrichtung, der Wertschöpfung für die Kunden von Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Laufe der Zeit und die individuelle Leistung der Mitarbeiter sowie deren Einhaltung von Regeln und Vorschriften hinsichtlich der Risikoverwaltung und Konformität berücksichtigt.

Für alle Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft, deren Einfluss auf das Risikoprofil der OGAW („MRT“) als wesentlich betrachtet wird und die jährlich anhand eines Verfahrens in Zusammenarbeit der Teams aus Personalwesen, Risiko und Compliance identifiziert werden, enthält die Vergütungspolitik einen variablen Vergütungsanteil (der in einem angemessenen Verhältnis zur fixen Vergütung bleiben muss), der 3 Jahre aufgeschoben wird.

Diese aufgeschobene Vergütung variiert bei den Mitarbeitern, bei denen eine Mindestschwelle (variable Bruttovergütung unter 200.000 €) überschritten wird, zwischen mindestens 40 % und 60 % in Abhängigkeit von der Höhe der variablen Vergütung. Außerdem wird ein Teil der variablen Vergütung dieser Mitarbeiter an die Wertschwankung eines gemischten Korbs aus Finanzinstrumenten, die für die von der Verwaltungsgesellschaft und ihren verbundenen Unternehmen verwalteten AIF und OGAW repräsentativ sind, gebunden (indexiert). Die aufgeschobene variable Vergütung setzt sich also für „MRT“-Mitarbeiter wie folgt zusammen: mindestens 50 % aus Barmitteln, die an den Korb aus Finanzinstrumenten gebunden (indexiert) sind, und maximal 50 % aus anderen aufgeschobenen Elementen (langfristiger Anreizplan der Unternehmensgruppe oder gegebenenfalls aufgeschobene Barzahlung).

Ab dem 1. Januar 2021 beinhaltet die Vergütungspolitik die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken. Als Nachhaltigkeitsrisiko wird ein Ereignis oder eine Bedingung im Bereich Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung bezeichnet, dessen beziehungsweise deren Eintreten erhebliche negative Auswirkungen auf den Wert der Investition haben könnte und möglicherweise den primären Interessen der Kunden schaden könnte.

Allgemeine Kriterien

Die Manager bewerten jeden Mitarbeiter auf der Grundlage seiner globalen Leistung, Kombination der Realisierungen und seinem gezeigten Verhalten.

Diese Beurteilung erfolgt auf jährlicher Basis anhand eines persönlichen Gesprächs und eines Computerprogramms für Beurteilungen, was die Rückverfolgbarkeit der Beurteilungen gewährleistet. Dieses Programm umfasst zwei Hauptbereiche, einen für das Erreichen fixer Ziele für den Mitarbeiter und den anderen für die Beachtung der Werte der Groupe Edmond de Rothschild.

Auf der Basis dieser Beurteilungen formulieren die Manager jedes Teams Vorschläge für die variablen Vergütungen unter Berücksichtigung folgender Kriterien:

- Leistung der Groupe France;
- Leistung des Bereichs Asset Management;
- Leistung des Teams;
- individuelle Leistung;
- Risiko- und Konformitätskriterium.

Edmond de Rothschild Asset Management (France) ist sensibilisiert für die Wichtigkeit, die Ziele einzelner Mitarbeiter und die Ziele der Groupe Edmond de Rothschild insgesamt aneinander auszurichten.

Daher betont Edmond de Rothschild Asset Management (France) die Ethik und Konformität in der Kultur, die unter den Mitarbeitern gefördert wird. Edmond de Rothschild Asset Management (France) unterstützt und ermutigt Mitarbeiter nicht, die unangemessene Risiken eingehen, um die eventuelle variable Komponente ihrer Vergütung zu maximieren.

Außerdem legt Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Rahmen der Berücksichtigung der Nachhaltigkeitsrisiken, wie durch die Offenlegungsverordnung vorgesehen, ESG-Ziele für jene Mitarbeiter fest, die die Anforderungen an identifizierte Mitarbeiter erfüllen, insbesondere im Bereich der Geschäftsführungsfunktionen, der Verwaltungsfunktionen (Anlageteam), der Geschäftsentwicklungsfunktionen und der Supportfunktionen. Zu diesen Zielen zählen hauptsächlich qualitative Ziele, die anlässlich der persönlichen Beurteilungsgespräche festgelegt werden.

Personengruppenbezogene Kriterien

Neben dem für alle Mitarbeiter geltenden Ziel des Risikos und der Konformität bestehen für die folgenden Mitarbeiterkategorien spezifische Bewertungskriterien für ihre Leistung:

Für Portfoliomanager fließt in die variable Komponente ein:

- Performance der Anlagen (relative Performance gegenüber einem Referenzindex und gegenüber dem Konkurrenzuniversums über einen Beobachtungszeitraum von 1, 2 und 3 Jahren);
- Risiko- und Konformitätskriterien, darunter die Einhaltung der Anlageregeln der Portfolios, ihrer Risikogrenzen und die Einhaltung der Marktregeln;
- Wachsamkeit bezüglich der Bekämpfung von Geldwäsche im Anlageverfahren.

Für die Mitarbeiter der Verkaufsteams berücksichtigt die variable Komponente:

- das Erreichen von Vertriebszielen (Nettozuflüsse, Höhe der aus diesen Zuflüssen generierten Erträge, Interaktionen mit Kunden und Interessenten, Pflege der Kundendaten, „KYC“ aktuell);
- Kriterien bezüglich Kunden (Zufriedenheit, Beschwerden, faire Behandlung, Eignung der verkauften Produkte und Instrumente etc.);
- Risiko- und Konformitätskriterien, darunter die Einhaltung der Vertriebsregeln, bezüglich Beratungspflicht, regulatorischer Sorgfaltspflicht zum Schutz der Anleger und zur Bekämpfung der Geldwäsche;
- Quantitative Ziele werden so aufgestellt, dass sie Mitarbeiter nicht dazu anregen, ein spezifisches Produkt mehr als ein anderes zu verkaufen, um die Interessen der Kunden zu schützen. Edmond de Rothschild Asset Management (France) zahlt keinerlei Vertriebsprovision an seine Mitarbeiter und verfügt über keinen Vergütungsmechanismus, der seine Mitarbeiter zum Verkauf eines spezifischen Produkts anstelle eines anderen anregt, um auch hier die Interessen der Kunden zu schützen.

Für die Mitarbeiter der Supportfunktionen berücksichtigt die variable Komponente:

- die Leistung dieser Supportfunktionen;
- das Erreichen von eigenen Zielen;
- das Risiko- und Konformitätskriterium.

Gesamtbetrag der Vergütungen:

Der Gesamtbetrag der Vergütungen bezieht sich auf den Gesamtbetrag der Vergütungen sämtlicher Mitarbeiter des Verwalters mit 193 Begünstigten (aktuell 193 Mitarbeiter zum 31.12.2022).

Dieser Betrag beläuft sich für das Geschäftsjahr 2022-2023 auf 31.149.249 Euro*, wobei die feste Vergütung 18.752.499 Euro, die variable Vergütung 12.396.750 Euro und die Gewinnbeteiligung 0 Euro ausmachte.

*Summe der annualisierten Festgehälter zum 31.12.2022 für die im Rahmen der Vergütungsüberprüfung 2022/2023 berechnete Belegschaft und Summe der für die Vergütungsüberprüfung 2022 vorgeschlagenen variablen Beträge.

Gesamtbetrag der Vergütungen:

Gemäß Artikel 33 der Anweisung 2011-19 der AMF und den Vorschriften der europäischen Richtlinie 2009/65/EG, geändert durch die europäische Richtlinie 2014/91/EU, beläuft sich der Gesamtbetrag der Vergütungen, aufgeschlüsselt nach Führungskräften und Mitarbeitern der Verwaltungsgesellschaft, deren berufliche Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil des OGAW auswirkt, für das Geschäftsjahr 2022-2023 auf:

- Führungskräfte: 2.555.000 Euro
- Mitarbeiter: 18.367.407 Euro

Die Vergütungspolitik von Edmond de Rothschild Asset Management (France) wird jährlich vom Vergütungsausschuss (Comité de Rémunération) überprüft. Die Umsetzung der Vergütungspolitik von Edmond de Rothschild Asset Management (France) wurde einer zentralen, unabhängigen Prüfung unterzogen. Diese Prüfung, die sich auf die im März 2022 für das Jahr 2021 gezahlte Vergütung bezieht, wurde von Juni bis Juli 2022 von einem externen Dienstleister unter Aufsicht der Inspection Générale von Edmond de Rothschild (France) durchgeführt und gab Anlass zu zwei Empfehlungen.

BILANZ ZUM 29.09.2023 in EUR

AKTIVA

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|----------------------|----------------------|
| ANLAGEN NETTO | | |
| EINLAGEN | | |
| FINANZINSTRUMENTE | 20.362.820,66 | 23.865.874,83 |
| Aktien und ähnliche Wertpapiere | 19.555.309,90 | 21.995.166,75 |
| An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | 19.555.309,90 | 21.995.166,75 |
| Nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | | |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | | |
| An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | | |
| Nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | | |
| Forderungspapiere | | |
| An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | | |
| Handelbare Schuldtitel | | |
| Summe Forderungspapiere | | |
| Nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | | |
| Organismen für gemeinsame Anlagen | 807.510,76 | 1.870.708,08 |
| OGAW und FIA allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen anderer Länder | 807.510,76 | 1.870.708,08 |
| Sonstige Fonds für Privatanleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU- Mitgliedstaaten | | |
| Fonds allgemeiner Ausrichtung für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU-Mitgliedstaaten und notierten Verbriefungsorganismen | | |
| Sonstige Anlagefonds für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU-Mitgliedstaaten und nicht notierten Verbriefungsorganismen | | |
| Sonstige außereuropäische Organismen | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | |
| Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren | | |
| Forderungen aus verliehenen Wertpapieren | | |
| Entliehene Wertpapiere | | |
| In Pension gegebene Wertpapiere | | |
| Sonstige vorübergehende Geschäfte | | |
| Finanztermininstrumente | | |
| Transaktionen an geregelten oder ähnlichen Märkten | | |
| Sonstige Geschäfte | | |
| Sonstige Finanzinstrumente | | |
| FORDERUNGEN | 120.746,47 | 432.897,76 |
| Devisentermingeschäfte | 26.823,95 | 43.271,49 |
| Sonstige | 93.922,52 | 389.626,27 |
| FINANZKONTEN | 4.340,05 | 0,82 |
| Liquide Mittel | 4.340,05 | 0,82 |
| SUMME DER AKTIVA | 20.487.907,18 | 24.298.773,41 |

PASSIVA

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|----------------------|----------------------|
| EIGENKAPITAL | | |
| Kapital | 21.794.961,85 | 23.716.714,91 |
| Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste (a) | | |
| Ergebnisvortrag (a) | | |
| Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahrs (a, b) | -1.614.715,62 | -838.100,60 |
| Ergebnis des Geschäftsjahrs (a, b) | 76.076,18 | -180.788,78 |
| SUMME DES EIGENKAPITALS* | 20.256.322,41 | 22.697.825,53 |
| <i>* Betrag des Nettovermögens</i> | | |
| FINANZINSTRUMENTE | | |
| Veräußerungen von Finanzinstrumenten | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | |
| Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren | | |
| Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren | | |
| Sonstige vorübergehende Geschäfte | | |
| Finanztermininstrumente | | |
| Transaktionen an geregelten oder ähnlichen Märkten | | |
| Sonstige Geschäfte | | |
| VERBINDLICHKEITEN | 231.584,77 | 435.171,55 |
| Devisentermingeschäfte | 26.553,76 | 42.549,60 |
| Sonstige | 205.031,01 | 392.621,95 |
| FINANZKONTEN | | 1.165.776,33 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | | 1.165.776,33 |
| Darlehen | | |
| SUMME DER PASSIVA | 20.487.907,18 | 24.298.773,41 |

(a) einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) abzüglich der Vorauszahlungen für das Geschäftsjahr

AUSSERBILANZIELLE POSTEN ZUM 29.09.2023 in EUR

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|------------|------------|
| SICHERUNGSGESCHÄFTE | | |
| Engagement an geregelten oder ähnlichen Märkten | | |
| Engagement an außerbörslichen Märkten | | |
| Sonstige Engagements | | |
| SONSTIGE GESCHÄFTE | | |
| Engagement an geregelten oder ähnlichen Märkten | | |
| Engagement an außerbörslichen Märkten | | |
| Sonstige Engagements | | |

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG ZUM 29.09.2023 in EUR

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|-------------------|---------------------|
| Erträge aus Finanzgeschäften | | |
| Erträge aus Einlagen und Finanzkonten | | |
| Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren | 525.891,85 | 1.081.876,39 |
| Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren | | |
| Erträge aus Forderungspapieren | | |
| Erträge aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren | | |
| Erträge aus Finanztermininstrumenten | | |
| Sonstige Finanzerträge | | |
| SUMME (1) | 525.891,85 | 1.081.876,39 |
| Aufwendungen für Finanzgeschäfte | | |
| Aufwendungen für vorübergehende Käufe und Verkäufe von Wertpapieren | | |
| Aufwendungen für Finanztermininstrumente | | |
| Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten | 488,58 | 1.935,95 |
| Sonstige finanzielle Aufwendungen | | |
| SUMME (2) | 488,58 | 1.935,95 |
| ERGEBNIS AUS FINANZGESCHÄFTEN (1 – 2) | 525.403,27 | 1.079.940,44 |
| Sonstige Erträge (3) | | |
| Verwaltungskosten und Zuführungen für Abschreibungen (4) | 452.583,44 | 1.453.155,00 |
| NETTOERGEBNIS DES GESCHÄFTSJAHRES (L. 214-17-1) (1 – 2 + 3 – 4) | 72.819,83 | -373.214,56 |
| Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres (5) | 3.256,35 | 192.425,78 |
| Für das Geschäftsjahr ausgezahlte Vorabausschüttungen auf das Ergebnis (6) | | |
| ERGEBNIS (1 – 2 + 3 – 4 + 5 – 6) | 76.076,18 | -180.788,78 |

1. RECHNUNGSLEGUNGSVORSCHRIFTEN UND -METHODEN

Die Darstellung des Jahresabschlusses entspricht den Vorschriften der Verordnung ANC 2014-01 in ihrer geänderten Fassung.

Folgende allgemeine Rechnungslegungsgrundsätze sind anwendbar:

- Vermittlung eines den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Bildes, Vergleichbarkeit, Unternehmensfortführung,
- Ordnungsmäßigkeit, Richtigkeit,
- Vorsicht,
- Beibehaltung der Rechnungslegungsmethoden von einem Geschäftsjahr zum nächsten.

Die Erträge festverzinslicher Wertpapiere werden nach der Methode der vereinnahmten Zinsen erfasst.

Zu- und Abgänge von Wertpapieren werden ohne Gebühren verbucht.

Die Referenzwährung des Portfolios ist der Euro.

Das Geschäftsjahr umfasst 12 Monate.

Regeln für die Bewertung der Vermögenswerte

Finanzinstrumente werden nach dem Anschaffungskostenprinzip erfasst und zum aktuellen Wert bilanziert, der unter Heranziehung des letzten bekannten Marktwerts oder, falls kein Markt vorhanden ist, anhand externer Hilfsmittel oder mit Hilfe von Finanzmodellen ermittelt wird.

Unterschiede zwischen den aktuellen Werten, die zur Berechnung des Nettoinventarwerts verwendet werden, und den historischen Anschaffungskosten der Wertpapiere bei ihrer Aufnahme ins Portfolio werden unter den „Bewertungsdifferenzen“ erfasst.

Titel, die nicht auf die Portfoliwährung lauten, werden nach der unten erläuterten Methode bewertet und dann zum Wechselkurs am Bewertungstag in die Währung des Portfolios umgerechnet.

Einlagen:

Einlagen mit einer Restlaufzeit von bis zu 3 Monaten werden nach der Linearmethode bewertet.

Aktien, Anleihen und sonstige Werte, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden:

Zur Berechnung des Nettoinventarwerts werden Aktien und andere Wertpapiere, die an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden, auf der Grundlage des letzten Börsenkurses des Tages bewertet.

Anleihen und ähnliche Werte werden zu dem von unterschiedlichen Finanzdienstleistern bekanntgegebenen Schlusskurs bewertet. Für Anleihen und ähnliche Werte aufgelaufene Zinsen werden bis zum Datum des Nettoinventarwerts berechnet.

Aktien, Anleihen und sonstige Werte, die nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden:

Nicht an einem geregelten Markt gehandelte Werte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats bewertet. Die Bewertungsmethoden beruhen auf dem Wert des Vermögens und dem Ertrag unter Berücksichtigung der Preise, die für die jüngsten umfangreichen Transaktionen galten.

Handelbare Forderungspapiere:

Handelbare Forderungspapiere und ähnliche Wertpapiere, die nicht Gegenstand umfangreicher Transaktionen sind, werden nach einer versicherungsmathematischen Methode auf Basis eines nachstehend definierten Referenzzinssatzes bewertet, gegebenenfalls zuzüglich einer Spanne entsprechend den intrinsischen Merkmalen des Emittenten:

- Handelbare Forderungspapiere mit einer Laufzeit von bis zu 1 Jahr: Euro InterBank Offered Rate (Euribor);
- Handelbare Forderungspapiere mit einer Laufzeit von über 1 Jahr: Zinssatz für mittelfristige französische Staatsanleihen (BTAN) oder Zinssatz für langfristige französische Staatsanleihen (OAT) mit baldiger Fälligkeit bei den längsten Laufzeiten.

Handelbare Forderungspapiere mit einer Restlaufzeit von bis zu 3 Monaten können nach der Linearmethode bewertet werden.

Schatzanweisungen werden zum Marktkurs bewertet, der täglich von der Banque de France oder von Spezialisten für Schatzanweisungen veröffentlicht wird.

Gehaltene OGA:

OGA-Anteile oder -Aktien werden zum letzten bekannten Nettoinventarwert bewertet.

Vorübergehende Wertpapiergeschäfte:

In Pension genommene Wertpapiere werden auf der Aktivseite unter dem Posten „Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren“ in der vertraglich vereinbarten Höhe zuzüglich auflaufender Zinsen erfasst.

In Pension gegebene Wertpapiere werden zum aktuellen Wert im Kaufportfolio erfasst. Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren werden im Verkaufsportfolio zum vertraglich vereinbarten Wert zuzüglich auflaufender Zinsverbindlichkeiten erfasst.

Verliehene Wertpapiere werden zu ihrem aktuellen Wert bewertet und auf der Aktivseite unter dem Posten „Forderungen aus verliehenen Wertpapieren“ zum aktuellen Wert zuzüglich auflaufender Zinsen erfasst.

Entliehene Wertpapiere werden auf der Aktivseite unter dem Posten „Entliehene Wertpapiere“ in der vertraglich vereinbarten Höhe und auf der Passivseite unter dem Posten „Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren“ in der vertraglich vereinbarten Höhe zuzüglich auflaufender Zinsen ausgewiesen.

Finanztermininstrumente:

An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Finanztermininstrumente:

An geregelten Märkten gehandelte Finanztermininstrumente werden mit den täglichen Abrechnungskursen bewertet.

Nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Finanztermininstrumente:

Swaps

Zins- und/oder Währungsswap-Kontrakte werden mit ihrem Marktwert bewertet, der dem Preis entspricht, der sich aus der Abzinsung der zukünftigen Zinsströme auf die Marktzinssätze und/oder Marktwechselkurse ergibt. Dieser Preis wird um das Ausfallrisiko berichtigt.

Index-Swaps werden versicherungsmathematisch auf Basis eines vom Kontrahenten gestellten Referenzzinssatzes bewertet.

Die sonstigen Swaps werden zu ihrem Marktwert oder einem Wert bewertet, der nach den vom Verwaltungsrat festgelegten Modalitäten ermittelt wird.

Außerbilanzielle Verpflichtungen:

Feste Termingeschäfte werden in den außerbilanziellen Verpflichtungen anhand des im Portfolio verwendeten Kurses zum Marktwert ausgewiesen.

Unbedingte Termingeschäfte werden in den entsprechenden Basiswert umgerechnet.

Währungskontrakte werden zum Nominalwert ausgewiesen oder, falls kein Nominalwert vorliegt, zu einem gleichwertigen Betrag.

Verwaltungskosten

Die Betriebs- und Verwaltungskosten decken alle Gebühren für den OGA ab: Finanzmanagement, Verwaltung, Rechnungslegung, Verwahrung, Vertrieb und Kosten der Abschlussprüfung etc.

Diese Kosten werden in der Ergebnisrechnung des OGA verbucht.

Die Verwaltungskosten enthalten keine Transaktionskosten. Für weitere Angaben zu den dem OGA tatsächlich berechneten Kosten wird auf den Verkaufsprospekt verwiesen.

Sie werden zeitanteilig bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts verbucht.

Diese Kosten werden unter Beachtung des maximalen Kostensatzes des Nettovermögens kumuliert, wie im Verkaufsprospekt oder in der Satzung des Fonds dargelegt:

FR0013307709 - Aktienklasse EdR SICAV - Europe Midcaps CR EUR: Maximaler Kostensatz von 1,80% inkl. aller Steuern.
FR0012538056 - Aktienklasse EdR SICAV - Europe Midcaps A USD (H): Maximaler Kostensatz von 2,10 % inkl. aller Steuern.
FR0010594275 - Aktienklasse EdR SICAV - Europe Midcaps I EUR: Maximaler Kostensatz von 1,10 % inkl. aller Steuern,
FR0010849802 - Aktienklasse EdR SICAV - Europe Midcaps K EUR: Maximaler Kostensatz von 1,25% inkl. aller Steuern.
FR0010614594 - Aktienklasse EdR SICAV - Europe Midcaps R EUR: Maximaler Kostensatz von 2,50% inkl. aller Steuern.
FR0010998112 - Aktienklasse EdR SICAV - Europe Midcaps A USD: Maximaler Kostensatz von 2,10 % inkl. aller Steuern.
FR0010177998 - Aktienklasse EdR SICAV - Europe Midcaps A EUR: Maximaler Kostensatz von 2,10 % inkl. aller Steuern.
FR0013233673 - Aktienklasse EdR SICAV - Europe Midcaps I USD (H): Maximaler Kostensatz von 1,10 % inkl. aller Steuern.

Swing-Pricing

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Methode für die Anpassung des Nettoinventarwerts eingerichtet, die als „Swing Pricing“ bezeichnet wird, und eine Auslöseschwelle aufweist, um die Interessen der Aktionäre dieser Teilfonds zu wahren. Im Falle einer signifikanten Veränderung der Verbindlichkeiten eines Teilfonds besteht dieser Mechanismus darin, dass die Kosten der durch diese Zeichnungen/Rückkäufe generierten Operationen von allen (ein- oder austretenden) Aktionären des Fonds getragen werden.

Falls am Tag der Berechnung des Nettoinventarwerts der Nettobetrag der Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge der Anleger für die Gesamtheit der Aktienklassen eines Teilfonds eine vorab durch die Verwaltungsgesellschaft festgelegte Schwelle übersteigt, die als Prozentsatz des Nettovermögens des Teilfonds ausgedrückt wird (die sogenannte Auslöseschwelle), kann der Nettoinventarwert nach oben oder nach unten angepasst werden, um die Anpassungskosten zu berücksichtigen, die den Netto-Zeichnungs- und -Rücknahmeaufträgen zuzurechnen sind. Der Nettoinventarwert jeder Anteilklasse wird separat berechnet, aber jede Anpassung hat einen identischen prozentualen Einfluss auf die gesamten Nettoinventarwerte jeder Anteilklasse des Teilfonds. Die Kosten- und Schwellenwertparameter werden von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt und in regelmäßigen Abständen überprüft. Diese Kosten werden von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der Transaktionskosten, der Kauf- und Verkaufsspanne und der für den Teilfonds geltenden Steuern geschätzt.

Soweit diese Anpassung an den Nettowert der Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge des Teilfonds gebunden ist, kann nicht genau vorhergesagt werden, ob und wie oft die Verwaltungsgesellschaft das Swing Pricing vornehmen wird oder die Häufigkeit, mit der die Verwaltungsgesellschaft solche Anpassungen vornimmt. In jedem Fall dürfen diese Anpassungen 2 % des Nettoinventarwerts nicht überschreiten.

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass die Volatilität des Nettoinventarwerts des Teilfonds aufgrund der Anwendung von Swing Pricing nicht ausschließlich die Volatilität der im Portfolio gehaltenen Wertpapiere widerspiegeln kann.

Der bereinigte Nettoinventarwert, der so genannte „Swing Net Asset Value“, ist der einzige Nettoinventarwert, der den Anteilhabern des Teilfonds mitgeteilt wird. Wenn jedoch eine erfolgsabhängige Provision besteht, wird sie auf Basis des Nettoinventarwerts vor Anwendung des Anpassungsmechanismus berechnet.

In Übereinstimmung mit den regulatorischen Bestimmungen teilt die Verwaltungsgesellschaft nicht die Auslöseschwellen mit und stellt sicher, dass die internen Informationswege eingeschränkt sind, um die Vertraulichkeit der Informationen zu wahren.

Für den Teilfonds EdR SICAV – Millésima World 2028 hat die Verwaltungsgesellschaft während des Vermarktungszeitraums eine Methode für die Anpassung des Nettoinventarwerts eingerichtet, die als „Swing Pricing“ bezeichnet wird, und eine Auslöseschwelle aufweist, um die Interessen der Anteilhaber dieses Teilfonds zu wahren.

Falls am Tag der Berechnung des Nettoinventarwerts der Betrag der Rücknahmeaufträge jenen der Zeichnungsaufträge der Anleger für die Gesamtheit der Anteilklassen des Teilfonds übersteigt und der absolute Wert dieses Betrags eine vorab durch die Verwaltungsgesellschaft festgelegte Schwelle übersteigt, die als Prozentsatz des Nettovermögens des Teilfonds ausgedrückt wird (die sogenannte Auslöseschwelle), kann der Nettoinventarwert nach unten angepasst werden, um die Anpassungskosten zu berücksichtigen, die den Netto-Rücknahmeaufträgen zuzurechnen sind. Der Nettoinventarwert jeder Anteilklasse wird separat berechnet, aber jede Anpassung hat einen identischen prozentualen Einfluss auf die gesamten Nettoinventarwerte jeder Anteilklasse des Teilfonds. Dieser Mechanismus besteht darin, die Kosten der durch diese Rücknahmen generierten Transaktionen auf die Anteilhaber abzuwälzen, die Anteile des Teilfonds verkaufen.

Die Kosten- und Schwellenwertparameter werden von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt und in regelmäßigen Abständen überprüft. Diese Kosten werden von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der Transaktionskosten, der Kauf- und Verkaufsspanne und der für den Teilfonds geltenden Steuern geschätzt.

Soweit diese Anpassung an den Nettowert der Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge des Teilfonds gebunden ist, kann nicht genau vorhergesagt werden, ob und wie oft die Verwaltungsgesellschaft das Swing Pricing vornehmen wird oder die Häufigkeit, mit der die Verwaltungsgesellschaft solche Anpassungen vornimmt. In jedem Fall dürfen diese Anpassungen 2 % des Nettoinventarwerts nicht überschreiten.

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass die Volatilität des Nettoinventarwerts des Teilfonds aufgrund der Anwendung von Swing Pricing nicht ausschließlich die Volatilität der im Portfolio gehaltenen Wertpapiere widerspiegeln kann.

Der bereinigte Nettoinventarwert, der so genannte „Swung Net Asset Value“, ist der einzige Nettoinventarwert, der den Anteilhabern des Teilfonds mitgeteilt wird. Wenn jedoch eine erfolgsabhängige Provision besteht, wird sie auf Basis des Nettoinventarwerts vor Anwendung des Anpassungsmechanismus berechnet.

In Übereinstimmung mit den regulatorischen Bestimmungen teilt die Verwaltungsgesellschaft nicht die Auslöseschwellen mit und stellt sicher, dass die internen Informationswege eingeschränkt sind, um die Vertraulichkeit der Informationen zu wahren.

Für den Teilfonds EdR SICAV – Millésima Select 2028 hat die Verwaltungsgesellschaft während des Vermarktungszeitraums eine Methode für die Anpassung des Nettoinventarwerts eingerichtet, die als „Swing Pricing“ bezeichnet wird, und eine Auslöseschwelle aufweist, um die Interessen der Anteilhaber dieses Teilfonds zu wahren.

Falls am Tag der Berechnung des Nettoinventarwerts der Betrag der Rücknahmeaufträge jenen der Zeichnungsaufträge der Anleger für die Gesamtheit der Anteilklassen des Teilfonds übersteigt und der absolute Wert dieses Betrags eine vorab durch die Verwaltungsgesellschaft festgelegte Schwelle übersteigt, die als Prozentsatz des Nettovermögens des Teilfonds ausgedrückt wird (die sogenannte Auslöseschwelle), kann der Nettoinventarwert nach unten angepasst werden, um die Anpassungskosten zu berücksichtigen, die den Netto-Rücknahmeaufträgen zuzurechnen sind. Der Nettoinventarwert jeder Anteilklasse wird separat berechnet, aber jede Anpassung hat einen identischen prozentualen Einfluss auf die gesamten Nettoinventarwerte jeder Anteilklasse des Teilfonds. Dieser Mechanismus besteht darin, die Kosten der durch diese Rücknahmen generierten Transaktionen auf die Anteilhaber abzuwälzen, die Anteile des Teilfonds verkaufen.

Die Kosten- und Schwellenwertparameter werden von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt und in regelmäßigen Abständen überprüft. Diese Kosten werden von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der Transaktionskosten, der Kauf- und Verkaufsspanne und der für den Teilfonds geltenden Steuern geschätzt.

Soweit diese Anpassung an den Nettowert der Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge des Teilfonds gebunden ist, kann nicht genau vorhergesagt werden, ob und wie oft die Verwaltungsgesellschaft das Swing Pricing vornehmen wird oder die Häufigkeit, mit der die Verwaltungsgesellschaft solche Anpassungen vornimmt. In jedem Fall dürfen diese Anpassungen 2 % des Nettoinventarwerts nicht überschreiten.

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass die Volatilität des Nettoinventarwerts des Teilfonds aufgrund der Anwendung von Swing Pricing nicht ausschließlich die Volatilität der im Portfolio gehaltenen Wertpapiere widerspiegeln kann.

Der bereinigte Nettoinventarwert, der so genannte „Swung Net Asset Value“, ist der einzige Nettoinventarwert, der den Anteilhabern des Teilfonds mitgeteilt wird. Wenn jedoch eine erfolgsabhängige Provision besteht, wird sie auf Basis des Nettoinventarwerts vor Anwendung des Anpassungsmechanismus berechnet.

In Übereinstimmung mit den regulatorischen Bestimmungen teilt die Verwaltungsgesellschaft nicht die Auslöseschwellen mit und stellt sicher, dass die internen Informationswege eingeschränkt sind, um die Vertraulichkeit der Informationen zu wahren.

Erfolgsabhängige Provisionen:

Erfolgsabhängige Provisionen werden für die Aktienklassen A EUR, A USD, I EUR, I USD, R EUR, CR EUR und A USD HEDGE zugunsten der Verwaltungsgesellschaft gemäß folgenden Modalitäten erhoben:
Referenzindex: Stoxx Europe ex UK Small NR.

Die erfolgsabhängige Provision berechnet sich aus dem Vergleich der Wertentwicklung der Aktie des Teilfonds mit jener eines indexierten Referenzvermögens. Der Vermögenswert des Referenzindex bildet die Wertentwicklung des Referenzindikators nach, bereinigt um Zeichnungen, Rücknahmen und ggf. Dividenden.

Sobald der Anteil eine höhere Wertentwicklung als sein Referenzindex erzielt, wird eine Provision von 15 % nach Steuern auf diese Outperformance erhoben.

Im Falle einer überdurchschnittlichen Wertentwicklung der Aktienklasse des Teilfonds über die Referenzperiode unter Bezugnahme auf seinen Referenzindex kann eine erfolgsabhängige Provision erhoben werden, selbst wenn die Wertentwicklung negativ ist.

Bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts wird eine Rückstellung für die erfolgsabhängigen Provisionen gebildet.

Beim Rückkauf von Aktien wird der diesen entsprechende Anteil der erfolgsabhängigen Provision endgültig durch die Verwaltungsgesellschaft vereinnahmt.

Bei einer Underperformance wird die Rückstellung für die erfolgsabhängige Provision über Entnahmen aus Rückstellungen angepasst, wobei die Grenze in Höhe der Zuführungen liegt.

Die Referenzperioden enden mit dem letzten Nettoinventarwert Ende September.

Diese erfolgsabhängige Provision wird jährlich nach der Berechnung des letzten Nettoinventarwerts der Referenzperiode ausbezahlt.

Die Referenzperiode beträgt mindestens ein Jahr. Die erste Referenzperiode erstreckt sich vom Datum der Auflegung der Aktienklasse bis zum ersten Datum des Endes der Referenzperiode, bei dem die Mindestdauer von einem Jahr eingehalten wird.

Wenn die Wertentwicklung der Aktienklasse am Ende der Referenzperiode niedriger ist als die ihres Referenzindex in der Referenzperiode, wird keine Provision verbucht und die Referenzperiode wird um ein Jahr verlängert. Die Referenzperiode kann viermal verlängert werden und kann daher fünf Jahre oder mehr, jedoch in jedem Fall weniger als sechs Jahre betragen.

Wenn die Wertentwicklung der Aktienklasse am Ende einer mindestens fünf Jahre umfassenden Referenzperiode

- unter der ihres Referenzindex liegt, wird keine Provision verbucht. Es wird eine neue Referenzperiode festgelegt, die mit dem Ende des Teilzeitraums der Referenzperiode beginnt, an dessen Ende die größte relative Wertentwicklung (größte Outperformance oder geringste Underperformance) verzeichnet wird. „Teilzeiträume“ sind die Teilzeiträume, die mit dem Beginn der Referenzperiode beginnen und mit dem Festschreibungsdatum innerhalb jeder Referenzperiode enden.

- über der ihres Referenzindex liegt, wird eine Provision verbucht. Die Referenzperiode wird erneuert und beginnt mit dem Ende der auslaufenden Referenzperiode.

Am Ende einer Referenzperiode t:

- Wenn die Differenz zwischen dem Nettovermögen (NV) der Aktienklasse und ihrem Ziel-Nettovermögen (Ziel-NV) positiv ist, wird eine erfolgsabhängige Provision festgestellt und vereinnahmt. Dieses NV wird zum neuen Referenz-NV und am Ende dieser Referenzperiode beginnt eine neue Referenzperiode.

- Wenn die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds und seinem Ziel-Nettovermögen negativ ist, wird keine erfolgsabhängige Provision festgestellt und vereinnahmt, und:

- Wenn die Referenzperiode der Aktienklasse weniger als 5 Jahre beträgt, wird diese um ein Jahr verlängert. Das Referenz-Nettovermögen bleibt dann unverändert.

- wenn die Referenzperiode fünf Jahre oder länger beträgt, wird die kumulierte Outperformance am Ende jedes Teilzeitraums der Referenzperiode erfasst. Die Teilzeiträume, aus denen sich die Referenzperiode zusammensetzt, sind die folgenden: [t-5; t-4], [t-5; t-3], [t-5; t-2], [t-5; t-1], [t-5; t]. Es wird eine neue Referenzperiode festgelegt, die mit dem Ende des Teilzeitraums mit der höchsten relativen Wertentwicklung beginnt. Das Referenz-NV entspricht dann dem NV der Aktienklasse am Ende dieses Teilzeitraums.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Definition der ausschüttungsfähigen Beträge:

Bei den ausschüttungsfähigen Beträgen handelt es sich um:

Das Ergebnis:

Das Nettoergebnis zuzüglich des Vortrags und zu- oder abzüglich des Saldos des Ertragsausgleichs.

Das Nettoergebnis des Geschäftsjahres entspricht dem Betrag der Zinsen, fälligen Zahlungen, Dividenden, Prämien und Gewinnen, Vergütungen sowie jeglicher Erträge aus Wertpapieren im Anlagebestand des Portfolios des OGA, zuzüglich des Ertrags der aktuell verfügbaren Gelder abzüglich der Verwaltungskosten und der Kosten durch Kreditaufnahmen.

Gewinne und Verluste:

Die im Laufe des Geschäftsjahres erzielten Gewinne ohne Gebühren abzüglich der erzielten Verluste ohne Gebühren zuzüglich von im Laufe von vorhergehenden Geschäftsjahren erfassten Nettogewinnen derselben Art, die noch nicht ausgeschüttet oder thesauriert wurden, abzüglich oder zuzüglich des Saldos des Wertsteigerungsabgrenzungskontos.

Modalitäten der Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

| Aktienklasse(n) | Zuweisung des Nettoertrags | Verwendung der realisierten Nettogewinne oder -verluste |
|---|-----------------------------------|--|
| Aktienklasse EdR SICAV - Europe Midcaps A EUR | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Europe Midcaps A USD | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Europe Midcaps A USD (H) | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Europe Midcaps CR EUR | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Europe Midcaps I EUR | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Europe Midcaps K EUR | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Europe Midcaps R EUR | Thesaurierung | Thesaurierung |

2. ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS ZUM 29.09.2023 in EUR

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|----------------------|-----------------------|
| NETTOVERMÖGEN AM ANFANG DES GESCHÄFTSJAHRES | 22.697.825,53 | 116.407.321,33 |
| Zeichnungen (einschl. der vom OGA vereinnahmten Zeichnungsgebühren) | 2.614.877,19 | 10.716.722,22 |
| Rücknahmen (abzüglich der vom OGA vereinnahmten Rücknahmegebühren) | -6.638.948,88 | -81.444.686,40 |
| Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten | 1.050.215,24 | 15.338.529,23 |
| Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten | -2.590.297,31 | -13.841.958,61 |
| Realisierte Gewinne aus Finanztermininstrumenten | 3.160,29 | 59.369,31 |
| Realisierte Verluste aus Finanztermininstrumenten | -5.341,38 | -18.789,58 |
| Transaktionskosten | -75.020,84 | -722.144,30 |
| Wechselkursdifferenzen | -229.269,65 | -234.625,53 |
| Veränderung der Bewertungsdifferenzen bei Einlagen und Finanzinstrumenten | 3.356.302,39 | -23.188.764,53 |
| <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i> | -1.872.464,21 | -5.228.766,60 |
| <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i> | 5.228.766,60 | -17.959.997,93 |
| Veränderung der Bewertungsdifferenzen bei Finanztermininstrumenten | | |
| <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i> | | |
| <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i> | | |
| Vorjahresausschüttung auf die Nettogewinne und -verluste | | |
| Vorjahresausschüttung auf das Ergebnis | | |
| Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung | 72.819,83 | -373.214,56 |
| Vorabauschüttung(en) im Laufe des Geschäftsjahres auf die Nettogewinne und -verluste | | |
| Im Laufe des Geschäftsjahres auf das Ergebnis ausbezahlte Vorabauschüttung(en) | | |
| Sonstige Elemente | | 66,95 (*) |
| NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES | 20.256.322,41 | 22.697.825,53 |

Anm.: Glättung der Gewinne nach Dekorrelation der CR-Anteile

3. ERGÄNZENDE INFORMATIONEN

3.1. AUFSCHLÜSSELUNG NACH RECHTLICHER ODER WIRTSCHAFTLICHER NATUR DER FINANZINSTRUMENTE

| | Betrag | % |
|--|--------|---|
| AKTIVA | | |
| ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE | | |
| SUMME ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE | | |
| FORDERUNGSPAPIERE | | |
| SUMME FORDERUNGSPAPIERE | | |
| PASSIVA | | |
| VERÄUSSERUNGEN VON FINANZINSTRUMENTEN | | |
| SUMME VERÄUSSERUNGEN VON FINANZINSTRUMENTEN | | |
| AUSSERBILANZIELL | | |
| SICHERUNGSGESCHÄFTE | | |
| SUMME SICHERUNGSGESCHÄFTE | | |
| SONSTIGE GESCHÄFTE | | |
| SUMME SONSTIGE GESCHÄFTE | | |

3.2. AUFSCHLÜSSELUNG NACH DEN ZINSMERKMALEN DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN

| | Festverzinslich | % | Variabel verzinslich | % | Anpassbarer Zinssatz | % | Sonstige | % |
|------------------------------------|-----------------|---|----------------------|---|----------------------|---|----------|------|
| AKTIVA | | | | | | | | |
| Einlagen | | | | | | | | |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| Forderungspapiere | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | |
| Finanzkonten | | | | | | | 4.340,05 | 0,02 |
| PASSIVA | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | |
| Finanzkonten | | | | | | | | |
| AUSSERBILANZIELL | | | | | | | | |
| Sicherungsgeschäfte | | | | | | | | |
| Sonstige Geschäfte | | | | | | | | |

3.3. AUFSCHLÜSSELUNG NACH DEN RESTLAUFZEITEN DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN(*)

| | < 3 Monate | % | [3 Monate – 1 Jahr] | % | [1 - 3 Jahre] | % | [3 - 5 Jahre] | % | > 5 Jahre | % |
|------------------------------------|------------|------|---------------------|---|---------------|---|---------------|---|-----------|---|
| AKTIVA | | | | | | | | | | |
| Einlagen | | | | | | | | | | |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | | | | | | | | | | |
| Forderungspapiere | | | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | | | |
| Finanzkonten | 4.340,05 | 0,02 | | | | | | | | |
| PASSIVA | | | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | | | |
| Finanzkonten | | | | | | | | | | |
| AUSSERBILANZIELL | | | | | | | | | | |
| Sicherungsgeschäfte | | | | | | | | | | |
| Sonstige Geschäfte | | | | | | | | | | |

(*) Die Zinsterminpositionen werden in Abhängigkeit von der Fälligkeit des Basiswerts dargestellt.

3.4. AUFSCHLÜSSELUNG NACH DER NOTIERUNGS- ODER BEWERTUNGSWÄHRUNG DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN (IN ANDEREN WÄHRUNGEN ALS EUR)

| | Währung 1 SEK | | Währung 2 GBP | | Währung 3 CHF | | Währung N ANDERE | |
|--------------------------------------|------------------|------|------------------|------|------------------|------|---------------------|------|
| | Betrag | % | Betrag | % | Betrag | % | Betrag | % |
| AKTIVA | | | | | | | | |
| Einlagen | | | | | | | | |
| Aktien und ähnliche Wertpapiere | 1.273.235,98 | 6,29 | 1.246.618,02 | 6,15 | 1.025.228,84 | 5,06 | 1.110.831,96 | 5,48 |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| Forderungspapiere | | | | | | | | |
| OGA | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | |
| Forderungen | | | | | 87.735,47 | 0,43 | 26.162,93 | 0,13 |
| Finanzkonten | 4,96 | | 5,20 | | 4,45 | | 11,52 | |
| PASSIVA | | | | | | | | |
| Veräußerungen von Finanzinstrumenten | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | |
| Verbindlichkeiten | | | | | | | 661,16 | |
| Finanzkonten | | | | | | | | |
| AUSSERBILANZIELL | | | | | | | | |
| Sicherungsgeschäfte | | | | | | | | |
| Sonstige Geschäfte | | | | | | | | |

3.5. FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN: AUFSCHLÜSSELUNG NACH ART

| | Art der Verbindlichkeit/Forderung | 29/09/2023 |
|--|---|--------------------|
| FORDERUNGEN | | |
| | Devisenkäufe auf Termin | 26.162,93 |
| | Forderungen aus Devisenverkäufen auf Termin | 661,02 |
| | Veräußerungen mit aufgeschobener Abrechnung | 87.735,47 |
| | Noch zu empfangende Zeichnungen | 4.569,60 |
| | Coupons und Dividenden in bar | 1.617,45 |
| SUMME DER FORDERUNGEN | | 120.746,47 |
| VERBINDLICHKEITEN | | |
| | Devisenverkäufe auf Termin | 661,16 |
| | Engagement aus Devisenkäufen auf Termin | 25.892,60 |
| | Zu zahlende Rücknahmen | 165.965,33 |
| | Fixe Verwaltungskosten | 39.065,68 |
| SUMME VERBINDLICHKEITEN | | 231.584,77 |
| SUMME FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN | | -110.838,30 |

3.6. EIGENKAPITAL

3.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Papiere

| | In Aktien | Betrag |
|---|-------------|---------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Europe Midcaps A EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 1.845,306 | 849.988,04 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -8.357,591 | -3.777.468,00 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | -6.512,285 | -2.927.479,96 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 38.853,150 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Europe Midcaps A USD | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | | |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | | |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | | |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 192,840 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Europe Midcaps A USD (H) | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 40,733 | 4.850,96 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -82,786 | -9.786,79 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | -42,053 | -4.935,83 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 221,551 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Europe Midcaps CR EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 18.119,432 | 1.760.038,19 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -18.841,931 | -1.747.507,66 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | -722,499 | 12.530,53 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 18.551,007 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Europe Midcaps I EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | | |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -555,005 | -118.829,81 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | -555,005 | -118.829,81 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 805,025 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Europe Midcaps K EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | | |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -4.015,000 | -971.252,90 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | -4.015,000 | -971.252,90 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 4.500,000 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Europe Midcaps R EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | | |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -49,904 | -14.103,72 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | -49,904 | -14.103,72 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 106,559 | |

3.6.2. Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren

| | Betrag |
|---|--------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Europe Midcaps A EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Europe Midcaps A USD Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Europe Midcaps A USD (H) Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Europe Midcaps CR EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Europe Midcaps I EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Europe Midcaps K EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Europe Midcaps R EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |

3.7. VERWALTUNGSKOSTEN

| | 29/09/2023 |
|---|--------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Europe Midcaps A EUR Garantiegebühren Fixe Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten Abgegrenzte variable Verwaltungskosten Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten Vereinnahmte variable Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten Rückvergütungen für Verwaltungskosten | 394.453,45 2,10 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Europe Midcaps A USD Garantiegebühren Fixe Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten Abgegrenzte variable Verwaltungskosten Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten Vereinnahmte variable Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten Rückvergütungen für Verwaltungskosten | 507,32 2,10 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Europe Midcaps A USD (H) Garantiegebühren Fixe Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten Abgegrenzte variable Verwaltungskosten Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten Vereinnahmte variable Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten Rückvergütungen für Verwaltungskosten | 610,27 2,10 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Europe Midcaps CR EUR Garantiegebühren Fixe Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten Abgegrenzte variable Verwaltungskosten Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten Vereinnahmte variable Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten Rückvergütungen für Verwaltungskosten | 35.394,10 1,80 |

| | 29/09/2023 |
|---|---|
| Aktienklasse EdR SICAV - Europe Midcaps I EUR Garantiegebühren Fixe Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten Abgegrenzte variable Verwaltungskosten Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten Vereinnahmte variable Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten Rückvergütungen für Verwaltungskosten | 2.603,84 1,10 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Europe Midcaps K EUR Garantiegebühren Fixe Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten Abgegrenzte variable Verwaltungskosten Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten Vereinnahmte variable Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten Rückvergütungen für Verwaltungskosten | 17.983,49 1,25 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Europe Midcaps R EUR Garantiegebühren Fixe Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten Abgegrenzte variable Verwaltungskosten Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten Vereinnahmte variable Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten Rückvergütungen für Verwaltungskosten | 1.030,97 2,50 |

3.8. VOM FONDS UND GEGENÜBER DEM FONDS EINGEGANGENE VERPFLICHTUNGEN

3.8.1. Vom OGA gewährte Garantien:

Entfällt.

3.8.2. Sonstige vom Fonds oder gegenüber dem Fonds eingegangene Verpflichtungen:

entfällt.

3.9. SONSTIGE INFORMATIONEN

3.9.1. Aktueller Wert der Finanzinstrumente, die Gegenstand eines vorübergehenden Kaufs sind

| | 29/09/2023 |
|--|------------|
| In Pension genommene Wertpapiere Entliehene Wertpapiere | |

3.9.2. Aktueller Wert der Finanzinstrumente, die eine Sicherheitsleistung bilden

| | 29/09/2023 |
|---|------------|
| Als Garantie gestellte, in ihrer ursprünglichen Position ausgewiesene Finanzinstrumente Finanzinstrumente, die als Sicherheit erhalten wurden und nicht in der Bilanz ausgewiesen sind | |

3.9.3. Von der Gruppe gehaltene, ausgegebene und/oder verwaltete Finanzinstrumente

| | ISIN-Code | Bezeichnung | 29/09/2023 |
|---|--------------|---|-------------------|
| Aktien | | | |
| Anleihen | | | |
| Handelbare Forderungspapiere OGA | | | 807.510,76 |
| | FR0011031392 | Edmond de Rothschild Credit Very Short Term R | 807.510,76 |
| Finanztermininstrumente | | | |
| Summe der Wertpapiere der Unternehmensgruppe | | | 807.510,76 |

3.10. TABELLE ZUR VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

Tabelle zur Verwendung des Anteils der auf das Ergebnis entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|------------------|--------------------|
| Noch zuzuweisende Beträge | | |
| Ergebnisvortrag | | |
| Ergebnis | 76.076,18 | -180.788,78 |
| Für das Geschäftsjahr ausgezahlte Vorabausschüttungen auf das Ergebnis | | |
| Summe | 76.076,18 | -180.788,78 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|------------------|--------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Europe Midcaps A EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 50.969,34 | -174.482,52 |
| Summe | 50.969,34 | -174.482,52 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|--------------|----------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Europe Midcaps A USD | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 69,66 | -204,03 |
| Summe | 69,66 | -204,03 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|--------------|----------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Europe Midcaps A USD (H) | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 71,89 | -395,41 |
| Summe | 71,89 | -395,41 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|------------------|------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Europe Midcaps CR EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 10.394,53 | -9.047,16 |
| Summe | 10.394,53 | -9.047,16 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|-----------------|---------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Europe Midcaps I EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 2.181,19 | 911,82 |
| Summe | 2.181,19 | 911,82 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|------------------|-----------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Europe Midcaps K EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 12.423,51 | 3.012,79 |
| Summe | 12.423,51 | 3.012,79 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|---------------|----------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Europe Midcaps R EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | -33,94 | -584,27 |
| Summe | -33,94 | -584,27 |

Tabelle zur Verwendung des Anteils der auf die Nettogewinne und -verluste entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|----------------------|--------------------|
| Noch zuzuweisende Beträge | | |
| Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste | | |
| Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahr | -1.614.715,62 | -838.100,60 |
| Für die Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahr geleistete Vorabausschüttungen | | |
| Summe | -1.614.715,62 | -838.100,60 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|----------------------|--------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Europe Midcaps A EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -1.372.726,10 | -708.545,98 |
| Summe | -1.372.726,10 | -708.545,98 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|------------------|----------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Europe Midcaps A USD | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -1.874,50 | -828,66 |
| Summe | -1.874,50 | -828,66 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|------------------|------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Europe Midcaps A USD (H) | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -3.106,58 | 16.621,12 |
| Summe | -3.106,58 | 16.621,12 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|--------------------|-------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Europe Midcaps CR EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -137.007,39 | -63.003,77 |
| Summe | -137.007,39 | -63.003,77 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|-------------------|------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Europe Midcaps I EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -13.112,46 | -9.836,66 |
| Summe | -13.112,46 | -9.836,66 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|-------------------|-------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Europe Midcaps K EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -84.543,13 | -70.987,20 |
| Summe | -84.543,13 | -70.987,20 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|------------------|------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Europe Midcaps R EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -2.345,46 | -1.519,45 |
| Summe | -2.345,46 | -1.519,45 |

3.11. ÜBERSICHT ÜBER DIE ERGEBNISSE UND SONSTIGEN CHARAKTERISTISCHEN MERKMALE IN DEN LETZTEN 5 GESCHÄFTSJAHREN

| | 30/09/2019 | 30/09/2020 | 30/09/2021 | 30/09/2022 | 29/09/2023 |
|---|----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|
| Nettovermögen in EUR | 59.792.212,50 | 51.796.561,59 | 116.407.321,33 | 22.697.825,53 | 20.256.322,41 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Europe Midcaps A EUR in EUR | | | | | |
| Nettovermögen | 33.298.001,02 | 30.140.430,70 | 83.513.728,94 | 18.807.449,29 | 17.223.963,52 |
| Anzahl Aktien | 78.860,852 | 66.231,438 | 139.291,780 | 45.365,435 | 38.853,150 |
| Nettoinventarwert je Anteil | 422,23 | 455,07 | 599,55 | 414,57 | 443,30 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | -0,15 | -8,23 | 52,28 | -15,61 | -35,33 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | 3,28 | -9,59 | -2,72 | -3,84 | 1,31 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Europe Midcaps A USD in USD | | | | | |
| Nettovermögen in USD | 90.281,78 | 28.467,85 | 36.880,73 | 21.548,62 | 24.902,68 |
| Anzahl Aktien | 712,496 | 193,840 | 192,840 | 192,840 | 192,840 |
| Nettoinventarwert je Anteil in USD | 126,71 | 146,86 | 191,25 | 111,74 | 129,13 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten in EUR | -0,04 | -2,26 | 14,39 | -4,29 | -9,72 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR | 0,90 | -2,66 | -0,72 | -1,05 | 0,36 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Europe Midcaps A USD (H) in USD | | | | | |
| Nettovermögen in USD | 651.281,16 | 706.100,54 | 942.807,67 | 29.464,41 | 27.215,52 |
| Anzahl Aktien | 6.013,772 | 5.937,820 | 5.937,820 | 263,604 | 221,551 |
| Nettoinventarwert je Anteil in USD | 108,29 | 118,91 | 158,78 | 111,77 | 122,84 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten in EUR | 3,65 | -7,52 | 12,59 | 63,05 | -14,02 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR | 0,73 | -2,45 | -0,59 | -1,50 | 0,32 |

| | 30/09/2019 | 30/09/2020 | 30/09/2021 | 30/09/2022 | 29/09/2023 |
|---|----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|
| Nettovermögen in EUR | 59.792.212,50 | 51.796.561,59 | 116.407.321,33 | 22.697.825,53 | 20.256.322,41 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Europe Midcaps CR EUR in EUR | | | | | |
| Nettovermögen | 566.387,02 | 296.933,14 | 8.767.528,16 | 1.668.236,10 | 1.722.121,37 |
| Anzahl Aktien | 6.470,538 | 3.139,631 | 70.232,649 | 19.273,506 | 18.551,007 |
| Nettoinventarwert je Anteil | 87,53 | 94,57 | 124,83 | 86,55 | 92,83 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | -0,03 | -1,70 | 10,88 | -3,26 | -7,38 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | 0,81 | -1,76 | -0,35 | -0,46 | 0,56 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Europe Midcaps I EUR in EUR | | | | | |
| Nettovermögen | 2.583.237,16 | 286.750,14 | 370.712,73 | 258.888,20 | 165.505,64 |
| Anzahl Aktien | 13.709,422 | 1.400,030 | 1.360,030 | 1.360,030 | 805,025 |
| Nettoinventarwert je Anteil | 188,42 | 204,81 | 272,57 | 190,35 | 205,59 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | -0,06 | -3,66 | 23,65 | -7,23 | -16,28 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | 2,45 | -2,68 | 1,29 | 0,67 | 2,70 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Europe Midcaps I USD (H) in USD | | | | | |
| Nettovermögen in USD | 188.790,03 | 11.574,91 | | | |
| Anzahl Aktien | 1.800,000 | 100,000 | | | |
| Nettoinventarwert je Anteil in USD | 104,88 | 115,74 | | | |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten in EUR | 9,82 | -61,03 | | | |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR | 1,19 | -1,50 | | | |

| | 30/09/2019 | 30/09/2020 | 30/09/2021 | 30/09/2022 | 29/09/2023 |
|---|----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|
| Nettovermögen in EUR | 59.792.212,50 | 51.796.561,59 | 116.407.321,33 | 22.697.825,53 | 20.256.322,41 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Europe Midcaps K EUR in EUR | | | | | |
| Nettovermögen | 22.228.853,53 | 20.171.287,12 | 22.847.874,97 | 1.870.705,49 | 1.066.147,59 |
| Anzahl Aktien | 103.347,694 | 85.097,694 | 72.520,000 | 8.515,000 | 4.500,000 |
| Nettoinventarwert je Anteil | 215,08 | 237,03 | 315,05 | 219,69 | 236,92 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | -0,07 | -4,08 | 27,36 | -8,33 | -18,78 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | 2,63 | -0,05 | 1,06 | 0,35 | 2,76 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Europe Midcaps R EUR in EUR | | | | | |
| Nettovermögen | 262.355,51 | 264.872,34 | 62.152,40 | 40.473,74 | 29.358,13 |
| Anzahl Aktien | 984,463 | 925,463 | 165,463 | 156,463 | 106,559 |
| Nettoinventarwert je Anteil | 266,49 | 286,20 | 375,62 | 258,67 | 275,51 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | -0,09 | -5,20 | 32,82 | -9,71 | -22,01 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | 1,50 | -7,12 | -3,04 | -3,73 | -0,31 |

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE in EUR

| Bezeichnung der Werte | Wäh- rung | Stückzahl, An- zahl od. nomi- nal | Aktueller Wert | % Netto- vermö- gen |
|---|--------------|---|---------------------|---------------------------|
| Aktien und ähnliche Wertpapiere | | | | |
| Aktien und ähnliche Wertpapiere, die an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden | | | | |
| DEUTSCHLAND | | | | |
| AIXTRON SE | EUR | 23.633 | 822.901,06 | 4,06 |
| FREENET NOM. | EUR | 29.703 | 658.812,54 | 3,25 |
| GERRESHEIMER AG | EUR | 6.162 | 612.810,90 | 3,03 |
| PUMA SE | EUR | 5.390 | 316.932,00 | 1,57 |
| SCOUT24 AG | EUR | 6.079 | 399.147,14 | 1,97 |
| SIG COMBIBLOC GROUP | CHF | 35.210 | 823.038,98 | 4,06 |
| SUMME DEUTSCHLAND | | | 3.633.642,62 | 17,94 |
| ÖSTERREICH | | | | |
| BAWAG GROUP AG | EUR | 9.899 | 430.210,54 | 2,12 |
| SUMME ÖSTERREICH | | | 430.210,54 | 2,12 |
| SPANIEN | | | | |
| BANKINTER SA | EUR | 76.640 | 463.212,16 | 2,29 |
| EDP RENOVAVEIS SA EUR5 | EUR | 21.883 | 339.514,75 | 1,68 |
| SUMME SPANIEN | | | 802.726,91 | 3,97 |
| FINNLAND | | | | |
| F-SECURE CORP | EUR | 141.010 | 246.203,46 | 1,21 |
| KONECRANES SHS | EUR | 13.000 | 408.980,00 | 2,02 |
| VAISALA OY | EUR | 6.180 | 205.176,00 | 1,01 |
| WITHSECURE OYJ | EUR | 103.810 | 106.716,68 | 0,53 |
| SUMME FINNLAND | | | 967.076,14 | 4,77 |
| FRANKREICH | | | | |
| ANTIN INFRASTRUCTURE PARTNER | EUR | 21.541 | 263.446,43 | 1,30 |
| ARAMIS GROUP SAS | EUR | 58.320 | 244.944,00 | 1,21 |
| BIOMERIEUX | EUR | 7.968 | 731.621,76 | 3,61 |
| ELIS | EUR | 27.340 | 455.484,40 | 2,25 |
| EUROAPI SASU | EUR | 21.700 | 258.881,00 | 1,28 |
| GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA | EUR | 1.872 | 218.088,00 | 1,08 |
| NEXANS SA | EUR | 4.139 | 318.909,95 | 1,57 |
| PLASTIC OMNIUM | EUR | 37.648 | 579.779,20 | 2,86 |
| SPIE SA | EUR | 30.773 | 846.872,96 | 4,18 |
| TECHNIP ENERGIES NV | EUR | 20.130 | 474.464,10 | 2,34 |
| VIRBAC SA | EUR | 1.501 | 384.256,00 | 1,90 |
| SUMME FRANKREICH | | | 4.776.747,80 | 23,58 |
| IRLAND | | | | |
| KINGSPAN GROUP PLC | EUR | 8.200 | 581.872,00 | 2,88 |
| SUMME IRLAND | | | 581.872,00 | 2,88 |
| ITALIEN | | | | |
| AMPLIFON | EUR | 16.625 | 467.495,00 | 2,31 |
| FINECOBANK SPA | EUR | 26.270 | 302.499,05 | 1,49 |
| HERA SPA | EUR | 173.700 | 449.883,00 | 2,22 |
| INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL | EUR | 37.380 | 421.085,70 | 2,08 |
| INTERCOS SPA | EUR | 21.950 | 281.838,00 | 1,40 |
| MONCLER SPA | EUR | 9.896 | 545.071,68 | 2,69 |
| NEXI SPA | EUR | 53.947 | 312.245,24 | 1,54 |
| SUMME ITALIEN | | | 2.780.117,67 | 13,73 |

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE in EUR (Fortsetzung)

| Bezeichnung der Werte | Währung | Stückzahl, Anzahl od. nominal | Aktueller Wert | % Nettovermögen |
|---|---------|-------------------------------|----------------------|-----------------|
| NORWEGEN | | | | |
| AKER BP ASA | NOK | 15.077 | 396.129,24 | 1,96 |
| STOREBRAND ASA | NOK | 92.380 | 714.702,72 | 3,52 |
| SUMME NORWEGEN | | | 1.110.831,96 | 5,48 |
| NIEDERLANDE | | | | |
| ASR NEDERLAND NV | EUR | 18.720 | 664.934,40 | 3,28 |
| EURONEXT NV | EUR | 6.821 | 450.186,00 | 2,22 |
| IMCD BV | EUR | 5.291 | 634.920,00 | 3,14 |
| SUMME NIEDERLANDE | | | 1.750.040,40 | 8,64 |
| VEREINIGTES KÖNIGREICH | | | | |
| BRIDGEPOINT GROUP-REGS WI | GBP | 98.750 | 219.267,35 | 1,08 |
| HOWDEN JOINERY GROUP PLC | GBP | 45.741 | 388.329,17 | 1,92 |
| WEIR GROUP (THE) | GBP | 29.150 | 639.021,50 | 3,15 |
| SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH | | | 1.246.618,02 | 6,15 |
| SCHWEDEN | | | | |
| ACAST AB | SEK | 172.525 | 99.892,76 | 0,49 |
| DUSTIN GROUP AB | SEK | 77.610 | 136.563,91 | 0,68 |
| HUSQVARNA AB CL B | SEK | 53.820 | 391.818,02 | 1,93 |
| SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB | SEK | 33.208 | 644.961,29 | 3,18 |
| SUMME SCHWEDEN | | | 1.273.235,98 | 6,28 |
| SCHWEIZ | | | | |
| ARBONIA AG | CHF | 23.341 | 202.189,86 | 1,00 |
| SUMME SCHWEIZ | | | 202.189,86 | 1,00 |
| SUMME Aktien und ähnliche Wertpapiere, die an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden | | | 19.555.309,90 | 96,54 |
| SUMME Aktien und ähnliche Wertpapiere Organismen für gemeinsame Anlagen | | | 19.555.309,90 | 96,54 |
| OGAW und FIA allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen anderer Länder | | | | |
| FRANKREICH | | | | |
| Edmond de Rothschild Credit Very Short Term R | EUR | 8 | 807.510,76 | 3,99 |
| SUMME FRANKREICH | | | 807.510,76 | 3,99 |
| SUMME OGAW und FIA allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen anderer Länder | | | 807.510,76 | 3,99 |
| SUMME Organismen für gemeinsame Anlagen | | | 807.510,76 | 3,99 |
| Forderungen | | | 120.746,47 | 0,59 |
| Verbindlichkeiten | | | -231.584,77 | -1,14 |
| Finanzkonten | | | 4.340,05 | 0,02 |
| Nettovermögen | | | 20.256.322,41 | 100,00 |

| | | | |
|---|-----|------------|--------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Europe Midcaps I EUR | EUR | 805,025 | 205,59 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Europe Midcaps R EUR | EUR | 106,559 | 275,51 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Europe Midcaps K EUR | EUR | 4.500,000 | 236,92 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Europe Midcaps A EUR | EUR | 38.853,150 | 443,30 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Europe Midcaps A USD (H) | USD | 221,551 | 122,84 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Europe Midcaps A USD | USD | 192,840 | 129,13 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Europe Midcaps CR EUR | EUR | 18.551,007 | 92,83 |

ANHANG II

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: EdR SICAV - Europe Midcaps

Unternehmenskennung (LEI-Code): 9695008936ZC2D3P1M83

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?



Ja



Nein



Es wird damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%



in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



Es wird damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%



Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 70,44 % an nachhaltigen Investitionen

0%

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

0%

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

0%

mit einem sozialen Ziel



Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



In welchem Maße wurden ökologische und/oder soziale Merkmale mit diesem Finanzprodukt erreicht?

Das Finanzprodukt hat über 60 % seiner Investitionen in nachhaltigen Investitionen getätigt.

Während des Berichtszeitraums

- bewarb der OGAW ökologische und soziale Merkmale, die von unserem ESG-Analysemodell identifiziert wurden,
- hielt sich der OGAW an die normativen und sektoralen Ausschlusslisten der Verwaltungsgesellschaft,
- hielt der OGAW ein durchschnittliches ESG-Rating des Fonds ein, das über dem seines Referenzwertes lag.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt erworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Welche Performance wurde bei den Nachhaltigkeitsindikatoren erzielt?**

Bis Ende September 2023 hatten wir folgende Indikatoren:

CO₂-Fußabdruck des Portfolios: 518 tCO₂/MEUR Umsatz

CO₂-Fußabdruck des Referenzwertes: 684 tCO₂/MEUR Umsatz

Durchschnittliche ESG-Bewertung des Portfolios (interne Methodik + MSCI): 12.37

Bewertung E: 12.99

Bewertung S: 11.72

Bewertung G: 12.81

Durchschnittliche ESG-Bewertung der Benchmark (interne Methodik + MSCI): 11.45

Bewertung E: 11.69

Bewertung S: 11.05

Bewertung G: 12.02

- **... und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?**

Nicht anwendbar.

- **Welches waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds zielen darauf ab, einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN Sustainable Development Goals, SDGs) in den Bereichen Umwelt, Soziales und Gesellschaft zu leisten, dabei keine erheblichen Beeinträchtigungen zu verursachen und die Mindeststandards der Unternehmensführung einzuhalten.

Die Beschreibung der von Edmond de Rothschild Asset Management (France) definierten Methodik für nachhaltige Investitionen ist auf der Website der Verwaltungsgesellschaft verfügbar:

<https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/Responsible-investment/OUR-ENGAGEMENT/EN/EdRAM-EN-Sustainable-Investment-definition.pdf>

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, einem ökologisch oder sozial nachhaltigen Investitionsziel keinen wesentlichen Schaden zugefügt?**

Die durch den Teilfonds getätigten nachhaltigen Investitionen garantieren, dass sie keinen signifikanten Schaden hinsichtlich eines nachhaltigen Investitionsziels verursachen, insbesondere:

- indem sie die Ausschlusspolitik von Edmond de Rothschild Asset Management (France) anwenden, die umstrittene Waffen, Tabak, Kraftwerkskohle und nicht konventionelle fossile Brennstoffe umfasst,
- indem sie dafür sorgen, dass nicht in Unternehmen investiert wird, die gegen den Global Compact der Vereinten Nationen verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen sind in den Anlageprozess des Fonds integriert und sind zudem Bestandteil unseres ESG-Bewertungsmodells und unserer Definition nachhaltigen Investierens.

PAI 10 (Verletzung des Global Compact der Vereinten Nationen) und 14 (Engagement in umstrittenen Waffen) werden als Ausschlusskriterien geprüft.

Alle PAI werden in die Tools zur Portfolioüberwachung integriert und durch das Verwaltungsteam und die Risikoabteilung kontrolliert.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?

Die Portfoliomanager wählen die nachhaltigen Investitionen gemäß den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen zur sozialen Verantwortung der Unternehmen aus und schließen alle Unternehmen aus, die gegen die Leitprinzipien der Vereinten Nationen verstoßen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** sind die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Personalfragen, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Fonds hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt, indem er in erster Linie die Ausschlusspolitik von Edmond de Rothschild Asset Management (France) anwendet, insbesondere im Hinblick auf Kraftwerkskohle, Tabak, fossile Energien und umstrittene Waffen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden zudem im Rahmen der internen und externen ESG-Analyse für die Emittenten berücksichtigt und wirken sich auf die ökologischen und sozialen Bewertungen sowie die ESG-Bewertung insgesamt aus.



Was waren die wichtigsten Investitionen dieses Finanzprodukts?

Die Auflistung umfasst die Investitionen, die **den größten Anteil der Investitionen** des Finanzprodukts während des Berichtszeitraums ausmachen, d. h.: 29/09/2023

| Wichtigste Investitionen | Sektor | % Vermögen | Land |
|-----------------------------|-------------------------|------------|------------------------|
| SPIE SA | Industrie | 3,90% | Frankreich |
| SIG Group AG | Materialien | 3,72% | Schweiz |
| Freenet AG | Telekommunikation | 3,70% | Deutschland |
| BioMerieux | Gesundheit | 3,49% | Frankreich |
| ASR Nederland NV | Finanzen | 3,43% | Niederlande |
| IMCD NV | Industrie | 3,40% | Niederlande |
| AIXTRON SE | Informationstechnologie | 3,31% | Deutschland |
| Storebrand ASA | Finanzen | 3,13% | Norwegen |
| BAWAG Group AG | Finanzen | 2,87% | Österreich |
| Weir Group Pic/The | Industrie | 2,70% | Vereinigtes Königreich |
| Monder SpA | Zyklischer Konsum | 2,65% | Italien |
| Cie Plastic Omnium SE | Zyklischer Konsum | 2,65% | Frankreich |
| Gerresheimer AG | Gesundheit | 2,59% | Deutschland |
| Swedish Orphan Biovitrum AB | Gesundheit | 2,55% | Schweden |
| FinecoBank Banca Fineco SpA | Finanzen | 2,52% | Italien |

Die Daten werden auf der Grundlage eines angepassten Fondsvermögens berechnet, sodass das Risiko aus Derivaten und Barkonten nicht berücksichtigt wird.



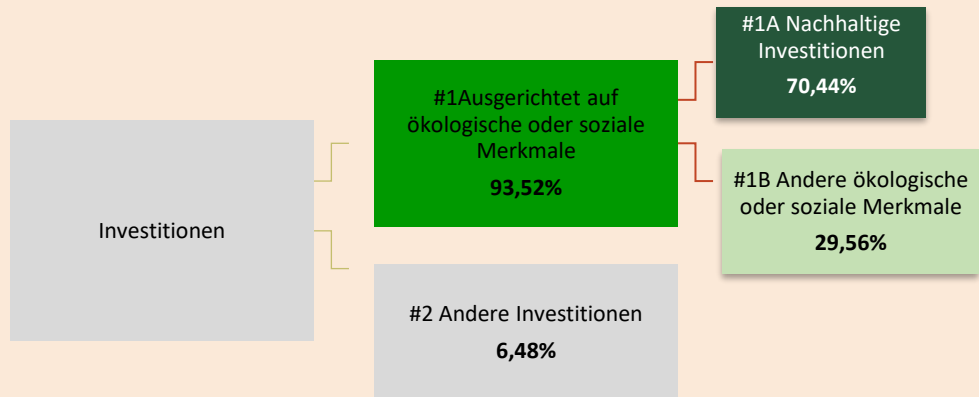
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● *Wie sah die Asset Allocation aus?*

Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden in Prozent angegeben:

- vom **Umsatz**, um den Anteil der Erträge aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerzuspiegeln;
- von den **Investitionsausgaben**, um aufzuzeigen, welche ökologischen Investitionen die Unternehmen, in die investiert wird, getätigt haben, z. B. für den Übergang zu einer ökologischen Wirtschaft;
- von den **Betriebsausgaben** (OpEx), um die ökologischen Betriebsaktivitäten der Unternehmen, in die die Investitionen fließen, widerzuspiegeln

Die **Vermögensallokation** beschreibt den Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte



Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts bis zum 29.09.2023, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

Die Kategorie **#2 „Andere Investitionen“** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch zum 29.09.2023 als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen bis zum 29.09.2023.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen bis zum 29.09.2023, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

#2 Sonstige Investitionen: Investitionen, die nicht auf ökologische oder soziale Merkmale abgestimmt sind oder nicht durch interne oder externe nicht-finanzielles Research abgedeckt sind. Darüber hinaus umfasst die Kategorie Investitionen zu Absicherungszwecken sowie gehaltene Barmittel.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Aufteilung nach Sektor zum 29.09.2023*

| | |
|-------------------------|----------------|
| Industrie | 24,02% |
| Finanzen | 18,85% |
| Gesundheit | 15,29% |
| Zyklischer Konsum | 8,32% |
| Telekommunikation | 7,79% |
| Informationstechnologie | 7,49% |
| Energie | 5,37% |
| Materialien | 4,06% |
| Versorgungsunternehmen | 3,90% |
| Liquide Mittel | 3,51% |
| Basiskonsumgüter | 1,39% |
| Summe | 100,00% |

* Aufteilungen, die nach der Auflösung der zugrunde liegenden OGA der Edmond de Rothschild Gruppe vorgenommen wurden.

Ermöglichende Tätigkeiten befähigen weitere Aktivitäten direkt dazu, einen wesentlichen Beitrag zur Erreichung eines Umweltziels zu leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



In welchem Maß waren nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Nicht anwendbar.

● **Hat das Finanzprodukt in fossile Gas- und/oder Kernenergieaktivitäten investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen?**

Ja

In fossilem Gas

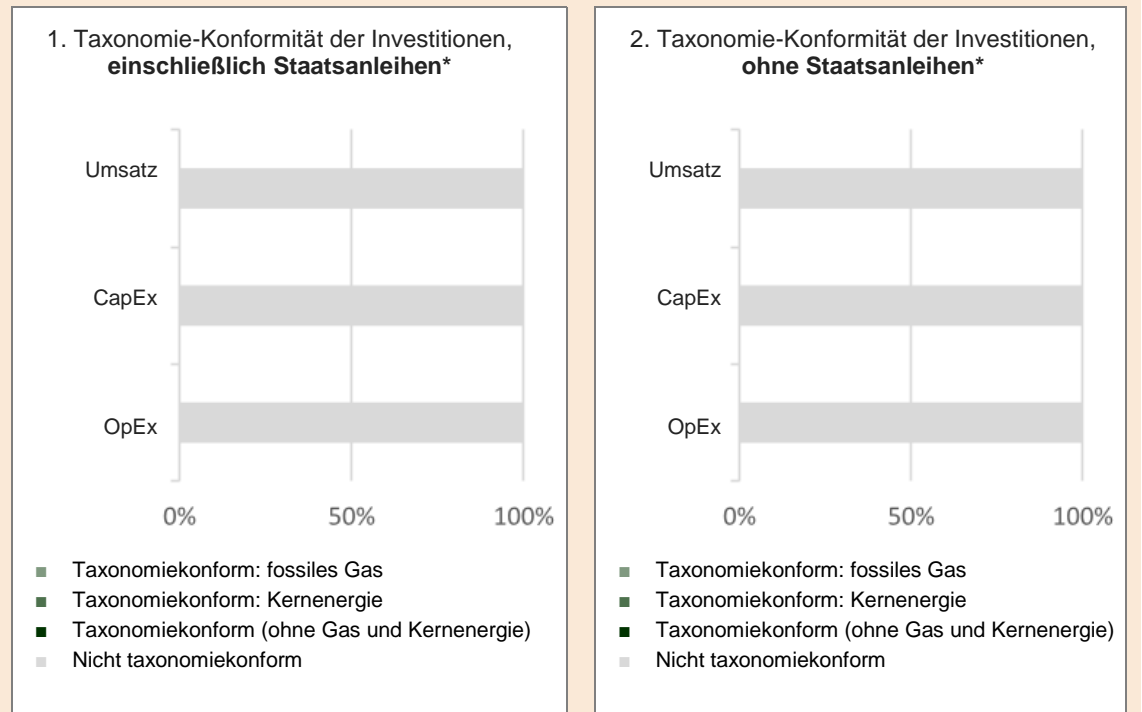
In Kernenergie

Nein

Aufgrund des derzeitigen Stands der von den Unternehmen bereitgestellten nicht finanziellen Informationen sind wir zum gegenwärtigen Zeitpunkt nicht in der Lage, die zugrunde liegenden Investitionen, die den Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie inhärent sind, gemäß der EU-Taxonomie genau zu identifizieren und zu qualifizieren.

¹ Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie stimmen nur dann mit der EU-Taxonomie überein, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe die Erläuterung am linken Rand. Alle Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten in den Bereichen fossiles Gas und Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie konform sind, sind in der delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die im Einklang mit der EU-Taxonomie standen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Der Anteil der Taxonomiekonformität für das Berichtsjahr beträgt 0 %.

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hoch ist der Anteil der auf die EU-Taxonomie abgestimmten Investitionen im Vergleich zu den vorherigen Berichtszeiträumen?**

Nicht anwendbar.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Nicht anwendbar.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar.

Das Symbol  steht für nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Kategorie „#2 Andere Investitionen“ umfasst Investitionen zu Absicherungszwecken und gehaltene Barmittel.



Welche Maßnahmen wurden ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale während des Berichtszeitraums einzuhalten?

Die Portfoliomanager haben diejenigen Unternehmen, die der Definition nachhaltiger Investitionen nicht genügten, im Berichtszeitraum abgestoßen und haben darauf geachtet, in nachhaltige Investitionen zu investieren, ohne dass das Management einen starken Druck ausübt.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert entwickelt?

Nicht anwendbar.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, die die Übereinstimmung des Referenzwerts mit den beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen belegen sollen?**
- **Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert entwickelt?**
- **Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zu dem breiten Marktindex entwickelt?**

Referenzwerte sind Indizes, anhand derer gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

**Teilfonds:
EdR SICAV - Equity US Solve**

RECHTSFORM

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (Société d'Investissement à Capital Variable, SICAV) französischen Rechts mit Umbrella-Struktur.

MODALITÄTEN DER FESTSTELLUNG UND VERWENDUNG DER ERTRÄGE

| | | |
|---|---|--|
| Ausschüttungsfähige Beträge | Aktienklassen „A CHF (H)“, „A EUR“, „A EUR (H)“, „A GBP (H)“, „A USD“, „CR EUR (H)“, „CR USD“, „I CHF (H)“, „I EUR“, „I EUR (H)“, „I USD“, „K EUR (H)“ und „K USD“ | Aktienklassen „B CHF (H)“, „B EUR (H)“, „B USD“, „CRD EUR (H)“, „CRD USD“, „J CHF (H)“, „J EUR (H)“ und „J USD“ |
| Zuweisung des Nettoertrags | Thesaurierung | Ausschüttung |
| Verwendung der realisierten Nettogewinne oder -verluste | Thesaurierung | Thesaurierung (vollständig oder teilweise) oder Ausschüttung (vollständig oder teilweise) oder Wiederanlage (vollständig oder teilweise) auf Beschluss der Verwaltungsgesellschaft |

HÖHE EINES ENGAGEMENTS IN ANDEREN OGAW, FIA ODER INVESTMENTFONDS AUSLÄNDISCHEN RECHTS

Bis zu 10 % seines Nettovermögens.

ANLAGEZIEL

Der Teilfonds verfolgt das Ziel, über seinen empfohlenen Anlagehorizont teilweise an der Entwicklung der nordamerikanischen Aktienmärkte teilzuhaben und dabei in Abhängigkeit von den Vorausschätzungen des Anlageverwalters auf den Termin- und Optionsmärkten eine ständige vollständige oder teilweise Absicherung gegen das Aktienrisiko vorzunehmen.

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.

REFERENZINDIKATOR

Das Anlageziel des Teilfonds steht mit keinem Marktindikator in Beziehung, sofern der Teilfonds Absicherungsstrategien gegen Aktienrisiken verfolgt.

Jedoch kann die Wertentwicklung der Aktien der Klassen A EUR (H), B EUR (H), CR EUR (H), CRD EUR (H), I EUR (H), J EUR (H) und K EUR (H) des Teilfonds im Nachhinein mit einem Referenzindex verglichen werden, der sich zu 56 % aus dem Index S&P 500 mit Wiederanlage der Nettodividenden, abgesichert in EUR, und zu 44 % aus dem thesaurierten €STR zusammensetzt.

Der €STR (Euro Short Term Rate) ist ein Zinssatz, der von der Europäischen Zentralbank berechnet und verwaltet wird. Er spiegelt den Tagesgeldsatz in Euro für Darlehen von ausgewählten Banken der Eurozone wider.

Alle Informationen zum Index €STR (Euro Short Term Rate) sind auf der Website der Europäischen Zentralbank (EZB) verfügbar: <https://www.ecb.europa.eu/>. Die Europäische Zentralbank profitiert als Administrator des Referenzindex €STR von der Ausnahmeregelung gemäß Artikel 2.2 der BMR. Die Europäische Zentralbank ist als Administrator demnach nicht angehalten, eine Zulassung zu erlangen und sich in das von der ESMA geführte Register der Administratoren und Referenzindizes eintragen zu lassen.

Der Index Standard & Poor's 500 (S&P 500) ist ein Aktienindex, der die Aktien von 500 der größten börsennotierten US-amerikanischen Unternehmen umfasst. Weitere Informationen zur Zusammensetzung und zu den Funktionsregeln des Index sind auf www.standardandpoors.com verfügbar.

Der Administrator S&P Dow Jones Indices LLC (Website: www.standardandpoors.com) des Referenzindex Standard & Poor's 500 ist in das von der ESMA geführte Register der Administratoren und Benchmarks eingetragen.

Die Wertentwicklung der Aktien der Klassen A CHF (H), B CHF (H), I CHF (H) und J CHF (H) kann im Nachhinein mit einem Referenzindex verglichen werden, der sich zu 56 % aus dem Index S&P 500 mit Wiederanlage der Nettodividenden, abgesichert in CHF, und zu 44 % aus dem thesaurierten SARON zusammensetzt. Der Administrator Six Financial Information AG (Website: <https://www.six-group.com/financial-information/en/home.html#country=se>) des Referenzindex kapitalisierter SARON ist in dem von der ESMA geführten Administrator- und Referenzwerte-Register eingetragen.

Da die Verwaltung des Teilfonds nicht indexgebunden ist, kann die Wertentwicklung des Teilfonds beträchtlich von jener seiner Referenzindizes abweichen, die lediglich als Vergleichsindizes dienen.

Die Wertentwicklung der Aktien der Klasse A GBP (H) kann im Nachhinein mit einem Referenzindex verglichen werden, der sich zu 56 % aus dem Index S&P 500 mit Wiederanlage der Nettodividenden, abgesichert in GBP, und zu 44 % aus dem thesaurierten SONIA zusammensetzt.

Die Bank of England profitiert als Administrator des Referenzindex, des thesaurierten SONIA, von der Ausnahmeregelung gemäß Artikel 2.2 der BMR. Die Bank of England ist als Administrator demnach nicht angehalten, eine Zulassung zu erlangen und sich in das von der ESMA geführte Register der Administratoren und Referenzindizes eintragen zu lassen.

Da die Verwaltung des Teilfonds nicht indexgebunden ist, kann die Wertentwicklung des Teilfonds beträchtlich von jener seiner Referenzindizes abweichen, die lediglich als Vergleichsindizes dienen.

Die Wertentwicklung der Aktien der Klassen A USD, A EUR, B USD, CR USD, I EUR, CRD USD, I USD, J USD und K USD kann im Nachhinein mit einem Referenzindex verglichen werden, der sich zu 56 % aus dem Index S&P 500 mit Wiederanlage der Nettodividenden und zu 44 % aus der kapitalisierten Federal Funds Effective Rate zusammensetzt. Dieser Kompositindex wird in der Währung der betreffenden Aktienklasse ausgedrückt. Die thesaurierte Federal Funds Effective Rate entspricht dem Durchschnitt der Tagesgeldzinssätze der Dollar-Zone, wird von der US-Notenbank in New York berechnet und stellt den risikofreien Zinssatz der Dollar-Zone dar.

Zum Datum der letzten Aktualisierung dieses Prospekts fällt der von der US-Notenbank verwaltete Referenzindex Federal Funds Effective Rate (Website: <https://www.federalreserve.gov/>) unter die Ausnahmeregelung gemäß Artikel 2.2 der Referenzwerte-Verordnung für Zentralbanken und wurde demnach nicht bei der ESMA registriert.

Gemäß der Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2016 verfügt die Verwaltungsgesellschaft über ein Verfahren zur Überwachung der verwendeten Vergleichsindizes, in dem die Maßnahmen beschrieben sind, die bei wesentlichen Änderungen eines Index oder bei Aussetzung des Index durchzuführen sind.

ANLAGESTRATEGIE

. Eingesetzte Strategien:

Der Teilfonds nutzt eine diskretionäre Verwaltung, die auf ein Engagement in den nordamerikanischen Aktienmärkten abzielt, indem sie in nordamerikanische Aktien oder über derivative Instrumente in nordamerikanische Aktien oder Aktienindizes oder über OGA investiert. Die Verwaltungsgesellschaft steuert das Engagement im Aktienrisiko zwischen 0 % und 90 % des Nettovermögens, indem sie Absicherungsstrategien mittels Anlagen auf den Termin- und Optionsmärkten umsetzt. Das Engagement in den Aktienmärkten wird mittels einer „Kern“-Verwaltung erzielt, die sich auf Futures auf Indizes, nordamerikanische Aktien, die Bestandteil des Index S&P 500 sein können, oder ETF stützt. Dieser zur Seite steht ein „Satelliten“-Ansatz, der aktiv mit dem Ziel der Diversifizierung verwaltet wird. Mittels dieses „Satelliten“-Bereichs kann der Verwalter bestimmte Sektorschwerpunkte in Abhängigkeit von den Markterwartungen betonen oder abschwächen. Diese Anlagen können über verbrieftete Wertpapiere, OGA, Futures oder Optionen auf Indizes erfolgen.

Das ESG-Anlageuniversum besteht aus öffentlichen Schuldtiteln mit kurzer Laufzeit (bis zu einem Jahr), die von den USA begeben werden, und privaten Schuldtiteln mit Investment-Grade- (AAA bis BBB-) und High-Yield-Rating (BB bis CCC). Die Verwaltungsgesellschaft kann Titel außerhalb dieses ESG-Universums auswählen. Sie wird jedoch sicherstellen, dass das ausgewählte ESG-Universum ein relevanter Vergleichsmaßstab für das ESG-Rating des Teilfonds ist.

Mindestens 90 % der Schuldtitel und Geldmarktinstrumente mit einem Investment-Grade-Rating oder aus „Industrieländern“ und 75 % der Schuldtitel und Geldmarktinstrumente mit einem High-Yield-Rating oder aus „Schwellenländern“ verfügen über ein ESG-Rating.

Dabei handelt es sich entweder um ein eigenes ESG-Rating oder um ein Rating, das von einer externen Agentur für nichtfinanzielle Daten bereitgestellt wird. Am Ende dieses Verfahrens hat der Teilfonds ein ESG-Rating, das höher ist als das seines Anlageuniversums.

Kriterien aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) bilden eine der Komponenten der Verwaltung, wobei ihre Gewichtung bei der endgültigen Entscheidung nicht vorab festgelegt ist.

Darüber hinaus umfasst das Titelauswahlverfahren auch ein Negativscreening zum Ausschluss von Unternehmen, die gemäß der Definition in den einschlägigen internationalen Konventionen an der Herstellung kontroverser Waffen beteiligt sind, sowie von Unternehmen, die in Thermalkohle, nicht konventionellen fossilen Brennstoffen und Tabak engagiert sind, in Übereinstimmung mit der auf der Website von Edmond de Rothschild Asset Management (France) verfügbaren Ausschlusspolitik. Dieses Negativscreening führt zu einer Verminderung des Nachhaltigkeitsrisikos.

Der Teilfonds bewirbt umweltbezogene, soziale und Governance-Kriterien (ESG) im Sinne von Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088, auch „Offenlegungsverordnung“ bzw. „SFDR“-Verordnung genannt, und unterliegt daher einem Nachhaltigkeitsrisiko, wie im Risikoprofil des Prospekts definiert.

Der Fonds schließt das Nachhaltigkeitsrisiko ein und berücksichtigt die wichtigsten negativen Auswirkungen bei seinen Anlageentscheidungen.

Im Rahmen seiner proprietären ESG-Analysemethode berücksichtigt Edmond de Rothschild Asset Management (France), soweit Daten vorliegen, den Anteil der Taxonomiefähigkeit oder -ausrichtung im Hinblick auf den Anteil des als umweltfreundlich eingestuften Umsatzes oder Investitionen, die auf dieses Ziel ausgerichtet sind. Wir berücksichtigen Zahlen, die von den Unternehmen veröffentlicht oder von Dienstleistern geschätzt werden. Die Umweltauswirkungen werden je nach branchenspezifischen Merkmalen stets berücksichtigt. Der CO₂-Fußabdruck in den relevanten Bereichen, die Klimastrategie des Unternehmens und die Ziele für die Reduzierung von Treibhausgasen können ebenfalls analysiert werden, ebenso wie der ökologische Mehrwert von Produkten und Dienstleistungen, das Ökodesign, etc.

Der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Da der Teilfonds derzeit nicht in der Lage ist, zuverlässige Daten für die Beurteilung des Anteils der zulässigen oder an der Taxonomie-Verordnung ausgerichteten Anlagen zu gewährleisten, ist er derzeit nicht in der Lage, die zugrunde liegenden Anlagen, die als ökologisch nachhaltig eingestuft werden, vollständig und genau in Form eines Mindestausrichtungsprozentsatzes zu berechnen, und zwar in Übereinstimmung mit der strikten Auslegung von Artikel 3 der EU-Taxonomie-Verordnung.

Derzeit strebt der Fonds keine Anlagen an, die zu den Umweltzielen der Eindämmung des Klimawandels und/oder der Anpassung an den Klimawandel beitragen.

Daher liegt die prozentuale Ausrichtung der Investitionen auf die Taxonomie derzeit bei 0%.

Die Auswahl der Aktien erfolgt gemäß nachstehend beschriebener Strategie:

- Bei der Auswahl des Anlageuniversums werden quantitative Filter verwendet, anhand derer die nordamerikanischen Werte bestimmt werden, die als akzeptabel erachtet und Gegenstand zusätzlicher Analysen sein werden. Diese Filter ermöglichen es, das Universum aus Titeln gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft zu definieren, ohne Beschränkungen hinsichtlich der Sektoren oder Regionen vorzunehmen.
- Die Heranziehung externer Analysen soll dem Fondsverwalter dabei helfen, seine eigene Recherche auf eine kleinere Anzahl von dem Anlageuniversum entsprechenden Titeln zu beschränken. Auch die Auswahl der externen Analysten ist Gegenstand eines Selektionsprozesses, der von der Verwaltungsgesellschaft vorgegeben wird.
- Die so ausgewählten Titel werden schließlich einer quantitativen und qualitativen Analyse unterzogen. Der Fondsverwalter stellt aus den Titeln, die gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft das beste Wachstums- und Performancepotenzial aufweisen, ein konzentriertes Portfolio zusammen.

Zwar soll das Engagement überwiegend auf den Aktienmärkten erfolgen, doch kann der Teilfonds auch bis zu 100 % seines Nettovermögens in Forderungspapiere und Geldmarktinstrumente investieren, die auf Dollar oder andere Währungen lauten.

Der Teilfonds zielt auf Emissionen von staatlichen oder privaten Emittenten ab, die eine Restlaufzeit von maximal 397 Tagen für festverzinsliche Emissionen und maximal zwei Jahre für Emissionen mit variablem Zinssatz aufweisen.

Bei diesen Titeln handelt es sich überwiegend um solche mit Investment-Grade-Rating, d. h. Titel, bei denen das Zahlungsausfallrisiko des Emittenten am geringsten ist (Titel mit einem Rating von mindestens BBB- oder mit einem kurzfristigen Rating von mindestens A-3 gemäß Standard & Poor's oder einer gleichwertigen Agentur oder Titel, die ein gleichwertiges internes Rating der Verwaltungsgesellschaft aufweisen). Titel, die kein Rating einer Ratingagentur aufweisen, aber ein Rating von „Investment Grade“ von der Verwaltungsgesellschaft erhalten haben, sind jedoch auf 15 % des Nettovermögens begrenzt.

Bis zu 10 % des Nettovermögens kann der Teilfonds auch in „High Yield“-Titel investieren, d. h. spekulative Titel, bei denen das Zahlungsausfallrisiko des Emittenten höher ist (Titel mit einem Rating unter BBB- oder einem kurzfristigen Rating von höchstens A-3 gemäß Standard & Poor's oder einer gleichwertigen Agentur oder Titel, die ein gleichwertiges internes Rating der Verwaltungsgesellschaft aufweisen).

Ferner kann der Teilfonds bis zu einer Höhe von 10 % des Nettovermögens in Anteile oder Aktien von OGA oder anderen zulässigen Investmentfonds investieren, unabhängig von deren Klassifizierung, um insbesondere Folgendes zu erreichen:

- um ein stärkeres Engagement in den Aktienmärkten einzugehen oder um das Engagement durch andere Vermögensklassen zu diversifizieren (beispielsweise durch Fonds, die in Titel von Gesellschaften des Rohstoff- oder Immobiliensektors investiert sind);
- oder zu Zwecken der Verwaltung von Barmitteln (Geldmarkt- und Anleihen-OGA).

Zum Zweck einer effektiven Portfolioverwaltung und unter Einhaltung seiner Anlageziele kann der Teilfonds Pensionsgeschäfte mit Wertpapieren oder zulässigen Geldmarktinstrumenten tätigen, wobei eine Obergrenze von 25 % seines Nettovermögens gilt. Um das gesamte Gegenparteirisiko der außerbörslich gehandelten Instrumente deutlich zu senken, kann die Verwaltungsgesellschaft Barsicherheiten annehmen, die bei der Depotbank hinterlegt und nicht reinvestiert werden.

Der Teilfonds kann Titel halten, die auf andere Währungen als den Dollar lauten. Er kann insbesondere in auf Euro und Kanadische Dollar lautende Titel investieren. Diese Titel werden gegen das Wechselkursrisiko abgesichert. Trotzdem kann weiterhin ein Restengagement im Währungsrisiko von bis zu 10 % des Nettovermögens bestehen.

Der Teilfonds kann bis zu 100 % seines Nettovermögens in außerbörslich gehandelten derivativen Instrumenten oder an einem geregelten oder organisierten Markt gehandelten Finanzkontrakten anlegen, um insbesondere Folgendes abzuschließen:

- Optionen auf Aktien, Aktienindizes oder Aktienindex-Futures
- Devisenterminkontrakte
- Devisenswaps und Devisentermingeschäfte
- Aktienindex-Futures
- Futures und/oder Optionen auf Volatilitätsindizes

Die Nutzung von derivativen Instrumenten erfolgt zu Zwecken der Absicherung und des Engagements, wobei das Engagement im Aktienrisiko zwischen 0 % und 90 % liegen kann.

Konkret wird die Umsetzung der Absicherung, durch die das Engagement im Aktienrisiko zwischen 0 % und 90 % gehalten werden soll, in diskretionärer Weise durch das Verwaltungsteam in Abhängigkeit von seinen Vorausschätzungen und den Marktbedingungen festgelegt. Das Ziel der Umsetzung dieser Strategien besteht darin, starke Erschütterungen der Aktienmärkte abzufedern. Sie geht mit geringeren Gewinnen in Hausse-Phasen einher, wobei die Kosten der Portfolioabsicherung auf taktische und opportunistische Weise durch das Verwaltungsteam optimiert werden sollen.

Die Anleger werden auf die Tatsache hingewiesen, dass die Hausse- und Baisse-Phasen auf diskretionäre Weise durch die Verwaltungsteams entsprechend ihren Vorausschätzungen hinsichtlich der Entwicklung der Märkte ermittelt werden und daher gegebenenfalls nicht mit den tatsächlichen Markttrends übereinstimmen. Um das gesamte Gegenparteirisiko der außerbörslich gehandelten Instrumente deutlich zu senken, kann die Verwaltungsgesellschaft Barsicherheiten annehmen, die bei der Depotbank hinterlegt und nicht reinvestiert werden.

. Verwendete Vermögenswerte

Aktien:

Im Rahmen der Instrumente, die zum Aufbau eines Engagements in den nordamerikanischen Aktienmärkten genutzt werden, kann das Portfolio bis zu 100 % seines Vermögens in nordamerikanische Aktien investieren.

Schuldtitle und Geldmarktinstrumente:

Der Teilfonds kann bis zu 100 % des Nettovermögens gleichermaßen in handelbaren Forderungspapieren und Anleihen investiert sein, die in Dollar oder jeder anderen Währung durch private oder staatliche Rechtsträger begeben werden.

Der Teilfonds zielt auf Emissionen von staatlichen oder privaten Emittenten ab, die eine Restlaufzeit von maximal 397 Tagen für festverzinsliche Emissionen und maximal zwei Jahre für Emissionen mit variablem Zinssatz aufweisen.

Bei diesen Titeln handelt es sich überwiegend um solche mit Investment-Grade-Rating, d. h. Titel, bei denen das Zahlungsausfallrisiko des Emittenten am geringsten ist (Titel mit einem Rating von mindestens BBB- oder mit einem kurzfristigen Rating von mindestens A-3 gemäß Standard & Poor's oder einer gleichwertigen Agentur oder Titel, die ein gleichwertiges internes Rating der Verwaltungsgesellschaft aufweisen). Titel, die kein Rating einer Ratingagentur aufweisen, aber ein Rating von „Investment Grade“ von der Verwaltungsgesellschaft erhalten haben, sind jedoch auf 15 % des Nettovermögens begrenzt.

Bis zu 10 % des Nettovermögens kann der Teilfonds auch in „High Yield“-Titel investieren, d. h. spekulative Titel, bei denen das Zahlungsausfallrisiko des Emittenten höher ist (Titel mit einem Rating unter BBB- oder einem kurzfristigen Rating von höchstens A-3 gemäß Standard & Poor's oder einer gleichwertigen Agentur oder Titel, die ein gleichwertiges internes Rating der Verwaltungsgesellschaft aufweisen).

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 Titels in die Kategorie „High Yield“ (hochrentierlich) 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.

Aktien oder Anteile anderer OGAW, FIA oder Investmentfonds ausländischen Rechts:

Der Teilfonds kann bis zu 10 % seines Vermögens in Anteilen oder Aktien von OGAW französischen oder ausländischen Rechts oder FIA französischen Rechts mit beliebiger Klassifizierung halten, um das Engagement in anderen Vermögensklassen zu diversifizieren, einschließlich notierter Index-Fonds, um das Engagement in den Aktienmärkten oder in anderen Vermögensklassen zu erhöhen (z. B.: Rohstoffe oder Immobilien). Bis zu dieser Obergrenze von 10 % kann der Teilfonds auch in Aktien oder Anteile von FIA ausländischen Rechts und/oder in Investmentfonds ausländischen Rechts investieren, die den regulatorischen Zulassungskriterien entsprechen.

Diese OGA und Investmentfonds können von der Verwaltungsgesellschaft oder einer verbundenen Gesellschaft verwaltet werden.

Derivate:

Der Teilfonds kann bis zu einer Höhe von 100 % des Nettovermögens auf Finanzkontrakte zurückgreifen, die an den geregelten, organisierten Märkten oder außerbörslich gehandelt werden, um Folgendes abzuschließen:

- Aktien- und Aktienindexoptionen oder Aktienindex-Futures zu Zwecken der Absicherung und des Engagements in den amerikanischen Aktienmärkten
- Devisenterminkontrakte, um die Wechselkursrisiken des zugrunde liegenden Portfolios zu begrenzen
- Devisenswaps und Devisentermingeschäfte
- Aktienindex-Futures zu Zwecken der Absicherung und des Engagements.
- Futures und/oder Optionen auf Volatilitätsindizes

Außerdem kann der Teilfonds zu Zwecken der Absicherung oder des Engagements bis zu 80 % seines Nettovermögens in außerbörslich gehandelte Devisenterminkontrakte in Form von Total Return Swaps (TRS) auf Aktien, Aktienindizes und/oder Aktienkörbe investieren. Der erwartete auf die Wertpapierfinanzierung entfallende Anteil solcher Kontrakte liegt bei 30 %.

Die Gegenparteien bei Geschäften mit diesen Kontrakten sind Finanzinstitute mit Sitz in Ländern der OECD mit einem Mindestrating von Investment Grade (Rating höher oder gleich BBB- von Standard and Poor's oder vergleichbar oder vergleichbares internes Rating der Verwaltungsgesellschaft).

Diese Gegenparteien haben keinerlei Einfluss auf die Zusammensetzung oder Verwaltung des Portfolios des Teilfonds.

Konkret wird die Umsetzung der vollständigen oder teilweisen Absicherung des Aktienrisikos in diskretionärer Weise durch das Verwaltungsteam in Abhängigkeit von seinen Vorausschätzungen und den Marktbedingungen festgelegt.

Um das gesamte Gegenparteirisiko der außerbörslich gehandelten Instrumente deutlich zu senken, kann die Verwaltungsgesellschaft Barsicherheiten annehmen, die bei der Depotbank hinterlegt und nicht reinvestiert werden.

Im Rahmen der eingesetzten Absicherungsstrategien kann der Teilfonds insbesondere die folgenden Sicherungsgeschäfte nutzen:

- Kauf von Verkaufsoptionen und Verkauf von Kaufoptionen;
- gleichzeitige Verkaufs- und Kauftransaktionen von ähnlichen Optionen auf denselben Basiswert, jedoch zu unterschiedlichen Ausübungspreisen.

Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten (bis zu 100 % des Nettovermögens):

Zur Erreichung seines Verwaltungsziels kann der Teilfonds auch in Finanzinstrumente investieren, die eingebettete Derivate enthalten. Der Teilfonds kann nur bis zu 100 % des Nettovermögens in kündbare oder rückzahlungspflichtige Schuldverschreibungen investieren.

Einlagen:

Entfällt.

Aufnahme von Barmitteln:

Der Teilfonds ist nicht zur Aufnahme von Barmitteln berechtigt. Aufgrund von Transaktionen in Verbindung mit dem Zahlungsstrom des Teilfonds (laufende Investitionen und Desinvestitionen, Zeichnungen/Rückkäufe usw.) kann dennoch eine punktuelle Schuldnerposition von max. 10 % des Nettovermögens vorliegen.

Vorübergehender Kauf und Verkauf von Wertpapieren:

Zum Zweck einer effektiven Portfolioverwaltung und unter Einhaltung der Anlageziele kann der Teilfonds bis zu 25 % seines Nettovermögens für vorübergehende Ankäufe von Wertpapieren in Bezug auf zulässige Finanzwerte oder Geldmarktinstrumente abschließen. Hierzu zählen insbesondere Pensionsgeschäfte mit Zins- oder Kreditprodukten von Ländern der Eurozone, die im Rahmen der Verwaltung der liquiden Mittel und/oder der Optimierung der Erträge des Teilfonds durchgeführt werden.

Der auf diese Geschäfte entfallende erwartete Anteil des verwalteten Vermögens liegt bei 10 % des Nettovermögens.

Die Gegenparteien dieser Geschäfte sind führende Finanzinstitute mit Sitz in Ländern der OECD mit einem Mindestrating von Investment Grade (Rating höher oder gleich BBB- von Standard and Poor's oder vergleichbar oder vergleichbares internes Rating der Verwaltungsgesellschaft).

Diese Gegenparteien haben keinerlei Einfluss auf die Zusammensetzung oder Verwaltung des Portfolios des Teilfonds.

Um das gesamte Gegenparteiisiko der außerbörslich gehandelten Instrumente deutlich zu senken, kann die Verwaltungsgesellschaft Barsicherheiten annehmen, die bei der Depotbank hinterlegt und nicht reinvestiert werden.

Weitere Informationen über die Vergütungen der vorübergehenden Käufe und Verkäufe von Wertpapieren finden Sie im Abschnitt Kosten und Gebühren.

➤ **Investitionen zwischen Teilfonds**

Der Teilfonds kann maximal bis zu 10 % seines Nettovermögens in einen anderen Teilfonds der Edmond de Rothschild SICAV investieren.

Die Gesamtanlage in anderen Teilfonds der SICAV ist auf 10 % des Nettovermögens beschränkt.

RISIKOPROFIL

Ihr Geld wird hauptsächlich in Finanzinstrumente investiert, die von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählt wurden. Diese Instrumente unterliegen den Entwicklungen und Risiken des Marktes.

Die nachstehende Auflistung der Risikofaktoren erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit. Es bleibt jedem Anleger selbst überlassen, das mit einer solchen Anlage verbundene Risiko zu prüfen und sich unabhängig von der Unternehmensgruppe Edmond de Rothschild seine eigene Meinung zu bilden. Dazu wird den Anlegern empfohlen, sich gegebenenfalls alle relevanten Fragen betreffend von Experten beraten zu lassen, insbesondere um sicherzustellen, dass diese Anlage ihrer individuellen finanziellen und rechtlichen Situation sowie ihrem Anlagehorizont angemessen ist.

Kapitalverlustrisiko:

Da der Teilfonds keinerlei Kapitalgarantie oder Schutz bietet, ist es möglich, dass der anfängliche Anlagebetrag nicht in vollem Umfang zurückgezahlt wird. Dies gilt auch, falls die Zeichner die Anteile während des empfohlenen Anlagehorizonts behalten.

Risiko der Verwaltung nach eigenem Ermessen:

Der diskretionäre Verwaltungsstil beruht auf der Vorausschätzung der Entwicklung der verschiedenen Märkte des Anlageuniversums (Aktien, Anleihen, Geldmarktinstrumente, Rohstoffe, Währungen). Daher besteht das Risiko, dass der Teilfonds nicht immer an den Märkten mit der höchsten Performance investiert ist. Die Performance des Teilfonds kann daher hinter dem Anlageziel zurückbleiben, und das Sinken seines Nettoinventarwerts kann zu einer negativen Performance führen.

Kreditrisiko:

Das Hauptrisiko in Verbindung mit Forderungspapieren und/oder Geldmarktinstrumenten wie Staatsanleihen (BTF und BTAN) oder kurzfristigen handelbaren Wertpapieren besteht in einem Ausfall des Emittenten, wovon die Zinszahlungen und/oder die Kapitalrückerstattung betroffen sein können. Das Kreditrisiko ist außerdem an die Zurückstufung eines Emittenten gekoppelt. Der Anteilinhaber wird darauf aufmerksam gemacht, dass sich der Nettoinventarwert des Teilfonds verringern kann, falls bei einem Finanzinstrument durch den Ausfall eines Emittenten ein Totalverlust eintritt. Da das Portfolio direkt oder über OGA Forderungspapiere umfassen kann, ist der Teilfonds Auswirkungen von Schwankungen der Kreditwürdigkeit ausgesetzt.

Zinsrisiko:

Das Engagement gegenüber Zinsprodukten (Schuldtitel und Geldmarktinstrumente) macht den Teilfonds anfällig gegenüber Zinssatzschwankungen. Das Zinsrisiko besteht in Form einer eventuellen Verringerung des Werts des Wertpapiers und somit des Nettoinventarwerts des Teilfonds im Falle einer Schwankung der Zinskurve.

Wechselkursrisiko:

Das Kapital kann Wechselkursrisiken ausgesetzt sein, falls dessen Titel oder Anlagen auf eine andere Währung lauten als die Währung des Teilfonds. Das Wechselkursrisiko entspricht dem Risiko des Wechselkursverfalls der Notierungswährung der im Portfolio enthaltenen Finanzinstrumente im Vergleich zur Referenzwährung des Teilfonds (Euro) und kann zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts führen. Risiko, das mit der Währung der Anteile verbunden ist, die auf eine andere Währung als die des FCP lauten:

Aktienrisiko:

Der Wert einer Aktie kann sich abhängig von Faktoren entwickeln, die mit dem emittierenden Unternehmen zusammenhängen, jedoch auch in Abhängigkeit von externen politischen oder wirtschaftlichen Faktoren. Die Schwankungen der Aktienmärkte können erhebliche Schwankungen des Nettovermögens verursachen, wodurch die Wertentwicklung des Nettoinventarwerts des Teilfonds negativ beeinflusst werden kann.

Risiko im Zusammenhang mit kleinen und mittleren Marktkapitalisierungen:

Die Wertpapiere von Unternehmen mit kleinen und mittleren Marktkapitalisierungen können erheblich weniger liquide und volatil sein als die von Unternehmen mit größeren Marktkapitalisierungen. Der Nettoinventarwert des Teilfonds kann daher schneller und stärker schwanken.

Mit dem Einsatz von Finanzkontrakten verbundenes Risiko und Kontrahentenrisiko:

Der Einsatz von Finanzkontrakten kann das Risiko mit sich bringen, dass der Nettoinventarwert stärker und schneller sinkt als jener der Märkte, an denen der Teilfonds investiert ist. Das Kontrahentenrisiko ergibt sich durch den Rückgriff des Teilfonds auf außerbörslich gehandelte Finanzkontrakte und/oder die vorübergehenden Käufe und Veräußerungen von Wertpapieren. Diese Transaktionen setzen den Teilfonds möglicherweise dem Risiko des Ausfalls eines seiner Kontrahenten und gegebenenfalls eines Rückgangs seines Nettoinventarwerts aus.

Liquiditätsrisiko:

Die Märkte, auf denen der Teilfonds tätig ist, können gelegentlich von mangelnder Liquidität betroffen sein. Diese Marktbedingungen können sich auf die Preise auswirken, zu denen der Teilfonds Positionen auflöst, aufbaut oder ändert.

Derivatrisiko:

Der Teilfonds kann auf Finanztermininstrumente (Derivate) zurückgreifen.

Der Einsatz von Finanzkontrakten kann das Risiko mit sich bringen, dass der Nettoinventarwert stärker und schneller sinkt als jener der Märkte, an denen der Teilfonds investiert ist.

Kreditrisiko im Zusammenhang mit der Anlage in spekulative Wertpapiere:

Der Teilfonds kann in Emissionen von Unternehmen investieren, die von einer Ratingagentur als „Nicht-Investment Grade“ eingestuft werden (mit einem Rating von niedriger als BBB- gemäß Standards & Poor's oder einer anderen gleichwertigen Ratingagentur) oder über ein gleichwertiges internes Rating der Verwaltungsgesellschaft verfügen. Diese Emissionen sind sog. spekulative Wertpapiere, bei denen das Ausfallrisiko der Emittenten höher ist. Dieser Teilfonds ist daher zum Teil als spekulativ zu werten und richtet sich insbesondere an Anleger, die sich der Risiken in Verbindung mit Investitionen in diese Art von Wertpapieren bewusst sind.

„High Yield“-Wertpapieren (spekulative Wertpapiere, bei denen das Ausfallrisiko des Emittenten höher ist) zu einem höheren Risiko eines Rückgangs des Nettoinventarwerts führen.

Risiken im Zusammenhang mit dem vorübergehenden Kauf und Verkauf von Wertpapieren und Total Return Swaps: Der Einsatz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps sowie die Verwaltung der entsprechenden Sicherheiten können gewisse spezifische Risiken bergen, beispielsweise betriebliche oder Verwahrungsrisiken. So können diese Geschäfte negative Auswirkungen auf den Nettoinventarwert des Teilfonds haben.

Rechtliches Risiko:

Es besteht das Risiko einer unzureichenden Ausarbeitung der mit den Gegenparteien von Geschäften im Zusammenhang mit dem vorübergehenden Kauf und Verkauf von Wertpapieren und Total Return Swaps abgeschlossenen Kontrakte.

Nachhaltigkeitsrisiko:

Ein Ereignis oder eine Bedingung in den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, dessen beziehungsweise deren Eintreten tatsächlich oder potenziell wesentliche negative Auswirkungen auf den Wert der Investition haben könnte. Die Anlagen des Fonds sind einem Nachhaltigkeitsrisiko ausgesetzt, das sich erheblich negativ auf den Wert des Fonds auswirken könnte. Aus diesem Grund identifiziert und analysiert der Anlageverwalter im Rahmen seiner Anlagepolitik und seiner Anlageentscheidungen Nachhaltigkeitsrisiken.

Risiken im Zusammenhang mit ESG-Kriterien:

Die Einbeziehung von ESG- und Nachhaltigkeitskriterien in den Anlageprozess kann dazu führen, dass Wertpapiere bestimmter Emittenten aus anderen als Anlagegründen ausgeschlossen werden, so dass bestimmte Marktchancen, die sich Fonds bieten, die keine ESG- oder Nachhaltigkeitskriterien anwenden, vom Teilfonds nicht genutzt werden können. Daher kann die Wertentwicklung des Teilfonds bisweilen besser oder schlechter ausfallen als die Wertentwicklung vergleichbarer Fonds, die keine ESG- oder Nachhaltigkeitskriterien anwenden. Die Auswahl der Vermögenswerte kann teilweise auf einem proprietären ESG-Bewertungsverfahren oder auf Ausschlusslisten ("ban list") basieren, die zum Teil auf Daten von Dritten beruhen.

Gibt es keine gemeinsamen oder harmonisierten Definitionen und Kennzeichnungen, die ESG- und Nachhaltigkeitskriterien auf EU-Ebene einbeziehen, kann dies dazu führen, dass Anlageverwalter bei der Definition von ESG-Zielen und der Beurteilung, ob diese Ziele von den von ihnen verwalteten Fonds erreicht wurden, unterschiedliche Ansätze verfolgen. Dies impliziert auch, dass ein Vergleich von Strategien, die ESG- und Nachhaltigkeitskriterien einbeziehen, schwierig sein kann, da die Auswahl und Gewichtung der ausgewählten Anlagen bis zu einem gewissen Grad subjektiv sein oder auf Indikatoren basieren kann, die vielleicht denselben Namen haben, aber unterschiedliche zugrunde liegende Bedeutungen haben. Anleger sollten beachten, dass der subjektive Wert, den sie bestimmten ESG-Kriterien zuordnen oder nicht zuordnen können, wesentlich von der Methodik des Anlageverwalters abweichen kann. Ohne einheitliche Definitionen kann es auch dazu kommen, dass bestimmte Investitionen nicht von Steuervergünstigungen oder Krediten profitieren, weil die ESG-Kriterien anders bewertet werden als ursprünglich geplant.

GARANTIE ODER SCHUTZ

Entfällt.

ZULÄSSIGE ANLEGER UND PROFIL DES TYPISCHEN ANLEGERS

Aktienklassen A CHF (H), A EUR, A EUR (H), A GBP (H), A USD, B CHF (H), B EUR (H), B USD: Alle Anleger
Aktienklassen CR EUR (H), CR USD, CRD EUR (H) und CRD USD: Alle Anleger, wobei diese Aktien nur in den folgenden Fällen an Privatanleger (die nicht automatisch oder auf Wahl als professionelle Anleger anzusehen sind) vertrieben werden dürfen:

- Zeichnung im Rahmen einer unabhängigen Beratung durch einen Finanzberater oder ein reguliertes Finanzunternehmen,
- Zeichnung im Rahmen einer nicht unabhängigen Beratung, im Rahmen einer spezifischen Vereinbarung, die ihnen keine Entgegennahme oder Vereinnahmung von Gebührenrückvergütungen erlaubt,
- Zeichnung durch ein reguliertes Finanzunternehmen auf Rechnung seines Kunden im Rahmen eines Verwaltungsmandats.

Zusätzlich zu den von der Verwaltungsgesellschaft erhobenen Verwaltungsgebühren können die Finanzberater oder regulierten Finanzunternehmen dem jeweiligen Anleger Verwaltungs- oder Beratungsgebühren berechnen. Die Verwaltungsgesellschaft ist nicht an diesen Vereinbarungen beteiligt.

Die Aktien sind nicht in allen Ländern zum Vertrieb zugelassen. Sie stehen Privatanlegern daher nicht in allen Ländern zur Zeichnung zur Verfügung.

Aktienklassen I CHF (H), I EUR, I EUR (H), I USD, J CHF(H), J EUR (H), J USD, K EUR (H) und K USD: Juristische Personen und institutionelle Anleger auf eigene Rechnung oder für Rechnung Dritter. Diese Aktien sind jedoch insbesondere für Versicherungsgesellschaften bestimmt, die den Anforderungen der „Solvabilität II“-Richtlinie unterliegen. Die Absicherungsstrategien sind im Endeffekt unter Bedingungen umgesetzt und verwaltet, die es ihnen ermöglichen, als „Risikominderungstechnik“ im Sinne der Richtlinie 2009/138/EG vom 25. November 2009 (der sogenannten „Solvabilität-II-Richtlinie“) angesehen zu werden und damit die Verringerung des erforderlichen SRC-Niveaus (Solvency Capital Requirement, Solvenzkapitalanforderung) für die betroffenen Anleger zu ermöglichen. Die Anleger werden auf die mit dieser Art von Wertpapieren verbundenen Risiken hingewiesen, die im Abschnitt „Risikoprofil“ dargelegt sind.

Die Person, die dafür verantwortlich ist, sich zu versichern, dass die Kriterien hinsichtlich der Fähigkeit der Zeichner oder des Käufers eingehalten wurden und dass Letztere die erforderlichen Informationen erhalten haben, ist die Person, der die tatsächliche Durchführung der Vermarktung der SICAV anvertraut wurde.

Die Anteile dieses Teilfonds sind und werden nicht entsprechend dem U.S. Securities Act von 1933 in seiner geänderten Fassung („Securities Act 1933“) in den Vereinigten Staaten registriert oder kraft eines anderen Gesetzes der Vereinigten Staaten zugelassen. Diese Anteile dürfen weder in den Vereinigten Staaten (einschließlich ihrer Territorien und Besitzungen) angeboten, dort verkauft oder dorthin transferiert werden, noch unmittelbar oder mittelbar einer „US Person“ (im Sinne von Regulation S des Securities Act von 1933) zugutekommen.

Der Teilfonds kann Anteile oder Aktien von Zielfonds zeichnen, die sich an Angeboten von Neuemissionen von US-Wertpapieren („US-Börsengänge“) beteiligen können, oder sich direkt an US-Börsengängen beteiligen. Die Financial Industry Regulatory Authority (FINRA) hat gemäß den FINRA-Regeln 5130 und 5131 (die „Regeln“) Verbote für die Zulässigkeit bestimmter Personen zur Teilnahme an der Zuweisung von US-Börsengängen erlassen, wenn der/die wirtschaftliche(n) Eigentümer dieser Konten in der Finanzdienstleistungsbranche tätig sind (insbesondere ein Eigentümer oder Angestellter eines FINRA-Mitgliedsunternehmens oder eines Fondsmanagers) („eingeschränkte Personen“) oder ein leitender Angestellter oder Mitglied eines Führungs- oder Aufsichtsgremiums eines US-amerikanischen oder nicht US-amerikanischen Unternehmens, das möglicherweise eine Geschäftsbeziehung zu einem FINRA-Mitgliedsunternehmen unterhält („betroffene Personen“). Der Teilfonds darf nicht zugunsten oder im Auftrag einer „US-Person“ im Sinne der „Regulation S“ angeboten oder verkauft werden und darüber hinaus nicht Anlegern angeboten oder an diese verkauft werden, die gemäß den FINRA-Regeln als „eingeschränkte Personen“ oder „betroffene Personen“ gelten. Bei Zweifeln bezüglich ihres Status sollten Anleger den Rat ihres Rechtsberaters einholen.

Die empfohlene Höhe der Investition in diesen Teilfonds ist von der persönlichen Situation des Anlegers abhängig. Dem Anteilinhaber wird deshalb empfohlen, sich bezüglich der Höhe der Anlage von einem Experten beraten zu lassen. Im Rahmen einer Beratung können insbesondere Überlegungen in Anbetracht des empfohlenen Anlagehorizonts, der vorstehenden Risiken sowie seines persönlichen Vermögens, seiner Anforderungen und persönlichen Ziele sowohl eine Diversifikation der Anlagen ins Auge gefasst werden als auch das Ausmaß seines Finanzportfolios oder Vermögens bestimmt werden, das in diesen Teilfonds investiert werden soll. Auf alle Fälle wird jedem Anteilinhaber unbedingt empfohlen, sein Portfolio ausreichend zu diversifizieren, um seine Anlagen nicht allein den Risiken dieses Teilfonds auszusetzen.

Empfohlener Anlagehorizont: Mindestens 3 Jahre.

Zum 01.01.2023 wurde eine Aktualisierung vorgenommen:

- Aktualisierung der Ausschlusspolitik: Hinzufügung des Ausschlusses in Bezug auf Tätigkeiten im Bereich nicht konventioneller fossiler Energien
- Streichung des Wortlauts „administrative Verwaltung“ im Abschnitt „Unterbeauftragte Rechnungslegungsstelle“.
- Hinzufügung des folgenden Wortlauts zur Rechtsform der SICAV: „SICAV in Form einer Aktiengesellschaft“, gebilligt durch die außerordentliche Hauptversammlung infolge der zweiten Einberufung vom 23. Dezember 2022
- Hinzufügung eines Absatzes in Artikel 9 der Satzung über die „Berechnung des Nettoinventarwerts der Aktie“, gebilligt durch die außerordentliche Hauptversammlung infolge der zweiten Einberufung vom 23. Dezember 2022
- Umstellung auf BIB PRIIPS
- Hinzufügung von Anhang II RTS, im Rahmen der delegierten Verordnung (EU).

Zum 27.02.2023 wurde eine Aktualisierung vorgenommen:

- Senkung der Schwelle des Repurchase-Cap-Mechanismus (oder „Gates“) in Übereinstimmung mit den in der AMF-Doktrin (Anweisung DOC 2017-05) angegebenen Grenzen von zuvor 10 % auf 5 %
- Änderung von Anhang II RTS gemäß der delegierten Verordnung (EU).

Zum 28.06.2023 wurde eine Aktualisierung vorgenommen:

- Änderung von Anhang II RTS infolge des Inkrafttretens des neuen vorvertraglichen SFDR-Vorlagen der delegierten Verordnung (EU) 2023/363: Hinzufügung neuer Erfordernisse in Zusammenhang mit Tätigkeiten im Bereich Gas und Kernenergie entsprechend der Taxonomie
- Änderung des PRIIPS-Basisinformationsblatts gemäß der neuen Vorlage.

Zum 31.08.2023 wurde eine Aktualisierung vorgenommen:

- Harmonisierung der Angabe ESG, um die Mindestabsicherung bei Titeln mit ESG-Rating zu berücksichtigen.

Angesichts niedrigerer US-Inflationszahlen als erwartet starteten Risikowerte im Berichtszeitraum mit einem Plus. Auch die Ergebnisse der Unternehmen zeigten sich im zweiten Quartal bei einer anhaltend starken Nachfrage und einer guten Entwicklung der Margen solide. Der Präsident der US-Notenbank (Fed), J. Powell, beendete den Anstieg der Märkte Ende August, als er erneut seine Entschlossenheit bestätigte, die Inflation mit Zinserhöhungen über längere Zeit zu bekämpfen, auch wenn das Wirtschaftswachstum darunter leidet. Auch andere Zentralbanken folgten diesem Kurs, darunter auch die EZB. Außerdem machte sich das geopolitische Risiko in Europa im Sommer mit einer neuen Phase der Energiekrise erneut bemerkbar, vor allem den Sabotageakten, bei denen die beiden Pipelines Nordstream 1 und 2 beschädigt wurden. Die Gas- und Strompreise schnellten in die Höhe, bevor sie wieder zurückgingen. Die Aktien der Industrieländer erreichten ihren tiefsten Stand im Berichtszeitraum Ende September, bevor sie sich wieder erholten. Stimmung und Lage waren vor allem Ende September schlecht und damit technische Auslösefaktoren. Dies kam zunächst nur den Aktien der Eurozone zugute, die bis März eine Outperformance verzeichneten. Japanische und US-amerikanische Aktien holten im Anschluss ihren Rückstand teilweise oder gänzlich wieder auf. Die Eurozone profitierte vom Rückgang der Gaspreise, aber vor allem von einem überraschenden Sinneswandel in China. Einer der wichtigsten Faktoren Ende des Jahres 2022 war nämlich die Abkehr Chinas von seiner Null-COVID-Politik mit der Ankündigung von Lockerungen. Dies kam umso überraschender als der Kongress der kommunistischen Partei im Oktober eine stärkere ideologische Ausrichtung und eine vermehrte Konzentration auf die nationale Sicherheit bestätigt hatte. Während chinesische Aktien bis Ende Oktober deutlich zurückgingen, führte diese Lockerung zu einem starken Aufschwung.

Das Risiko der Leitzinserhöhungen durch die Zentralbanken kehrte jedoch im Februar zurück, nachdem sich die Wirtschaftsindikatoren besserten und der Arbeitsmarkt in den USA immer noch kräftig war. Aber vor allem wurde der Anstieg der Zinsen für Staatsanleihen dadurch gestützt, dass die Inflationszahlen insbesondere in den USA höher als erwartet ausfielen. Es wurde daher befürchtet, dass der Rückgang der Inflation länger dauern könnte als erwartet. Dieser schnelle Zinsanstieg seit 2022 führte zu einer Finanzkrise in den USA: Drei Regionalbanken, die seit 2018 von einer Lockerung der aufsichtsrechtlichen Vorschriften profitierten, gingen in Konkurs. In Europa weitete sich die Sorge der Anleger auf Crédit Suisse aus, die mit einer großen Vertrauenskrise konfrontiert wurde. Letzten Endes kam es zu einer von der Regierung von der Schweizerischen Nationalbank gesteuerten Übernahme durch die UBS. Die Zentralbanken reagierten schnell und garantierten die Liquidität im System, um die Stabilität des Finanzsystems zu gewährleisten. So konnten sich die Aktienmärkte erholen und ihren Kurs nach oben bis zum Ende des ersten Quartals 2023 mit einigen kurzen Erholungspausen fortsetzen. Der erneute Anstieg im zweiten Teil des Halbjahres konzentrierte sich jedoch auf einige große Werte, vor allem in den USA.

Insgesamt blieb das Wachstum trotz gestiegener Zinsen robust. Die Kluft zwischen der schwachen Entwicklung der Fertigungsindustrie und der kräftigen Entwicklung der Dienstleistungen besteht jedoch nach wie vor. Was die Inflation betrifft, so trugen die gesunkenen Energiepreise zum Rückgang der Gesamtinflation in den wichtigsten Industrieländern bei. Somit setzten die Zentralbanken ihre Zinsanhebungen Anfang Mai fort. Die EZB tat das auch im Juni, während die Fed im Zinsanhebungszyklus eine Pause einlegte. Diese Maßnahme war durch die stärkere Abhängigkeit von den Wirtschaftsdaten gerechtfertigt, die zu Ende des Berichtszeitraums eher verhalten waren, und durch den Bankenstress, der sich im Mai erneut bemerkbar machte. Ende Mai stand die Entwicklung der Verhandlungen über die Obergrenze der US-Verschuldung im Blickpunkt. Nach den Sitzungen im Juni war der geldpolitische Kurs der Zentralbanken eher restriktiv, sowohl bezüglich der von der Fed eingelegten Pause als auch der Anhebung der Zinsen um 25 Bp durch die EZB.

In der Anlageverwaltung waren wir zu Beginn des Berichtszeitraums in Aktien gut investiert. Wir senkten das Risiko des Portfolios nach und nach und kehrten Ende Sommer zu einer mittleren Position bei den Aktien zurück, bevor wir Ende des Jahres 2022 vorsichtiger wurden. Im Berichtszeitraum legte der EDR SOLVE US I um 13,53 % zu und sein Referenzindex um 13,94 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse A EUR (abgesichert) eine Performance von 9,57 % und ihr Referenzindex erreichte 11,01 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse CR EUR (abgesichert) eine Performance von 10,23 % und ihr Referenzindex erreichte 11,01 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse CR USD eine Performance von 13,41 % und ihr Referenzindex erreichte 13,94 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse I EUR (abgesichert) eine Performance von 10,27 % und ihr Referenzindex erreichte 11,01 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse I USD eine Performance von 13,53 % und ihr Referenzindex erreichte 13.94 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse J EUR (abgesichert) eine Performance von 10,27 % und ihr Referenzindex erreichte 11,01 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse J USD eine Performance von 13,53 % und ihr Referenzindex erreichte 13.54 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse K USD eine Performance von 13,3 % und ihr Referenzindex erreichte 13.94 %.

Die auf CHF lautenden Aktienklassen A, B, I und J (abgesichert) wurden während des Geschäftsjahres nicht gezeichnet.

Die auf EUR lautenden Aktienklassen B, CRD und K (abgesichert) wurden während des Geschäftsjahres nicht gezeichnet.

Die Aktienklasse A GBP (abgesichert) wurde während des Geschäftsjahres nicht gezeichnet.

Die auf USD lautenden Aktienklassen A, B und CRD wurden während des Geschäftsjahres nicht gezeichnet.

Die auf EUR lautenden Aktienklassen A und I wurden während des Geschäftsjahres nicht gezeichnet.

Die frühere Wertentwicklung lässt keinen Rückschluss auf die zukünftige Wertentwicklung zu.

Wichtigste Veränderungen im Portfolio während des Geschäftsjahres

| Wertpapiere | Veränderungen („Abrechnungswährung“) | |
|--|--------------------------------------|---------------|
| | Käufe | Veräußerungen |
| UNIT STAT TREA BIL ZCP 07.09.23 | 6.727.554,53 | 11.875.662,52 |
| US TREASURY BILL ZCP 25.01.24 | 10.030.751,35 | 4.372.980,73 |
| UNIT STAT TREA BIL ZCP 28.12.23 | 9.428.635,81 | 4.023.583,05 |
| US TREASURY BILL ZCP 30.11.23 | 8.566.767,79 | 3.942.887,78 |
| UNIT STAT TREA BIL ZCP 13.07.23 | 5.477.873,74 | 6.600.000,00 |
| US TREASURY BILL ZCP 05.07.23 | 5.919.400,00 | 6.000.000,00 |
| UNIT STAT TREA BIL ZCP 05.10.23 | 5.774.542,62 | 5.976.892,52 |
| US TREASURY BILL ZCP 11.01.24 | 8.760.467,77 | 1.959.081,11 |
| UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 0,125 % 31.01.23 | | 10.600.000,00 |
| US TREASURY BILL ZCP 20.04.23 | | 10.036.194,75 |

TECHNIKEN ZUR EFFIZIENTEN PORTFOLIOVERWALTUNG UND DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE (ESMA) IN USD

a) Über Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung und Derivate erzielt Engagement

- Über Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung erzielt Engagement: Entfällt.
- Über Derivate erzielt Engagement in Basistiteln: 87,00%.

b) Identität des/der Kontrahenten von Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung und Derivaten

| Techniken zur effizienten Verwaltung | Derivate (*) |
|--------------------------------------|--|
| | ANZ BANKING GROUP LTD MELBOURNE EDMOND DE ROTHSCHILD (France) |

(*) ohne börsennotierte Derivate

c) Vom OGAW erhaltene finanzielle Sicherheiten zur Verringerung des Kontrahentenrisikos

| Arten von Instrumenten | Betrag in der Währung des Portfolios |
|--|---|
| Techniken zur effizienten Verwaltung . Termineinlagen . Aktien . Anleihen . OGAW . Barmittel (*) Summe | |
| Derivate . Termineinlagen . Aktien . Anleihen . OGAW . Barmittel Summe | 290.000,00 290.000,00 |

(*) Das Konto „Barmittel“ umfasst auch die liquiden Mittel aus Pensionsgeschäften.

d) Erträge und Betriebskosten in Verbindung mit Techniken zur effizienten Verwaltung

| Erträge und Betriebskosten | Betrag in der Währung des Portfolios |
|--|---------------------------------------|
| . Erträge (*) . Sonstige Erträge Gesamterträge . Direkte Betriebskosten . Indirekte Betriebskosten . Sonstige Kosten Gesamtkosten | |

(*) Erträge aus Wertpapierleih- und Pensionsgeschäften

SECURITIES FINANCING TRANSACTION REGULATION (VERORDNUNG BEZÜGLICH WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN) („SFTR“)

Im Laufe des Geschäftsjahres hat der OGA keine Geschäfte getätigt, die der EU-Verordnung 2015/2365 bezüglich der Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Wiederverwendung („SFTR-Verordnung“) unterliegen.

BERECHNUNG DES GESAMTRISIKOS (ANWEISUNG NR. 2011-15 – ARTIKEL 16 DER AMF)

Der OGAW stützt sich zur Berechnung des Gesamtrisikos in Verbindung mit Finanzkontrakten auf die Berechnung der Anlagenquote.

ANGABEN ZU DEN TRANSAKTIONEN, DIE JENE WERTPAPIERE BETREFFEN, AN DENEN DIE UNTERNEHMENSGRUPPE EIN BESONDERES INTERESSE HAT

Diese Informationen sind in den Jahresabschlüssen unter der folgenden Rubrik verfügbar: „IM PORTFOLIO GEHALTENE FINANZINSTRUMENTE DER UNTERNEHMENSGRUPPE“

BEST SELECTION- UND BEST EXECUTION-POLITIK

Edmond de Rothschild Asset Management (France) hat eine „Best Practice für die Selektion bzw. Orderausführung“ von Vermittlern und Kontrahenten eingeführt. Diese Leitlinien zielen darauf ab, nach verschiedenen vordefinierten Kriterien jene Verhandlungspartner und Makler auszuwählen, deren Vorgehensweise bei der Orderausführung das bestmögliche Resultat bei derselben garantiert.

Dieses Dokument ist auf der Website von Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Abschnitt „Vorgeschriebene Angaben“ verfügbar: www.edmond-de-rothschild.com.

AUSWAHL- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE FÜR DIENSTLEISTER, DIE DIENSTLEISTUNGEN ZUR UNTERSTÜTZUNG DER ANLAGEENTSCHEIDUNG ERBRINGEN:

Edmond de Rothschild Asset Management (France) hat Auswahl- und Bewertungsgrundsätze für Einrichtungen entwickelt, die Dienstleistungen zur Unterstützung der Anlageentscheidung unter Berücksichtigung von Kriterien erbringen, die insbesondere mit der Qualität der durchgeführten Finanzanalyse verbunden sind. Dieses Dokument ist auf der Website von Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Abschnitt „Vorgeschriebene Angaben“ verfügbar: www.edmond-de-rothschild.com.

BERICHT ÜBER DIE VERMITTLUNGSKOSTEN

Entsprechend Artikel 319-18 des allgemeinen Reglements der französischen Finanzmarktaufsicht (Règlement Général AMF) wurde von der Verwaltungsgesellschaft ein Dokument mit dem Titel „Bericht über die Vermittlungskosten“ erstellt. Dieses Dokument ist auf der Website von Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Abschnitt „Vorgeschriebene Angaben“ verfügbar: www.edmond-de-rothschild.com.

VERÖFFENTLICHUNG DER UMWELTBEOZUGENEN, SOZIALEN UND GOVERNANCE-KRITERIEN (ESG)

Informationen zu den ESG-Kriterien stehen innerhalb des Transparenzcodes des Teilfonds auf der Website www.edram.fr zur Verfügung.

OFFENLEGUNGSVERORDNUNG UND TAXONOMIE-VERORDNUNG

Artikel 8:

Transparenz hinsichtlich der Bewerbung von ökologischen oder sozialen Merkmalen (OGA gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088, der sogenannten „Offenlegungsverordnung“):

Transparenz hinsichtlich Finanzprodukten, die ökologische Merkmale bewerben (Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852, der sogenannten „Taxonomieverordnung“):

Im Rahmen seiner proprietären ESG-Analysemethode berücksichtigt Edmond de Rothschild Asset Management (France), soweit Daten vorliegen, den Anteil der Taxonomiefähigkeit oder -ausrichtung im Hinblick auf den Anteil des als umweltfreundlich eingestufteten Umsatzes oder Investitionen, die auf dieses Ziel ausgerichtet sind. Wir berücksichtigen Zahlen, die von den Unternehmen veröffentlicht oder von Dienstleistern geschätzt werden. Die Umweltauswirkungen werden je nach branchenspezifischen Merkmalen stets berücksichtigt. Der CO₂-Fußabdruck in den relevanten Bereichen, die Klimastrategie des Unternehmens und die Ziele zur Reduzierung der Treibhausgase können ebenfalls analysiert werden, ebenso wie der ökologische Mehrwert von Produkten und Dienstleistungen, das Ökodesign, etc.

Der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Da der Teilfonds derzeit nicht in der Lage ist, zuverlässige Daten für die Beurteilung des Anteils der zulässigen oder an der Taxonomie-Verordnung ausgerichteten Anlagen zu gewährleisten, ist er derzeit nicht in der Lage, die zugrunde liegenden Anlagen, die als ökologisch nachhaltig eingestuft werden, vollständig und genau in Form eines Mindestausrichtungsprozentsatzes zu berechnen, und zwar in Übereinstimmung mit der strikten Auslegung von Artikel 3 der EU-Taxonomie-Verordnung.

Derzeit strebt der Fonds keine Anlagen an, die einen Beitrag zu den Umweltzielen des Klimaschutzes und der Anpassung an den Klimawandel leisten.

Derzeit strebt der Fonds keine Anlagen an, die einen Beitrag zu den Umweltzielen des Klimaschutzes und der Anpassung an den Klimawandel leisten.

Somit beträgt der Prozentsatz der Konformität der Anlagen mit der Taxonomie derzeit 0 %.

Gemäß Artikel 50 der delegierten SFDR-Verordnung Stufe 2 sind Informationen über die Erreichung der durch das Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale im Anhang zu diesem Bericht zu finden.

CO₂-FUSSABDRUCK

Der CO₂-Fußabdruck der von Edmond de Rothschild Asset Management (Frankreich) verwalteten OGA ist in den monatlichen Fondsberichten angegeben, die auf der Website www.edmond-de-rothschild.com, Registerkarte „Fund Center“, verfügbar sind.

VERGÜTUNGSRICHTLINIEN UND -PRAKTIKEN FÜR DIE MITARBEITER DES VERWALTERS

Edmond de Rothschild Asset Management (France) verfügt über eine Vergütungspolitik, die den Vorschriften der europäischen Richtlinie 2009/65/EG („OGAW-V-Richtlinie“) und Artikel 321-125 des Règlement Général AMF entspricht, die für OGAW Anwendung finden.

Die Vergütungspolitik von Edmond de Rothschild Asset Management (France) wird von seinem Aufsichtsrat auf Empfehlung des Vergütungsausschusses (Comité de Rémunération) angenommen. Sie gilt für alle Mitarbeiter von Edmond de Rothschild Asset Management (France).

Die Vergütungsrichtlinien befürworten ein solides und effizientes Risikomanagement und fördern nicht das Eingehen von Risiken, die mit den Risikoprofilen des OGAW, den sie verwaltet, unvereinbar wären. Die Verwaltungsgesellschaft hat geeignete Maßnahmen eingeführt, die es ermöglichen, jegliche Interessenkonflikte zu vermeiden.

Durch die Vergütungspolitik soll ein angemessener und geeigneter Vergütungsrahmen vorgegeben werden, der ein fixes Grundgehalt und einen variablen Anteil enthält, der sich nach quantitativen und qualitativen Kriterien in Konformität mit aktueller Gesetzgebung richtet. Dieser variable Anteil ist das Ergebnis eines Verfahrens, das wirtschaftliche Ergebnisse der Einrichtung, der Wertschöpfung für die Kunden von Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Laufe der Zeit und die individuelle Leistung der Mitarbeiter sowie deren Einhaltung von Regeln und Vorschriften hinsichtlich der Risikoverwaltung und Konformität berücksichtigt.

Für alle Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft, deren Einfluss auf das Risikoprofil der OGAW („MRT“) als wesentlich betrachtet wird und die jährlich anhand eines Verfahrens in Zusammenarbeit der Teams aus Personalwesen, Risiko und Compliance identifiziert werden, enthält die Vergütungspolitik einen variablen Vergütungsanteil (der in einem angemessenen Verhältnis zur fixen Vergütung bleiben muss), der 3 Jahre aufgeschoben wird.

Diese aufgeschobene Vergütung variiert bei den Mitarbeitern, bei denen eine Mindestschwelle (variable Bruttovergütung unter 200.000 €) überschritten wird, zwischen mindestens 40 % und 60 % in Abhängigkeit von der Höhe der variablen Vergütung. Außerdem wird ein Teil der variablen Vergütung dieser Mitarbeiter an die Wertschwankung eines gemischten Korbs aus Finanzinstrumenten, die für die von der Verwaltungsgesellschaft und ihren verbundenen Unternehmen verwalteten AIF und OGAW repräsentativ sind, gebunden (indexiert). Die aufgeschobene variable Vergütung setzt sich also für „MRT“-Mitarbeiter wie folgt zusammen: mindestens 50 % aus Barmitteln, die an den Korb aus Finanzinstrumenten gebunden (indexiert) sind, und maximal 50 % aus anderen aufgeschobenen Elementen (langfristiger Anreizplan der Unternehmensgruppe oder gegebenenfalls aufgeschobene Barzahlung).

Ab dem 1. Januar 2021 beinhaltet die Vergütungspolitik die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken. Als Nachhaltigkeitsrisiko wird ein Ereignis oder eine Bedingung im Bereich Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung bezeichnet, dessen beziehungsweise deren Eintreten erhebliche negative Auswirkungen auf den Wert der Investition haben könnte und möglicherweise den primären Interessen der Kunden schaden könnte.

Allgemeine Kriterien

Die Manager bewerten jeden Mitarbeiter auf der Grundlage seiner globalen Leistung, Kombination der Realisierungen und seinem gezeigten Verhalten.

Diese Beurteilung erfolgt auf jährlicher Basis anhand eines persönlichen Gesprächs und eines Computerprogramms für Beurteilungen, was die Rückverfolgbarkeit der Beurteilungen gewährleistet. Dieses Programm umfasst zwei Hauptbereiche, einen für das Erreichen fixer Ziele für den Mitarbeiter und den anderen für die Beachtung der Werte der Groupe Edmond de Rothschild.

Auf der Basis dieser Beurteilungen formulieren die Manager jedes Teams Vorschläge für die variablen Vergütungen unter Berücksichtigung folgender Kriterien:

- Leistung der Groupe France;
- Leistung des Bereichs Asset Management;
- Leistung des Teams;
- individuelle Leistung;
- Risiko- und Konformitätskriterium.

Edmond de Rothschild Asset Management (France) ist sensibilisiert für die Wichtigkeit, die Ziele einzelner Mitarbeiter und die Ziele der Groupe Edmond de Rothschild insgesamt aneinander auszurichten.

Daher betont Edmond de Rothschild Asset Management (France) die Ethik und Konformität in der Kultur, die unter den Mitarbeitern gefördert wird. Edmond de Rothschild Asset Management (France) unterstützt und ermutigt Mitarbeiter nicht, die unangemessene Risiken eingehen, um die eventuelle variable Komponente ihrer Vergütung zu maximieren.

Außerdem legt Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Rahmen der Berücksichtigung der Nachhaltigkeitsrisiken, wie durch die Offenlegungsverordnung vorgesehen, ESG-Ziele für jene Mitarbeiter fest, die die Anforderungen an identifizierte Mitarbeiter erfüllen, insbesondere im Bereich der Geschäftsführungsfunktionen, der Verwaltungsfunktionen (Anlageteam), der Geschäftsentwicklungsfunktionen und der Supportfunktionen. Zu diesen Zielen zählen hauptsächlich qualitative Ziele, die anlässlich der persönlichen Beurteilungsgespräche festgelegt werden.

Personengruppenbezogene Kriterien

Neben dem für alle Mitarbeiter geltenden Ziel des Risikos und der Konformität bestehen für die folgenden Mitarbeiterkategorien spezifische Bewertungskriterien für ihre Leistung:

Für Portfoliomanager fließt in die variable Komponente ein:

- Performance der Anlagen (relative Performance gegenüber einem Referenzindex und gegenüber dem Konkurrenzuniversums über einen Beobachtungszeitraum von 1, 2 und 3 Jahren);
- Risiko- und Konformitätskriterien, darunter die Einhaltung der Anlageregeln der Portfolios, ihrer Risikogrenzen und die Einhaltung der Marktregeln;
- Wachsamkeit bezüglich der Bekämpfung von Geldwäsche im Anlageverfahren.

Für die Mitarbeiter der Verkaufsteams berücksichtigt die variable Komponente:

- das Erreichen von Vertriebszielen (Nettozuflüsse, Höhe der aus diesen Zuflüssen generierten Erträge, Interaktionen mit Kunden und Interessenten, Pflege der Kundendaten, „KYC“ aktuell);
- Kriterien bezüglich Kunden (Zufriedenheit, Beschwerden, faire Behandlung, Eignung der verkauften Produkte und Instrumente etc.);
- Risiko- und Konformitätskriterien, darunter die Einhaltung der Vertriebsregeln, bezüglich Beratungspflicht, regulatorischer Sorgfaltspflicht zum Schutz der Anleger und zur Bekämpfung der Geldwäsche;
- Quantitative Ziele werden so aufgestellt, dass sie Mitarbeiter nicht dazu anregen, ein spezifisches Produkt mehr als ein anderes zu verkaufen, um die Interessen der Kunden zu schützen. Edmond de Rothschild Asset Management (France) zahlt keinerlei Vertriebsprovision an seine Mitarbeiter und verfügt über keinen Vergütungsmechanismus, der seine Mitarbeiter zum Verkauf eines spezifischen Produkts anstelle eines anderen anregt, um auch hier die Interessen der Kunden zu schützen.

Für die Mitarbeiter der Supportfunktionen berücksichtigt die variable Komponente:

- die Leistung dieser Supportfunktionen;
- das Erreichen von eigenen Zielen;
- das Risiko- und Konformitätskriterium.

Gesamtbetrag der Vergütungen:

Der Gesamtbetrag der Vergütungen bezieht sich auf den Gesamtbetrag der Vergütungen sämtlicher Mitarbeiter des Verwalters mit 193 Begünstigten (aktuell 193 Mitarbeiter zum 31.12.2022).

Dieser Betrag beläuft sich für das Geschäftsjahr 2022-2023 auf 31.149.249 Euro*, wobei die feste Vergütung 18.752.499 Euro, die variable Vergütung 12.396.750 Euro und die Gewinnbeteiligung 0 Euro ausmachte.

*Summe der annualisierten Festgehälter zum 31.12.2022 für die im Rahmen der Vergütungsüberprüfung 2022/2023 berechnete Belegschaft und Summe der für die Vergütungsüberprüfung 2022 vorgeschlagenen variablen Beträge.

Gesamtbetrag der Vergütungen:

Gemäß Artikel 33 der Anweisung 2011-19 der AMF und den Vorschriften der europäischen Richtlinie 2009/65/EG, geändert durch die europäische Richtlinie 2014/91/EU, beläuft sich der Gesamtbetrag der Vergütungen, aufgeschlüsselt nach Führungskräften und Mitarbeitern der Verwaltungsgesellschaft, deren berufliche Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil des OGAW auswirkt, für das Geschäftsjahr 2022-2023 auf:

- Führungskräfte: 2.555.000 Euro
- Mitarbeiter: 18.367.407 Euro

Die Vergütungspolitik von Edmond de Rothschild Asset Management (France) wird jährlich vom Vergütungsausschuss (Comité de Rémunération) überprüft. Die Umsetzung der Vergütungspolitik von Edmond de Rothschild Asset Management (France) wurde einer zentralen, unabhängigen Prüfung unterzogen. Diese Prüfung, die sich auf die im März 2022 für das Jahr 2021 gezahlte Vergütung bezieht, wurde von Juni bis Juli 2022 von einem externen Dienstleister unter Aufsicht der Inspection Générale von Edmond de Rothschild (France) durchgeführt und gab Anlass zu zwei Empfehlungen.

BILANZ ZUM 29.09.2023 in USD

AKTIVA

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| ANLAGEN NETTO | | |
| EINLAGEN | | |
| FINANZINSTRUMENTE | 97.295.067,16 | 106.023.963,59 |
| Aktien und ähnliche Wertpapiere | | |
| An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | | |
| Nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | | |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | 30.779.111,46 | 39.017.844,87 |
| An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | 30.779.111,46 | 39.017.844,87 |
| Nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | | |
| Forderungspapiere | 50.153.545,94 | 49.892.528,86 |
| An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | 50.153.545,94 | 49.892.528,86 |
| Handelbare Schuldtitel | 50.153.545,94 | 49.892.528,86 |
| Summe Forderungspapiere | | |
| Nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | | |
| Organismen für gemeinsame Anlagen | 9.703.990,75 | |
| OGAW und FIA allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen anderer Länder | 9.703.990,75 | |
| Sonstige Fonds für Privatanleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU- Mitgliedstaaten | | |
| Fonds allgemeiner Ausrichtung für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU-Mitgliedstaaten und notierten Verbriefungsorganismen | | |
| Sonstige Anlagefonds für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU-Mitgliedstaaten und nicht notierten Verbriefungsorganismen | | |
| Sonstige außereuropäische Organismen | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | |
| Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren | | |
| Forderungen aus verliehenen Wertpapieren | | |
| Entliehene Wertpapiere | | |
| In Pension gegebene Wertpapiere | | |
| Sonstige vorübergehende Geschäfte | | |
| Finanztermininstrumente | 6.658.419,01 | 17.113.589,86 |
| Transaktionen an geregelten oder ähnlichen Märkten | 6.658.419,01 | 17.113.589,86 |
| Sonstige Geschäfte | | |
| Sonstige Finanzinstrumente | | |
| FORDERUNGEN | 93.079.272,61 | 115.484.652,40 |
| Devisentermingeschäfte | 86.528.972,61 | 102.465.799,01 |
| Sonstige | 6.550.300,00 | 13.018.853,39 |
| FINANZKONTEN | 1.723.284,24 | 1.421.094,46 |
| Liquide Mittel | 1.723.284,24 | 1.421.094,46 |
| SUMME DER AKTIVA | 192.097.624,01 | 222.929.710,45 |

PASSIVA

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| EIGENKAPITAL | | |
| Kapital | 89.627.206,33 | 136.826.157,79 |
| Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste (a) | | |
| Ergebnisvortrag (a) | | |
| Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahrs (a, b) | 9.852.940,08 | -29.154.596,39 |
| Ergebnis des Geschäftsjahrs (a, b) | 528.010,88 | -705.658,85 |
| SUMME DES EIGENKAPITALS* | 100.008.157,29 | 106.965.902,55 |
| <i>* Betrag des Nettovermögens</i> | | |
| FINANZINSTRUMENTE | 4.560.069,02 | 11.251.554,88 |
| Veräußerungen von Finanzinstrumenten | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | |
| Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren | | |
| Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren | | |
| Sonstige vorübergehende Geschäfte | | |
| Finanztermininstrumente | 4.560.069,02 | 11.251.554,88 |
| Transaktionen an geregelten oder ähnlichen Märkten | 4.560.069,02 | 11.251.554,88 |
| Sonstige Geschäfte | | |
| VERBINDLICHKEITEN | 87.529.397,70 | 104.712.253,02 |
| Devisentermingeschäfte | 87.081.601,16 | 100.793.587,13 |
| Sonstige | 447.796,54 | 3.918.665,89 |
| FINANZKONTEN | | |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | | |
| Darlehen | | |
| SUMME DER PASSIVA | 192.097.624,01 | 222.929.710,45 |

(a) einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) abzüglich der Vorauszahlungen für das Geschäftsjahr

AUSSERBILANZIELLE POSTEN ZUM 29.09.2023 in USD

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|--------------|---------------|
| SICHERUNGSGESCHÄFTE | | |
| Engagement an geregelten oder ähnlichen Märkten | | |
| Futures-Kontrakte | | |
| EC EURUSD 1222 | | 1.355.956,25 |
| Optionen | | |
| S&P 500 INDEX 10/2022 PUT 3700 | | 3.218.452,51 |
| S&P 500 INDEX 10/2022 PUT 3750 | | 7.171.240,00 |
| S&P 500 INDEX 10/2022 PUT 3475 | | 1.208.353,94 |
| S&P 500 INDEX 10/2022 PUT 3250 | | 975.000,00 |
| S&P 500 INDEX 03/2023 PUT 3350 | | 1.143.812,78 |
| S&P 500 INDEX 03/2024 PUT 3700 | 478.546,38 | |
| S&P 500 INDEX 06/2023 PUT 3300 | | 1.079.271,62 |
| S&P 500 INDEX 06/2023 PUT 3750 | | 7.173.749,93 |
| S&P 500 INDEX 09/2023 PUT 3200 | | 864.851,54 |
| S&P 500 INDEX 09/2023 PUT 3550 | | 5.565.599,36 |
| S&P 500 INDEX 10/2022 PUT 3650 | | 900.707,74 |
| S&P 500 INDEX 10/2022 PUT 3800 | | 3.108.732,54 |
| S&P 500 INDEX 10/2022 PUT 3475 | | 2.531.447,72 |
| S&P 500 INDEX 10/2022 PUT 3625 | | 1.260.703,99 |
| S&P 500 INDEX 11/2022 CALL 3850 | | 2.596.706,00 |
| S&P 500 INDEX 11/2022 PUT 3500 | | 726.088,05 |
| S&P 500 INDEX 12/2022 CALL 4150 | | 946.603,68 |
| S&P 500 INDEX 12/2022 PUT 4150 | | 6.640.568,24 |
| S&P 500 INDEX 12/2023 PUT 3600 | | 10.284.992,41 |
| S&P 500 INDEX 12/2023 PUT 3100 | | 430.274,40 |
| S&P 500 INDEX 12/2023 PUT 4000 | 2.518.800,57 | |
| S&P 500 INDEX 12/2023 PUT 3200 | | 1.335.284,89 |
| S&P 500 INDEX 12/2023 PUT 3550 | 141.076,85 | |
| S&P 500 INDEX 12/2023 PUT 3450 | | 2.373.680,44 |
| S&P 500 INDEX 12/2024 PUT 3900 | 5.402.943,00 | |
| S&P 500 INDEX 06/2024 PUT 4100 | 3.979.310,40 | |
| S&P 500 INDEX 03/2024 PUT 4150 | 4.120.816,05 | |
| S&P 500 INDEX 12/2024 PUT 3450 | 497.842,61 | |
| S&P 500 INDEX 09/2024 PUT 4000 | 3.703.159,98 | |
| S&P 500 INDEX 09/2024 PUT 3550 | 486.264,87 | |
| S&P 500 INDEX 10/2023 PUT 4000 | 456.248,52 | |
| S&P 500 INDEX 06/2024 PUT 3650 | 536.435,06 | |
| S&P 500 INDEX 10/2023 PUT 3925 | 55.315,85 | |
| S&P 500 INDEX 10/2023 PUT 3875 | 43.738,11 | |
| S&P 500 INDEX 11/2023 CALL 4430 | 4.013.614,80 | |
| Engagement an außerbörslichen Märkten | | |
| Sonstige Engagements | | |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|---------------|---------------|
| SONSTIGE GESCHÄFTE | | |
| Engagement an geregelten oder ähnlichen Märkten | | |
| Futures-Kontrakte | | |
| SP 500 MINI 1223 | 82.184.500,00 | |
| E-MIN RUS 200 1223 | 3.147.550,00 | |
| SP 500 MINI 1222 | | 89.857.425,00 |
| Optionen | | |
| S&P 500 INDEX 10/2022 CALL 4325 | | 32.270,58 |
| S&P 500 INDEX 10/2022 PUT 3550 | | 3.291.599,16 |
| S&P 500 INDEX 10/2022 PUT 3675 | | 2.517.105,24 |
| S&P 500 INDEX 10/2022 PUT 3425 | | 6.095.554,00 |
| S&P 500 INDEX 01/2023 PUT 3150 | | 1.640.779,71 |
| S&P 500 INDEX 03/2023 PUT 3800 | | 8.038.960,04 |
| S&P 500 INDEX 10/2022 PUT 3300 | | 361.430,50 |
| S&P 500 INDEX 10/2022 PUT 3525 | | 1.523.888,50 |
| S&P 500 INDEX 11/2022 CALL 4050 | | 889.950,88 |
| S&P 500 INDEX 11/2022 PUT 3700 | | 2.244.598,12 |
| S&P 500 INDEX 12/2022 CALL 4550 | | 391.549,70 |
| S&P 500 INDEX 12/2022 PUT 3700 | | 843.337,82 |
| S&P 500 INDEX 10/2023 PUT 4200 | 2.969.474,63 | |
| S&P 500 INDEX 10/2023 PUT 4150 | 686.088,00 | |
| S&P 500 INDEX 10/2023 PUT 4100 | 493.983,36 | |
| S&P 500 INDEX 11/2023 CALL 4300 | 6.882.320,25 | |
| Engagement an außerbörslichen Märkten | | |
| Sonstige Engagements | | |

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG ZUM 29.09.2023 in USD

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|---------------------|--------------------|
| Erträge aus Finanzgeschäften | | |
| Erträge aus Einlagen und Finanzkonten | 191.371,83 | 49.434,45 |
| Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren | | |
| Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren | 854.481,97 | 778.672,60 |
| Erträge aus Forderungspapieren | 746.338,69 | 27.529,24 |
| Erträge aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren | 14.585,17 | 6.997,85 |
| Erträge aus Finanztermininstrumenten | | |
| Sonstige Finanzerträge | | |
| SUMME (1) | 1.806.777,66 | 862.634,14 |
| Aufwendungen für Finanzgeschäfte | | |
| Aufwendungen für vorübergehende Käufe und Verkäufe von Wertpapieren | 48.391,40 | 13.172,17 |
| Aufwendungen für Finanztermininstrumente | | |
| Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten | 3.183,53 | 44.278,00 |
| Sonstige finanzielle Aufwendungen | | |
| SUMME (2) | 51.574,93 | 57.450,17 |
| ERGEBNIS AUS FINANZGESCHÄFTEN (1 – 2) | 1.755.202,73 | 805.183,97 |
| Sonstige Erträge (3) | | |
| Verwaltungskosten und Zuführungen für Abschreibungen (4) | 1.198.579,64 | 1.578.917,75 |
| NETTOERGEBNIS DES GESCHÄFTSJAHRES (L. 214-17-1) (1 – 2 + 3 – 4) | 556.623,09 | -773.733,78 |
| Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres (5) | -28.612,21 | 68.074,93 |
| Für das Geschäftsjahr ausgezahlte Vorabauschüttungen auf das Ergebnis (6) | | |
| ERGEBNIS (1 – 2 + 3 – 4 + 5 – 6) | 528.010,88 | -705.658,85 |

1. RECHNUNGSLEGUNGSVORSCHRIFTEN UND -METHODEN

Die Darstellung des Jahresabschlusses entspricht den Vorschriften der Verordnung ANC 2014-01 in ihrer geänderten Fassung.

Folgende allgemeine Rechnungslegungsgrundsätze sind anwendbar:

- Vermittlung eines den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Bildes, Vergleichbarkeit, Unternehmensfortführung,
- Ordnungsmäßigkeit, Richtigkeit,
- Vorsicht,
- Beibehaltung der Rechnungslegungsmethoden von einem Geschäftsjahr zum nächsten.

Die Erträge festverzinslicher Wertpapiere werden nach der Methode der vereinnahmten Zinsen erfasst.

Zu- und Abgänge von Wertpapieren werden ohne Gebühren verbucht.

Die Referenzwährung des Portfolios ist der US-Dollar.

Das Geschäftsjahr umfasst 12 Monate.

Regeln für die Bewertung der Vermögenswerte

Finanzinstrumente werden nach dem Anschaffungskostenprinzip erfasst und zum aktuellen Wert bilanziert, der unter Heranziehung des letzten bekannten Marktwerts oder, falls kein Markt vorhanden ist, anhand externer Hilfsmittel oder mit Hilfe von Finanzmodellen ermittelt wird.

Unterschiede zwischen den aktuellen Werten, die zur Berechnung des Nettoinventarwerts verwendet werden, und den historischen Anschaffungskosten der Wertpapiere bei ihrer Aufnahme ins Portfolio werden unter den „Bewertungsdifferenzen“ erfasst.

Titel, die nicht auf die Portfoliwährung lauten, werden nach der unten erläuterten Methode bewertet und dann zum Wechselkurs am Bewertungstag in die Währung des Portfolios umgerechnet.

Einlagen:

Einlagen mit einer Restlaufzeit von bis zu 3 Monaten werden nach der Linearmethode bewertet.

Aktien, Anleihen und sonstige Werte, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden:

Zur Berechnung des Nettoinventarwerts werden Aktien und andere Wertpapiere, die an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden, auf der Grundlage des letzten Börsenkurses des Tages bewertet.

Anleihen und ähnliche Werte werden zu dem von unterschiedlichen Finanzdienstleistern bekanntgegebenen Schlusskurs bewertet. Für Anleihen und ähnliche Werte aufgelaufene Zinsen werden bis zum Datum des Nettoinventarwerts berechnet.

Aktien, Anleihen und sonstige Werte, die nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden:

Nicht an einem geregelten Markt gehandelte Werte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats bewertet. Die Bewertungsmethoden beruhen auf dem Wert des Vermögens und dem Ertrag unter Berücksichtigung der Preise, die für die jüngsten umfangreichen Transaktionen galten.

Handelbare Forderungspapiere:

Handelbare Forderungspapiere und ähnliche Wertpapiere, die nicht Gegenstand umfangreicher Transaktionen sind, werden nach einer versicherungsmathematischen Methode auf Basis eines nachstehend definierten Referenzzinssatzes bewertet, gegebenenfalls zuzüglich einer Spanne entsprechend den intrinsischen Merkmalen des Emittenten:

- Handelbare Forderungspapiere mit einer Laufzeit von bis zu 1 Jahr: Euro InterBank Offered Rate (Euribor);
- Handelbare Forderungspapiere mit einer Laufzeit von über 1 Jahr: Zinssatz für mittelfristige französische Staatsanleihen (BTAN) oder Zinssatz für langfristige französische Staatsanleihen (OAT) mit baldiger Fälligkeit bei den längsten Laufzeiten.

Handelbare Forderungspapiere mit einer Restlaufzeit von bis zu 3 Monaten können nach der Linearmethode bewertet werden.

Schatzanweisungen werden zum Marktkurs bewertet, der täglich von der Banque de France oder von Spezialisten für Schatzanweisungen veröffentlicht wird.

Gehaltene OGA:

OGA-Anteile oder -Aktien werden zum letzten bekannten Nettoinventarwert bewertet.

Vorübergehende Wertpapiergeschäfte:

In Pension genommene Wertpapiere werden auf der Aktivseite unter dem Posten „Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren“ in der vertraglich vereinbarten Höhe zuzüglich auflaufender Zinsen erfasst.

In Pension gegebene Wertpapiere werden zum aktuellen Wert im Kaufportfolio erfasst. Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren werden im Verkaufsportfolio zum vertraglich vereinbarten Wert zuzüglich auflaufender Zinsverbindlichkeiten erfasst.

Verliehene Wertpapiere werden zu ihrem aktuellen Wert bewertet und auf der Aktivseite unter dem Posten „Forderungen aus verliehenen Wertpapieren“ zum aktuellen Wert zuzüglich auflaufender Zinsen erfasst.

Entliehene Wertpapiere werden auf der Aktivseite unter dem Posten „Entliehene Wertpapiere“ in der vertraglich vereinbarten Höhe und auf der Passivseite unter dem Posten „Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren“ in der vertraglich vereinbarten Höhe zuzüglich auflaufender Zinsen ausgewiesen.

Finanztermininstrumente:

An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Finanztermininstrumente:

An geregelten Märkten gehandelte Finanztermininstrumente werden mit den täglichen Abrechnungskursen bewertet.

Nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Finanztermininstrumente:

Swaps

Zins- und/oder Währungsswap-Kontrakte werden mit ihrem Marktwert bewertet, der dem Preis entspricht, der sich aus der Abzinsung der zukünftigen Zinsströme auf die Marktzinssätze und/oder Marktwechselkurse ergibt. Dieser Preis wird um das Ausfallrisiko berichtigt.

Index-Swaps werden versicherungsmathematisch auf Basis eines vom Kontrahenten gestellten Referenzzinssatzes bewertet.

Die sonstigen Swaps werden zu ihrem Marktwert oder einem Wert bewertet, der nach den vom Verwaltungsrat festgelegten Modalitäten ermittelt wird.

Außerbilanzielle Verpflichtungen:

Feste Termingeschäfte werden in den außerbilanziellen Verpflichtungen anhand des im Portfolio verwendeten Kurses zum Marktwert ausgewiesen.

Unbedingte Termingeschäfte werden in den entsprechenden Basiswert umgerechnet.

Währungskontrakte werden zum Nominalwert ausgewiesen oder, falls kein Nominalwert vorliegt, zu einem gleichwertigen Betrag.

Verwaltungskosten

Die Betriebs- und Verwaltungskosten decken alle Gebühren für den OGA ab: Finanzmanagement, Verwaltung, Rechnungslegung, Verwahrung, Vertrieb und Kosten der Abschlussprüfung etc.

Diese Kosten werden in der Ergebnisrechnung des OGA verbucht.

Die Verwaltungskosten enthalten keine Transaktionskosten. Für weitere Angaben zu den dem OGA tatsächlich berechneten Kosten wird auf den Verkaufsprospekt verwiesen.

Sie werden zeitanteilig bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts verbucht.

Diese Kosten werden unter Beachtung des maximalen Kostensatzes des Nettovermögens kumuliert, wie im Verkaufsprospekt oder in der Satzung des Fonds dargelegt:

FR0013404423 - Aktienklasse EdR SICAV - Equity US Solve J USD: Maximaler Kostensatz von 0,65% inkl. aller Steuern.
FR0013404456 - Aktienklasse EdR SICAV - Equity US Solve J EUR (H): Maximaler Kostensatz von 0,65 % inkl. aller Steuern.
FR0013404449 - Aktienklasse EdR SICAV - Equity US Solve K USD: Maximaler Kostensatz von 0,85% inkl. aller Steuern.
FR0013404407 - Aktienklasse EdR SICAV - Equity US Solve I USD: Maximaler Kostensatz von 0,65 % inkl. aller Steuern.
FR0013404399 - Aktienklasse EdR SICAV - Equity US Solve I EUR (H): Maximaler Kostensatz von 0,65% inkl. aller Steuern.
FR0013404357 - Aktienklasse EdR SICAV - Equity US Solve CR USD: Maximaler Kostensatz von 0,80 % inkl. aller Steuern.
FR0013404340 - Aktienklasse EdR SICAV - Equity US Solve CR EUR (H): Maximaler Kostensatz von 0,80 % inkl. aller Steuern.
FR0013404274 - Aktienklasse EdR SICAV - Equity US Solve A EUR (H): Maximaler Kostensatz von 1,30% inkl. aller Steuern.

Swing-Pricing

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Methode für die Anpassung des Nettoinventarwerts eingerichtet, die als „Swing Pricing“ bezeichnet wird, und eine Auslöseschwelle aufweist, um die Interessen der Aktionäre dieser Teilfonds zu wahren. Im Falle einer signifikanten Veränderung der Verbindlichkeiten eines Teilfonds besteht dieser Mechanismus darin, dass die Kosten der durch diese Zeichnungen/Rückkäufe generierten Operationen von allen (ein- oder austretenden) Aktionären des Fonds getragen werden.

Falls am Tag der Berechnung des Nettoinventarwerts der Nettobetrag der Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge der Anleger für die Gesamtheit der Aktienklassen eines Teilfonds eine vorab durch die Verwaltungsgesellschaft festgelegte Schwelle übersteigt, die als Prozentsatz des Nettovermögens des Teilfonds ausgedrückt wird (die sogenannte Auslöseschwelle), kann der Nettoinventarwert nach oben oder nach unten angepasst werden, um die Anpassungskosten zu berücksichtigen, die den Netto-Zeichnungs- und -Rücknahmeaufträgen zuzurechnen sind. Der Nettoinventarwert jeder Anteilklasse wird separat berechnet, aber jede Anpassung hat einen identischen prozentualen Einfluss auf die gesamten Nettoinventarwerte jeder Anteilklasse des Teilfonds. Die Kosten- und Schwellenwertparameter werden von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt und in regelmäßigen Abständen überprüft. Diese Kosten werden von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der Transaktionskosten, der Kauf- und Verkaufsspanne und der für den Teilfonds geltenden Steuern geschätzt.

Soweit diese Anpassung an den Nettowert der Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge des Teilfonds gebunden ist, kann nicht genau vorhergesagt werden, ob und wie oft die Verwaltungsgesellschaft das Swing Pricing vornehmen wird oder die Häufigkeit, mit der die Verwaltungsgesellschaft solche Anpassungen vornimmt. In jedem Fall dürfen diese Anpassungen 2 % des Nettoinventarwerts nicht überschreiten.

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass die Volatilität des Nettoinventarwerts des Teilfonds aufgrund der Anwendung von Swing Pricing nicht ausschließlich die Volatilität der im Portfolio gehaltenen Wertpapiere widerspiegeln kann.

Der bereinigte Nettoinventarwert, der so genannte „Swung Net Asset Value“, ist der einzige Nettoinventarwert, der den Anteilinhabern des Teilfonds mitgeteilt wird. Wenn jedoch eine erfolgsabhängige Provision besteht, wird sie auf Basis des Nettoinventarwerts vor Anwendung des Anpassungsmechanismus berechnet.

In Übereinstimmung mit den regulatorischen Bestimmungen teilt die Verwaltungsgesellschaft nicht die Auslöseschwellen mit und stellt sicher, dass die internen Informationswege eingeschränkt sind, um die Vertraulichkeit der Informationen zu wahren.

Für den Teilfonds EdR SICAV – Millésima World 2028 hat die Verwaltungsgesellschaft während des Vermarktungszeitraums eine Methode für die Anpassung des Nettoinventarwerts eingerichtet, die als „Swing Pricing“ bezeichnet wird, und eine Auslöseschwelle aufweist, um die Interessen der Anteilhaber dieses Teilfonds zu wahren.

Falls am Tag der Berechnung des Nettoinventarwerts der Betrag der Rücknahmeaufträge jenen der Zeichnungsaufträge der Anleger für die Gesamtheit der Anteilsklassen des Teilfonds übersteigt und der absolute Wert dieses Betrags eine vorab durch die Verwaltungsgesellschaft festgelegte Schwelle übersteigt, die als Prozentsatz des Nettovermögens des Teilfonds ausgedrückt wird (die sogenannte Auslöseschwelle), kann der Nettoinventarwert nach unten angepasst werden, um die Anpassungskosten zu berücksichtigen, die den Netto-Rücknahmeaufträgen zuzurechnen sind. Der Nettoinventarwert jeder Anteilklasse wird separat berechnet, aber jede Anpassung hat einen identischen prozentualen Einfluss auf die gesamten Nettoinventarwerte jeder Anteilklasse des Teilfonds. Dieser Mechanismus besteht darin, die Kosten der durch diese Rücknahmen generierten Transaktionen auf die Anteilhaber abzuwälzen, die Anteile des Teilfonds verkaufen.

Die Kosten- und Schwellenwertparameter werden von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt und in regelmäßigen Abständen überprüft. Diese Kosten werden von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der Transaktionskosten, der Kauf- und Verkaufsspanne und der für den Teilfonds geltenden Steuern geschätzt. Soweit diese Anpassung an den Nettowert der Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge des Teilfonds gebunden ist, kann nicht genau vorhergesagt werden, ob und wie oft die Verwaltungsgesellschaft das Swing Pricing vornehmen wird oder die Häufigkeit, mit der die Verwaltungsgesellschaft solche Anpassungen vornimmt. In jedem Fall dürfen diese Anpassungen 2 % des Nettoinventarwerts nicht überschreiten.

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass die Volatilität des Nettoinventarwerts des Teilfonds aufgrund der Anwendung von Swing Pricing nicht ausschließlich die Volatilität der im Portfolio gehaltenen Wertpapiere widerspiegeln kann.

Der bereinigte Nettoinventarwert, der so genannte „Swung Net Asset Value“, ist der einzige Nettoinventarwert, der den Anteilhabern des Teilfonds mitgeteilt wird. Wenn jedoch eine erfolgsabhängige Provision besteht, wird sie auf Basis des Nettoinventarwerts vor Anwendung des Anpassungsmechanismus berechnet.

In Übereinstimmung mit den regulatorischen Bestimmungen teilt die Verwaltungsgesellschaft nicht die Auslöseschwellen mit und stellt sicher, dass die internen Informationswege eingeschränkt sind, um die Vertraulichkeit der Informationen zu wahren.

Für den Teilfonds EdR SICAV – Millésima Select 2028 hat die Verwaltungsgesellschaft während des Vermarktungszeitraums eine Methode für die Anpassung des Nettoinventarwerts eingerichtet, die als „Swing Pricing“ bezeichnet wird, und eine Auslöseschwelle aufweist, um die Interessen der Anteilhaber dieses Teilfonds zu wahren.

Falls am Tag der Berechnung des Nettoinventarwerts der Betrag der Rücknahmeaufträge jenen der Zeichnungsaufträge der Anleger für die Gesamtheit der Anteilklassen des Teilfonds übersteigt und der absolute Wert dieses Betrags eine vorab durch die Verwaltungsgesellschaft festgelegte Schwelle übersteigt, die als Prozentsatz des Nettovermögens des Teilfonds ausgedrückt wird (die sogenannte Auslöseschwelle), kann der Nettoinventarwert nach unten angepasst werden, um die Anpassungskosten zu berücksichtigen, die den Netto-Rücknahmeaufträgen zuzurechnen sind. Der Nettoinventarwert jeder Anteilklasse wird separat berechnet, aber jede Anpassung hat einen identischen prozentualen Einfluss auf die gesamten Nettoinventarwerte jeder Anteilklasse des Teilfonds. Dieser Mechanismus besteht darin, die Kosten der durch diese Rücknahmen generierten Transaktionen auf die Anteilhaber abzuwälzen, die Anteile des Teilfonds verkaufen.

Die Kosten- und Schwellenwertparameter werden von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt und in regelmäßigen Abständen überprüft. Diese Kosten werden von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der Transaktionskosten, der Kauf- und Verkaufsspanne und der für den Teilfonds geltenden Steuern geschätzt.

Soweit diese Anpassung an den Nettowert der Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge des Teilfonds gebunden ist, kann nicht genau vorhergesagt werden, ob und wie oft die Verwaltungsgesellschaft das Swing Pricing vornehmen wird oder die Häufigkeit, mit der die Verwaltungsgesellschaft solche Anpassungen vornimmt. In jedem Fall dürfen diese Anpassungen 2 % des Nettoinventarwerts nicht überschreiten.

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass die Volatilität des Nettoinventarwerts des Teilfonds aufgrund der Anwendung von Swing Pricing nicht ausschließlich die Volatilität der im Portfolio gehaltenen Wertpapiere widerspiegeln kann.

Der bereinigte Nettoinventarwert, der so genannte „Swung Net Asset Value“, ist der einzige Nettoinventarwert, der den Anteilhabern des Teilfonds mitgeteilt wird. Wenn jedoch eine erfolgsabhängige Provision besteht, wird sie auf Basis des Nettoinventarwerts vor Anwendung des Anpassungsmechanismus berechnet.

In Übereinstimmung mit den regulatorischen Bestimmungen teilt die Verwaltungsgesellschaft nicht die Auslöseschwellen mit und stellt sicher, dass die internen Informationswege eingeschränkt sind, um die Vertraulichkeit der Informationen zu wahren.

Erfolgsabhängige Provisionen:

Erfolgsabhängige Provisionen werden für die Aktienklassen A EUR H, CR EUR H, CR USD, J USD, J EUR H, I EUR H und I USD zugunsten der Verwaltungsgesellschaft gemäß folgenden Modalitäten erhoben:

Referenzindex:

– zusammengesetzt aus 56 % S&P 500 mit wiederangelegten Nettodividenden und 44 % thesaurierter Fed Funds Effective Rate für die auf US-Dollar lautenden Aktien sowie für die auf Euro lautenden nicht abgesicherten Aktien.

- zusammengesetzter Index aus 56 % S&P 500 mit wiederangelegten Nettodividenden (abgesichert in EUR) und 44 % thesaurierter €STR für die Aktien in EUR, nicht abgesichert

– zusammengesetzt aus 56 % S&P 500 mit wiederangelegten Nettodividenden, abgesichert in CHF, und 44 % thesauriertem SARON für die auf Schweizer Franken lautenden Aktien

– zusammengesetzt aus 56 % S&P 500 mit wiederangelegten Nettodividenden, abgesichert in GBP, und 44 % thesauriertem SONIA für die auf GBP lautenden Aktien.

Die erfolgsabhängige Provision berechnet sich aus dem Vergleich der Wertentwicklung der Aktie des Teilfonds mit jener eines indexierten Referenzvermögens. Der Vermögenswert des Referenzindex bildet die Wertentwicklung des Referenzindikators nach, bereinigt um Zeichnungen, Rücknahmen und ggf. Dividenden.

Sobald der Anteil eine höhere Wertentwicklung als sein Referenzindex erzielt, wird eine Provision von 15 % nach Steuern auf diese Outperformance erhoben.

Im Falle einer überdurchschnittlichen Wertentwicklung der Aktienklasse des Teilfonds über die Referenzperiode unter Bezugnahme auf seinen Referenzindex kann eine erfolgsabhängige Provision erhoben werden, selbst wenn die Wertentwicklung negativ ist.

Bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts wird eine Rückstellung für die erfolgsabhängigen Provisionen gebildet.

Beim Rückkauf von Aktien wird der diesen entsprechende Anteil der erfolgsabhängigen Provision endgültig durch die Verwaltungsgesellschaft vereinnahmt.

Bei einer Underperformance wird die Rückstellung für die erfolgsabhängige Provision über Entnahmen aus Rückstellungen angepasst, wobei die Grenze in Höhe der Zuführungen liegt.

Die Referenzperioden enden mit dem letzten Nettoinventarwert Ende September.

Diese erfolgsabhängige Provision wird jährlich nach der Berechnung des letzten Nettoinventarwerts der Referenzperiode ausbezahlt.

Die Referenzperiode beträgt mindestens ein Jahr. Die erste Referenzperiode erstreckt sich vom Datum der Auflegung der Aktienklasse bis zum ersten Datum des Endes der Referenzperiode, bei dem die Mindestdauer von einem Jahr eingehalten wird.

Wenn die Wertentwicklung der Aktienklasse am Ende der Referenzperiode niedriger ist als die ihres Referenzindex in der Referenzperiode, wird keine Provision verbucht und die Referenzperiode wird um ein Jahr verlängert. Die Referenzperiode kann vierteljährlich verlängert werden und kann daher fünf Jahre oder mehr, jedoch in jedem Fall weniger als sechs Jahre betragen.

Wenn die Wertentwicklung der Aktienklasse am Ende einer mindestens fünf Jahre umfassenden Referenzperiode,

- unter der ihres Referenzindex liegt, wird keine Provision verbucht. Es wird eine neue Referenzperiode festgelegt, die mit dem Ende des Teilzeitraums der Referenzperiode beginnt, an dessen Ende die größte relative Wertentwicklung (größte Outperformance oder geringste Underperformance) verzeichnet wird. „Teilzeiträume“ sind die Teilzeiträume, die mit dem Beginn der Referenzperiode beginnen und mit dem Festschreibungsdatum innerhalb jeder Referenzperiode enden.

- über der ihres Referenzindex liegt, wird eine Provision verbucht. Die Referenzperiode wird erneuert und beginnt mit dem Ende der auslaufenden Referenzperiode.

Am Ende einer Referenzperiode t:

- Wenn die Differenz zwischen dem Nettovermögen (NV) der Aktienklasse und ihrem Ziel-Nettovermögen (Ziel-NV) positiv ist, wird eine erfolgsabhängige Provision festgestellt und vereinnahmt. Dieses NV wird zum neuen Referenz-NV und am Ende dieser Referenzperiode beginnt eine neue Referenzperiode.

- Wenn die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds und seinem Ziel-Nettovermögen negativ ist, wird keine erfolgsabhängige Provision festgestellt und vereinnahmt, und:

- Wenn die Referenzperiode der Aktienklasse weniger als 5 Jahre beträgt, wird diese um ein Jahr verlängert. Das Referenz-Nettovermögen bleibt dann unverändert.

- Wenn die Referenzperiode 5 Jahre oder mehr beträgt: Die kumulierte Outperformance am Ende jedes Teilzeitraums der Referenzperiode wird festgestellt. Die Teilzeiträume, aus denen sich die Referenzperiode zusammensetzt, sind die folgenden: [t-5; t-4], [t-5; t-3], [t-5; t-2], [t-5; t-1], [t-5; t]. Es wird eine neue Referenzperiode festgelegt, die mit dem Ende des Teilzeitraums mit der höchsten relativen Wertentwicklung beginnt. Das Referenz-NV entspricht dann dem NV der Aktienklasse am Ende dieses Teilzeitraums.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Definition der ausschüttungsfähigen Beträge:

Bei den ausschüttungsfähigen Beträgen handelt es sich um:

Das Ergebnis:

Das Nettoergebnis zuzüglich des Vortrags und zu- oder abzüglich des Saldos des Ertragsausgleichs.

Das Nettoergebnis des Geschäftsjahres entspricht dem Betrag der Zinsen, fälligen Zahlungen, Dividenden, Prämien und Gewinnen, Vergütungen sowie jeglicher Erträge aus Wertpapieren im Anlagebestand des Portfolios des OGA, zuzüglich des Ertrags der aktuell verfügbaren Gelder abzüglich der Verwaltungskosten und der Kosten durch Kreditaufnahmen.

Gewinne und Verluste:

Die im Laufe des Geschäftsjahres erzielten Gewinne ohne Gebühren abzüglich der erzielten Verluste ohne Gebühren zuzüglich von im Laufe von vorhergehenden Geschäftsjahren erfassten Nettogewinnen derselben Art, die noch nicht ausgeschüttet oder thesauriert wurden, abzüglich oder zuzüglich des Saldos des Wertsteigerungsabgrenzungskontos.

Modalitäten der Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

| Aktienklasse(n) | Zuweisung des Nettoertrags | Verwendung der realisierten Nettogewinne oder -verluste |
|--|-----------------------------------|---|
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity US Solve A EUR (H) | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity US Solve CR EUR (H) | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity US Solve CR USD | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity US Solve I EUR (H) | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity US Solve I USD | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity US Solve J EUR (H) | Ausschüttung | Wiederanlage und/oder Ausschüttung und/oder Vortrag auf Beschluss der SICAV |
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity US Solve J USD | Ausschüttung | Wiederanlage und/oder Ausschüttung und/oder Vortrag auf Beschluss der SICAV |
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity US Solve K USD | Thesaurierung | Thesaurierung |

2. ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS ZUM 29.09.2023 in USD

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| NETTOVERMÖGEN AM ANFANG DES GESCHÄFTSJAHRES | 106.965.902,55 | 158.289.792,16 |
| Zeichnungen (einschl. der vom OGA vereinnahmten Zeichnungsgebühren) | 18.791.549,59 | 99.653.217,21 |
| Rücknahmen (abzüglich der vom OGA vereinnahmten Rücknahmegebühren) | -42.561.185,85 | -114.890.111,06 |
| Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten | 1.064.190,40 | 251.501,97 |
| Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten | -569.846,62 | -974.431,29 |
| Realisierte Gewinne aus Finanztermininstrumenten | 40.767.622,67 | 40.909.415,96 |
| Realisierte Verluste aus Finanztermininstrumenten | -27.455.605,81 | -73.411.500,95 |
| Transaktionskosten | -185.579,94 | -145.234,38 |
| Wechselkursdifferenzen | -2.690.525,02 | 1.521.000,51 |
| Veränderung der Bewertungsdifferenzen bei Einlagen und Finanzinstrumenten | 1.228.980,84 | -200.298,90 |
| <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i> | 854.736,44 | -374.244,40 |
| <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i> | 374.244,40 | 173.945,50 |
| Veränderung der Bewertungsdifferenzen bei Finanztermininstrumenten | 4.096.031,39 | -3.263.714,90 |
| <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i> | -3.986.593,02 | -8.082.624,41 |
| <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i> | 8.082.624,41 | 4.818.909,51 |
| Vorjahresausschüttung auf die Nettogewinne und -verluste | | |
| Vorjahresausschüttung auf das Ergebnis | | |
| Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung | 556.623,09 | -773.733,78 |
| Vorabausschüttung(en) im Laufe des Geschäftsjahres auf die Nettogewinne und -verluste | | |
| Im Laufe des Geschäftsjahres auf das Ergebnis ausbezahlte Vorabausschüttung(en) | | |
| Sonstige Elemente | | |
| NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES | 100.008.157,29 | 106.965.902,55 |

3. ERGÄNZENDE INFORMATIONEN

3.1. AUFSCHLÜSSELUNG NACH RECHTLICHER ODER WIRTSCHAFTLICHER NATUR DER FINANZINSTRUMENTE

| | Betrag | % |
|---|----------------------|--------------|
| AKTIVA | | |
| ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE | | |
| An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen | 30.779.111,46 | 30,78 |
| SUMME ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE | 30.779.111,46 | 30,78 |
| FORDERUNGSPAPIERE | | |
| Schatzanleihen | 50.153.545,94 | 50,15 |
| SUMME FORDERUNGSPAPIERE | 50.153.545,94 | 50,15 |
| PASSIVA | | |
| VERÄUSSERUNGEN VON FINANZINSTRUMENTEN | | |
| SUMME VERÄUSSERUNGEN VON FINANZINSTRUMENTEN | | |
| AUSSERBILANZIELL | | |
| SICHERUNGSGESCHÄFTE | | |
| Aktien | 26.434.113,05 | 26,43 |
| SUMME SICHERUNGSGESCHÄFTE | 26.434.113,05 | 26,43 |
| SONSTIGE GESCHÄFTE | | |
| Aktien | 96.363.916,24 | 96,36 |
| SUMME SONSTIGE GESCHÄFTE | 96.363.916,24 | 96,36 |

3.2. AUFSCHLÜSSELUNG NACH DEN ZINSMERKMALEN DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN

| | Festverzinslich | % | Variabel verzinslich | % | Anpassbarer Zinssatz | % | Sonstige | % |
|------------------------------------|-----------------|-------|----------------------|---|----------------------|--------------|----------|---|
| AKTIVA | | | | | | | | |
| Einlagen | | | | | | | | |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | 30.779.111,46 | 30,78 | | | | | | |
| Forderungspapiere | 50.153.545,94 | 50,15 | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | |
| Finanzkonten | | | | | | 1.723.284,24 | 1,72 | |
| PASSIVA | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | |
| Finanzkonten | | | | | | | | |
| AUSSERBILANZIELL | | | | | | | | |
| Sicherungsgeschäfte | | | | | | | | |
| Sonstige Geschäfte | | | | | | | | |

3.3. AUFSCHLÜSSELUNG NACH DEN RESTLAUFZEITEN DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN(*)

| | < 3 Monate | % | [3 Monate – 1 Jahr] | % | [1 - 3 Jahre] | % | [3 - 5 Jahre] | % | > 5 Jahre | % |
|------------------------------------|---------------|-------|---------------------|-------|---------------|---|---------------|---|-----------|---|
| AKTIVA | | | | | | | | | | |
| Einlagen | | | | | | | | | | |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | 3.241.835,54 | 3,24 | 27.537.275,92 | 27,54 | | | | | | |
| Forderungspapiere | 13.961.163,01 | 13,96 | 36.192.382,93 | 36,19 | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | | | |
| Finanzkonten | 1.723.284,24 | 1,72 | | | | | | | | |
| PASSIVA | | | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | | | |
| Finanzkonten | | | | | | | | | | |
| AUSSERBILANZIELL | | | | | | | | | | |
| Sicherungsgeschäfte | | | | | | | | | | |
| Sonstige Geschäfte | | | | | | | | | | |

(*) Die Zinsterminpositionen werden in Abhängigkeit von der Fälligkeit des Basiswerts dargestellt.

3.4. AUFSCHLÜSSELUNG NACH DER NOTIERUNGS- ODER BEWERTUNGSWÄHRUNG DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN (IN ANDEREN WÄHRUNGEN ALS USD)

| | Währung 1 EUR | | Währung 2 | | Währung 3 | | Währung N ANDERE | |
|--------------------------------------|------------------|-------|-----------|---|-----------|---|---------------------|---|
| | Betrag | % | Betrag | % | Betrag | % | Betrag | % |
| AKTIVA | | | | | | | | |
| Einlagen | | | | | | | | |
| Aktien und ähnliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | 10.414.135,99 | 10,41 | | | | | | |
| Forderungspapiere | | | | | | | | |
| OGA | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | |
| Forderungen | 72.069.120,09 | 72,06 | | | | | | |
| Finanzkonten | 231.229,97 | 0,23 | | | | | | |
| PASSIVA | | | | | | | | |
| Veräußerungen von Finanzinstrumenten | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | |
| Verbindlichkeiten | 14.238.694,27 | 14,24 | | | | | | |
| Finanzkonten | | | | | | | | |
| AUSSERBILANZIELL | | | | | | | | |
| Sicherungsgeschäfte | | | | | | | | |
| Sonstige Geschäfte | | | | | | | | |

3.5. FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN: AUFSCHLÜSSELUNG NACH ART

| | Art der Verbindlichkeit/Forderung | 29/09/2023 |
|--|---|----------------------|
| FORDERUNGEN | | |
| | Devisenkäufe auf Termin | 72.069.120,09 |
| | Forderungen aus Devisenverkäufen auf Termin | 14.459.852,52 |
| | Garantiefinanzierung in bar | 5.670.300,00 |
| | Sicherheiten | 880.000,00 |
| SUMME DER FORDERUNGEN | | 93.079.272,61 |
| VERBINDLICHKEITEN | | |
| | Devisenverkäufe auf Termin | 14.190.178,15 |
| | Engagement aus Devisenkäufen auf Termin | 72.891.423,01 |
| | Zu zahlende Rücknahmen | 48.516,12 |
| | Fixe Verwaltungskosten | 109.280,42 |
| | Sicherheiten | 290.000,00 |
| SUMME VERBINDLICHKEITEN | | 87.529.397,70 |
| SUMME FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN | | 5.549.874,91 |

3.6. EIGENKAPITAL

3.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Papiere

| | In Aktien | Betrag |
|---|--------------|----------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity US Solve A EUR (H) | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 80.514,824 | 9.477.384,42 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -128.359,585 | -15.539.682,36 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | -47.844,761 | -6.062.297,94 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 528.928,216 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity US Solve CR EUR (H) | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 6.611,596 | 798.238,58 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -7.390,730 | -804.842,81 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | -779,134 | -6.604,23 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 14.439,020 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity US Solve CR USD | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 6.470,000 | 820.933,64 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -25.800,000 | -3.047.259,45 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | -19.330,000 | -2.226.325,81 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 40.241,000 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity US Solve I EUR (H) | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 24.930,520 | 2.456.189,55 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -70.850,000 | -7.286.780,59 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | -45.919,480 | -4.830.591,04 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 29.393,270 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity US Solve I USD | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | | |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -25.530,936 | -2.776.866,60 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | -25.530,936 | -2.776.866,60 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 264,543 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity US Solve J EUR (H) | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | | |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | | |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | | |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 10.000,000 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity US Solve J USD | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 2.820,000 | 329.522,40 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -1.505,000 | -183.469,45 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | 1.315,000 | 146.052,95 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 42.325,000 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity US Solve K USD | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 39.320,000 | 4.909.281,00 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -105.095,587 | -12.922.284,59 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | -65.775,587 | -8.013.003,59 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 168.520,010 | |

3.6.2. Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren

| | Betrag |
|---|--------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity US Solve A EUR (H) Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity US Solve CR EUR (H) Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity US Solve CR USD Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity US Solve I EUR (H) Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity US Solve I USD Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity US Solve J EUR (H) Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity US Solve J USD Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity US Solve K USD Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |

3.7. VERWALTUNGSKOSTEN

| | 29/09/2023 |
|---|--------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity US Solve A EUR (H) Garantiegebühren Fixe Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten Abgegrenzte variable Verwaltungskosten Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten Vereinnahmte variable Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten Rückvergütungen für Verwaltungskosten | 871.260,48 1,30 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity US Solve CR EUR (H) Garantiegebühren Fixe Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten Abgegrenzte variable Verwaltungskosten Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten Vereinnahmte variable Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten Rückvergütungen für Verwaltungskosten | 10.420,69 0,75 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity US Solve CR USD Garantiegebühren Fixe Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten Abgegrenzte variable Verwaltungskosten Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten Vereinnahmte variable Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten Rückvergütungen für Verwaltungskosten | 40.410,00 0,75 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity US Solve I EUR (H) Garantiegebühren Fixe Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten Abgegrenzte variable Verwaltungskosten Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten Vereinnahmte variable Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten Rückvergütungen für Verwaltungskosten | 26.101,45 0,65 |

| | 29/09/2023 |
|--|--|
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity US Solve I USD Garantiegebühren Fixe Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten Abgegrenzte variable Verwaltungskosten Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten Vereinnahmte variable Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten Rückvergütungen für Verwaltungskosten | 7.833,39 0,65 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity US Solve J EUR (H) Garantiegebühren Fixe Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten Abgegrenzte variable Verwaltungskosten Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten Vereinnahmte variable Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten Rückvergütungen für Verwaltungskosten | 6.752,00 0,65 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity US Solve J USD Garantiegebühren Fixe Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten Abgegrenzte variable Verwaltungskosten Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten Vereinnahmte variable Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten Rückvergütungen für Verwaltungskosten | 31.906,48 0,65 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity US Solve K USD Garantiegebühren Fixe Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten Abgegrenzte variable Verwaltungskosten Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten Vereinnahmte variable Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten Rückvergütungen für Verwaltungskosten | 203.895,15 0,85 |

3.8. VOM FONDS UND GEGENÜBER DEM FONDS EINGEGANGENE VERPFLICHTUNGEN

3.8.1. Vom OGA gewährte Garantien:

Entfällt.

3.8.2. Sonstige vom Fonds oder gegenüber dem Fonds eingegangene Verpflichtungen:

entfällt.

3.9. SONSTIGE INFORMATIONEN

3.9.1. Aktueller Wert der Finanzinstrumente, die Gegenstand eines vorübergehenden Kaufs sind

| | 29/09/2023 |
|--|------------|
| In Pension genommene Wertpapiere Entliehene Wertpapiere | |

3.9.2. Aktueller Wert der Finanzinstrumente, die eine Sicherheitsleistung bilden

| | 29/09/2023 |
|---|------------|
| Als Garantie gestellte, in ihrer ursprünglichen Position ausgewiesene Finanzinstrumente Finanzinstrumente, die als Sicherheit erhalten wurden und nicht in der Bilanz ausgewiesen sind | |

3.9.3. Von der Gruppe gehaltene, ausgegebene und/oder verwaltete Finanzinstrumente

| | ISIN-Code | Bezeichnung | 29/09/2023 |
|---|--------------|---|---------------------|
| Aktien | | | |
| Anleihen | | | |
| Handelbare Forderungspapiere OGA | | | 1.121.610,00 |
| | FR0013250578 | Edmond de Rothschild Credit Very Short Term BH | 1.121.610,00 |
| Finanztermininstrumente | | | |
| Summe der Wertpapiere der Unternehmensgruppe | | | 1.121.610,00 |

3.10. TABELLE ZUR VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

Tabelle zur Verwendung des Anteils der auf das Ergebnis entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|-------------------|--------------------|
| Noch zuzuweisende Beträge | | |
| Ergebnisvortrag | | |
| Ergebnis | 528.010,88 | -705.658,85 |
| Für das Geschäftsjahr ausgezahlte Vorabausschüttungen auf das Ergebnis | | |
| Summe | 528.010,88 | -705.658,85 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-------------------|--------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity US Solve A EUR (H) | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 213.611,19 | -572.252,83 |
| Summe | 213.611,19 | -572.252,83 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|------------------|------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity US Solve CR EUR (H) | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 15.519,06 | -4.170,48 |
| Summe | 15.519,06 | -4.170,48 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|------------------|-------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity US Solve CR USD | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 43.775,16 | -13.686,35 |
| Summe | 43.775,16 | -13.686,35 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|------------------|-------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity US Solve I EUR (H) | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 33.726,23 | -11.728,52 |
| Summe | 33.726,23 | -11.728,52 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|---------------|------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity US Solve I USD | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 286,36 | -3.392,76 |
| Summe | 286,36 | -3.392,76 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|------------------|------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity US Solve J EUR (H) | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | 10.300,00 | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | 9,35 | |
| Thesaurierung | | -1.328,34 |
| Summe | 10.309,35 | -1.328,34 |
| Angaben zu Anteilen, die Anrecht auf eine Ausschüttung geben | | |
| Anzahl der Anteile | 10.000,000 | 10.000,000 |
| Ausschüttung je Anteil | 1,03 | |
| Steuerguthaben | | |
| Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschrift | | |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|------------------|------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity US Solve J USD | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | 48.250,50 | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | 43,90 | |
| Thesaurierung | | -3.120,85 |
| Summe | 48.294,40 | -3.120,85 |
| Angaben zu Anteilen, die Anrecht auf eine Ausschüttung geben | | |
| Anzahl der Anteile | 42.325,000 | 41.010,000 |
| Ausschüttung je Anteil | 1,14 | |
| Steuerguthaben | | |
| Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschrift | | |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity US Solve K USD | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 162.489,13 | -95.978,72 |
| Summe | 162.489,13 | -95.978,72 |

Tabelle zur Verwendung des Anteils der auf die Nettogewinne und -verluste entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|---------------------|-----------------------|
| Noch zuzuweisende Beträge | | |
| Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste | | |
| Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahr | 9.852.940,08 | -29.154.596,39 |
| Für die Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahr geleistete Vorabausschüttungen | | |
| Summe | 9.852.940,08 | -29.154.596,39 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|---------------------|-----------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity US Solve A EUR (H) | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | 6.779.839,39 | -20.731.803,19 |
| Summe | 6.779.839,39 | -20.731.803,19 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|-------------------|--------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity US Solve CR EUR (H) | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | 161.709,02 | -558.864,24 |
| Summe | 161.709,02 | -558.864,24 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|-------------------|--------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity US Solve CR USD | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | 373.187,48 | -707.933,57 |
| Summe | 373.187,48 | -707.933,57 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-------------------|----------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity US Solve I EUR (H) | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | 491.487,72 | -3.324.260,93 |
| Summe | 491.487,72 | -3.324.260,93 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-----------------|--------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity US Solve I USD | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | 2.191,36 | -273.478,01 |
| Summe | 2.191,36 | -273.478,01 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-------------------|--------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity US Solve J EUR (H) | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | 111.853,41 | -312.794,68 |
| Summe | 111.853,41 | -312.794,68 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-------------------|--------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity US Solve J USD | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | 369.694,97 | -458.533,69 |
| Summe | 369.694,97 | -458.533,69 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|---------------------|----------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity US Solve K USD | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | 1.562.976,73 | -2.786.928,08 |
| Summe | 1.562.976,73 | -2.786.928,08 |

3.11. ÜBERSICHT ÜBER DIE ERGEBNISSE UND SONSTIGEN CHARAKTERISTISCHEN MERKMALE IN DEN LETZTEN 5 GESCHÄFTSJAHREN

| | 30/09/2019 | 30/09/2020 | 30/09/2021 | 30/09/2022 | 29/09/2023 |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Nettovermögen in USD | 233.209.808,46 | 160.866.845,90 | 158.289.792,16 | 106.965.902,55 | 100.008.157,29 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity US Solve A EUR (H) in EUR | | | | | |
| Nettovermögen in EUR | 61.225.258,71 | 68.348.381,21 | 80.525.904,59 | 58.664.895,41 | 58.944.768,21 |
| Anzahl Aktien | 613.774,838 | 636.943,386 | 657.840,863 | 576.772,977 | 528.928,216 |
| Nettoinventarwert je Anteil in EUR | 99,75 | 107,30 | 122,40 | 101,71 | 111,44 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten in USD | -1,77 | 17,11 | 26,19 | -35,94 | 12,81 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in USD | 0,07 | 0,29 | -1,33 | -0,99 | 0,40 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity US Solve CR EUR (H) in EUR | | | | | |
| Nettovermögen in EUR | 85.067.811,60 | 6.601.627,20 | 947.544,55 | 1.572.145,96 | 1.644.181,05 |
| Anzahl Aktien | 850.804,296 | 61.225,163 | 7.664,406 | 15.218,154 | 14.439,020 |
| Nettoinventarwert je Anteil in EUR | 99,98 | 107,82 | 123,62 | 103,30 | 113,87 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten in USD | -1,58 | 13,81 | 22,28 | -36,72 | 11,19 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in USD | 0,30 | 0,86 | -0,65 | -0,27 | 1,07 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity US Solve CR USD in USD | | | | | |
| Nettovermögen | 53.095.902,63 | 31.605.967,75 | 7.687.877,90 | 6.644.610,24 | 5.090.517,38 |
| Anzahl Aktien | 522.455,753 | 281.640,408 | 58.992,000 | 59.571,000 | 40.241,000 |
| Nettoinventarwert je Anteil | 101,62 | 112,22 | 130,32 | 111,54 | 126,50 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | 0,73 | 9,79 | 24,40 | -11,88 | 9,27 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | 0,23 | 0,54 | -0,59 | -0,22 | 1,08 |

| | 30/09/2019 | 30/09/2020 | 30/09/2021 | 30/09/2022 | 29/09/2023 |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Nettovermögen in USD | 233.209.808,46 | 160.866.845,90 | 158.289.792,16 | 106.965.902,55 | 100.008.157,29 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity US Solve I EUR (H) in EUR | | | | | |
| Nettovermögen in EUR | | 5.866.854,13 | 16.448.028,70 | 7.469.236,64 | 3.214.239,01 |
| Anzahl Aktien | | 56.840,000 | 138.790,870 | 75.312,750 | 29.393,270 |
| Nettoinventarwert je Anteil in EUR | | 103,21 | 118,50 | 99,17 | 109,35 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten in USD | | 9,10 | 30,21 | -44,13 | 16,72 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in USD | | -0,14 | -0,39 | -0,15 | 1,14 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity US Solve I USD in USD | | | | | |
| Nettovermögen | | | 10.610.627,65 | 2.568.338,93 | 29.901,88 |
| Anzahl Aktien | | | 91.272,581 | 25.795,479 | 264,543 |
| Nettoinventarwert je Anteil | | | 116,25 | 99,56 | 113,03 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | | | 21,75 | -10,60 | 8,28 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | | | -0,41 | -0,13 | 1,08 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity US Solve J EUR (H) in EUR | | | | | |
| Nettovermögen in EUR | | | 1.063.816,94 | 890.967,17 | 982.450,84 |
| Anzahl Aktien | | | 10.000,000 | 10.000,000 | 10.000,000 |
| Nettoinventarwert je Anteil in EUR | | | 106,38 | 89,09 | 98,24 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten in USD | | | 11,73 | -31,27 | 11,18 |
| Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis in USD | | | | | 1,03 |
| Steuerguthaben je Anteil in USD | | | | | |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in USD | | | -0,32 | -0,13 | |

| | 30/09/2019 | 30/09/2020 | 30/09/2021 | 30/09/2022 | 29/09/2023 |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Nettovermögen in USD | 233.209.808,46 | 160.866.845,90 | 158.289.792,16 | 106.965.902,55 | 100.008.157,29 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity US Solve J USD in USD | | | | | |
| Nettovermögen | | 2.409.301,86 | 2.695.443,76 | 4.305.476,36 | 5.044.522,66 |
| Anzahl Aktien | | 22.800,000 | 22.000,000 | 41.010,000 | 42.325,000 |
| Nettoinventarwert je Anteil | | 105,67 | 122,52 | 104,98 | 119,18 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | | 6,03 | 22,95 | -11,18 | 8,73 |
| Für das Ergebnis zugewiesene Ausschüttung je Anteil | | 0,27 | | | 1,14 |
| Steuerguthaben je Anteil | | | | | |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | | | -0,45 | -0,07 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity US Solve K USD in USD | | | | | |
| Nettovermögen | 20.625.200,57 | 32.138.254,22 | 22.641.175,90 | 26.153.579,50 | 21.312.966,30 |
| Anzahl Aktien | 202.898,253 | 285.734,749 | 173.363,044 | 234.295,597 | 168.520,010 |
| Nettoinventarwert je Anteil | 101,65 | 112,47 | 130,59 | 111,62 | 126,47 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | 0,73 | 9,82 | 24,46 | -11,89 | 9,27 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | 0,26 | 0,76 | -0,61 | -0,40 | 0,96 |

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE in USD

| Bezeichnung der Werte | Wäh- rung | Stückzahl, An- zahl od. nomi- nal | Aktueller Wert | % Netto- vermö- gen |
|---|--------------|---|----------------------|---------------------------|
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | | | | |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere, die an einem geregel- ten oder ähnlichen Markt gehandelt werden | | | | |
| AUSTRALIEN | | | | |
| SENEGAL 2,75 % 23.04.2024 | EUR | 800.000 | 849.973,83 | 0,85 |
| SUMME AUSTRALIEN | | | 849.973,83 | 0,85 |
| BELGIEN | | | | |
| KBC GROUPE 1,125 % 25.01.24 | EUR | 1.000.000 | 1.056.669,53 | 1,06 |
| SUMME BELGIEN | | | 1.056.669,53 | 1,06 |
| SPANIEN | | | | |
| CELL 2,375 % 16.01.24 EMTN | EUR | 1.000.000 | 1.069.486,37 | 1,07 |
| SUMME SPANIEN | | | 1.069.486,37 | 1,07 |
| VEREINIGTE STAATEN | | | | |
| AMERICAN TOWER 5 % 02/24 | USD | 1.000.000 | 1.002.816,67 | 1,01 |
| UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 0,375 % 15.09.24 | USD | 10.000.000 | 9.532.220,17 | 9,53 |
| UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3,25 % 31.08.24 | USD | 10.000.000 | 9.829.938,63 | 9,83 |
| SUMME VEREINIGTE STAATEN | | | 20.364.975,47 | 20,37 |
| FRANKREICH | | | | |
| CREDIT AGRICOLE SA 3,03 % 21.02.2024 | EUR | 1.500.000 | 1.585.407,61 | 1,59 |
| CRED MU 1,25 05-24 | EUR | 500.000 | 521.278,09 | 0,52 |
| SUMME FRANKREICH | | | 2.106.685,70 | 2,11 |
| ITALIEN | | | | |
| AZZURRA AEROPORTI 2,125 % 30.05.24 | EUR | 500.000 | 521.670,37 | 0,52 |
| ISPIM 4 30.10.23 | EUR | 1.000.000 | 1.096.923,90 | 1,09 |
| UBI BANCA UNIONE DI BANCHE ITALIANE 2,625 % 20.06.24 | EUR | 500.000 | 526.721,32 | 0,53 |
| SUMME ITALIEN | | | 2.145.315,59 | 2,14 |
| NIEDERLANDE | | | | |
| ANNGR 2 1/4 15.12.23 | EUR | 2.000.000 | 2.144.911,64 | 2,14 |
| SUMME NIEDERLANDE | | | 2.144.911,64 | 2,14 |
| VEREINIGTES KÖNIGREICH | | | | |
| NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 0,05% 03.06.24 | EUR | 500.000 | 514.964,36 | 0,51 |
| TESC COR 2,5 % 01.07.24 EMTN | EUR | 500.000 | 526.128,97 | 0,53 |
| SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH | | | 1.041.093,33 | 1,04 |
| SUMME Anleihen und ähnliche Wertpapiere, die an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden | | | 30.779.111,46 | 30,78 |
| SUMME Anleihen und ähnliche Wertpapiere | | | 30.779.111,46 | 30,78 |
| Forderungspapiere | | | | |
| Forderungspapiere, die auf einem geregelten oder ähnli- chen Markt gehandelt werden | | | | |
| VEREINIGTE STAATEN | | | | |
| UNIT STAT TREA BIL ZCP 02.11.23 | USD | 2.500.000 | 2.488.113,01 | 2,48 |
| UNIT STAT TREA BIL ZCP 07.12.23 | USD | 1.000.000 | 990.177,84 | 0,99 |
| UNIT STAT TREA BIL ZCP 16.05.24 | USD | 4.100.000 | 3.967.624,08 | 3,97 |
| UNIT STAT TREA BIL ZCP 18.04.24 | USD | 5.000.000 | 4.857.907,69 | 4,86 |
| UNIT STAT TREA BIL ZCP 28.12.23 | USD | 5.700.000 | 5.626.322,92 | 5,63 |
| US TREASURY BILL ZCP 11.01.24 | USD | 7.000.000 | 6.895.535,49 | 6,89 |
| US TREASURY BILL ZCP 11.07.24 | USD | 7.100.000 | 6.819.208,39 | 6,82 |
| US TREASURY BILL ZCP 13.06.24 | USD | 5.000.000 | 4.820.451,89 | 4,82 |

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE in USD (Fortsetzung)

| Bezeichnung der Werte | Währung | Stückzahl, Anzahl od. nominal | Aktueller Wert | % Nettovermögen |
|---|---------|-------------------------------|----------------------|-----------------|
| US TREASURY BILL ZCP 21.03.24 | USD | 1.000.000 | 975.100,30 | 0,97 |
| US TREASURY BILL ZCP 22.02.24 | USD | 2.000.000 | 1.958.178,61 | 1,96 |
| US TREASURY BILL ZCP 25.01.24 | USD | 6.000.000 | 5.898.376,48 | 5,90 |
| US TREASURY BILL ZCP 30.11.23 | USD | 4.900.000 | 4.856.549,24 | 4,86 |
| SUMME VEREINIGTE STAATEN | | | 50.153.545,94 | 50,15 |
| SUMME Forderungspapiere, die nicht auf geregelten oder ähnlichen Märkten gehandelt werden | | | 50.153.545,94 | 50,15 |
| SUMME Schuldtitel | | | 50.153.545,94 | 50,15 |
| Organismen für gemeinsame Anlagen | | | | |
| OGAW und FIA allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen anderer Länder | | | | |
| FRANKREICH | | | | |
| Edmond de Rothschild Credit Very Short Term BH | USD | 10.000 | 1.121.610,00 | 1,12 |
| SUMME FRANKREICH | | | 1.121.610,00 | 1,12 |
| IRLAND | | | | |
| Xtrackers SP 500 Equal Weight UCITS ETF 1C | USD | 112.983 | 8.582.380,75 | 8,58 |
| SUMME IRLAND | | | 8.582.380,75 | 8,58 |
| SUMME OGAW und FIA allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen anderer Länder | | | 9.703.990,75 | 9,70 |
| SUMME Organismen für gemeinsame Anlagen | | | 9.703.990,75 | 9,70 |
| Finanztermininstrument | | | | |
| Bedingte Termingeschäfte | | | | |
| Bedingte Termingeschäfte auf geregelten oder ähnlichen Märkten | | | | |
| E-MIN RUS 200 1223 | USD | 35 | -96.636,52 | -0,10 |
| SP 500 MINI 1223 | USD | 380 | -3.978.612,50 | -3,98 |
| SUMME Bedingte Termingeschäfte auf geregelten oder ähnlichen Märkten | | | -4.075.249,02 | -4,08 |
| SUMME Bedingte Termingeschäfte | | | -4.075.249,02 | -4,08 |
| Bedingte Termingeschäfte | | | | |
| Bedingte Termingeschäfte auf geregelten Märkten | | | | |
| S&P 500 INDEX 03/2024 PUT 3700 | USD | -9 | -38.970,00 | -0,04 |
| S&P 500 INDEX 03/2024 PUT 4150 | USD | 31 | 343.325,00 | 0,34 |
| S&P 500 INDEX 06/2024 PUT 3650 | USD | -9 | -58.500,00 | -0,06 |
| S&P 500 INDEX 06/2024 PUT 4100 | USD | 32 | 439.360,00 | 0,44 |
| S&P 500 INDEX 09/2024 PUT 3550 | USD | -9 | -67.455,00 | -0,07 |
| S&P 500 INDEX 09/2024 PUT 4000 | USD | 34 | 490.110,00 | 0,49 |
| S&P 500 INDEX 10/2023 PUT 3875 | USD | 3 | 1.080,00 | |
| S&P 500 INDEX 10/2023 PUT 3925 | USD | 3 | 1.335,00 | |
| S&P 500 INDEX 10/2023 PUT 4000 | USD | 28 | 19.180,00 | 0,02 |
| S&P 500 INDEX 10/2023 PUT 4100 | USD | -8 | -11.760,00 | -0,01 |
| S&P 500 INDEX 10/2023 PUT 4150 | USD | -8 | -17.320,00 | -0,02 |
| S&P 500 INDEX 10/2023 PUT 4200 | USD | -25 | -83.375,00 | -0,08 |
| S&P 500 INDEX 11/2023 CALL 4300 | USD | 30 | 313.800,00 | 0,31 |
| S&P 500 INDEX 11/2023 CALL 4430 | USD | -30 | -125.250,00 | -0,12 |
| S&P 500 INDEX 12/2023 PUT 3550 | USD | -7 | -7.175,00 | -0,01 |
| S&P 500 INDEX 12/2023 PUT 4000 | USD | 33 | 131.340,00 | 0,13 |
| S&P 500 INDEX 12/2024 PUT 3450 | USD | -9 | -75.015,00 | -0,07 |
| S&P 500 INDEX 12/2024 PUT 3900 | USD | 56 | 843.640,00 | 0,85 |
| SUMME Bedingte Termingeschäfte auf geregelten Märkten | | | 2.098.350,00 | 2,10 |
| SUMME Bedingte Termingeschäfte | | | 2.098.350,00 | 2,10 |

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE in USD (Fortsetzung)

| Bezeichnung der Werte | Wäh- rung | Stückzahl, An- zahl od. nomi- nal | Aktueller Wert | % Netto- vermö- gen |
|-------------------------------------|--------------|---|-----------------------|---------------------------|
| SUMME Finanztermininstrument | | | -1.976.899,02 | -1,98 |
| Nachschusspflicht | | | | |
| APPEL MARGE EDR FR | USD | 4.075.249,01 | 4.075.249,01 | 4,08 |
| SUMME Nachschusspflicht | | | 4.075.249,01 | 4,08 |
| Forderungen | | | 93.079.272,61 | 93,07 |
| Verbindlichkeiten | | | -87.529.397,70 | -87,52 |
| Finanzkonten | | | 1.723.284,24 | 1,72 |
| Nettovermögen | | | 100.008.157,29 | 100,00 |

| | | | |
|---|-----|-------------|--------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity US Solve J EUR (H) | EUR | 10.000,000 | 98,24 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity US Solve K USD | USD | 168.520,010 | 126,47 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity US Solve CR EUR (H) | EUR | 14.439,020 | 113,87 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity US Solve A EUR (H) | EUR | 528.928,216 | 111,44 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity US Solve I EUR (H) | EUR | 29.393,270 | 109,35 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity US Solve J USD | USD | 42.325,000 | 119,18 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity US Solve CR USD | USD | 40.241,000 | 126,50 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Equity US Solve I USD | USD | 264,543 | 113,03 |

ZUSATZINFORMATION ZUR STEUERLICHEN BEHANDLUNG DES KUPONS

Zusammensetzung des Kupons: Aktienklasse EdR SICAV - Equity US Solve J EUR (H)

| | NETTO GESAMT | WÄHRUNG | NETTO JE ANTEIL | WÄHRUNG |
|--|--------------|---------|-----------------|---------|
| Erträge, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | 3.800,00 | USD | 0,38 | USD |
| Aktien mit Abschlagsberechtigung, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | | | | |
| Sonstige Erträge ohne Anspruch auf einen Steuerfreibetrag, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | 6.500,00 | USD | 0,65 | USD |
| Nicht anzugebende und nicht steuerpflichtige Erträge | | | | |
| Betrag der Ausschüttungen in Bezug auf die Gewinne und Verluste | | | | |
| SUMME | 10.300,00 | USD | 1,03 | USD |

Zusammensetzung des Kupons: Aktienklasse EdR SICAV - Equity US Solve J USD

| | NETTO GESAMT | WÄHRUNG | NETTO JE ANTEIL | WÄHRUNG |
|--|--------------|---------|-----------------|---------|
| Erträge, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | 17.776,50 | USD | 0,42 | USD |
| Aktien mit Abschlagsberechtigung, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | | | | |
| Sonstige Erträge ohne Anspruch auf einen Steuerfreibetrag, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | 30.474,00 | USD | 0,72 | USD |
| Nicht anzugebende und nicht steuerpflichtige Erträge | | | | |
| Betrag der Ausschüttungen in Bezug auf die Gewinne und Verluste | | | | |
| SUMME | 48.250,50 | USD | 1,14 | USD |

ANHANG II

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: EdR SICAV - Equity US Solve

Unternehmenskennung (LEI-Code): 969500PX966ISWPSM040

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?



Ja



Nein



Es wird damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%



in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



Es wird damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%



Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 82,00 % an nachhaltigen Investitionen

0%

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

0%

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

0%

mit einem sozialen Ziel



Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt



In welchem Maße wurden ökologische und/oder soziale Merkmale mit diesem Finanzprodukt erreicht?

Mit einem Anteil von 82 % an nachhaltigen Investitionen hat US Solve sein Ziel eines Mindestanteils von 20 % an nachhaltigen Investitionen, die von unserem ESG-Analysmodell (Umwelt, Soziales, Unternehmensführung) identifiziert werden, mehr als erreicht. Das Produkt hat zudem die normativen und sektoralen Ausschlusslisten der Verwaltungsgesellschaft (insbesondere umstrittene Waffen, Tabak und Kohle) eingehalten und hat eine durchschnittliche ESG-Bewertung über der seiner Benchmark.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt erworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Welche Performance wurde bei den Nachhaltigkeitsindikatoren erzielt?**

Zum 29.09.2023 hat das Produkt eine ESG-Bewertung von 57,93 gegenüber der des Universums von 55,53, mit einer Emittentenabsicherung von 100 % gegenüber 97 %. Das Produkt hält keine Titel, die von großen Kontroversen betroffen sind, und der Anteil der Kontroversen anderer Kategorien liegt unter dem des Index. Das Produkt ist auf eine Klimaerwärmung um 3°C ausgerichtet, wogegen das Universum auf 3,8°C ausgerichtet ist. Die Intensität der CO₂-Emissionen beträgt 129tCO₂/M€, gegenüber der des Universums von 182tCO₂/M€. Mit 8,19 ist die CO₂-Bewertung 4 günstiger als die des Universums mit 8,58.

- **... und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?**

Nicht anwendbar.

- **Welches waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Derzeit strebt das Produkt keine Anlagen an, die einen Beitrag zu den Umweltzielen des Klimaschutzes und der Anpassung an den Klimawandel im Sinne der europäischen Taxonomie leisten.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, einem ökologisch oder sozial nachhaltigen Investitionsziel keinen wesentlichen Schaden zugefügt?**

Die durch das Produkt getätigten nachhaltigen Investitionen dürfen keinen erheblichen Schaden hinsichtlich eines nachhaltigen Investitionsziels verursachen, insbesondere:

- durch die Anwendung der Ausschlusspolitik von Edmond de Rothschild Asset Management (France), die umstrittene Waffen, Tabak, Kraftwerkskohle und nicht konventionelle fossile Energien umfasst,
- indem darauf geachtet wird, nicht in Unternehmen zu investieren, die gegen den Global Compact der Vereinten Nationen verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Indikatoren für nachteilige Auswirkungen und insbesondere die PAI-Indikatoren aus Tabelle 1 von Anhang 1 der RTS werden im Rahmen des Anlageverfahrens des Produkts und unseres ESG-Ratingmodells berücksichtigt und sind zudem Bestandteil unserer Definition für eine nachhaltige Investition (siehe die Beschreibung der Methodik für eine nachhaltige Investition auf unserer Website). Sie werden in die Tools zur Portfolioüberwachung integriert und durch das Verwaltungsteam und die Risikoabteilung kontrolliert.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?

Ja, die Anlageverwalter wählen nachhaltige Investitionen gemäß den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte aus. Dabei schließen sie jedes Unternehmen aus, das gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen verstößt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** sind die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Personalfragen, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Diese werden zunächst durch die Anwendung der Ausschlusspolitik von Edmond de Rothschild Asset Management (France), vor allem in Bezug auf Kraftwerkskohle und umstrittene Waffen, berücksichtigt. Die verfolgten ESG-Bewertungen berücksichtigen Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Umwelt, Soziales und Unternehmensführung. Dadurch, dass Emittenten mit einer Bewertung ausgewählt werden, die durchschnittlich über der des Universums liegt, können die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt werden.

Die regelmäßigen Berichte des OGAW, die gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088, der so genannten Offenlegungsverordnung (SFDR), insbesondere den Umfang nennen, in dem die ökologischen und sozialen Merkmale eingehalten werden, sind auf der Website www.edmond-de-rothschild.com unter der Registerkarte „Fund Center“ verfügbar.



Was waren die wichtigsten Investitionen dieses Finanzprodukts?

Die Auflistung umfasst die Investitionen, die **den größten Anteil der Investitionen** des Finanzprodukts während des Berichtszeitraums ausmachen, d. h.: 29/09/2023

| Wichtigste Investitionen | Sektor | % Vermögen | Land |
|--------------------------|------------------------|------------|--------------------|
| B 09/07/23 | Liquide Mittel | 6,45% | Vereinigte Staaten |
| B 01/25/24 | Liquide Mittel | 5,37% | Vereinigte Staaten |
| B 11/30/23 | Liquide Mittel | 5,12% | Vereinigte Staaten |
| T 2 3/4 05/31/23 | Staatsanleihen | 4,90% | Vereinigte Staaten |
| B 12/28/23 | Liquide Mittel | 4,47% | Vereinigte Staaten |
| B 10/05/23 | Liquide Mittel | 4,27% | Vereinigte Staaten |
| X S&P 500 EQUAL WEIGHT | Verschiedene (Indizes) | 4,13% | Vereinigte Staaten |
| B 06/15/23 | Liquide Mittel | 3,85% | Vereinigte Staaten |
| B 11/02/23 | Liquide Mittel | 3,37% | Vereinigte Staaten |
| B 04/20/23 | Liquide Mittel | 3,36% | Vereinigte Staaten |
| B 03/23/23 | Liquide Mittel | 3,33% | Vereinigte Staaten |
| B 07/13/23 | Liquide Mittel | 3,33% | Vereinigte Staaten |
| T 0 1/8 01/31/23 | Staatsanleihen | 2,40% | Vereinigte Staaten |
| CDEP Float 03/09/23 | Agency | 1,98% | Italien |
| B 07/05/23 | Liquide Mittel | 1,81% | Vereinigte Staaten |

Die Daten werden auf der Grundlage eines angepassten Fondsvermögens berechnet, sodass das Risiko aus Derivaten und Barkonten nicht berücksichtigt wird.

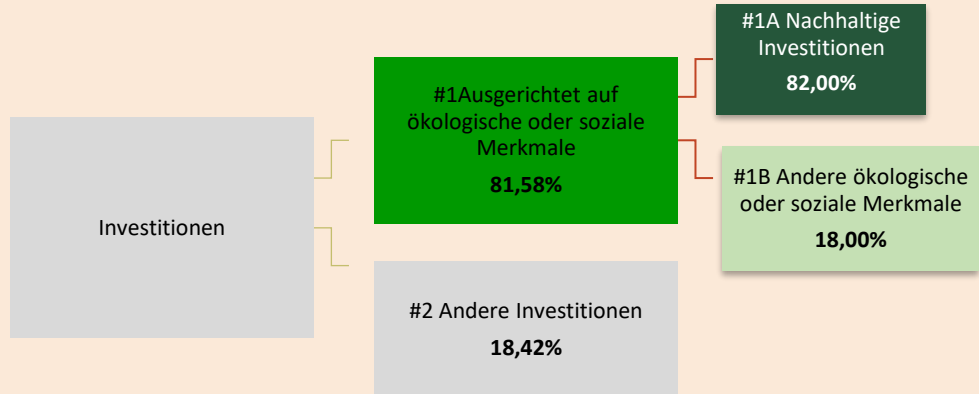


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● *Wie sah die Asset Allocation aus?*

Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden in Prozent angegeben:
- vom **Umsatz**, um den Anteil der Erträge aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerzuspiegeln;
- von den **Investitionsausgaben**, um aufzuzeigen, welche ökologischen Investitionen die Unternehmen, in die investiert wird, getätigt haben, z. B. für den Übergang zu einer ökologischen Wirtschaft;
- von den **Betriebsausgaben** (OpEx), um die ökologischen Betriebsaktivitäten der Unternehmen, in die die Investitionen fließen, widerzuspiegeln

Die **Vermögensallokation** beschreibt den Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte



Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts bis zum 29.09.2023, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

Die Kategorie **#2 „Andere Investitionen“** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch zum 29.09.2023 als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen bis zum 29.09.2023.

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen bis zum 29.09.2023, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

#2 Sonstige Investitionen: Investitionen, die nicht auf ökologische oder soziale Merkmale abgestimmt sind oder nicht durch interne oder externe nicht-finanzielles Research abgedeckt sind. Darüber hinaus umfasst die Kategorie Investitionen zu Absicherungszwecken sowie gehaltene Barmittel.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Aufteilung nach Sektor zum 29.09.2023*

| | |
|------------------------|----------------|
| Liquide Mittel | 62,97% |
| Staatsanleihen | 19,19% |
| Verschiedene (Indizes) | 6,52% |
| Finanzen | 5,26% |
| Immobilien | 3,12% |
| Industrie | 1,36% |
| Telekommunikation | 1,06% |
| Basiskonsumgüter | 0,52% |
| Summe | 100,00% |

* Aufteilungen, die nach der Auflösung der zugrunde liegenden OGA der Edmond de Rothschild Gruppe vorgenommen wurden.

Ermöglichende Tätigkeiten befähigen weitere Aktivitäten direkt dazu, einen wesentlichen Beitrag zur Erreichung eines Umweltziels zu leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



In welchem Maß waren nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Nicht anwendbar.

● **Hat das Finanzprodukt in fossile Gas- und/oder Kernenergieaktivitäten investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen¹?**

Ja

In fossilem Gas

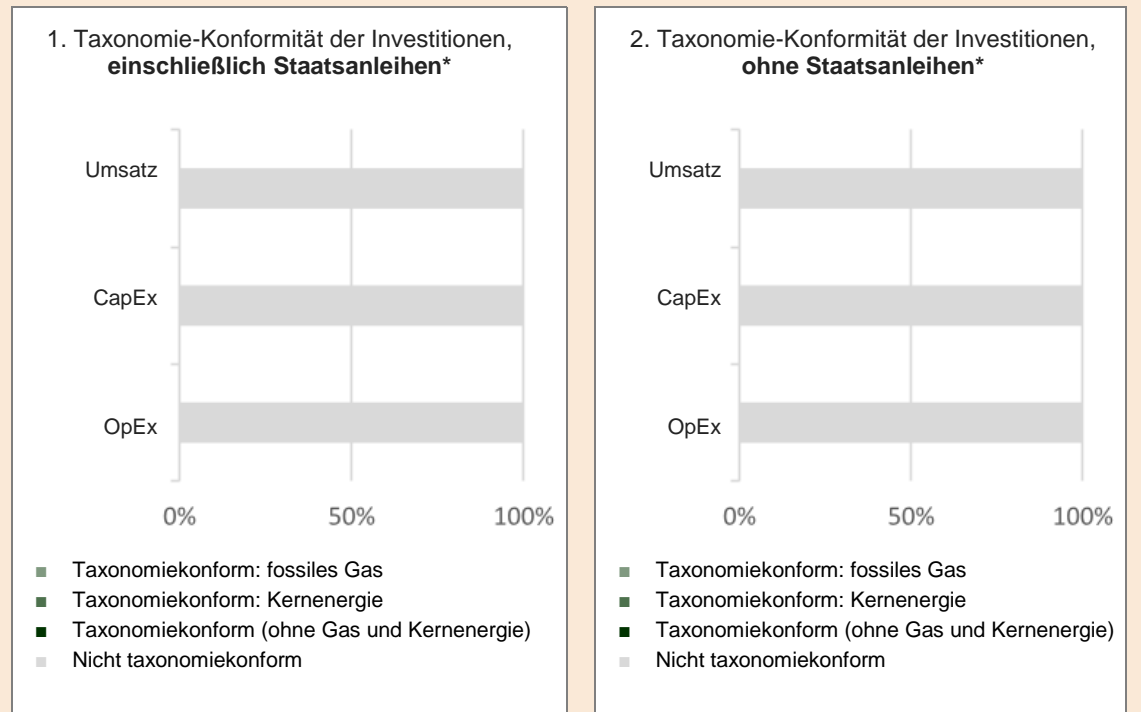
In Kernenergie

Nein

Aufgrund des derzeitigen Stands der von den Unternehmen bereitgestellten nicht finanziellen Informationen sind wir zum gegenwärtigen Zeitpunkt nicht in der Lage, die zugrunde liegenden Investitionen, die den Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie inhärent sind, gemäß der EU-Taxonomie genau zu identifizieren und zu qualifizieren.

¹ Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie stimmen nur dann mit der EU-Taxonomie überein, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe die Erläuterung am linken Rand. Alle Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten in den Bereichen fossiles Gas und Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie konform sind, sind in der delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die im Einklang mit der EU-Taxonomie standen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Der Anteil der Taxonomiekonformität für das Berichtsjahr beträgt 0 %.

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hoch ist der Anteil der auf die EU-Taxonomie abgestimmten Investitionen im Vergleich zu den vorherigen Berichtszeiträumen?**

Nicht anwendbar.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Nicht anwendbar.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar.

Das Symbol  steht für nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter die Kategorie „Andere Investitionen“ fallen ein Aktien-ETF, ein Geldmarkt-OGAW sowie Barkonten in Zusammenhang mit einem Engagement in Derivaten, Optionen und Futures.



Welche Maßnahmen wurden ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale während des Berichtszeitraums einzuhalten?

Das Produkt war bestrebt, Titel mit einem ESG-Rating und einer besseren Bewertung als das Referenzuniversum auszuwählen. Alternative Anlagen zu den Investitionen mit einer schwachen ESG-Bewertung, die fällig werden, wurden so ausgewählt, dass sie die Mindestanforderungen für dieses Produkt verbessern und darüber liegen.

Der Anteil an nachhaltigen Investitionen wird von der Risikodirektion über das Tool zur Verwaltung und Kontrolle von Investitionsbeschränkungen überwacht. Anhand von Dashboards können die verschiedenen Nachhaltigkeitsindikatoren, wie die ESG-Bewertungen, aber auch die Indikatoren für Kohlenstoff, kontroverse Themen oder Temperatur für das Produkt, seinen Index und sein Referenzuniversum nachverfolgt werden. Diese Informationen sind auf konsolidierter Ebene, auf Ebene der Titel oder der Emittenten verfügbar.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert entwickelt?

Nicht anwendbar.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, die die Übereinstimmung des Referenzwerts mit den beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen belegen sollen?**
- **Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert entwickelt?**
- **Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zu dem breiten Marktindex entwickelt?**

Referenzwerte sind Indizes, anhand derer gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

**Teilfonds:
EdR SICAV – Global Opportunities**

RECHTSFORM

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (Société d'Investissement à Capital Variable, SICAV) französischen Rechts mit Umbrella-Struktur.

MODALITÄTEN DER FESTSTELLUNG UND VERWENDUNG DER ERTRÄGE

| Ausschüttungsfähige Beträge | Aktienklassen „A EUR“, „A CHF (H)“, „A USD (H)“, „CR EUR“, „I EUR“, „I CHF (H)“, „I USD (H)“, „K EUR“ | Aktienklassen „B EUR“, „CRD EUR“, „J EUR“ |
|---|--|--|
| Zuweisung des Nettoertrags | Thesaurierung | Ausschüttung |
| Verwendung der realisierten Nettogewinne oder -verluste | Thesaurierung | Thesaurierung (vollständig oder teilweise) oder Ausschüttung (vollständig oder teilweise) oder Wiederanlage (vollständig oder teilweise) auf Beschluss der Verwaltungsgesellschaft |

HÖHE EINES ENGAGEMENTS IN ANDEREN OGAW, FIA ODER INVESTMENTFONDS AUSLÄNDISCHEN RECHTS

Bis zu 10 % seines Nettovermögens.

ANLAGEZIEL

Anlageziel ist eine über jener des Referenzindex liegende Wertentwicklung bei einem empfohlenen Anlagehorizont von mehr als fünf Jahren durch die diskretionäre und opportunistische Verwaltung eines diversifizierten Portfolios aus verschiedenen Anlageklassen (darunter Aktien, Zinsen, Währungen) ohne Einschränkungen hinsichtlich des Sektors oder der geografischen Region. Das Anlageziel unterscheidet sich unter Berücksichtigung der Währung, auf die die gezeichnete Aktienklasse lautet:

- Für die Klassen A EUR, B EUR, CR EUR, CRD EUR, I EUR, J EUR und K EUR: Das Anlageziel besteht in der Erzielung einer annualisierten Nettoperformance, die über den empfohlenen Anlagehorizont den €STR zuzüglich 3 % übertrifft.
- Für die Klassen A CHF (H) und I CHF (H): Das Anlageziel besteht in der Erzielung einer annualisierten Nettoperformance, die über den empfohlenen Anlagehorizont den thesaurierten SARON zuzüglich 3 % übertrifft.
- Für die Klassen A USD (H) und I USD (H): Das Anlageziel besteht in der Erzielung einer annualisierten Nettoperformance, die über den empfohlenen Anlagehorizont die thesaurierte Federal Funds Effective Rate zuzüglich +3 % übertrifft.

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.

REFERENZINDIKATOR

Der Referenzindex, mit dem die Wertentwicklung der Aktienklassen A EUR, B EUR, CR EUR, CRD EUR, I EUR, J EUR und K EUR verglichen werden kann, ist der thesaurierte €STR zuzüglich 3 %. Der €STR (Euro Short Term Rate) ist ein Zinssatz, der von der Europäischen Zentralbank berechnet und verwaltet wird. Er spiegelt den Tagesgeldsatz in Euro für Darlehen von ausgewählten Banken der Eurozone wider.

Alle Informationen zum Index €STR (Euro Short Term Rate) sind auf der Website der Europäischen Zentralbank (EZB) verfügbar: <https://www.ecb.europa.eu/>. Die Europäische Zentralbank profitiert als Administrator des Referenzindex €STR von der Ausnahmeregelung gemäß Artikel 2.2 der BMR. Die Europäische Zentralbank ist als Administrator demnach nicht angehalten, eine Zulassung zu erlangen und sich in das von der ESMA geführte Register der Administratoren und Referenzindizes eintragen zu lassen.

Der Referenzindex, mit dem die Wertentwicklung der Aktienklassen A USD (H) und I USD (H) verglichen werden kann, ist die thesaurierte Federal Funds Effective Rate zuzüglich 3 %. Die Federal Funds Effective Rate entspricht dem Durchschnitt der Tagesgeldzinsen in der US-Dollar-Zone. Er wird von der US-Notenbank berechnet und stellt den risikofreien Zinssatz der US-Dollar-Zone dar. Zum Datum der letzten Aktualisierung dieses Prospekts fällt der von der US-Notenbank verwaltete Referenzindex Federal Funds Effective Rate (Website: <https://www.federalreserve.gov/>) unter die Ausnahmeregelung gemäß Artikel 2.2 der Referenzwerte-Verordnung für Zentralbanken und wurde demnach nicht bei der ESMA registriert. Der Referenzindex, mit dem die Wertentwicklung der Aktienklassen A CHF (H) und I CHF (H) ist der SARON (kapitalisiert) zuzüglich 3 %.

Der Administrator Six Financial Information AG (Website: <https://www.six-group.com/financial-information/en/home.html#country=se>) des Referenzindex kapitalisierter SARON ist in dem von der ESMA geführten Administrator- und Referenzwerte-Register eingetragen.

Da die Verwaltung des Teilfonds nicht indexgebunden ist, kann die Wertentwicklung des Teilfonds beträchtlich von jener seiner Referenzindizes abweichen, die lediglich als Vergleichsindizes dienen.

Die zugrunde gelegten Zinssätze Prozentsätze und Indizes sind wurden auf das gesamte Jahr hochumgerechnet. Die Berechnung der Wertentwicklung dieser Indizes berücksichtigt die Kupons.

Gemäß der Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2016 verfügt die Verwaltungsgesellschaft über ein Verfahren zur Überwachung der verwendeten Vergleichsindizes, in dem die Maßnahmen beschrieben sind, die bei wesentlichen Änderungen eines Index oder bei Aussetzung des Index durchzuführen sind.

ANLAGESTRATEGIE

. Eingesetzte Strategien:

Die Verwaltungsgesellschaft verfügt über ein Verwaltungsmandat mit diskretionärer und opportunistischer Dispositionsbefugnis. Das Vermögen des Teilfonds wird in Aktien und Forderungspapiere investiert, direkt oder über das Halten von Anteilen oder Aktien von OGAW französischen oder europäischen Rechts sowie AIF französischen Rechts, einschließlich indexgebundener Produkte und ohne Allokationsbeschränkung hinsichtlich der verschiedenen Anlageklassen sowie ohne sektorielle oder geografische Beschränkungen. Die Überzeugungen können sich auch in der Nutzung von derivativen Instrumenten zu Zwecken des Engagements, der Absicherung oder der Arbitrage widerspiegeln. (Die Arbitragestrategien zielen darauf ab, von Bewertungsunterschieden und/oder Abweichungen hinsichtlich Fundamentaldaten und Positionierung zwischen verschiedenen Marktsegmenten an den Aktien-, Zins-, Kredit- und Devisenmärkten zu profitieren. Diese Strategien ermöglichen eine Verringerung der Korrelation des Fonds mit den verschiedenen Anlageklassen, was zu einer geringeren Abhängigkeit von rein directionalen Strategien führt.) Das Gesamtengagement des Portfolios in den verschiedenen Anlageklassen, einschließlich der Nutzung von derivativen Finanzinstrumenten, erfolgt innerhalb der Grenzen, die im Hinblick auf den absoluten VaR gemäß der Value-at-Risk-Berechnungsmethode festgelegt werden.

Die Allokation von Vermögenswerten erfolgt in Abhängigkeit von folgenden Ansätzen:

Top-Down-Ansatz: Der Top-Down-Ansatz beruht vor allem auf einer makroökonomischen Analyse der verschiedenen Anlageklassen, Marktsegmente, Sektoren oder Länder im Rahmen der Portfolioallokation. Diese führt zur Bestimmung fester Marktszenarien ausgehend von den Erwartungen des Managementteams. Es besteht keine vorgegebene Einschränkung, so dass das Managementteam die Möglichkeit hat, seinen Überzeugungen entsprechend zu investieren.

Diese wird durch einen Selektionsprozess von Wertpapieren vervollständigt (Bottom-Up-Ansatz).

Bottom-Up-Ansatz: Dieser Prozess zielt darauf ab, innerhalb einer Anlageklasse, eines Marktsegments, eines Sektors oder eines Landes die Instrumente und/oder Emittenten zu identifizieren, die gegenüber den anderen einen relativ höheren Wert aufweisen und somit gemäß den internen Kriterien der Verwaltungsgesellschaft am attraktivsten scheinen. Das Auswahlverfahren für die Instrumente und/oder Emissionen beruht auf einer Analyse der Fundamentaldaten und der Bewertung eines jeden Emittenten unter Berücksichtigung der Besonderheiten seines Universums.

Darüber hinaus umfasst das Titelauswahlverfahren auch ein Negativscreening zum Ausschluss von Unternehmen, die gemäß der Definition in den einschlägigen internationalen Konventionen an der Herstellung kontroverser Waffen beteiligt sind, sowie von Unternehmen, die in Thermalkohle, nicht konventionellen fossilen Brennstoffen und Tabak engagiert sind, in Übereinstimmung mit der auf der Website von Edmond de Rothschild Asset Management (France) verfügbaren Ausschlusspolitik. Dieses Negativscreening führt zu einer Verminderung des Nachhaltigkeitsrisikos.

Der Teilfonds integriert keine anderen ökologischen oder sozialen Merkmale in das Anlageauswahlverfahren und strebt keine nachhaltige Anlage an (wie durch Artikel 8 oder 9 der Verordnung (EU) 2019/2088, die sogenannte „Offenlegungsverordnung“ bzw. „SFDR“-Verordnung, vorgesehen).

Der Anlageverwalter berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen dieses Produkts auf Nachhaltigkeitsfaktoren nicht, weil die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen die Kriterien der Europäischen Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Taxonomieverordnung nicht berücksichtigen.

Zum Datum dieses Prospekts berücksichtigen die dem Teilfonds zugrunde liegenden Fonds gemäß Artikel 6 der Offenlegungsverordnung nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Taxonomieverordnung.

. Verwendete Vermögenswerte

Aktien:

Der Teilfonds kann im Rahmen seines Anlageziels und ohne Beschränkungen hinsichtlich der geografischen Region oder der Marktkapitalisierung bis zu 100 % direkt in Aktien investiert sein. Die Auswahl der Titel bevorzugt Investitionspolitiken mit einer Ausrichtung auf die Suche nach Aktien, deren Kurspotenzial höher als der Marktdurchschnitt eingeschätzt wird. Die geografische Allokation erfolgt zwischen den verschiedenen weltweiten Börsenplätzen, darunter auch in Schwellenmärkten. Ferner werden bestimmte besondere Themen im Zusammenhang mit ökonomischen Schlussfolgerungen und der Analyse von Gesellschaften betrachtet, deren Ergebnis sektorielle Unter- oder Übergewichtungen und Aufteilungen zwischen den Unternehmensgrößen sind.

Das Aktienengagement wird zwischen 0 % und 100 % betragen.

Schuldttitel und Geldmarktinstrumente:

Der Teilfonds kann im Rahmen seines Anlageziels bis zu 100 % seines Vermögens direkt in Forderungspapiere und Geldmarktinstrumente investiert sein. Die Titel werden ohne Beschränkung hinsichtlich des Ratings ausgewählt. Sie können der Kategorie „Investment Grade“ (d. h. Titel mit einem geringeren Ausfallrisiko des Emittenten) oder der Kategorie „High Yield“ („hochrentierlich“ – spekulative Titel, bei denen das Ausfallrisiko des Emittenten höher ist) angehören oder überhaupt kein Rating aufweisen.

Die Titelauswahl gründet sich nicht mechanisch und ausschließlich auf das Kriterium des Ratings. Sie basiert insbesondere 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.

Die Zinssensitivität des Teilfonds kann zwischen -10 und +10 schwanken.

Der Teilfonds kann EMTN-Anteile (Euro Medium Term Note) oder Indexanleihen kaufen.

Aktien oder Anteile anderer OGAW, FIA oder Investmentfonds ausländischen Rechts:

Der Teilfonds kann bis zu 10 % seines Vermögens in Anteilen oder Aktien von OGAW französischen oder ausländischen Rechts halten oder in FIA französischen Rechts, bei denen es sich insbesondere um Aktienfonds, „Investment Grade“-Anleihenfonds, „High Yield“-Anleihenfonds (d. h. Fonds für Anleihen mit spekulativem Charakter), Geldmarkt- oder dynamische Fonds handelt. Bis zu dieser Obergrenze von 10 % kann der Teilfonds auch in Aktien oder Anteile von FIA ausländischen Rechts und/oder in Investmentfonds ausländischen Rechts investieren, die den regulatorischen Zulassungskriterien entsprechen.

Diese OGA und Investmentfonds können von der Verwaltungsgesellschaft oder einer verbundenen Gesellschaft verwaltet werden.

Währungen:

Der Teilfonds kann bis zu 100 % seines Nettovermögens in andere Währungen als den Euro investieren.

Derivate:

Der Einsatz von Finanzkontrakten ist im Rahmen einer Strategie zur Absicherung, zum Engagement und/oder zur Hebelung an den Aktien-, Zins-, Devisen- und Indexmärkten bzw. bezüglich bestimmter ihrer Parameter oder Komponenten (Volatilität, Kurse, Sektoren usw.) vorgesehen.

Somit hat die Strategie für den Einsatz von Derivaten Folgendes zum Ziel:

- Absicherung des Portfolios gegenüber bestimmten Risiken oder Engagement gegenüber bestimmten Risiken/Anlageklassen
- Aufbau eines synthetischen Engagements gegenüber Aktiva und Risiken und/oder Parametern/Komponenten dieser Anlageklassen und Risiken
- Erhöhung des Engagement in einem bestimmten Markt
- Umsetzung von Arbitragestrategien zur Ausnutzung der Bewertungsunterschiede zwischen Instrumenten, Anlageklassen, Marktsegmenten, Sektoren oder Ländern.

Insbesondere greift der Verwalter zurück auf:

- Devisenterminkontrakte bzw. Devisentermingeschäfte oder Devisenswaps, zur Absicherung des Engagements im Wechselkursrisikos oder zu Zwecken des Engagements oder der Arbitrage.
- auf organisierten oder geregelten Aktien- und Zinsmärkten gehandelte Terminkontrakte oder Optionen, Aktienswaps, um die Aktiengewichtung zu erhöhen oder zu vermindern
- Zinsswaps und Optionen auf Zinsswaps zur Erhöhung oder Verringerung des Zinsrisikos
- Credit Default Swaps auf einzelne Referenzschuldner oder Indizes (iTraxx oder CDX) sowie Optionen auf Index-CDS, um das Kreditrisiko zu erhöhen oder zu vermindern.

Außerdem kann der Teilfonds zu Zwecken der Absicherung oder des Engagements bis zu 50 % seines Nettovermögens in außerbörslich gehandelte Devisenterminkontrakte in Form von Total Return Swaps (TRS) auf Aktien, Anleihen, Anleihenindizes und/oder Anleihenkörbe investieren. Der erwartete auf die Wertpapierfinanzierung entfallende Anteil solcher Kontrakte liegt bei 15 %.

Die Gegenparteien bei Geschäften mit diesen Kontrakten sind Finanzinstitute mit Sitz in Ländern der OECD mit einem Mindestrating von Investment Grade (Rating höher oder gleich BBB- von Standard and Poor's oder vergleichbar oder vergleichbares internes Rating der Verwaltungsgesellschaft).

Diese Gegenparteien haben keinerlei Einfluss auf die Zusammensetzung oder Verwaltung des Portfolios des Teilfonds.

Der Teilfonds kann eine maximale Nettohebelung von 10 erreichen.

Das maximale Engagement aus diesen Transaktionen bewegt sich innerhalb der gemäß der Value-at-Risk-Methode in Bezug auf den absoluten VaR festgelegten Grenzen, begrenzt durch die aufsichtsrechtlichen Regelungen auf 20 % des Vermögens mit einer Schwelle von 99 % über 20 Geschäftstage.

Der Teilfonds kann Positionen in allen Arten von Finanzkontrakten, die auf internationalen, geregelten, organisierten Märkten oder außerbörslich gehandelt werden, aufbauen.

Eingebettete Derivate:

Zur Erreichung seines Verwaltungsziels kann der Teilfonds auch in Finanzinstrumente investieren, die eingebettete Derivate enthalten. Der Teilfonds kann in Folgendes investieren:

- Callable- oder Puttable-Bonds bis zu 100 % seines Nettovermögens
- Optionsscheine bis zu 100 % seines Nettovermögens
- Zeichnungsscheine bis zu 100 % seines Nettovermögens.

Einlagen:

Entfällt.

Aufnahme von Barmitteln:

Der Teilfonds darf vorübergehend bis zu einer Höhe von 10 % seines Nettovermögens Barmittel aufnehmen, insbesondere um die Verwaltung seiner liquiden Mittel zu optimieren.

Geschäfte des vorübergehenden Kaufs und Verkaufs von Wertpapieren:

Zum Zweck einer effektiven Portfolioverwaltung und unter Einhaltung der Anlageziele kann der Teilfonds bis zu 10 % seines Nettovermögens für vorübergehende Ankäufe von Wertpapieren in Bezug auf zulässige Finanzwerte oder Geldmarktinstrumente abschließen. Hierzu zählen insbesondere Pensionsgeschäfte mit Zins- oder Kredititeln von Ländern der Eurozone, die im Rahmen der Verwaltung der liquiden Mittel und/oder der Optimierung der Erträge des Teilfonds durchgeführt werden.

Der auf diese Geschäfte entfallende erwartete Anteil des verwalteten Vermögens liegt bei 10 % des Nettovermögens.

Die Gegenparteien dieser Geschäfte sind führende Finanzinstitute mit Sitz in Ländern der OECD mit einem Mindestrating von Investment Grade (Rating höher oder gleich BBB- von Standard and Poor's oder vergleichbar oder vergleichbares internes Rating der Verwaltungsgesellschaft).

Diese Gegenparteien haben keinerlei Einfluss auf die Zusammensetzung oder Verwaltung des Portfolios des Teilfonds.

Um das gesamte Gegenparteirisiko der außerbörslich gehandelten Instrumente deutlich zu senken, kann die Verwaltungsgesellschaft Barsicherheiten annehmen, die bei der Depotbank hinterlegt und nicht reinvestiert werden.

Weitere Informationen über die Vergütungen der vorübergehenden Käufe und Verkäufe von Wertpapieren finden Sie im Abschnitt Kosten und Gebühren.

➤ **Investitionen zwischen Teilfonds**

Der Teilfonds kann bis zu 10 % seines Nettovermögens in einen Teilfonds der SICAV Edmond de Rothschild SICAV investieren.

Die Gesamtanlage in anderen Teilfonds der SICAV ist auf 10 % des Nettovermögens beschränkt.

RISIKOPROFIL

Ihr Geld wird hauptsächlich in Finanzinstrumente investiert, die von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählt wurden. Diese Instrumente unterliegen den Entwicklungen und Risiken des Marktes.

Die nachstehende Auflistung der Risikofaktoren erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit. Es bleibt jedem Anleger selbst überlassen, das mit einer solchen Anlage verbundene Risiko zu prüfen und sich unabhängig von der Unternehmensgruppe Edmond de Rothschild seine eigene Meinung zu bilden. Dazu wird den Anlegern empfohlen, sich gegebenenfalls alle relevanten Fragen betreffend von Experten beraten zu lassen, insbesondere um sicherzustellen, dass diese Anlage ihrer individuellen finanziellen und rechtlichen Situation sowie ihrem Anlagehorizont angemessen ist.

Kapitalverlustrisiko:

Da der Teilfonds keinerlei Kapitalgarantie oder Schutz bietet, ist es möglich, dass der anfängliche Anlagebetrag nicht in vollem Umfang zurückgezahlt wird. Dies gilt auch, falls die Zeichner die Anteile während des empfohlenen Anlagehorizonts behalten.

Risiko der Verwaltung nach eigenem Ermessen:

Der diskretionäre Verwaltungsstil beruht auf der Vorausschätzung der Entwicklung der verschiedenen Märkte des Anlageuniversums (Aktien, Anleihen, Geldmarktinstrumente, Rohstoffe, Währungen). Daher besteht das Risiko, dass der Teilfonds nicht immer an den Märkten mit der höchsten Performance investiert ist. Die Performance des Teilfonds kann daher hinter dem Anlageziel zurückbleiben, und das Sinken seines Nettoinventarwerts kann zu einer negativen Performance führen.

Kreditrisiko:

Das Hauptrisiko in Verbindung mit Forderungspapieren und/oder Geldmarktinstrumenten wie Staatsanleihen (BTF und BTAN) oder kurzfristigen handelbaren Wertpapieren besteht in einem Ausfall des Emittenten, wovon die Zinszahlungen und/oder die Kapitalrückerstattung betroffen sein können. Das Kreditrisiko ist außerdem an die Zurückstufung eines Emittenten gekoppelt. Der Anteilinhaber wird darauf aufmerksam gemacht, dass sich der Nettoinventarwert des Teilfonds verringern kann, falls bei einem Finanzinstrument durch den Ausfall eines Emittenten ein Totalverlust eintritt. Da das Portfolio direkt oder über OGA Forderungspapiere umfassen kann, ist der Teilfonds Auswirkungen von Schwankungen der Kreditwürdigkeit ausgesetzt.

Kreditrisiko im Zusammenhang mit der Anlage in spekulative Wertpapiere:

Der Teilfonds kann in Emissionen von Unternehmen investieren, die von einer Ratingagentur als „Nicht-Investment Grade“ eingestuft werden (mit einem Rating von niedriger als BBB- gemäß Standards & Poor's oder einer anderen gleichwertigen Ratingagentur) oder über ein gleichwertiges internes Rating der Verwaltungsgesellschaft verfügen. Diese Emissionen sind sog. spekulative Wertpapiere, bei denen das Ausfallrisiko der Emittenten höher ist. Dieser Teilfonds ist daher zum Teil als spekulativ zu werten und richtet sich insbesondere an Anleger, die sich der Risiken in Verbindung mit Investitionen in diese Art von Wertpapieren bewusst sind. „High Yield“-Wertpapieren (spekulative Wertpapiere, bei denen das Ausfallrisiko des Emittenten höher ist) zu einem höheren Risiko eines Rückgangs des Nettoinventarwerts führen.

Zinsrisiko:

Das Engagement gegenüber Zinsprodukten (Schuldtitel und Geldmarktinstrumente) macht den Teilfonds anfällig gegenüber Zinssatzschwankungen. Das Zinsrisiko besteht in Form einer eventuellen Verringerung des Werts des Wertpapiers und somit des Nettoinventarwerts des Teilfonds im Falle einer Schwankung der Zinskurve.

Mit Anlagen an Schwellenmärkten verbundenes Risiko:

Der Fonds kann Schwellenmärkten ausgesetzt sein. Zusätzlich zu den Risiken, die sich aufgrund der einzelnen Emittenten ergeben, bestehen ganz besonders auf diesen Märkten weitere exogene Risiken. Die Anleger werden ferner darauf aufmerksam gemacht, dass die Funktionsweise und die Überwachung dieser Märkte von den an den großen internationalen Finanzplätzen üblichen Standards abweichen können. Folglich kann der etwaige Besitz dieser Wertpapiere das Portfoliorisiko erhöhen. Da sich die Markttrükläufigkeit deutlicher und rasanter darstellen kann als in den Industrieländern, kann der Nettoinventarwert stärker und schneller fallen, und die im Portfolio gehaltenen Unternehmen können einen Staat als Aktionär haben.

Wechselkursrisiko:

Das Kapital kann Wechselkursrisiken ausgesetzt sein, falls dessen Titel oder Anlagen auf eine andere Währung lauten als die Währung des Teilfonds. Das Wechselkursrisiko entspricht dem Risiko des Wechselkursverfalls der Notierungswährung der im Portfolio enthaltenen Finanzinstrumente im Vergleich zur Referenzwährung des Teilfonds (Euro) und kann zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts führen.

Aktienrisiko:

Der Wert einer Aktie kann sich abhängig von Faktoren entwickeln, die mit dem emittierenden Unternehmen zusammenhängen, jedoch auch in Abhängigkeit von externen politischen oder wirtschaftlichen Faktoren. Schwankungen der Aktienmärkte sowie der Märkte für Wandelanleihen, deren Entwicklung teilweise mit der zugrunde liegenden Aktien korreliert ist, können erhebliche Schwankungen des Nettovermögens verursachen. Dies kann einen negativen Einfluss auf die Wertentwicklung des Teilfonds haben.

Risiko im Zusammenhang mit kleinen und mittleren Marktkapitalisierungen:

Die Wertpapiere von Unternehmen mit kleinen und mittleren Marktkapitalisierungen können erheblich weniger liquide und volatiler sein als die von Unternehmen mit größeren Marktkapitalisierungen. Der Nettoinventarwert des Teilfonds kann daher schneller und stärker schwanken.

Mit dem Einsatz von Finanzkontrakten verbundenes Risiko und Kontrahentenrisiko:

Der Einsatz von Finanzkontrakten kann das Risiko mit sich bringen, dass der Nettoinventarwert stärker und schneller sinkt als jener der Märkte, an denen der Teilfonds investiert ist. Das Kontrahentenrisiko ergibt sich durch den Rückgriff des Teilfonds auf außerbörslich gehandelte Finanzkontrakte und/oder die vorübergehenden Käufe und Veräußerungen von Wertpapieren. Diese Transaktionen setzen den Teilfonds möglicherweise dem Risiko des Ausfalls eines seiner Kontrahenten und gegebenenfalls eines Rückgangs seines Nettoinventarwerts aus.

Liquiditätsrisiko:

Die Märkte, auf denen der Teilfonds tätig ist, können gelegentlich von mangelnder Liquidität betroffen sein. Diese Marktbedingungen können sich auf die Preise auswirken, zu denen der Teilfonds Positionen auflöst, aufbaut oder ändert.

Derivatrisiko:

Der Teilfonds kann auf Finanztermininstrumente (Derivate) zurückgreifen.

Der Einsatz von Finanzkontrakten kann das Risiko mit sich bringen, dass der Nettoinventarwert stärker und schneller sinkt als jener der Märkte, an denen der Teilfonds investiert ist.

Risiken im Zusammenhang mit dem vorübergehenden Kauf und Verkauf von Wertpapieren und Total Return Swaps (TRS):

Der Einsatz von Wertpapierfinanzierungsgeschaften und Total Return Swaps sowie die Verwaltung der entsprechenden Sicherheiten können gewisse spezifische Risiken bergen, beispielsweise betriebliche oder Verwahrungsrisiken. So können diese Geschäfte negative Auswirkungen auf den Nettoinventarwert des Teilfonds haben.

Rechtliches Risiko:

Dabei handelt es sich um das Risiko einer mangelhaften Ausfertigung der mit den Gegenparteien von Geschäften im Zusammenhang mit dem vorübergehenden Kauf und Verkauf von Wertpapieren und Total Return Swaps abgeschlossenen Kontrakte.

Nachhaltigkeitsrisiko:

Ein Ereignis oder eine Bedingung in den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, dessen beziehungsweise deren Eintreten tatsächlich oder potenziell wesentliche negative Auswirkungen auf den Wert der Investition haben könnte.

GARANTIE ODER SCHUTZ

Entfällt.

ZULÄSSIGE ANLEGER UND PROFIL DES TYPISCHEN ANLEGERS

Aktienklassen A EUR, A CHF (H), A USD (H), B EUR: Alle Anleger.

Aktienklassen CR EUR, CRD EUR: Alle Anleger, wobei diese Aktien nur in den folgenden Fällen an Privatanleger (die nicht automatisch oder auf Wahl als professionelle Anleger anzusehen sind) vertrieben werden dürfen:

- Zeichnung im Rahmen einer unabhängigen Beratung durch einen Finanzberater oder ein reguliertes Finanzunternehmen,
- Zeichnung im Rahmen einer nicht unabhängigen Beratung, im Rahmen einer spezifischen Vereinbarung, die ihnen keine Entgegennahme oder Vereinnahmung von Gebührenrückvergütungen erlaubt,
- Zeichnung durch ein reguliertes Finanzunternehmen auf Rechnung seines Kunden im Rahmen eines Verwaltungsmandats.

Zusätzlich zu den von der Verwaltungsgesellschaft erhobenen Verwaltungsgebühren können die Finanzberater oder regulierten Finanzunternehmen dem jeweiligen Anleger Verwaltungs- oder Beratungsgebühren berechnen. Die Verwaltungsgesellschaft ist nicht an diesen Vereinbarungen beteiligt.

Die Aktien sind nicht in allen Ländern zum Vertrieb zugelassen. Sie stehen Privatanlegern daher nicht in allen Ländern zur Zeichnung zur Verfügung.

Aktienklasse J EUR, I EUR, I CHF (H), I USD (H), K EUR: Juristische Personen und institutionelle Anleger auf eigene Rechnung oder für Rechnung Dritter.

Dieser Teilfonds richtet sich an Anleger, die ihre Portfolios auf der Grundlage eines diversifizierten Instruments dynamisieren möchten, das sowohl an den Aktienmärkten als auch an den Zinsmärkten der Welt eine Performance erzielen kann.

Die Aktien des Teilfonds sind und werden nicht entsprechend dem U.S. Securities Act von 1933 in seiner geänderten Fassung („Securities Act 1933“) in den Vereinigten Staaten registriert oder kraft eines anderen Gesetzes der Vereinigten Staaten zugelassen. Diese Anteile dürfen weder in den Vereinigten Staaten (einschließlich ihrer Territorien und Besitzungen) angeboten, dort verkauft oder dorthin transferiert werden, noch unmittelbar oder mittelbar einer „US Person“ (im Sinne von Regulation S des Securities Act von 1933) zugutekommen.

Der Teilfonds kann Anteile oder Aktien von Zielfonds zeichnen, die sich an Angeboten von Neuemissionen von US-Wertpapieren („US-Börsengänge“) beteiligen können, oder sich direkt an US-Börsengängen beteiligen. Die Financial Industry Regulatory Authority (FINRA) hat gemäß den FINRA-Regeln 5130 und 5131 (die „Regeln“) Verbote für die Zulässigkeit bestimmter Personen zur Teilnahme an der Zuweisung von US-Börsengängen erlassen, wenn der/die wirtschaftliche(n) Eigentümer dieser Konten in der Finanzdienstleistungsbranche tätig sind (insbesondere ein Eigentümer oder Angestellter eines FINRA-Mitgliedsunternehmens oder eines Fondsmanagers) („eingeschränkte Personen“) oder ein leitender Angestellter oder Mitglied eines Führungs- oder Aufsichtsgremiums eines US-amerikanischen oder nicht US-amerikanischen Unternehmens, das möglicherweise eine Geschäftsbeziehung zu einem FINRA-Mitgliedsunternehmen unterhält („betroffene Personen“). Der Teilfonds darf nicht zugunsten oder im Auftrag einer „US-Person“ im Sinne der „Regulation S“ angeboten oder verkauft werden und darüber hinaus nicht Anlegern angeboten oder an diese verkauft werden, die gemäß den FINRA-Regeln als „eingeschränkte Personen“ oder „betroffene Personen“ gelten. Bei Zweifeln bezüglich ihres Status sollten Anleger den Rat ihres Rechtsberaters einholen.

Die empfohlene Höhe der Investition in diesen Teilfonds ist von der persönlichen Situation des Anlegers abhängig. Dem Anteilinhaber wird deshalb empfohlen, sich bezüglich der Höhe der Anlage von einem Experten beraten zu lassen. Im Rahmen einer Beratung können insbesondere Überlegungen in Anbetracht des empfohlenen Anlagehorizonts, der vorstehenden Risiken sowie seines persönlichen Vermögens, seiner Anforderungen und persönlichen Ziele sowohl eine Diversifikation der Anlagen ins Auge gefasst werden als auch das Ausmaß seines Finanzportfolios oder Vermögens bestimmt werden, das in diesen Teilfonds investiert werden soll. Auf alle Fälle wird jedem Anteilinhaber unbedingt empfohlen, sein Portfolio ausreichend zu diversifizieren, um seine Anlagen nicht allein den Risiken dieses Teilfonds auszusetzen.

Empfohlener Mindestanlagehorizont: mindestens 5 Jahre.

Zum 01.01.2023 wurde eine Aktualisierung vorgenommen:

- Aktualisierung der Ausschlusspolitik: Hinzufügung des Ausschlusses in Bezug auf Tätigkeiten im Bereich nicht konventioneller fossiler Energien
- Streichung des Wortlauts „administrative Verwaltung“ im Abschnitt „Unterbeauftragte Rechnungslegungsstelle“
- Aktualisierung der VAR-Daten: 416,05 % anstatt 1031,68 %.
- Hinzufügung des folgenden Wortlauts zur Rechtsform der SICAV: „SICAV in Form einer Aktiengesellschaft“, gebilligt durch die außerordentliche Hauptversammlung infolge der zweiten Einberufung vom 23. Dezember 2022
- Hinzufügung eines Absatzes in Artikel 9 der Satzung über die „Berechnung des Nettoinventarwerts der Aktie“, gebilligt durch die außerordentliche Hauptversammlung infolge der zweiten Einberufung vom 23. Dezember 2022
- Umstellung auf BIB PRIIPS

Zum 27.02.2023 wurde eine Aktualisierung vorgenommen:

- Prüfung des Wortlauts über die Berücksichtigung der PAI für OGA gemäß Artikel 6 SFDR entsprechend den Transparenzernormen „Niveau 1“ der Offenlegungsverordnung.
- Senkung der Schwelle des Repurchase-Cap-Mechanismus (oder „Gates“) in Übereinstimmung mit den in der AMF-Doktrin (Anweisung DOC 2017-05) angegebenen Grenzen von zuvor 10 % auf 5 %

Zum 28.06.2023 wurde eine Aktualisierung vorgenommen:

- Hinzufügung der Formulierung „gemäß der Taxonomieverordnung“ im Abschnitt über die Berücksichtigung nicht finanzieller Kriterien im Prospekt
- Änderung des PRIIPS-Basisinformationsblatts gemäß der neuen Vorlage.

Angesichts niedrigerer US-Inflationszahlen als erwartet starteten Risikowerte im Berichtszeitraum mit einem Plus. Auch die Ergebnisse der Unternehmen zeigten sich im zweiten Quartal bei einer anhaltend starken Nachfrage und einer guten Entwicklung der Margen solide. Der Präsident der US-Notenbank (Fed), J. Powell, beendete den Anstieg der Märkte Ende August, als er erneut seine Entschlossenheit bestätigte, die Inflation mit Zinserhöhungen über längere Zeit zu bekämpfen, auch wenn das Wirtschaftswachstum darunter leidet. Auch andere Zentralbanken folgten diesem Kurs, darunter auch die EZB. Außerdem machte sich das geopolitische Risiko in Europa im Sommer mit einer neuen Phase der Energiekrise erneut bemerkbar, vor allem den Sabotageakten, bei denen die beiden Pipelines Nordstream 1 und 2 beschädigt wurden. Die Gas- und Strompreise schnellten in die Höhe, bevor sie wieder zurückgingen. Die Aktien der Industrieländer erreichten ihren tiefsten Stand im Berichtszeitraum Ende September, bevor sie sich wieder erholten. Stimmung und Lage waren vor allem Ende September schlecht und damit technische Auslösefaktoren. Dies kam zunächst nur den Aktien der Eurozone zugute, die bis März eine Outperformance verzeichneten. Japanische und US-amerikanische Aktien holten im Anschluss ihren Rückstand teilweise oder gänzlich wieder auf. Die Eurozone profitierte vom Rückgang der Gaspreise, aber vor allem von einem überraschenden Sinneswandel in China. Einer der wichtigsten Faktoren Ende des Jahres 2022 war nämlich die Abkehr Chinas von seiner Null-COVID-Politik mit der Ankündigung von Lockerungen. Dies kam umso überraschender als der Kongress der kommunistischen Partei im Oktober eine stärkere ideologische Ausrichtung und eine vermehrte Konzentration auf die nationale Sicherheit bestätigt hatte. Während chinesische Aktien bis Ende Oktober deutlich zurückgingen, führte diese Lockerung zu einem starken Aufschwung.

Das Risiko der Leitzinserhöhungen durch die Zentralbanken kehrte jedoch im Februar zurück, nachdem sich die Wirtschaftsindikatoren besserten und der Arbeitsmarkt in den USA immer noch kräftig war. Aber vor allem wurde der Anstieg der Zinsen für Staatsanleihen dadurch gestützt, dass die Inflationszahlen insbesondere in den USA höher als erwartet ausfielen. Es wurde daher befürchtet, dass der Rückgang der Inflation länger dauern könnte als erwartet. Dieser schnelle Zinsanstieg seit 2022 führte zu einer Finanzkrise in den USA: Drei Regionalbanken, die seit 2018 von einer Lockerung der aufsichtsrechtlichen Vorschriften profitierten, gingen in Konkurs. In Europa weitete sich die Sorge der Anleger auf Crédit Suisse aus, die mit einer großen Vertrauenskrise konfrontiert wurde. Letzten Endes kam es zu einer von der Regierung von der Schweizerischen Nationalbank gesteuerten Übernahme durch die UBS. Die Zentralbanken reagierten schnell und garantierten die Liquidität im System, um die Stabilität des Finanzsystems zu gewährleisten. So konnten sich die Aktienmärkte erholen und ihren Kurs nach oben bis zum Ende des ersten Quartals 2023 mit einigen kurzen Erholungspausen fortsetzen. Der erneute Anstieg im zweiten Teil des Halbjahres konzentrierte sich jedoch auf einige große Werte, vor allem in den USA.

Insgesamt blieb das Wachstum trotz gestiegener Zinsen robust. Die Kluft zwischen der schwachen Entwicklung der Fertigungsindustrie und der kräftigen Entwicklung der Dienstleistungen besteht jedoch nach wie vor. Was die Inflation betrifft, so trugen die gesunkenen Energiepreise zum Rückgang der Gesamtinflation in den wichtigsten Industrieländern bei. Somit setzten die Zentralbanken ihre Zinsanhebungen Anfang Mai fort. Die EZB tat das auch im Juni, während die Fed im Zinsanhebungszyklus eine Pause einlegte. Diese Maßnahme war durch die stärkere Abhängigkeit von den Wirtschaftsdaten gerechtfertigt, die zu Ende des Berichtszeitraums eher verhalten waren, und durch den Bankenstress, der sich im Mai erneut bemerkbar machte. Ende Mai stand die Entwicklung der Verhandlungen über die Obergrenze der US-Verschuldung im Blickpunkt. Nach den Sitzungen im Juni war der geldpolitische Kurs der Zentralbanken eher restriktiv, sowohl bezüglich der von der Fed eingelegten Pause als auch der Anhebung der Zinsen um 25 Bp durch die EZB.

In der Anlageverwaltung waren wir zu Beginn des Berichtszeitraums in Aktien gut investiert. Wir senkten das Risiko des Portfolios nach und nach und kehrten Ende Sommer zu einer mittleren Position bei den Aktien zurück, bevor wir Ende des Jahres 2022 vorsichtiger wurden. Im Berichtszeitraum legte der EDR GLOBAL OPPORTUNITIES I um 11,62 % zu und sein Referenzindex um 5,58 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse A EUR eine Performance von 10,77 % und ihr Referenzindex erreichte 5,58 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse I EUR eine Performance von 11,62 % und ihr Referenzindex erreichte 5,58 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse J EUR eine Performance von 11,61 % und ihr Referenzindex erreichte 5,58 %.

Die auf CHF lautenden Aktienklassen A und I (abgesichert) wurden während des Geschäftsjahres nicht gezeichnet.

Die auf EUR lautenden Aktienklassen B, CR, CRD und K wurden während des Geschäftsjahres nicht gezeichnet.

Die auf USD lautenden Aktienklassen A und I (abgesichert) wurden während des Geschäftsjahres nicht gezeichnet.

Die frühere Wertentwicklung lässt keinen Rückschluss auf die zukünftige Wertentwicklung zu.

Wichtigste Veränderungen im Portfolio während des Geschäftsjahres

| Wertpapiere | Veränderungen („Abrechnungswährung“) | |
|---|--------------------------------------|---------------|
| | Käufe | Veräußerungen |
| UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0,125 % 15.01.32 | | 9.298.253,04 |
| US TREASURY BILL ZCP 20.04.23 | 4.671.886,73 | 4.621.115,83 |
| US CASH MANAG BILL ZCP 31.01.23 | 3.775.880,52 | 3.734.678,41 |
| UNIT STAT TREA BIL ZCP 23.03.23 | 3.547.187,12 | 3.574.372,65 |
| UNIT STAT TREA BIL ZCP 13.07.23 | 3.430.664,58 | 3.394.524,10 |
| UNIT STAT TREA BIL ZCP 15.06.23 | 3.226.591,99 | 3.207.624,98 |
| BELG TREA BILL ZCP 13.07.23 | 2.970.561,47 | 2.982.492,04 |
| FREN REP PRES ZCP 22.02.23 | 2.493.603,65 | 2.500.000,00 |
| FREN REP PRES ZCP 22.03.23 | 2.489.682,11 | 2.498.882,44 |
| US TREASURY BILL ZCP 14.12.23 | 3.571.153,77 | 1.269.226,96 |

TECHNIKEN ZUR EFFIZIENTEN PORTFOLIOVERWALTUNG UND DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE (ESMA) IN EUR**a) Über Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung und Derivate erzielt Engagement**

- Über Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung erzielt Engagement: Entfällt.
- Über Derivate erzielt Engagement in Basistiteln: 96,49%.

b) Identität des/der Kontrahenten von Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung und Derivaten

| Techniken zur effizienten Verwaltung | Derivate (*) |
|--------------------------------------|--|
| | CITIGROUP GLOBAL MARKETS EUROPE AG DEUTSCHE BANK FRANKFURT EDMOND DE ROTHSCHILD (France) |

(*) ohne börsennotierte Derivate

c) Vom OGAW erhaltene finanzielle Sicherheiten zur Verringerung des Kontrahentenrisikos

| Arten von Instrumenten | Betrag in der Währung des Portfolios |
|--|---|
| Techniken zur effizienten Verwaltung . Termineinlagen . Aktien . Anleihen . OGAW . Barmittel (*) Summe | |
| Derivate . Termineinlagen . Aktien . Anleihen . OGAW . Barmittel Summe | 430.000,00 430.000,00 |

(*) Das Konto „Barmittel“ umfasst auch die liquiden Mittel aus Pensionsgeschäften.

d) Erträge und Betriebskosten in Verbindung mit Techniken zur effizienten Verwaltung

| Erträge und Betriebskosten | Betrag in der Währung des Portfolios |
|--|---------------------------------------|
| . Erträge (*) . Sonstige Erträge Gesamterträge . Direkte Betriebskosten . Indirekte Betriebskosten . Sonstige Kosten Gesamtkosten | |

(*) Erträge aus Wertpapierleih- und Pensionsgeschäften

SECURITIES FINANCING TRANSACTION REGULATION (VERORDNUNG BEZÜGLICH WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN) („SFTR“)

Im Laufe des Geschäftsjahres hat der OGA keine Geschäfte getätigt, die der EU-Verordnung 2015/2365 bezüglich der Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Wiederverwendung („SFTR-Verordnung“) unterliegen.

BERECHNUNG DES GESAMTRISIKOS (ANWEISUNG NR. 2011-15 – ARTIKEL 16 DER AMF)

Der OGAW stützt sich zur Berechnung des Gesamtrisikos durch Finanzkontrakte auf die Berechnung des Value-at-Risk. Das maximale Engagement aus diesen Transaktionen bewegt sich innerhalb der gemäß der Value-at-Risk-Methode in Bezug auf den absoluten VaR festgelegten Grenzen, begrenzt durch die aufsichtsrechtlichen Regelungen auf 20 % des Nettovermögens mit einer Schwelle von 99 % über 20 Geschäftstage. Im Laufe des vergangenen Geschäftsjahres entwickelte sich der VaR des OGAW wie folgt:

- Am 04.01.2023 betrug der minimale VaR 2,15 %.
- Am 04.10.2022 betrug der maximale VaR 17,54 %.
- Der durchschnittliche VaR für das Geschäftsjahr war 6,65 %.

Das indikative Niveau des Hebeleffekts des OGAW, das sich als Summe des absoluten Werts der Nennwerte der Positionen an Finanzkontrakten errechnet, beträgt 872,10 %. Der OGAW kann eine stärkere Hebelung erzielen. Dabei ist zu beachten, dass diese Methode, die darin besteht, die Nennbeträge zu addieren, in Wirklichkeit ein Bruttoengagement ergibt.

ANGABEN ZU DEN TRANSAKTIONEN, DIE JENE WERTPAPIERE BETREFFEN, AN DENEN DIE UNTERNEHMENSGRUPPE EIN BESONDERES INTERESSE HAT

Wenn der OGA

Diese Informationen sind in den Jahresabschlüssen unter der folgenden Rubrik verfügbar: „IM PORTFOLIO GEHALTENE FINANZINSTRUMENTE DER UNTERNEHMENSGRUPPE“

BEST SELECTION- UND BEST EXECUTION-POLITIK

Edmond de Rothschild Asset Management (France) hat eine „Best Practice für die Selektion bzw. Orderausführung“ von Vermittlern und Kontrahenten eingeführt. Diese Leitlinien zielen darauf ab, nach verschiedenen vordefinierten Kriterien jene Verhandlungspartner und Makler auszuwählen, deren Vorgehensweise bei der Orderausführung das bestmögliche Resultat bei derselben garantiert.

Dieses Dokument ist auf der Website von Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Abschnitt „Vorgeschriebene Angaben“ verfügbar: www.edmond-de-rothschild.com.

AUSWAHL- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE FÜR DIENSTLEISTER, DIE DIENSTLEISTUNGEN ZUR UNTERSTÜTZUNG DER ANLAGEENTSCHEIDUNG ERBRINGEN:

Edmond de Rothschild Asset Management (France) hat Auswahl- und Bewertungsgrundsätze für Einrichtungen entwickelt, die Dienstleistungen zur Unterstützung der Anlageentscheidung unter Berücksichtigung von Kriterien erbringen, die insbesondere mit der Qualität der durchgeführten Finanzanalyse verbunden sind. Dieses Dokument ist auf der Website von Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Abschnitt „Vorgeschriebene Angaben“ verfügbar: www.edmond-de-rothschild.com.

BERICHT ÜBER DIE VERMITTLUNGSKOSTEN

Entsprechend Artikel 319-18 des allgemeinen Reglements der französischen Finanzmarktaufsicht (Règlement Général AMF) wurde von der Verwaltungsgesellschaft ein Dokument mit dem Titel „Bericht über die Vermittlungskosten“ erstellt. Dieses Dokument ist auf der Website von Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Abschnitt „Vorgeschriebene Angaben“ verfügbar: www.edmond-de-rothschild.com.

VERÖFFENTLICHUNG DER UMWELTBEOZUGENEN, SOZIALEN UND GOVERNANCE-KRITERIEN (ESG)

Informationen zu den ESG-Kriterien stehen innerhalb des Transparenzcodes des Teilfonds auf der Website www.edram.fr zur Verfügung.

OFFENLEGUNGSVERORDNUNG UND TAXONOMIE-VERORDNUNG

Artikel 6:

Transparenz der Produkte in Bezug auf ihre Umweltziele (Artikel 5 und 6 der Taxonomie-Verordnung, Kriterien 1 und 2):

OGA gemäß Artikel 6 der Offenlegungsverordnung (Produkte, die unter die Bestimmungen Nr. 9ter fallen):

Der Anlageverwalter berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen dieses Produkts auf Nachhaltigkeitsfaktoren nicht, weil die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen die Kriterien der Europäischen Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten nicht berücksichtigen.

CO₂-FUSSABDRUCK

Der CO₂-Fußabdruck der von Edmond de Rothschild Asset Management (Frankreich) verwalteten OGA ist in den monatlichen Fondsberichten angegeben, die auf der Website www.edmond-de-rothschild.com, Registerkarte „Fund Center“, verfügbar sind.

VERGÜTUNGSRICHTLINIEN UND -PRAKTIKEN FÜR DIE MITARBEITER DES VERWALTERS

Edmond de Rothschild Asset Management (France) verfügt über eine Vergütungspolitik, die den Vorschriften der europäischen Richtlinie 2009/65/EG („OGAW-V-Richtlinie“) und Artikel 321-125 des Règlement Général AMF entspricht, die für OGAW Anwendung finden.

Die Vergütungspolitik von Edmond de Rothschild Asset Management (France) wird von seinem Aufsichtsrat auf Empfehlung des Vergütungsausschusses (Comité de Rémunération) angenommen. Sie gilt für alle Mitarbeiter von Edmond de Rothschild Asset Management (France).

Die Vergütungsrichtlinien befürworten ein solides und effizientes Risikomanagement und fördern nicht das Eingehen von Risiken, die mit den Risikoprofilen des OGAW, den sie verwaltet, unvereinbar wären. Die Verwaltungsgesellschaft hat geeignete Maßnahmen eingeführt, die es ermöglichen, jegliche Interessenkonflikte zu vermeiden.

Durch die Vergütungspolitik soll ein angemessener und geeigneter Vergütungsrahmen vorgegeben werden, der ein fixes Grundgehalt und einen variablen Anteil enthält, der sich nach quantitativen und qualitativen Kriterien in Konformität mit aktueller Gesetzgebung richtet. Dieser variable Anteil ist das Ergebnis eines Verfahrens, das wirtschaftliche Ergebnisse der Einrichtung, der Wertschöpfung für die Kunden von Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Laufe der Zeit und die individuelle Leistung der Mitarbeiter sowie deren Einhaltung von Regeln und Vorschriften hinsichtlich der Risikoverwaltung und Konformität berücksichtigt.

Für alle Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft, deren Einfluss auf das Risikoprofil der OGAW („MRT“) als wesentlich betrachtet wird und die jährlich anhand eines Verfahrens in Zusammenarbeit der Teams aus Personalwesen, Risiko und Compliance identifiziert werden, enthält die Vergütungspolitik einen variablen Vergütungsanteil (der in einem angemessenen Verhältnis zur fixen Vergütung bleiben muss), der 3 Jahre aufgeschoben wird.

Diese aufgeschobene Vergütung variiert bei den Mitarbeitern, bei denen eine Mindestschwelle (variable Bruttovergütung unter 200.000 €) überschritten wird, zwischen mindestens 40 % und 60 % in Abhängigkeit von der Höhe der variablen Vergütung. Außerdem wird ein Teil der variablen Vergütung dieser Mitarbeiter an die Wertschwankung eines gemischten Korbs aus Finanzinstrumenten, die für die von der Verwaltungsgesellschaft und ihren verbundenen Unternehmen verwalteten AIF und OGAW repräsentativ sind, gebunden (indexiert). Die aufgeschobene variable Vergütung setzt sich also für „MRT“-Mitarbeiter wie folgt zusammen: mindestens 50 % aus Barmitteln, die an den Korb aus Finanzinstrumenten gebunden (indexiert) sind, und maximal 50 % aus anderen aufgeschobenen Elementen (langfristiger Anreizplan der Unternehmensgruppe oder gegebenenfalls aufgeschobene Barzahlung).

Ab dem 1. Januar 2021 beinhaltet die Vergütungspolitik die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken. Als Nachhaltigkeitsrisiko wird ein Ereignis oder eine Bedingung im Bereich Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung bezeichnet, dessen beziehungsweise deren Eintreten erhebliche negative Auswirkungen auf den Wert der Investition haben könnte und möglicherweise den primären Interessen der Kunden schaden könnte.

Allgemeine Kriterien

Die Manager bewerten jeden Mitarbeiter auf der Grundlage seiner globalen Leistung, Kombination der Realisierungen und seinem gezeigten Verhalten.

Diese Beurteilung erfolgt auf jährlicher Basis anhand eines persönlichen Gesprächs und eines Computerprogramms für Beurteilungen, was die Rückverfolgbarkeit der Beurteilungen gewährleistet. Dieses Programm umfasst zwei Hauptbereiche, einen für das Erreichen fixer Ziele für den Mitarbeiter und den anderen für die Beachtung der Werte der Groupe Edmond de Rothschild.

Auf der Basis dieser Beurteilungen formulieren die Manager jedes Teams Vorschläge für die variablen Vergütungen unter Berücksichtigung folgender Kriterien:

- Leistung der Groupe France;
- Leistung des Bereichs Asset Management;
- Leistung des Teams;
- individuelle Leistung;
- Risiko- und Konformitätskriterium.

Edmond de Rothschild Asset Management (France) ist sensibilisiert für die Wichtigkeit, die Ziele einzelner Mitarbeiter und die Ziele der Groupe Edmond de Rothschild insgesamt aneinander auszurichten.

Daher betont Edmond de Rothschild Asset Management (France) die Ethik und Konformität in der Kultur, die unter den Mitarbeitern gefördert wird. Edmond de Rothschild Asset Management (France) unterstützt und ermutigt Mitarbeiter nicht, die unangemessene Risiken eingehen, um die eventuelle variable Komponente ihrer Vergütung zu maximieren.

Außerdem legt Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Rahmen der Berücksichtigung der Nachhaltigkeitsrisiken, wie durch die Offenlegungsverordnung vorgesehen, ESG-Ziele für jene Mitarbeiter fest, die die Anforderungen an identifizierte Mitarbeiter erfüllen, insbesondere im Bereich der Geschäftsführungsfunktionen, der Verwaltungsfunktionen (Anlageteam), der Geschäftsentwicklungsfunktionen und der Supportfunktionen. Zu diesen Zielen zählen hauptsächlich qualitative Ziele, die anlässlich der persönlichen Beurteilungsgespräche festgelegt werden.

Personengruppenbezogene Kriterien

Neben dem für alle Mitarbeiter geltenden Ziel des Risikos und der Konformität bestehen für die folgenden Mitarbeiterkategorien spezifische Bewertungskriterien für ihre Leistung:

Für Portfoliomanager fließt in die variable Komponente ein:

- Performance der Anlagen (relative Performance gegenüber einem Referenzindex und gegenüber dem Konkurrenzuniversums über einen Beobachtungszeitraum von 1, 2 und 3 Jahren);
- Risiko- und Konformitätskriterien, darunter die Einhaltung der Anlageregeln der Portfolios, ihrer Risikogrenzen und die Einhaltung der Marktregeln;
- Wachsamkeit bezüglich der Bekämpfung von Geldwäsche im Anlageverfahren.

Für die Mitarbeiter der Verkaufsteams berücksichtigt die variable Komponente:

- das Erreichen von Vertriebszielen (Nettozuflüsse, Höhe der aus diesen Zuflüssen generierten Erträge, Interaktionen mit Kunden und Interessenten, Pflege der Kundendaten, „KYC“ aktuell);
- Kriterien bezüglich Kunden (Zufriedenheit, Beschwerden, faire Behandlung, Eignung der verkauften Produkte und Instrumente etc.);
- Risiko- und Konformitätskriterien, darunter die Einhaltung der Vertriebsregeln, bezüglich Beratungspflicht, regulatorischer Sorgfaltspflicht zum Schutz der Anleger und zur Bekämpfung der Geldwäsche;
- Quantitative Ziele werden so aufgestellt, dass sie Mitarbeiter nicht dazu anregen, ein spezifisches Produkt mehr als ein anderes zu verkaufen, um die Interessen der Kunden zu schützen. Edmond de Rothschild Asset Management (France) zahlt keinerlei Vertriebsprovision an seine Mitarbeiter und verfügt über keinen Vergütungsmechanismus, der seine Mitarbeiter zum Verkauf eines spezifischen Produkts anstelle eines anderen anregt, um auch hier die Interessen der Kunden zu schützen.

Für die Mitarbeiter der Supportfunktionen berücksichtigt die variable Komponente:

- die Leistung dieser Supportfunktionen;
- das Erreichen von eigenen Zielen;
- das Risiko- und Konformitätskriterium.

Gesamtbetrag der Vergütungen:

Der Gesamtbetrag der Vergütungen bezieht sich auf den Gesamtbetrag der Vergütungen sämtlicher Mitarbeiter des Verwalters mit 193 Begünstigten (aktuell 193 Mitarbeiter zum 31.12.2022).

Dieser Betrag beläuft sich für das Geschäftsjahr 2022-2023 auf 31.149.249 Euro*, wobei die feste Vergütung 18.752.499 Euro, die variable Vergütung 12.396.750 Euro und die Gewinnbeteiligung 0 Euro ausmachte.

*Summe der annualisierten Festgehälter zum 31.12.2022 für die im Rahmen der Vergütungsüberprüfung 2022/2023 berechnete Belegschaft und Summe der für die Vergütungsüberprüfung 2022 vorgeschlagenen variablen Beträge.

Gesamtbetrag der Vergütungen:

Gemäß Artikel 33 der Anweisung 2011-19 der AMF und den Vorschriften der europäischen Richtlinie 2009/65/EG, geändert durch die europäische Richtlinie 2014/91/EU, beläuft sich der Gesamtbetrag der Vergütungen, aufgeschlüsselt nach Führungskräften und Mitarbeitern der Verwaltungsgesellschaft, deren berufliche Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil des OGAW auswirkt, für das Geschäftsjahr 2022-2023 auf:

- Führungskräfte: 2.555.000 Euro

- Mitarbeiter: 18.367.407 Euro

Die Vergütungspolitik von Edmond de Rothschild Asset Management (France) wird jährlich vom Vergütungsausschuss (Comité de Rémunération) überprüft. Die Umsetzung der Vergütungspolitik von Edmond de Rothschild Asset Management (France) wurde einer zentralen, unabhängigen Prüfung unterzogen. Diese Prüfung, die sich auf die im März 2022 für das Jahr 2021 gezahlte Vergütung bezieht, wurde von Juni bis Juli 2022 von einem externen Dienstleister unter Aufsicht der Inspection Générale von Edmond de Rothschild (France) durchgeführt und gab Anlass zu zwei Empfehlungen.

BILANZ ZUM 29.09.2023 in EUR

AKTIVA

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| ANLAGEN NETTO | | |
| EINLAGEN | | |
| FINANZINSTRUMENTE | 91.983.994,01 | 82.578.572,81 |
| Aktien und ähnliche Wertpapiere | 24.766.411,83 | 28.023.223,34 |
| An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | 24.766.411,83 | 28.023.223,34 |
| Nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | | |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | 43.541.502,61 | 41.921.922,29 |
| An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | 43.541.502,61 | 41.921.922,29 |
| Nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | | |
| Forderungspapiere | 10.145.581,36 | |
| An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | 10.145.581,36 | |
| Handelbare Schuldtitel | 10.145.581,36 | |
| Summe Forderungspapiere | | |
| Nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | | |
| Organismen für gemeinsame Anlagen | 9.499.678,99 | 8.189.902,35 |
| OGAW und FIA allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen anderer Länder | 9.499.678,99 | 8.189.902,35 |
| Sonstige Fonds für Privatanleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU- Mitgliedstaaten | | |
| Fonds allgemeiner Ausrichtung für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU-Mitgliedstaaten und notierten Verbriefungsorganismen | | |
| Sonstige Anlagefonds für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU-Mitgliedstaaten und nicht notierten Verbriefungsorganismen | | |
| Sonstige außereuropäische Organismen | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | |
| Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren | | |
| Forderungen aus verliehenen Wertpapieren | | |
| Entliehene Wertpapiere | | |
| In Pension gegebene Wertpapiere | | |
| Sonstige vorübergehende Geschäfte | | |
| Finanztermininstrumente | 4.030.819,22 | 4.443.524,83 |
| Transaktionen an geregelten oder ähnlichen Märkten | 2.956.815,69 | 4.390.723,75 |
| Sonstige Geschäfte | 1.074.003,53 | 52.801,08 |
| Sonstige Finanzinstrumente | | |
| FORDERUNGEN | 10.881.069,37 | 20.346.860,15 |
| Devisentermingeschäfte | 3.067.976,37 | 9.348.005,54 |
| Sonstige | 7.813.093,00 | 10.998.854,61 |
| FINANZKONTEN | 1.593.127,30 | 4.543.798,55 |
| Liquide Mittel | 1.593.127,30 | 4.543.798,55 |
| SUMME DER AKTIVA | 104.458.190,68 | 107.469.231,51 |

PASSIVA

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| EIGENKAPITAL | | |
| Kapital | 96.568.074,12 | 86.753.208,90 |
| Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste (a) | | |
| Ergebnisvortrag (a) | 3.029,90 | 8.472,01 |
| Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahrs (a, b) | -60.401,12 | 338.255,70 |
| Ergebnis des Geschäftsjahrs (a, b) | 764.081,51 | 747.194,68 |
| SUMME DES EIGENKAPITALS* | 97.274.784,41 | 87.847.131,29 |
| <i>* Betrag des Nettovermögens</i> | | |
| FINANZINSTRUMENTE | 3.272.870,12 | 6.486.572,93 |
| Veräußerungen von Finanzinstrumenten | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | |
| Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren | | |
| Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren | | |
| Sonstige vorübergehende Geschäfte | | |
| Finanztermininstrumente | 3.272.870,12 | 6.486.572,93 |
| Transaktionen an geregelten oder ähnlichen Märkten | 3.067.144,42 | 4.776.432,15 |
| Sonstige Geschäfte | 205.725,70 | 1.710.140,78 |
| VERBINDLICHKEITEN | 3.727.900,68 | 11.294.179,81 |
| Devisentermingeschäfte | 3.040.505,00 | 9.744.702,19 |
| Sonstige | 687.395,68 | 1.549.477,62 |
| FINANZKONTEN | 182.635,47 | 1.841.347,48 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 182.635,47 | 1.841.347,48 |
| Darlehen | | |
| SUMME DER PASSIVA | 104.458.190,68 | 107.469.231,51 |

(a) einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) abzüglich der Vorauszahlungen für das Geschäftsjahr

AUSSERBILANZIELLE POSTEN ZUM 29.09.2023 in EUR

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|---------------|---------------|
| SICHERUNGSGESCHÄFTE | | |
| Engagement an geregelten oder ähnlichen Märkten | | |
| Engagement an außerbörslichen Märkten | | |
| Sonstige Engagements | | |
| SONSTIGE GESCHÄFTE | | |
| Engagement an geregelten oder ähnlichen Märkten | | |
| Futures-Kontrakte | | |
| EUR SHORT EUR-B 1222 | | 5.160.680,00 |
| EURO SCHATZ 1222 | | 107.165,00 |
| I EURIBOR 3 1223 | 69.123.600,00 | |
| FV CBOT UST 5 1222 | | 1.865.478,34 |
| XEUR FBTP BTP 1222 | | 1.343.760,00 |
| EURO BOBL 1222 | | 11.855.250,00 |
| FGBL BUND 10A 1222 | | 16.895.780,00 |
| US 10YR NOTE 1222 | | 114.390,34 |
| XEUR FGBX BUX 1222 | | 146.640,00 |
| US 10Y ULT 1222 | | 1.451.347,42 |
| CBOT USUL 30A 1222 | | 1.258.612,77 |
| US 10Y ULT 1223 | 632.231,40 | |
| EURO BUND 1223 | 21.611.520,00 | |
| EURO BOBL 1223 | 19.446.000,00 | |
| TU CBOT UST 2 1223 | 382.925,03 | |
| US 10YR NOTE 1223 | 14.187.190,08 | |
| XEUR FGBX BUX 1223 | 2.080.120,00 | |
| FV CBOT UST 5 1223 | 26.767.280,40 | |
| CBOT USUL 30A 1223 | 4.932.467,53 | |
| SIMEX MINIJGB 1223 | 9.636.566,93 | |
| EURO SCHATZ 1223 | 41.576.040,00 | |
| AUST 10Y BOND 1223 | 61.248.582,95 | |
| CD CADUSD 1223 | 5.090.866,59 | |
| RY EURJPY 1223 | 4.955.315,76 | |
| EC EURUSD 1223 | 26.562.573,79 | |
| CME BRL/USD 1123 | 1.010.890,20 | |
| SP 500 MINI 1223 | 12.869.256,20 | |
| E-MIN RUS 200 1223 | 2.972.892,56 | |
| MME MSCI EMER 1223 | 45.123,97 | |
| XEUR FSMI SWI 1223 | 113.592,48 | |
| NK NIKKEI 225 1223 | 1.504.132,23 | |
| HHI HANG SENG 1023 | 2.049.909,85 | |
| STX 50 DIV 1223 | 14.310,00 | |
| EUR STX 50 DIV 1224 | | 9.870,00 |
| SP 500 MINI 1222 | | 5.330.653,80 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| HHI HANG SENG 1022 | | 4.306.600,00 |
| MME MSCI EMER 1222 | | 44.480,17 |
| NQ USA NASDAQ 1222 | | 5.407.073,95 |
| NQ USA NASDAQ 1223 | 280.831,17 | |
| E-MIN RUS 200 1222 | | 85.224,31 |
| XEUR FSMI SWI 1222 | | 1.063.990,87 |
| DJS TECH FUT 1222 | | 26.125,00 |
| EURO STOXX 50 1222 | | 20.586.150,00 |
| EURO STOXX 50 1223 | 10.047.560,00 | |
| EC EURUSD 1222 | | 36.238.860,82 |
| CME JPY/USD 1223 | 8.721.930,34 | |
| PE MXNUSD 1222 | | 875.491,25 |
| PE MXNUSD 1223 | 2.062.545,45 | |
| CME CHF/USD 1223 | 4.031.829,99 | |
| Optionen | | |
| DJ STOXX50 WEKK1 10/2022 CALL 3350 | | 5.335.665,60 |
| DJ STOXX50 WEKK1 10/2022 CALL 3650 | | 116.137,00 |
| DJ STOXX50 WEKK1 10/2022 CALL 3550 | | 617.185,20 |
| DJ STOXX50 WEKK1 10/2022 PUT 3325 | | 4.263.887,00 |
| DJ STOXX50 WEKK1 10/2022 PUT 3425 | | 9.418.710,70 |
| DJ STOXX50 WEKK1 10/2022 PUT 3175 | | 1.977.647,20 |
| DJ STOXX W OPT W2 10/2022 CALL 3550 | | 2.239.785,00 |
| DJ EURO STOXX 50 03/2024 PUT 3500 | 20.817,20 | |
| DJ EURO STOXX 50 06/2024 PUT 3400 | 30.476,38 | |
| DJ EURO STOXX 50 06/2024 PUT 3900 | 196.514,37 | |
| DJ EURO STOXX 50 10/2022 CALL 3700 | | 696.822,00 |
| DJ EURO STOXX 50 11/2022 CALL 3550 | | 3.766.157,00 |
| DJ EURO STOXX 50 11/2022 CALL 3775 | | 962.278,00 |
| DJ EURO STOXX 50 12/2023 PUT 3900 | 125.902,43 | |
| DJ EURO STOXX 50 12/2023 PUT 3450 | 11.740,90 | |
| DJ EURO STOXX 50 12/2024 PUT 3500 | 51.293,58 | |
| DJ EURO STOXX 50 12/2024 PUT 4000 | 424.670,88 | |
| S&P 500 INDEX 03/2024 PUT 3700 | 50.221,32 | |
| S&P 500 INDEX 12/2023 PUT 4000 | 360.459,46 | |
| S&P 500 INDEX 12/2023 PUT 3550 | 19.035,50 | |
| S&P 500 INDEX 12/2024 PUT 3900 | 637.891,74 | |
| EUREX EURO BUND 10/2023 CALL 132 | 3.383.424,00 | |
| EUREX EURO BUND 10/2023 CALL 129.5 | 4.793.184,00 | |
| S&P 500 INDEX 06/2024 PUT 4100 | 469.812,33 | |
| S&P 500 INDEX 03/2024 PUT 4150 | 502.213,18 | |
| DJ EURO STOXX 50 10/2023 PUT 4075 | 1.586.270,64 | |
| DJ EURO STOXX 50 10/2023 CALL 4500 | 302.265,74 | |
| S&P 500 INDEX 12/2024 PUT 3450 | 52.246,38 | |
| S&P 500 INDEX 09/2024 PUT 4000 | 411.490,80 | |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| S&P 500 INDEX 09/2024 PUT 3550 | 51.031,34 | |
| DJ EURO STOXX 50 10/2023 PUT 4150 | 5.974.536,40 | |
| DJ EURO STOXX 50 09/2024 PUT 4000 | 228.489,59 | |
| S&P 500 INDEX 06/2024 PUT 3650 | 56.296,48 | |
| DJ EURO STOXX 50 03/2024 PUT 3950 | 179.194,46 | |
| DJ EURO STOXX 50 10/2023 PUT 3900 | 822.695,74 | |
| DJ EURO STOXX 50 09/2024 PUT 3500 | 33.932,04 | |
| DJ EURO STOXX 50 10/2023 CALL 4300 | 2.438.734,98 | |
| DJ EURO STOXX 50 10/2023 CALL 4450 | 966.750,77 | |
| S&P 500 INDEX 10/2023 PUT 4150 | 324.008,50 | |
| DJ EURO STOXX 50 10/2023 PUT 3975 | 577.052,78 | |
| DJ STOXX50 WEKK1 10/2023 PUT 3975 | 119.901,31 | |
| DJ STOXX W OPT W2 10/2023 CALL 4475 | 37.885,48 | |
| S&P 500 INDEX 10/2023 PUT 4100 | 233.286,12 | |
| DJ STOXX50 WEKK1 10/2023 CALL 4225 | 7.393.914,24 | |
| DJ STOXX W OPT W2 10/2023 CALL 4275 | 7.362.898,10 | |
| DJ STOXX W OPT W4 10/2023 CALL 4375 | 2.914.268,00 | |
| Engagement an außerbörslichen Märkten | | |
| Zinsswaps | | |
| FIX/2.8/E6R/0.0 | 19.000.000,00 | |
| Credit Default Swaps | | |
| ITRAXX EUR XOVER S37 | | 1.500.000,00 |
| ITRAXX EUR XOVER S37 | | 2.000.000,00 |
| ITRAXX EUR XOVER S37 | | 1.500.000,00 |
| ITRAXX EUR XOVER S37 | | 3.000.000,00 |
| CDX NA HY SERIE 38 V | | 10.105.649,98 |
| CDX NA HY SERIE 38 V | | 5.052.824,99 |
| CDX EM S37 V1 MKT 5Y | | 5.103.863,63 |
| CDX EM S38 V1 MKT 5Y | | 7.145.409,08 |
| ITRAXX EUR XOVER S40 | 5.000.000,00 | |
| CDX NA HY SERIE 40 V | 8.500.590,32 | |
| ITRAXX EUR XOVER S39 | 3.157.312,00 | |
| ITRAXX EUR XOVER S39 | 1.479.990,00 | |
| ITRAXX EUR XOVER S39 | 1.529.323,00 | |
| ITRAXX EUR XOVER S39 | 1.430.657,00 | |
| ITRAXX EUR XOVER S39 | 1.627.989,00 | |
| ITRAXX EUR XOVER S39 | 1.479.990,00 | |
| ITRAXX EUR XOVER S39 | 986.660,00 | |
| ITRAXX EUR XOVER S37 | 1.479.990,00 | |
| ITRAXX EUR XOVER S37 | 1.479.990,00 | |
| Inflationsswaps | | |
| ZCIS_158-220667 | 11.334.120,43 | |
| ZCIS_159-220667 | 11.334.120,43 | |
| ZCIS_163-220667 | 10.500.000,00 | |
| ZCIS_162-220667 | 10.500.000,00 | |
| Sonstige Engagements | | |

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG ZUM 29.09.2023 in EUR

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|---------------------|---------------------|
| Erträge aus Finanzgeschäften | | |
| Erträge aus Einlagen und Finanzkonten | 109.120,71 | |
| Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren | 502.421,84 | 746.548,11 |
| Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren | 981.343,13 | 950.185,82 |
| Erträge aus Forderungspapieren | 189.704,03 | |
| Erträge aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren | 2.968,61 | |
| Erträge aus Finanztermininstrumenten | 78.526,15 | 10.500,00 |
| Sonstige Finanzerträge | | |
| SUMME (1) | 1.864.084,47 | 1.707.233,93 |
| Aufwendungen für Finanzgeschäfte | | |
| Aufwendungen für vorübergehende Käufe und Verkäufe von Wertpapieren | | 10,93 |
| Aufwendungen für Finanztermininstrumente | 290.629,54 | 73.000,00 |
| Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten | 28.423,89 | 94.293,67 |
| Sonstige finanzielle Aufwendungen | | |
| SUMME (2) | 319.053,43 | 167.304,60 |
| ERGEBNIS AUS FINANZGESCHÄFTEN (1 – 2) | 1.545.031,04 | 1.539.929,33 |
| Sonstige Erträge (3) | | |
| Verwaltungskosten und Zuführungen für Abschreibungen (4) | 780.935,09 | 792.754,41 |
| NETTOERGEBNIS DES GESCHÄFTSJAHRES (L. 214-17-1) (1 – 2 + 3 – 4) | 764.095,95 | 747.174,92 |
| Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres (5) | -14,44 | 19,76 |
| Für das Geschäftsjahr ausgezahlte Vorabausschüttungen auf das Ergebnis (6) | | |
| ERGEBNIS (1 – 2 + 3 – 4 + 5 – 6) | 764.081,51 | 747.194,68 |

1. RECHNUNGSLEGUNGSVORSCHRIFTEN UND -METHODEN

Die Darstellung des Jahresabschlusses entspricht den Vorschriften der Verordnung ANC 2014-01 in ihrer geänderten Fassung.

Folgende allgemeine Rechnungslegungsgrundsätze sind anwendbar:

- Vermittlung eines den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Bildes, Vergleichbarkeit, Unternehmensfortführung,
- Ordnungsmäßigkeit, Richtigkeit,
- Vorsicht,
- Beibehaltung der Rechnungslegungsmethoden von einem Geschäftsjahr zum nächsten.

Die Erträge festverzinslicher Wertpapiere werden nach der Methode der vereinnahmten Zinsen erfasst.

Zu- und Abgänge von Wertpapieren werden ohne Gebühren verbucht.

Die Referenzwährung des Portfolios ist der Euro.

Das Geschäftsjahr umfasst 12 Monate.

Regeln für die Bewertung der Vermögenswerte

Finanzinstrumente werden nach dem Anschaffungskostenprinzip erfasst und zum aktuellen Wert bilanziert, der unter Heranziehung des letzten bekannten Marktwerts oder, falls kein Markt vorhanden ist, anhand externer Hilfsmittel oder mit Hilfe von Finanzmodellen ermittelt wird.

Unterschiede zwischen den aktuellen Werten, die zur Berechnung des Nettoinventarwerts verwendet werden, und den historischen Anschaffungskosten der Wertpapiere bei ihrer Aufnahme ins Portfolio werden unter den „Bewertungsdifferenzen“ erfasst.

Titel, die nicht auf die Portfoliwährung lauten, werden nach der unten erläuterten Methode bewertet und dann zum Wechselkurs am Bewertungstag in die Währung des Portfolios umgerechnet.

Einlagen:

Einlagen mit einer Restlaufzeit von bis zu 3 Monaten werden nach der Linearmethode bewertet.

Aktien, Anleihen und sonstige Werte, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden:

Zur Berechnung des Nettoinventarwerts werden Aktien und andere Wertpapiere, die an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden, auf der Grundlage des letzten Börsenkurses des Tages bewertet.

Anleihen und ähnliche Werte werden zu dem von unterschiedlichen Finanzdienstleistern bekanntgegebenen Schlusskurs bewertet. Für Anleihen und ähnliche Werte aufgelaufene Zinsen werden bis zum Datum des Nettoinventarwerts berechnet.

Aktien, Anleihen und sonstige Werte, die nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden:

Nicht an einem geregelten Markt gehandelte Werte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats bewertet. Die Bewertungsmethoden beruhen auf dem Wert des Vermögens und dem Ertrag unter Berücksichtigung der Preise, die für die jüngsten umfangreichen Transaktionen galten.

Handelbare Forderungspapiere:

Handelbare Forderungspapiere und ähnliche Wertpapiere, die nicht Gegenstand umfangreicher Transaktionen sind, werden nach einer versicherungsmathematischen Methode auf Basis eines nachstehend definierten Referenzzinssatzes bewertet, gegebenenfalls zuzüglich einer Spanne entsprechend den intrinsischen Merkmalen des Emittenten:

- Handelbare Forderungspapiere mit einer Laufzeit von bis zu 1 Jahr: Euro InterBank Offered Rate (Euribor);
- Handelbare Forderungspapiere mit einer Laufzeit von über 1 Jahr: Zinssatz für mittelfristige französische Staatsanleihen (BTAN) oder Zinssatz für langfristige französische Staatsanleihen (OAT) mit baldiger Fälligkeit bei den längsten Laufzeiten.

Handelbare Forderungspapiere mit einer Restlaufzeit von bis zu 3 Monaten können nach der Linearmethode bewertet werden.

Schatzanweisungen werden zum Marktkurs bewertet, der täglich von der Banque de France oder von Spezialisten für Schatzanweisungen veröffentlicht wird.

Gehaltene OGA:

OGA-Anteile oder -Aktien werden zum letzten bekannten Nettoinventarwert bewertet.

Vorübergehende Wertpapiergeschäfte:

In Pension genommene Wertpapiere werden auf der Aktivseite unter dem Posten „Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren“ in der vertraglich vereinbarten Höhe zuzüglich auflaufender Zinsen erfasst.

In Pension gegebene Wertpapiere werden zum aktuellen Wert im Kaufportfolio erfasst. Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren werden im Verkaufsportfolio zum vertraglich vereinbarten Wert zuzüglich auflaufender Zinsverbindlichkeiten erfasst.

Verliehene Wertpapiere werden zu ihrem aktuellen Wert bewertet und auf der Aktivseite unter dem Posten „Forderungen aus verliehenen Wertpapieren“ zum aktuellen Wert zuzüglich auflaufender Zinsen erfasst.

Entliehene Wertpapiere werden auf der Aktivseite unter dem Posten „Entliehene Wertpapiere“ in der vertraglich vereinbarten Höhe und auf der Passivseite unter dem Posten „Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren“ in der vertraglich vereinbarten Höhe zuzüglich auflaufender Zinsen ausgewiesen.

Finanztermininstrumente:

An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Finanztermininstrumente:

An geregelten Märkten gehandelte Finanztermininstrumente werden mit den täglichen Abrechnungskursen bewertet.

Nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Finanztermininstrumente:

Swaps

Zins- und/oder Währungsswap-Kontrakte werden mit ihrem Marktwert bewertet, der dem Preis entspricht, der sich aus der Abzinsung der zukünftigen Zinsströme auf die Marktzinssätze und/oder Marktwechselkurse ergibt. Dieser Preis wird um das Ausfallrisiko berichtigt.

Index-Swaps werden versicherungsmathematisch auf Basis eines vom Kontrahenten gestellten Referenzzinssatzes bewertet.

Die sonstigen Swaps werden zu ihrem Marktwert oder einem Wert bewertet, der nach den vom Verwaltungsrat festgelegten Modalitäten ermittelt wird.

Die Inflationsswaps des Portfolios werden anhand der vom Kontrahenten berechneten Preise bewertet und von der Verwaltungsgesellschaft auf der Basis mathematischer Finanzmodellen bestätigt.

Außerbilanzielle Verpflichtungen:

Feste Termingeschäfte werden in den außerbilanziellen Verpflichtungen anhand des im Portfolio verwendeten Kurses zum Marktwert ausgewiesen.

Unbedingte Termingeschäfte werden in den entsprechenden Basiswert umgerechnet.

Währungskontrakte werden zum Nominalwert ausgewiesen oder, falls kein Nominalwert vorliegt, zu einem gleichwertigen Betrag.

Verwaltungskosten

Die Betriebs- und Verwaltungskosten decken alle Gebühren für den OGA ab: Finanzmanagement, Verwaltung, Rechnungslegung, Verwahrung, Vertrieb und Kosten der Abschlussprüfung etc.

Diese Kosten werden in der Ergebnisrechnung des OGA verbucht.

Die Verwaltungskosten enthalten keine Transaktionskosten. Für weitere Angaben zu den dem OGA tatsächlich berechneten Kosten wird auf den Verkaufsprospekt verwiesen.

Sie werden zeitanteilig bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts verbucht.

Diese Kosten werden unter Beachtung des maximalen Kostensatzes des Nettovermögens kumuliert, wie im Verkaufsprospekt oder in der Satzung des Fonds dargelegt:

FR0013429289 - Aktienklasse EdR SICAV - Global Opportunities J EUR: Maximaler Kostensatz von 0,80 % inkl. aller Steuern.

FR0013429255 - Aktienklasse EdR SICAV - Global Opportunities I EUR: Maximaler Kostensatz von 0,80 % inkl. aller Steuern.

FR0013281938 - Aktienklasse EdR SICAV - Global Opportunities A EUR: Maximaler Kostensatz von 1,55% inkl. aller Steuern.

Swing-Pricing

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Methode für die Anpassung des Nettoinventarwerts eingerichtet, die als „Swing Pricing“ bezeichnet wird, und eine Auslöseschwelle aufweist, um die Interessen der Aktionäre dieser Teilfonds zu wahren. Im Falle einer signifikanten Veränderung der Verbindlichkeiten eines Teilfonds besteht dieser Mechanismus darin, dass die Kosten der durch diese Zeichnungen/Rückkäufe generierten Operationen von allen (ein- oder austretenden) Aktionären des Fonds getragen werden.

Falls am Tag der Berechnung des Nettoinventarwerts der Nettobetrag der Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge der Anleger für die Gesamtheit der Aktienklassen eines Teilfonds eine vorab durch die Verwaltungsgesellschaft festgelegte Schwelle übersteigt, die als Prozentsatz des Nettovermögens des Teilfonds ausgedrückt wird (die sogenannte Auslöseschwelle), kann der Nettoinventarwert nach oben oder nach unten angepasst werden, um die Anpassungskosten zu berücksichtigen, die den Netto-Zeichnungs- und -Rücknahmeaufträgen zuzurechnen sind. Der Nettoinventarwert jeder Anteilklasse wird separat berechnet, aber jede Anpassung hat einen identischen prozentualen Einfluss auf die gesamten Nettoinventarwerte jeder Anteilklasse des Teilfonds. Die Kosten- und Schwellenwertparameter werden von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt und in regelmäßigen Abständen überprüft. Diese Kosten werden von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der Transaktionskosten, der Kauf- und Verkaufsspanne und der für den Teilfonds geltenden Steuern geschätzt. Soweit diese Anpassung an den Nettowert der Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge des Teilfonds gebunden ist, kann nicht genau vorhergesagt werden, ob und wie oft die Verwaltungsgesellschaft das Swing Pricing vornehmen wird oder die Häufigkeit, mit der die Verwaltungsgesellschaft solche Anpassungen vornimmt. In jedem Fall dürfen diese Anpassungen 2 % des Nettoinventarwerts nicht überschreiten.

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass die Volatilität des Nettoinventarwerts des Teilfonds aufgrund der Anwendung von Swing Pricing nicht ausschließlich die Volatilität der im Portfolio gehaltenen Wertpapiere widerspiegeln kann.

Der bereinigte Nettoinventarwert, der so genannte „Swung Net Asset Value“, ist der einzige Nettoinventarwert, der den Anteilhabern des Teilfonds mitgeteilt wird. Wenn jedoch eine erfolgsabhängige Provision besteht, wird sie auf Basis des Nettoinventarwerts vor Anwendung des Anpassungsmechanismus berechnet.

In Übereinstimmung mit den regulatorischen Bestimmungen teilt die Verwaltungsgesellschaft nicht die Auslöseschwellen mit und stellt sicher, dass die internen Informationswege eingeschränkt sind, um die Vertraulichkeit der Informationen zu wahren.

Für den Teilfonds EdR SICAV – Millésima World 2028 hat die Verwaltungsgesellschaft während des Vermarktungszeitraums eine Methode für die Anpassung des Nettoinventarwerts eingerichtet, die als „Swing Pricing“ bezeichnet wird, und eine Auslöseschwelle aufweist, um die Interessen der Anteilhaber dieses Teilfonds zu wahren.

Falls am Tag der Berechnung des Nettoinventarwerts der Betrag der Rücknahmeaufträge jenen der Zeichnungsaufträge der Anleger für die Gesamtheit der Anteilklassen des Teilfonds übersteigt und der absolute Wert dieses Betrags eine vorab durch die Verwaltungsgesellschaft festgelegte Schwelle übersteigt, die als Prozentsatz des Nettovermögens des Teilfonds ausgedrückt wird (die sogenannte Auslöseschwelle), kann der Nettoinventarwert nach unten angepasst werden, um die Anpassungskosten zu berücksichtigen, die den Netto-Rücknahmeaufträgen zuzurechnen sind. Der Nettoinventarwert jeder Anteilklasse wird separat berechnet, aber jede Anpassung hat einen identischen prozentualen Einfluss auf die gesamten Nettoinventarwerte jeder Anteilklasse des Teilfonds. Dieser Mechanismus besteht darin, die Kosten der durch diese Rücknahmen generierten Transaktionen auf die Anteilhaber abzuwälzen, die Anteile des Teilfonds verkaufen.

Die Kosten- und Schwellenwertparameter werden von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt und in regelmäßigen Abständen überprüft. Diese Kosten werden von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der Transaktionskosten, der Kauf- und Verkaufsspanne und der für den Teilfonds geltenden Steuern geschätzt. Soweit diese Anpassung an den Nettowert der Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge des Teilfonds gebunden ist, kann nicht genau vorhergesagt werden, ob und wie oft die Verwaltungsgesellschaft das Swing Pricing vornehmen wird oder die Häufigkeit, mit der die Verwaltungsgesellschaft solche Anpassungen vornimmt. In jedem Fall dürfen diese Anpassungen 2 % des Nettoinventarwerts nicht überschreiten.

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass die Volatilität des Nettoinventarwerts des Teilfonds aufgrund der Anwendung von Swing Pricing nicht ausschließlich die Volatilität der im Portfolio gehaltenen Wertpapiere widerspiegeln kann.

Der bereinigte Nettoinventarwert, der so genannte „Swung Net Asset Value“, ist der einzige Nettoinventarwert, der den Anteilhabern des Teilfonds mitgeteilt wird. Wenn jedoch eine erfolgsabhängige Provision besteht, wird sie auf Basis des Nettoinventarwerts vor Anwendung des Anpassungsmechanismus berechnet. In Übereinstimmung mit den regulatorischen Bestimmungen teilt die Verwaltungsgesellschaft nicht die Auslöseschwellen mit und stellt sicher, dass die internen Informationswege eingeschränkt sind, um die Vertraulichkeit der Informationen zu wahren.

Für den Teilfonds EdR SICAV – Millésima Select 2028 hat die Verwaltungsgesellschaft während des Vermarktungszeitraums eine Methode für die Anpassung des Nettoinventarwerts eingerichtet, die als „Swing Pricing“ bezeichnet wird, und eine Auslöseschwelle aufweist, um die Interessen der Anteilhaber dieses Teilfonds zu wahren.

Falls am Tag der Berechnung des Nettoinventarwerts der Betrag der Rücknahmeaufträge jenen der Zeichnungsaufträge der Anleger für die Gesamtheit der Anteilklassen des Teilfonds übersteigt und der absolute Wert dieses Betrags eine vorab durch die Verwaltungsgesellschaft festgelegte Schwelle übersteigt, die als Prozentsatz des Nettovermögens des Teilfonds ausgedrückt wird (die sogenannte Auslöseschwelle), kann der Nettoinventarwert nach unten angepasst werden, um die Anpassungskosten zu berücksichtigen, die den Netto-Rücknahmeaufträgen zuzurechnen sind. Der Nettoinventarwert jeder Anteilklasse wird separat berechnet, aber jede Anpassung hat einen identischen prozentualen Einfluss auf die gesamten Nettoinventarwerte jeder Anteilklasse des Teilfonds. Dieser Mechanismus besteht darin, die Kosten der durch diese Rücknahmen generierten Transaktionen auf die Anteilhaber abzuwälzen, die Anteile des Teilfonds verkaufen.

Die Kosten- und Schwellenwertparameter werden von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt und in regelmäßigen Abständen überprüft. Diese Kosten werden von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der Transaktionskosten, der Kauf- und Verkaufsspanne und der für den Teilfonds geltenden Steuern geschätzt. Soweit diese Anpassung an den Nettowert der Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge des Teilfonds gebunden ist, kann nicht genau vorhergesagt werden, ob und wie oft die Verwaltungsgesellschaft das Swing Pricing vornehmen wird oder die Häufigkeit, mit der die Verwaltungsgesellschaft solche Anpassungen vornimmt. In jedem Fall dürfen diese Anpassungen 2 % des Nettoinventarwerts nicht überschreiten.

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass die Volatilität des Nettoinventarwerts des Teilfonds aufgrund der Anwendung von Swing Pricing nicht ausschließlich die Volatilität der im Portfolio gehaltenen Wertpapiere widerspiegeln kann.

Der bereinigte Nettoinventarwert, der so genannte „Swung Net Asset Value“, ist der einzige Nettoinventarwert, der den Anteilhabern des Teilfonds mitgeteilt wird. Wenn jedoch eine erfolgsabhängige Provision besteht, wird sie auf Basis des Nettoinventarwerts vor Anwendung des Anpassungsmechanismus berechnet.

In Übereinstimmung mit den regulatorischen Bestimmungen teilt die Verwaltungsgesellschaft nicht die Auslöseschwellen mit und stellt sicher, dass die internen Informationswege eingeschränkt sind, um die Vertraulichkeit der Informationen zu wahren.

Erfolgsabhängige Provisionen:

Erfolgsabhängige Provisionen werden für die Aktienklassen A EUR, I EUR und J EUR zugunsten der Verwaltungsgesellschaft gemäß folgenden Modalitäten erhoben:

Referenzindex:

- Der thesaurierte €STR-Satz +3 % für Aktienklassen in Euro
- Die thesaurierte Federal Funds Effective Rate +3 % für Aktienklassen in Dollar
- Der thesaurierte SARON-Satz +3 % für Aktienklassen in Schweizer Franken

Die erfolgsabhängige Provision berechnet sich aus dem Vergleich der Wertentwicklung der Aktie des Teilfonds mit jener eines indexierten Referenzvermögens. Der Vermögenswert des Referenzindex bildet die Wertentwicklung des Referenzindikators nach, bereinigt um Zeichnungen, Rücknahmen und ggf. Dividenden.

Sobald der Anteil eine höhere Wertentwicklung als sein Referenzindex erzielt, wird eine Provision von 15 % nach Steuern auf diese Outperformance erhoben.

Im Falle einer überdurchschnittlichen Wertentwicklung der Aktienklasse des Teilfonds über die Referenzperiode unter Bezugnahme auf seinen Referenzindex kann eine erfolgsabhängige Provision erhoben werden, selbst wenn die Wertentwicklung negativ ist.

Bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts wird eine Rückstellung für die erfolgsabhängigen Provisionen gebildet.

Beim Rückkauf von Aktien wird der diesen entsprechende Anteil der erfolgsabhängigen Provision endgültig durch die Verwaltungsgesellschaft vereinnahmt.

Bei einer Underperformance wird die Rückstellung für die erfolgsabhängige Provision über Entnahmen aus Rückstellungen angepasst, wobei die Grenze in Höhe der Zuführungen liegt.

Die Referenzperioden enden mit dem letzten Nettoinventarwert Ende September.

Diese erfolgsabhängige Provision wird jährlich nach der Berechnung des letzten Nettoinventarwerts der Referenzperiode ausbezahlt.

Die Referenzperiode beträgt mindestens ein Jahr. Die erste Referenzperiode erstreckt sich vom Datum der Auflegung der Aktienklasse bis zum ersten Datum des Endes der Referenzperiode, bei dem die Mindestdauer von einem Jahr eingehalten wird.

Wenn die Wertentwicklung der Aktienklasse am Ende der Referenzperiode niedriger ist als die ihres Referenzindex in der Referenzperiode, wird keine Provision verbucht und die Referenzperiode wird um ein Jahr verlängert. Die Referenzperiode kann viermal verlängert werden und kann daher fünf Jahre oder mehr, jedoch in jedem Fall weniger als sechs Jahre betragen.

Wenn die Wertentwicklung der Aktienklasse am Ende einer mindestens fünf Jahre umfassenden Referenzperiode,

- unter der ihres Referenzindex liegt, wird keine Provision verbucht. Es wird eine neue Referenzperiode festgelegt, die mit dem Ende des Teilzeitraums der Referenzperiode beginnt, an dessen Ende die größte relative Wertentwicklung (größte Outperformance oder geringste Underperformance) verzeichnet wird. „Teilzeiträume“ sind die Teilzeiträume, die mit dem Beginn der Referenzperiode beginnen und mit dem Festschreibungsdatum innerhalb jeder Referenzperiode enden.

- über der ihres Referenzindex liegt, wird eine Provision verbucht. Die Referenzperiode wird erneuert und beginnt mit dem Ende der auslaufenden Referenzperiode.

Am Ende einer Referenzperiode t:

- Wenn die Differenz zwischen dem Nettovermögen (NV) der Aktienklasse und ihrem Ziel-Nettovermögen (Ziel-NV) positiv ist, wird eine erfolgsabhängige Provision festgestellt und vereinnahmt. Dieses NV wird zum neuen Referenz-NV und am Ende dieser Referenzperiode beginnt eine neue Referenzperiode.

- Wenn die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds und seinem Ziel-Nettovermögen negativ ist, wird keine erfolgsabhängige Provision festgestellt und vereinnahmt, und:

- Wenn die Referenzperiode der Aktienklasse weniger als 5 Jahre beträgt, wird diese um ein Jahr verlängert. Das Referenz-Nettovermögen bleibt dann unverändert.

- Wenn die Referenzperiode fünf Jahre oder länger beträgt: die kumulierte Outperformance am Ende jedes Teilzeitraums der Referenzperiode wird erfasst. Die Teilzeiträume, aus denen sich die Referenzperiode zusammensetzt, sind die folgenden: [t-5; t-4], [t-5; t-3], [t-5; t-2], [t-5; t-1], [t-5; t]. Es wird eine neue Referenzperiode festgelegt, die mit dem Ende des Teilzeitraums mit der höchsten relativen Wertentwicklung beginnt. Das Referenz-NV entspricht dann dem NV der Aktienklasse am Ende dieses Teilzeitraums.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Definition der ausschüttungsfähigen Beträge:

Bei den ausschüttungsfähigen Beträgen handelt es sich um:

Das Ergebnis:

Das Nettoergebnis zuzüglich des Vortrags und zu- oder abzüglich des Saldos des Ertragsausgleichs.

Das Nettoergebnis des Geschäftsjahres entspricht dem Betrag der Zinsen, fälligen Zahlungen, Dividenden, Prämien und Gewinnen, Vergütungen sowie jeglicher Erträge aus Wertpapieren im Anlagebestand des Portfolios des OGA, zuzüglich des Ertrags der aktuell verfügbaren Gelder abzüglich der Verwaltungskosten und der Kosten durch Kreditaufnahmen.

Gewinne und Verluste:

Die im Laufe des Geschäftsjahres erzielten Gewinne ohne Gebühren abzüglich der erzielten Verluste ohne Gebühren zuzüglich von im Laufe von vorhergehenden Geschäftsjahren erfassten Nettogewinnen derselben Art, die noch nicht ausgeschüttet oder thesauriert wurden, abzüglich oder zuzüglich des Saldos des Wertsteigerungsabgrenzungskontos.

Modalitäten der Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

| Aktienklasse(n) | Zuweisung des Nettoertrags | Verwendung der realisierten Nettogewinne oder -verluste |
|---|-----------------------------------|---|
| Aktienklasse EdR SICAV - Global Opportunities A EUR | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Global Opportunities I EUR | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Global Opportunities J EUR | Ausschüttung | Wiederanlage und/oder Ausschüttung und/oder Vortrag auf Beschluss der SICAV |

2. ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS ZUM 29.09.2023 in EUR

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|----------------------|-----------------------|
| NETTOVERMÖGEN AM ANFANG DES GESCHÄFTSJAHRES | 87.847.131,29 | 101.524.540,60 |
| Zeichnungen (einschl. der vom OGA vereinnahmten Zeichnungsgebühren) | | 2.871,36 |
| Rücknahmen (abzüglich der vom OGA vereinnahmten Rücknahmegebühren) | -17.593,40 | -213.237,48 |
| Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten | 4.039.344,23 | 1.534.960,60 |
| Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten | -4.933.599,04 | -1.679.763,59 |
| Realisierte Gewinne aus Finanztermininstrumenten | 49.244.055,72 | 46.010.254,20 |
| Realisierte Verluste aus Finanztermininstrumenten | -46.507.436,68 | -45.724.998,86 |
| Transaktionskosten | -1.053.840,85 | -1.002.415,71 |
| Wechselkursdifferenzen | -2.713.352,54 | 4.225.828,34 |
| Veränderung der Bewertungsdifferenzen bei Einlagen und Finanzinstrumenten | 6.858.331,60 | -10.727.553,16 |
| <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i> | -368.054,71 | -7.226.386,31 |
| <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i> | 7.226.386,31 | -3.501.166,85 |
| Veränderung der Bewertungsdifferenzen bei Finanztermininstrumenten | 4.494.068,43 | -6.557.863,82 |
| <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i> | -1.118.466,16 | -5.612.534,59 |
| <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i> | 5.612.534,59 | -945.329,23 |
| Vorjahresausschüttung auf die Nettogewinne und -verluste | | |
| Vorjahresausschüttung auf das Ergebnis | -746.420,30 | -292.666,11 |
| Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung | 764.095,95 | 747.174,92 |
| Vorabauschüttung(en) im Laufe des Geschäftsjahres auf die Nettogewinne und -verluste | | |
| Im Laufe des Geschäftsjahres auf das Ergebnis ausbezahlte Vorabauschüttung(en) | | |
| Sonstige Elemente | | |
| NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES | 97.274.784,41 | 87.847.131,29 |

3. ERGÄNZENDE INFORMATIONEN

3.1. AUFSCHLÜSSELUNG NACH RECHTLICHER ODER WIRTSCHAFTLICHER NATUR DER FINANZINSTRUMENTE

| | Betrag | % |
|--|-----------------------|---------------|
| AKTIVA | | |
| ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE | | |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere, die an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden | 207.038,40 | 0,21 |
| An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen | 32.449.360,32 | 33,36 |
| Sonstige Anleihen (indexgebunden, Beteiligungen) | 10.885.103,89 | 11,19 |
| SUMME ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE | 43.541.502,61 | 44,76 |
| FORDERUNGSPAPIERE | | |
| Schatzanleihen | 10.145.581,36 | 10,43 |
| SUMME FORDERUNGSPAPIERE | 10.145.581,36 | 10,43 |
| PASSIVA | | |
| VERÄUSSERUNGEN VON FINANZINSTRUMENTEN | | |
| SUMME VERÄUSSERUNGEN VON FINANZINSTRUMENTEN | | |
| AUSSERBILANZIELL | | |
| SICHERUNGSGESCHÄFTE | | |
| SUMME SICHERUNGSGESCHÄFTE | | |
| SONSTIGE GESCHÄFTE | | |
| Aktien | 64.865.807,62 | 66,68 |
| Wechselkurse | 52.435.952,12 | 53,91 |
| Steuer- | 28.152.491,32 | 28,94 |
| Zinssätze | 342.469.373,17 | 352,06 |
| SUMME SONSTIGE GESCHÄFTE | 487.923.624,23 | 501,59 |

3.2. AUFSCHLÜSSELUNG NACH DEN ZINSMERKMALEN DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN

| | Festverzinslich | % | Variabel verzinslich | % | Anpassbarer Zinssatz | % | Sonstige | % |
|------------------------------------|-----------------|--------|----------------------|---|----------------------|-------|---------------|-------|
| AKTIVA | | | | | | | | |
| Einlagen | | | | | | | | |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | 32.656.398,72 | 33,57 | | | | | 10.885.103,89 | 11,19 |
| Forderungspapiere | 10.145.581,36 | 10,43 | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | |
| Finanzkonten | | | | | | | 1.593.127,30 | 1,64 |
| PASSIVA | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | |
| Finanzkonten | | | | | | | 182.635,47 | 0,19 |
| AUSSERBILANZIELL | | | | | | | | |
| Sicherungsgeschäfte | | | | | | | | |
| Sonstige Geschäfte | 196.108.497,86 | 201,60 | | | 88.123.600,00 | 90,59 | 58.237.275,31 | 59,87 |

3.3. AUFSCHLÜSSELUNG NACH DEN RESTLAUFZEITEN DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN(*)

| | < 3 Monate | % | [3 Monate - 1 Jahr] | % | [1 - 3 Jahre] | % | [3 - 5 Jahre] | % | > 5 Jahre | % |
|------------------------------------|--------------|------|---------------------|------|----------------|--------|---------------|-------|----------------|--------|
| AKTIVA | | | | | | | | | | |
| Einlagen | | | | | | | | | | |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | 1.649.390,92 | 1,70 | 5.780.462,90 | 5,94 | 10.443.568,49 | 10,74 | 7.421.604,40 | 7,63 | 18.246.475,90 | 18,76 |
| Forderungspapiere | 2.922.907,99 | 3,00 | 7.222.673,37 | 7,43 | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | | | |
| Finanzkonten | 1.593.127,30 | 1,64 | | | | | | | | |
| PASSIVA | | | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | | | |
| Finanzkonten | 182.635,47 | 0,19 | | | | | | | | |
| AUSSERBILANZIELL | | | | | | | | | | |
| Sicherungsgeschäfte | | | | | | | | | | |
| Sonstige Geschäfte | | | | | 130.082.565,03 | 133,73 | 68.047.400,83 | 69,95 | 144.339.407,32 | 148,38 |

(*) Die Zinsterminpositionen werden in Abhängigkeit von der Fälligkeit des Basiswerts dargestellt.

3.4. AUFSCHLÜSSELUNG NACH DER NOTIERUNGS- ODER BEWERTUNGSWÄHRUNG DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN (IN ANDEREN WÄHRUNGEN ALS EUR)

| | Währung 1 USD | | Währung 2 AUD | | Währung 3 JPY | | Währung N ANDERE | |
|--------------------------------------|------------------|--------|------------------|-------|------------------|-------|---------------------|------|
| | Betrag | % | Betrag | % | Betrag | % | Betrag | % |
| AKTIVA | | | | | | | | |
| Einlagen | | | | | | | | |
| Aktien und ähnliche Wertpapiere | 12.831.744,02 | 13,19 | | | 547.933,11 | 0,56 | 2.514.841,54 | 2,59 |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | 5.241.602,62 | 5,39 | | | | | | |
| Forderungspapiere | 6.057.712,36 | 6,23 | | | | | | |
| OGA | 4.772.381,11 | 4,91 | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | |
| Forderungen | 5.904.714,55 | 6,07 | 230.795,82 | 0,24 | 286.863,37 | 0,29 | 237.268,24 | 0,24 |
| Finanzkonten | 463.332,17 | 0,48 | | | 338.345,19 | 0,35 | 791.449,94 | 0,81 |
| PASSIVA | | | | | | | | |
| Veräußerungen von Finanzinstrumenten | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | |
| Verbindlichkeiten | | | | | | | 3.187.974,47 | 3,28 |
| Finanzkonten | | | 38.260,26 | 0,04 | | | | |
| AUSSERBILANZIELL | | | | | | | | |
| Sicherungsgeschäfte | | | | | | | | |
| Sonstige Geschäfte | 146.391.791,25 | 150,49 | 61.248.582,95 | 62,96 | 14.591.882,69 | 15,00 | 2.163.502,33 | 2,22 |

3.5. FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN: AUFSCHLÜSSELUNG NACH ART

| | Art der Verbindlichkeit/Forderung | 29/09/2023 |
|--|---|----------------------|
| FORDERUNGEN | | |
| | Devisenkäufe auf Termin | 3.067.976,37 |
| | Veräußerungen mit aufgeschobener Abrechnung | 34.192,32 |
| | Garantieeinlage in bar | 7.756.963,01 |
| | Coupons und Dividenden in bar | 21.937,67 |
| SUMME DER FORDERUNGEN | | 10.881.069,37 |
| VERBINDLICHKEITEN | | |
| | Engagement aus Devisenkäufen auf Termin | 3.040.505,00 |
| | Käufe mit aufgeschobener Abrechnung | 176.732,10 |
| | Fixe Verwaltungskosten | 80.663,58 |
| | Sicherheiten | 430.000,00 |
| SUMME VERBINDLICHKEITEN | | 3.727.900,68 |
| SUMME FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN | | 7.153.168,69 |

3.6. EIGENKAPITAL

3.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Papiere

| | In Aktien | Betrag |
|---|---------------|------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Global Opportunities A EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | | |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -200,000 | -17.593,40 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | -200,000 | -17.593,40 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 5.266,000 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Global Opportunities I EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | | |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | | |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | | |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 9.000,000 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Global Opportunities J EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | | |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | | |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | | |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 1.081.768,549 | |

3.6.2. Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren

| | Betrag |
|--|--------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Global Opportunities A EUR | |
| Summe der vereinnahmten Gebühren | |
| Vereinnahmte Zeichnungsgebühren | |
| Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Global Opportunities I EUR | |
| Summe der vereinnahmten Gebühren | |
| Vereinnahmte Zeichnungsgebühren | |
| Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Global Opportunities J EUR | |
| Summe der vereinnahmten Gebühren | |
| Vereinnahmte Zeichnungsgebühren | |
| Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |

3.7. VERWALTUNGSKOSTEN

| | 29/09/2023 |
|---|--------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Global Opportunities A EUR Garantiegebühren Fixe Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten Abgegrenzte variable Verwaltungskosten Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten Vereinnahmte variable Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten Rückvergütungen für Verwaltungskosten | 7.150,37 1,55 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Global Opportunities I EUR Garantiegebühren Fixe Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten Abgegrenzte variable Verwaltungskosten Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten Vereinnahmte variable Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten Rückvergütungen für Verwaltungskosten | 6.418,08 0,80 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Global Opportunities J EUR Garantiegebühren Fixe Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten Abgegrenzte variable Verwaltungskosten Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten Vereinnahmte variable Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten Rückvergütungen für Verwaltungskosten | 767.366,64 0,80 |

3.8. VOM FONDS UND GEGENÜBER DEM FONDS EINGEGANGENE VERPFLICHTUNGEN

3.8.1. Vom OGA gewährte Garantien:

Entfällt.

3.8.2. Sonstige vom Fonds oder gegenüber dem Fonds eingegangene Verpflichtungen:

Entfällt.

3.9. SONSTIGE INFORMATIONEN

3.9.1. Aktueller Wert der Finanzinstrumente, die Gegenstand eines vorübergehenden Kaufs sind

| | 29/09/2023 |
|--|------------|
| In Pension genommene Wertpapiere Entliehene Wertpapiere | |

3.9.2. Aktueller Wert der Finanzinstrumente, die eine Sicherheitsleistung bilden

| | 29/09/2023 |
|---|------------|
| Als Garantie gestellte, in ihrer ursprünglichen Position ausgewiesene Finanzinstrumente Finanzinstrumente, die als Sicherheit erhalten wurden und nicht in der Bilanz ausgewiesen sind | |

3.9.3. Von der Gruppe gehaltene, ausgegebene und/oder verwaltete Finanzinstrumente

| | ISIN-Code | Bezeichnung | 29/09/2023 |
|---|--------------|--|---------------------|
| Aktien | | | |
| Anleihen | | | |
| Handelbare Forderungspapiere OGA | | | 9.499.678,99 |
| | FR0013062650 | EDR SICAV - EQUITY EUROPE SOLVE PC EUR | 4.426.033,68 |
| | FR0013062668 | EDR SICAV - EQUITY EURO SOLVE K EUR | 301.264,20 |
| | FR0013404423 | EDR SICAV-Equity US Solve Aktienklasse J USD | 4.772.381,11 |
| Finanztermininstrumente | | | |
| Summe der Wertpapiere der Unternehmensgruppe | | | 9.499.678,99 |

3.10. TABELLE ZUR VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

Tabelle zur Verwendung des Anteils der auf das Ergebnis entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|-------------------|-------------------|
| Noch zuzuweisende Beträge | | |
| Ergebnisvortrag | 3.029,90 | 8.472,01 |
| Ergebnis | 764.081,51 | 747.194,68 |
| Für das Geschäftsjahr ausgezahlte Vorabausschüttungen auf das Ergebnis | | |
| Summe | 767.111,41 | 755.666,69 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|---------------|--------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Global Opportunities A EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 179,80 | 54,92 |
| Summe | 179,80 | 54,92 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|-----------------|-----------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Global Opportunities I EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 6.336,57 | 6.161,57 |
| Summe | 6.336,57 | 6.161,57 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Global Opportunities J EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | 757.237,98 | 746.420,30 |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | 3.357,06 | 3.029,90 |
| Thesaurierung | | |
| Summe | 760.595,04 | 749.450,20 |
| Angaben zu Anteilen, die Anrecht auf eine Ausschüttung geben | | |
| Anzahl der Anteile | 1.081.768,549 | 1.081.768,549 |
| Ausschüttung je Anteil | 0,70 | 0,69 |
| Steuerguthaben | | |
| Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschrift | | 46.678,37 |

Tabelle zur Verwendung des Anteils der auf die Nettogewinne und -verluste entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| Noch zuzuweisende Beträge | | |
| Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste | | |
| Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahr | -60.401,12 | 338.255,70 |
| Für die Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahr geleistete Vorabausschüttungen | | |
| Summe | -60.401,12 | 338.255,70 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|----------------|-----------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Global Opportunities A EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -281,02 | 1.643,03 |
| Summe | -281,02 | 1.643,03 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|----------------|-----------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Global Opportunities I EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -518,30 | 2.779,95 |
| Summe | -518,30 | 2.779,95 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|-------------------|-------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Global Opportunities J EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -59.601,80 | 333.832,72 |
| Summe | -59.601,80 | 333.832,72 |

3.11. ÜBERSICHT ÜBER DIE ERGEBNISSE UND SONSTIGEN CHARAKTERISTISCHEN MERKMALE IN DEN LETZTEN 5 GESCHÄFTSJAHREN

| | 30/09/2019 | 30/09/2020 | 30/09/2021 | 30/09/2022 | 29/09/2023 |
|---|---------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|
| Nettovermögen in EUR | 1.384.145,94 | 117.480.127,11 | 101.524.540,60 | 87.847.131,29 | 97.274.784,41 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Global Opportunities A EUR in EUR | | | | | |
| Nettovermögen | 1.384.145,94 | 23.513.887,78 | 497.400,99 | 421.594,51 | 449.956,67 |
| Anzahl Aktien | 14.200,000 | 281.517,100 | 5.566,000 | 5.466,000 | 5.266,000 |
| Nettoinventarwert je Anteil | 97,47 | 83,52 | 89,36 | 77,13 | 85,44 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | 0,07 | -10,21 | -1,25 | 0,30 | -0,05 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | -0,03 | -0,26 | -0,37 | 0,01 | 0,03 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Global Opportunities I EUR in EUR | | | | | |
| Nettovermögen | | 769.136,24 | 829.095,29 | 720.983,73 | 804.708,51 |
| Anzahl Aktien | | 9.000,000 | 9.000,000 | 9.000,000 | 9.000,000 |
| Nettoinventarwert je Anteil | | 85,45 | 92,12 | 80,10 | 89,41 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | | -9,59 | -1,27 | 0,30 | -0,05 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | | 0,34 | 0,27 | 0,68 | 0,70 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Global Opportunities J EUR in EUR | | | | | |
| Nettovermögen | | 93.197.103,09 | 100.198.044,32 | 86.704.553,05 | 96.020.119,23 |
| Anzahl Aktien | | 1.083.948,549 | 1.083.948,549 | 1.081.768,549 | 1.081.768,549 |
| Nettoinventarwert je Anteil | | 85,97 | 92,43 | 80,15 | 88,76 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | | -10,62 | -1,29 | 0,30 | -0,05 |
| Für das Ergebnis zugewiesene Ausschüttung je Anteil | | 0,23 | 0,27 | 0,69 | 0,70 |
| Steuerguthaben je Anteil | | 0,029 | | 0,043 | |

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE in EUR

| Bezeichnung der Werte | Währung | Stückzahl, Anzahl od. nominal | Aktueller Wert | % Nettovermögen |
|---|---------|-------------------------------|---------------------|-----------------|
| Aktien und ähnliche Wertpapiere | | | | |
| Aktien und ähnliche Wertpapiere, die an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden | | | | |
| DEUTSCHLAND | | | | |
| ADIDAS NOM. | EUR | 200 | 33.324,00 | 0,03 |
| AIXTRON SE | EUR | 7.920 | 275.774,40 | 0,29 |
| ALLIANZ SE-REG | EUR | 1.574 | 355.251,80 | 0,37 |
| BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG | EUR | 704 | 67.851,52 | 0,07 |
| COVESTRO AG | EUR | 601 | 30.687,06 | 0,03 |
| DEUTSCHE BOERSE AG | EUR | 351 | 57.458,70 | 0,06 |
| DEUTSCHE TELEKOM AG-REG | EUR | 3.511 | 69.756,55 | 0,07 |
| DHL GROUP | EUR | 1.249 | 48.130,22 | 0,05 |
| E.ON SE | EUR | 3.077 | 34.462,40 | 0,03 |
| INFINEON TECHNOLOGIES AG | EUR | 748 | 23.453,54 | 0,02 |
| MERCEDES-BENZ GROUP AG | EUR | 622 | 40.983,58 | 0,04 |
| MERCK KGAA | EUR | 84 | 13.284,60 | 0,01 |
| MUENCHENER RUECKVER AG-REG | EUR | 195 | 71.974,50 | 0,07 |
| RATIONAL AG | EUR | 45 | 27.000,00 | 0,02 |
| SAP SE | EUR | 1.064 | 130.680,48 | 0,14 |
| SARTORIUS PRIV. | EUR | 147 | 47.304,60 | 0,05 |
| SCOUT24 AG | EUR | 151 | 9.914,66 | 0,01 |
| SIEMENS AG-REG | EUR | 889 | 120.601,74 | 0,13 |
| SIEMENS ENERGY AG | EUR | 477 | 5.905,26 | 0,01 |
| SIEMENS HEALTHINEERS AG | EUR | 402 | 19.296,00 | 0,02 |
| SIG COMBIBLOC GROUP | CHF | 7.776 | 181.765,15 | 0,19 |
| SYMRISE AG | EUR | 256 | 23.121,92 | 0,02 |
| ZALANDO SE | EUR | 795 | 16.798,35 | 0,02 |
| SUMME DEUTSCHLAND | | | 1.704.781,03 | 1,75 |
| BELGIEN | | | | |
| D'IETEREN GROUP | EUR | 139 | 22.226,10 | 0,02 |
| KBC GROUP NV | EUR | 389 | 23.005,46 | 0,03 |
| SOLVAY | EUR | 86 | 9.017,10 | 0,01 |
| UCB SA | EUR | 157 | 12.173,78 | 0,01 |
| SUMME BELGIEN | | | 66.422,44 | 0,07 |
| KANADA | | | | |
| CANADIAN NATL RAILWAY CO | CAD | 1.656 | 170.169,79 | 0,18 |
| KINAXIS INC | CAD | 1.135 | 121.461,02 | 0,12 |
| ROYAL BK OF CANADA | CAD | 4.188 | 347.293,28 | 0,36 |
| SUMME KANADA | | | 638.924,09 | 0,66 |
| CHINA | | | | |
| NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR | USD | 4.561 | 252.228,15 | 0,26 |
| SUMME CHINA | | | 252.228,15 | 0,26 |
| SPANIEN | | | | |
| AMADEUS IT GROUP SA | EUR | 891 | 51.036,48 | 0,06 |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA | EUR | 58.904 | 454.149,84 | 0,46 |
| BANCO SANTANDER SA | EUR | 16.761 | 60.649,68 | 0,07 |
| CAIXABANK SA | EUR | 9.126 | 34.551,04 | 0,03 |
| CELLNEX TELECOM SA | EUR | 742 | 24.463,74 | 0,02 |
| EDP RENOVAVEIS SA EUR5 | EUR | 593 | 9.200,40 | 0,01 |
| ENDESA SA | EUR | 366 | 7.054,65 | 0,01 |

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE in EUR (Fortsetzung)

| Bezeichnung der Werte | Währung | Stückzahl, Anzahl od. nominal | Aktueller Wert | % Nettovermögen |
|---------------------------------|---------|-------------------------------|----------------------|-----------------|
| IBERDROLA SA | EUR | 3.860 | 40.896,70 | 0,04 |
| INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL | EUR | 1.430 | 50.464,70 | 0,05 |
| REPSOL | EUR | 1.481 | 23.059,17 | 0,02 |
| TELEFONICA SA | EUR | 2.211 | 8.552,15 | 0,01 |
| SUMME SPANIEN | | | 764.078,55 | 0,78 |
| VEREINIGTE STAATEN | | | | |
| AGILENT TECHNOLOGIES INC | USD | 2.897 | 305.966,98 | 0,31 |
| AKAMAI TECHNOLOGIES | USD | 1.444 | 145.306,98 | 0,15 |
| ALPHABET INC-CL A | USD | 5.791 | 715.759,40 | 0,73 |
| AMAZON.COM INC | USD | 1.046 | 125.589,16 | 0,13 |
| AMERICAN WATER WORKS CO INC | USD | 2.131 | 249.238,94 | 0,26 |
| APPLE INC | USD | 4.358 | 704.730,28 | 0,73 |
| AUTODESK INC | USD | 788 | 153.997,71 | 0,15 |
| BANK OF AMERICA CORP | USD | 14.809 | 382.970,88 | 0,39 |
| CBRE GROUP INC - A | USD | 2.640 | 184.170,39 | 0,19 |
| CISCO SYSTEMS INC | USD | 5.093 | 258.606,55 | 0,27 |
| COLGATE-PALMOLIVE CO | USD | 4.959 | 333.066,81 | 0,35 |
| DANAHER CORP | USD | 1.670 | 391.336,01 | 0,40 |
| DARLING INGREDIENTS INC | USD | 5.508 | 271.563,26 | 0,28 |
| FEDEX CORP | USD | 956 | 239.209,94 | 0,25 |
| FIDELITY NATIONAL INFO SERV | USD | 3.505 | 182.971,76 | 0,18 |
| GALLAGHER (ARTHUR J.) | USD | 1.015 | 218.511,40 | 0,22 |
| GUIDEWIRE SOFTWA | USD | 1.783 | 151.565,53 | 0,16 |
| HOME DEPOT INC | USD | 1.072 | 305.941,46 | 0,31 |
| IQVIA HOLDINGS INC | USD | 795 | 147.736,72 | 0,15 |
| MATCH GROUP INC | USD | 4.349 | 160.918,14 | 0,17 |
| MICROSOFT CORP | USD | 3.175 | 946.877,21 | 0,97 |
| MSCI INC | USD | 459 | 222.435,63 | 0,23 |
| NETWORK APPLIANCE INC | USD | 2.868 | 205.547,90 | 0,21 |
| NVIDIA CORP | USD | 500 | 205.426,21 | 0,21 |
| QUANTA SERVICES INC | USD | 1.685 | 297.721,79 | 0,31 |
| S&P GLOBAL INC | USD | 682 | 235.380,99 | 0,24 |
| SCHLUMBERGER LTD | USD | 6.606 | 363.758,96 | 0,38 |
| SHOALS TECHNOLOGIES GROUP -A | USD | 13.073 | 225.343,33 | 0,23 |
| SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC | USD | 1.077 | 131.742,40 | 0,14 |
| Stride Rg | USD | 6.241 | 265.437,76 | 0,27 |
| SUNNOVA ENERGY INTERNATIONAL | USD | 16.489 | 163.060,05 | 0,17 |
| TARGET CORP | USD | 1.855 | 193.725,95 | 0,20 |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | USD | 788 | 376.729,12 | 0,38 |
| TOAST INC-CLASS A | USD | 8.812 | 155.890,21 | 0,16 |
| UNITEDHEALTH GROUP INC | USD | 904 | 430.496,11 | 0,44 |
| VERIZON COMMUNICATIONS INC | USD | 4.968 | 152.078,28 | 0,16 |
| VISA INC-CLASS A SHARES | USD | 1.573 | 341.729,14 | 0,36 |
| WASTE MANAGEMENT INC | USD | 1.079 | 155.355,62 | 0,16 |
| ZIPRECRUITER INC-A | USD | 10.049 | 113.801,66 | 0,12 |
| SUMME VEREINIGTE STAATEN | | | 10.811.696,62 | 11,12 |

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE in EUR (Fortsetzung)

| Bezeichnung der Werte | Währung | Stückzahl, Anzahl od. nominal | Aktueller Wert | % Nettovermögen |
|------------------------------|---------|-------------------------------|-------------------|-----------------|
| FINNLAND | | | | |
| NESTE OYJ | EUR | 8.859 | 284.639,67 | 0,29 |
| NOKIA OYJ | EUR | 6.297 | 22.467,70 | 0,02 |
| STORA ENSO OYJ-R SHS | EUR | 22.991 | 273.362,99 | 0,28 |
| UPM-KYMMENE OYJ | EUR | 652 | 21.170,44 | 0,03 |
| SUMME FINNLAND | | | 601.640,80 | 0,62 |
| FRANKREICH | | | | |
| ACCOR | EUR | 517 | 16.512,98 | 0,02 |
| AIRBUS SE | EUR | 708 | 89.901,84 | 0,09 |
| AIR LIQUIDE SA | EUR | 543 | 86.793,12 | 0,09 |
| ALSTOM | EUR | 612 | 13.831,20 | 0,02 |
| AMUNDI SA | EUR | 611 | 32.596,85 | 0,03 |
| ARKEMA | EUR | 176 | 16.466,56 | 0,02 |
| AXA SA | EUR | 11.212 | 315.954,16 | 0,33 |
| BIOMERIEUX | EUR | 3.100 | 284.642,00 | 0,29 |
| BNP PARIBAS | EUR | 1.252 | 75.658,36 | 0,08 |
| BOUYGUES SA | EUR | 1.584 | 52.493,76 | 0,05 |
| CAPGEMINI SE | EUR | 149 | 24.704,20 | 0,02 |
| CARREFOUR SA | EUR | 1.417 | 23.075,85 | 0,03 |
| COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN | EUR | 1.213 | 68.995,44 | 0,07 |
| CREDIT AGRICOLE SA | EUR | 2.384 | 27.873,73 | 0,03 |
| DANONE | EUR | 4.976 | 260.045,76 | 0,26 |
| DASSAULT SYSTEMES SE | EUR | 880 | 31.059,60 | 0,03 |
| EIFFAGE | EUR | 147 | 13.235,88 | 0,01 |
| ESSILORLUXOTTICA | EUR | 303 | 50.043,48 | 0,05 |
| EURAZEO | EUR | 152 | 8.580,40 | 0,01 |
| FAURECIA EX BERTRAND FAURE | EUR | 653 | 12.805,33 | 0,02 |
| GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA | EUR | 3.266 | 380.489,00 | 0,40 |
| GETLINK SE | EUR | 974 | 14.717,14 | 0,01 |
| HERMES INTERNATIONAL | EUR | 124 | 214.495,20 | 0,22 |
| ICADE EMGP | EUR | 1.000 | 31.260,00 | 0,03 |
| IPSEN | EUR | 205 | 25.461,00 | 0,03 |
| KERING | EUR | 118 | 50.964,20 | 0,05 |
| L'OREAL | EUR | 299 | 117.566,80 | 0,12 |
| LEGRAND SA | EUR | 486 | 42.427,80 | 0,05 |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | EUR | 263 | 188.413,20 | 0,20 |
| MICHELIN (CGDE) | EUR | 11.245 | 326.892,15 | 0,33 |
| NEXANS SA | EUR | 3.756 | 289.399,80 | 0,29 |
| ORANGE | EUR | 15.677 | 170.252,22 | 0,18 |
| PERNOD RICARD SA | EUR | 266 | 41.988,10 | 0,05 |
| PUBLICIS GROUPE | EUR | 405 | 29.062,80 | 0,03 |
| REMY COINTREAU | EUR | 99 | 11.449,35 | 0,01 |
| SAFRAN SA | EUR | 207 | 30.768,48 | 0,03 |
| SANOFI | EUR | 1.687 | 171.196,76 | 0,17 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | EUR | 2.677 | 420.235,46 | 0,43 |
| SEB | EUR | 156 | 13.829,40 | 0,01 |
| SOCIETE GENERALE SA | EUR | 980 | 22.584,10 | 0,02 |
| SODEXO SA | EUR | 178 | 17.358,56 | 0,02 |
| SPIE SA | EUR | 1.142 | 31.427,84 | 0,04 |

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE in EUR (Fortsetzung)

| Bezeichnung der Werte | Währung | Stückzahl, Anzahl od. nominal | Aktueller Wert | % Nettovermögen |
|-------------------------------|---------|-------------------------------|---------------------|-----------------|
| THALES SA | EUR | 255 | 33.940,50 | 0,03 |
| TOTALENERGIES SE | EUR | 2.189 | 136.396,59 | 0,14 |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT | EUR | 1.001 | 27.457,43 | 0,03 |
| VINCI SA | EUR | 475 | 49.884,50 | 0,05 |
| WAGA ENERGY SA W/I | EUR | 90 | 2.169,00 | |
| WORLDLINE SA | EUR | 393 | 10.473,45 | 0,01 |
| SUMME FRANKREICH | | | 4.407.831,33 | 4,53 |
| KAIMANINSELN | | | | |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR | USD | 3.943 | 323.037,37 | 0,32 |
| TENCENT HOLDINGS LTD | HKD | 3.300 | 121.860,36 | 0,13 |
| SUMME KAIMANINSELN | | | 444.897,73 | 0,45 |
| IRLAND | | | | |
| ACCENTURE PLC-CL A | USD | 686 | 198.986,98 | 0,21 |
| KERRY GROUP PLC-A | EUR | 164 | 12.985,52 | 0,02 |
| KINGSPAN GROUP PLC | EUR | 603 | 42.788,88 | 0,04 |
| MEDTRONIC PLC | USD | 3.492 | 258.449,23 | 0,26 |
| NVENT ELECTRIC PLC-W/I | USD | 6.306 | 315.612,69 | 0,33 |
| SMURFIT KAPPA GROUP PLC | EUR | 574 | 18.115,44 | 0,02 |
| SUMME IRLAND | | | 846.938,74 | 0,88 |
| ISRAEL | | | | |
| CHECK POINT SOFTWARE TECH | USD | 1.123 | 141.368,07 | 0,15 |
| SUMME ISRAEL | | | 141.368,07 | 0,15 |
| ITALIEN | | | | |
| ASSICURAZIONI GENERALI | EUR | 908 | 17.583,42 | 0,02 |
| DAVIDE CAMPARI-MILANO NV | EUR | 1.206 | 13.464,99 | 0,01 |
| ENEL SPA | EUR | 14.160 | 82.411,20 | 0,08 |
| ENI SPA | EUR | 2.088 | 31.854,53 | 0,03 |
| FERRARI NV | EUR | 90 | 25.173,00 | 0,03 |
| FINECOBANK SPA | EUR | 2.320 | 26.714,80 | 0,03 |
| INTESA SANPAOLO | EUR | 21.664 | 52.860,16 | 0,05 |
| SNAM SPA | EUR | 10.497 | 46.701,15 | 0,05 |
| TERNA | EUR | 3.729 | 26.580,31 | 0,03 |
| SUMME ITALIEN | | | 323.343,56 | 0,33 |
| JAPAN | | | | |
| FAST RETAILING | JPY | 600 | 123.765,80 | 0,13 |
| KEYENCE CORP | JPY | 629 | 220.957,46 | 0,22 |
| SONY GROUP CORP | JPY | 2.623 | 203.209,85 | 0,21 |
| SUMME JAPAN | | | 547.933,11 | 0,56 |
| JERSEY | | | | |
| APTIV PLC | USD | 2.795 | 260.268,29 | 0,27 |
| SUMME JERSEY | | | 260.268,29 | 0,27 |
| NIEDERLANDE | | | | |
| ADYEN NV | EUR | 13 | 9.174,10 | 0,01 |
| AKZO NOBEL N.V. | EUR | 370 | 25.337,60 | 0,03 |
| ARGEN-X SE - W/I | EUR | 70 | 32.242,00 | 0,03 |
| ASML HOLDING NV | EUR | 877 | 490.330,70 | 0,50 |
| EURONEXT NV | EUR | 139 | 9.174,00 | 0,01 |
| HEINEKEN NV | EUR | 562 | 46.904,52 | 0,05 |
| ING GROEP NV | EUR | 1.911 | 23.983,05 | 0,02 |

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE in EUR (Fortsetzung)

| Bezeichnung der Werte | Währung | Stückzahl, Anzahl od. nominal | Aktueller Wert | % Nettovermögen |
|---|---------|-------------------------------|----------------------|-----------------|
| KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N | EUR | 1.100 | 31.372,00 | 0,03 |
| KONINKLIJKE DSM | EUR | 163 | 18.590,15 | 0,02 |
| KONINKLIJKE KPN NV | EUR | 6.539 | 20.395,14 | 0,02 |
| NN GROUP NV | EUR | 302 | 9.192,88 | 0,01 |
| QIAGEN N.V. | EUR | 304 | 11.634,08 | 0,02 |
| RANDSTAD N.V. | EUR | 196 | 10.266,48 | 0,01 |
| STELLANTIS NV | EUR | 4.456 | 81.108,11 | 0,09 |
| UNIVERSAL MUSIC GROUP NV | EUR | 813 | 20.105,49 | 0,02 |
| WOLTERS KLUWER | EUR | 166 | 19.031,90 | 0,01 |
| SUMME NIEDERLANDE | | | 858.842,20 | 0,88 |
| PORTUGAL | | | | |
| EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA | EUR | 2.308 | 9.084,29 | 0,01 |
| SUMME PORTUGAL | | | 9.084,29 | 0,01 |
| VEREINIGTES KÖNIGREICH | | | | |
| CRODA INTERNATIONAL PLC | GBP | 3.044 | 172.483,98 | 0,18 |
| DIAGEO PLC | GBP | 6.360 | 222.460,69 | 0,22 |
| IMPAX ASSET MANAGEMENT GROUP | GBP | 16.148 | 85.356,91 | 0,09 |
| LINDE PLC | USD | 768 | 270.096,62 | 0,28 |
| RELX PLC | GBP | 5.575 | 178.356,29 | 0,18 |
| TESCO PLC | GBP | 44.580 | 135.785,52 | 0,14 |
| UNILEVER PLC | EUR | 404 | 18.941,54 | 0,02 |
| UNITE GROUP | GBP | 13.991 | 144.765,08 | 0,15 |
| SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH | | | 1.228.246,63 | 1,26 |
| SINGAPUR | | | | |
| KEPPEL DC REIT | SGD | 194.615 | 280.118,47 | 0,29 |
| SUMME SINGAPUR | | | 280.118,47 | 0,29 |
| SCHWEIZ | | | | |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN | CHF | 1.365 | 352.965,00 | 0,36 |
| STMICROELECTRONICS NV | EUR | 5.485 | 224.802,73 | 0,23 |
| SUMME SCHWEIZ | | | 577.767,73 | 0,59 |
| SUMME Aktien und ähnliche Wertpapiere, die an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden | | | 24.766.411,83 | 25,46 |
| SUMME Aktien und ähnliche Wertpapiere | | | 24.766.411,83 | 25,46 |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | | | | |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere, die an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden | | | | |
| DEUTSCHLAND | | | | |
| ALLEMAGNE 0,5 % 15.04.30 IND | EUR | 750.000 | 937.344,99 | 0,96 |
| BUND DE 0.0 08-26 | EUR | 50.000 | 46.032,50 | 0,05 |
| BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0,5 % 15.08.27 | EUR | 50.000 | 45.886,72 | 0,05 |
| DEUT BU 0.1 04-26 | EUR | 350.000 | 425.424,75 | 0,43 |
| DEUTSCHE BUNDES INFLATION LINKED BOND 0,1 % 15.04.33 | EUR | 450.000 | 512.781,04 | 0,53 |
| DEUTSCHE LUFTHANSA AG 1,625 % 16.11.23 | EUR | 200.000 | 202.133,22 | 0,21 |
| INFINEON TECHNOLOGIES AG 2,0 % 24.06.32 | EUR | 300.000 | 252.730,24 | 0,26 |
| MERC FI 0.125 07-25 | EUR | 300.000 | 280.531,44 | 0,29 |
| SAP SE 0,375 % 18.05.29 | EUR | 300.000 | 251.569,18 | 0,26 |
| VONOVIA SE 5,0 % 23.11.30 EMTN | EUR | 200.000 | 206.094,74 | 0,21 |
| SUMME DEUTSCHLAND | | | 3.160.528,82 | 3,25 |

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE in EUR (Fortsetzung)

| Bezeichnung der Werte | Währung | Stückzahl, Anzahl od. nominal | Aktueller Wert | % Nettovermögen |
|--|---------|-------------------------------|---------------------|-----------------|
| BELGIEN | | | | |
| EUROPEAN UNION 0,45 % 04.07.41 | EUR | 699.494 | 398.766,74 | 0,41 |
| KBC GROUPE 4,375 % 23.11.27 | EUR | 200.000 | 207.038,40 | 0,22 |
| PROXIMUS 0,75 % 17.11.36 EMTN | EUR | 200.000 | 131.325,07 | 0,13 |
| SUMME BELGIEN | | | 737.130,21 | 0,76 |
| BULGARIEN | | | | |
| BULGARIA GOVERNMENT INTL BOND 4,5 % 27.01.33 | EUR | 200.000 | 199.307,73 | 0,21 |
| SUMME BULGARIEN | | | 199.307,73 | 0,21 |
| ZYPERN | | | | |
| CYPRUS GOVERNMENT INTL BOND 4,125 % 13.04.33 | EUR | 400.000 | 408.429,18 | 0,42 |
| SUMME ZYPERN | | | 408.429,18 | 0,42 |
| KOLUMBIEN | | | | |
| COLOMBIA 4 % 26.02.24 | USD | 500.000 | 473.610,92 | 0,49 |
| ECOPETROL 5,375 % 26.06.26 | USD | 200.000 | 184.419,86 | 0,19 |
| SUMME KOLUMBIEN | | | 658.030,78 | 0,68 |
| KROATIEN | | | | |
| CROA GO 1,5 06-31 | EUR | 400.000 | 337.516,49 | 0,34 |
| CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3,0 % 11.03.25 | EUR | 500.000 | 502.117,62 | 0,52 |
| CROATIA GOVERNMENT INTL BOND 2,875 % 22.04.32 | EUR | 357.000 | 331.550,37 | 0,34 |
| CROATIA GOVERNMENT INTL BOND 3,0 % 20.03.27 | EUR | 750.000 | 743.953,16 | 0,77 |
| SUMME KROATIEN | | | 1.915.137,64 | 1,97 |
| DÄNEMARK | | | | |
| LUNDBECK 0,875 % 14.10.27 EMTN | EUR | 400.000 | 351.406,52 | 0,36 |
| TDC NET AS 5,056 % 31.05.28 | EUR | 400.000 | 400.751,10 | 0,41 |
| MATT TE 4,125 06-26 | EUR | 200.000 | 203.764,28 | 0,21 |
| SUMME DÄNEMARK | | | 955.921,90 | 0,98 |
| SPANIEN | | | | |
| AMADEUS CM 1,875 % 24.09.28 | EUR | 200.000 | 182.528,21 | 0,19 |
| BANCO NTANDER 1,375 % 05.01.26 | EUR | 300.000 | 284.740,17 | 0,29 |
| BBVA 1,0 % 21.06.26 | EUR | 400.000 | 369.868,61 | 0,38 |
| CAIXABANK 1,125 % 17.05.24 EMTN | EUR | 300.000 | 295.775,26 | 0,31 |
| CELL 2,375 % 16.01.24 EMTN | EUR | 100.000 | 101.104,78 | 0,10 |
| GENERALITA CATALUN 4,22 % 05-35 | EUR | 600.000 | 579.364,85 | 0,60 |
| ROYAUME DESPAGNE 1,0 % 30.11.30 | EUR | 750.000 | 904.416,79 | 0,93 |
| SPAIN IL BOND 0,65 % 30.11.27 | EUR | 900.000 | 1.084.473,64 | 1,11 |
| SUMME SPANIEN | | | 3.802.272,31 | 3,91 |
| VEREINIGTE STAATEN | | | | |
| AMERICAN TOWER 5 % 02/24 | USD | 600.000 | 568.302,24 | 0,58 |
| AMT 0 1/2 15.01.28 | EUR | 300.000 | 255.837,10 | 0,26 |
| BALL 0,875 % 15.03.24 | EUR | 200.000 | 197.097,01 | 0,21 |
| MASTERCARD 1,0 % 22.02.29 | EUR | 300.000 | 262.246,38 | 0,26 |
| MOODY S 0,95 % 25.02.30 | EUR | 200.000 | 166.453,21 | 0,18 |
| MORGAN STANLEY CAPITAL SERVICE 1,375 % 27.10.26 | EUR | 300.000 | 280.032,27 | 0,29 |
| MORG STA 1,875 % 27.04.27 EMTN | EUR | 300.000 | 280.327,65 | 0,29 |
| PROL EU 0,375 02-28 | EUR | 300.000 | 254.914,64 | 0,26 |
| PROLOGIS EURO FINANCE LLC 3,875 % 31.01.30 | EUR | 200.000 | 197.423,05 | 0,20 |
| THER FI 0,125 03-25 | EUR | 300.000 | 283.884,81 | 0,29 |

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE in EUR (Fortsetzung)

| Bezeichnung der Werte | Währung | Stückzahl, Anzahl od. nominal | Aktueller Wert | % Nettovermögen |
|---|---------|-------------------------------|----------------------|-----------------|
| TOYOTA MOTOR CREDIT 0,25 % 16.07.26 | EUR | 400.000 | 362.061,85 | 0,37 |
| UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 0,375 % 15.09.24 | USD | 3.400.000 | 3.061.114,39 | 3,15 |
| SUMME VEREINIGTE STAATEN | | | 6.169.694,60 | 6,34 |
| FINNLAND | | | | |
| FINLAND GOVERNMENT BOND 0,125 % 15.04.36 | EUR | 750.000 | 491.721,76 | 0,51 |
| NESTE OYJ 3,875 % 16.03.29 EMTN | EUR | 200.000 | 202.072,15 | 0,21 |
| NORDEA BKP 0,5 % 02.11.28 EMTN | EUR | 300.000 | 251.413,21 | 0,25 |
| SUMME FINNLAND | | | 945.207,12 | 0,97 |
| FRANKREICH | | | | |
| ACCOR 2,5 % 25.01.24 | EUR | 200.000 | 202.080,36 | 0,21 |
| AIR LIQ FIN 1,0 % 02.04.25 EMTN | EUR | 400.000 | 385.684,93 | 0,39 |
| ARKEMA 1,5 % 20.04.27 EMTN | EUR | 300.000 | 279.728,48 | 0,28 |
| ARVA SE 0,0 09-24 | EUR | 300.000 | 287.664,00 | 0,30 |
| BNP PAR 0,125 % 04.09.26 EMTN | EUR | 300.000 | 268.402,21 | 0,28 |
| BNP PAR 1,125 % 17.04.29 EMTN | EUR | 300.000 | 258.344,90 | 0,27 |
| BNP PAR 3,625 % 01.09.29 EMTN | EUR | 300.000 | 285.794,82 | 0,30 |
| BPCE 0,625 % 28.04.25 | EUR | 300.000 | 284.934,93 | 0,29 |
| CA 3,875 % 28.11.34 EMTN | EUR | 300.000 | 294.986,94 | 0,30 |
| CAPGEMINI SE 1,0 % 18.10.24 | EUR | 300.000 | 293.413,21 | 0,30 |
| DASS SY 0,125 09-26 | EUR | 300.000 | 269.634,92 | 0,28 |
| ETAT 3,15 % 10/02 | EUR | 600.000 | 1.094.714,06 | 1,12 |
| FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0,7 % 25.07.30 | EUR | 1.300.000 | 1.601.539,44 | 1,65 |
| FRAN GO 0,1 07-31 | EUR | 1.650.000 | 1.838.884,23 | 1,89 |
| HIME SARLU 0,625 % 16.09.28 | EUR | 200.000 | 164.537,06 | 0,17 |
| HOLD D 0,125 09-25 | EUR | 200.000 | 183.616,61 | 0,19 |
| LA POSTE 0,625 % 21.10.26 EMTN | EUR | 300.000 | 272.997,53 | 0,28 |
| LEGRAND 0,625 % 24.06.28 | EUR | 400.000 | 349.003,89 | 0,36 |
| PERNOD RICARD 0,0 % 24.10.23 | EUR | 300.000 | 299.311,50 | 0,30 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE 0,25 % 11.03.29 | EUR | 300.000 | 250.782,63 | 0,26 |
| SCHN ELE 0,25 % 09.09.24 EMTN | EUR | 300.000 | 290.449,18 | 0,30 |
| SG 4,25 % 16.11.32 EMTN | EUR | 100.000 | 102.299,67 | 0,11 |
| TDF INFRASTRUCTURE SAS 1,75 % 01.12.29 | EUR | 300.000 | 247.255,87 | 0,25 |
| UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD | EUR | 300.000 | 261.952,69 | 0,27 |
| SUMME FRANKREICH | | | 10.068.014,06 | 10,35 |
| INDONESIEN | | | | |
| INDONESIA GOVERNMENT INTL BOND 1,1 % 12.03.33 | EUR | 189.000 | 137.676,33 | 0,14 |
| SUMME INDONESIEN | | | 137.676,33 | 0,14 |
| IRLAND | | | | |
| ASG FINANCE DAC 7,875 % 03.12.24 | USD | 200.000 | 189.832,35 | 0,20 |
| JOHNSON NTROLS INTL PLC TY 0,375 % 15.09.27 | EUR | 400.000 | 345.703,77 | 0,35 |
| SUMME IRLAND | | | 535.536,12 | 0,55 |
| ITALIEN | | | | |
| AUTO PE 4,75 01-31 | EUR | 300.000 | 301.549,36 | 0,31 |
| DAVIDE CAMPARI MILANO 1,25 % 06.10.27 | EUR | 300.000 | 268.430,18 | 0,27 |
| ESSELUNGA SPA 0,875 % 25.10.23 | EUR | 100.000 | 100.504,76 | 0,10 |
| HERA SPA | EUR | 200.000 | 150.263,44 | 0,15 |
| INTE 4,75 % 06.09.27 EMTN | EUR | 200.000 | 200.531,82 | 0,21 |
| ITALIE 1,25 % 15.09.32 IND | EUR | 1.400.000 | 1.573.735,92 | 1,62 |
| ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0,65 % 15.05.26 | EUR | 800.000 | 911.789,03 | 0,94 |

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE in EUR (Fortsetzung)

| Bezeichnung der Werte | Währung | Stückzahl, Anzahl od. nominal | Aktueller Wert | % Nettovermögen |
|--|---------|-------------------------------|---------------------|-----------------|
| LKQ ITAL BOND 3,875 % 01.04.24 | EUR | 200.000 | 199.508,06 | 0,21 |
| SNAM 1,25 % 28.08.25 EMTN | EUR | 200.000 | 190.011,90 | 0,20 |
| TRAS EL 0,75 07-32 | EUR | 300.000 | 226.855,48 | 0,23 |
| SUMME ITALIEN | | | 4.123.179,95 | 4,24 |
| JAPAN | | | | |
| ASAHI BREWERIES 0,155 % 23.10.24 | EUR | 300.000 | 287.932,52 | 0,30 |
| NIDEC 0,046 % 30.03.26 | EUR | 200.000 | 181.749,01 | 0,18 |
| SUMME JAPAN | | | 469.681,53 | 0,48 |
| JORDANIEN | | | | |
| JORDAN GOVERNMENT INTL BOND 4,95 % 07.07.25 | USD | 200.000 | 185.330,81 | 0,19 |
| SUMME JORDANIEN | | | 185.330,81 | 0,19 |
| MONTENEGRO | | | | |
| MONTENEGRO GOVERNMENT INTL BOND 3,375 % 21.04.25 | EUR | 600.000 | 589.803,10 | 0,61 |
| SUMME MONTENEGRO | | | 589.803,10 | 0,61 |
| LIECHTENSTEIN | | | | |
| SWISS LIFE FINANCE I 3,25 % 31.08.29 | EUR | 300.000 | 283.191,10 | 0,29 |
| SUMME LIECHTENSTEIN | | | 283.191,10 | 0,29 |
| LUXEMBURG | | | | |
| CFRVX 0 3/4 26.05.28 | EUR | 300.000 | 264.500,68 | 0,27 |
| MEDT GL 1,125 03-27 | EUR | 300.000 | 275.152,48 | 0,28 |
| NESTLE FIN 0,0 % 12.11.24 EMTN | EUR | 300.000 | 288.372,00 | 0,30 |
| NESTLE FIN 1,125 % 01.04.26 | EUR | 400.000 | 379.556,59 | 0,39 |
| TYCO ELECTRONICS GROUP 0,0 % 16.02.29 | EUR | 300.000 | 245.607,00 | 0,25 |
| SUMME LUXEMBURG | | | 1.453.188,75 | 1,49 |
| MEXIKO | | | | |
| MEXI GO 2,125 10-51 | EUR | 609.000 | 324.234,14 | 0,33 |
| SUMME MEXIKO | | | 324.234,14 | 0,33 |
| OMAN | | | | |
| OMAN GOVERNMENT INTL BOND 4,875 % 01.02.25 | USD | 200.000 | 187.571,35 | 0,19 |
| SUMME OMAN | | | 187.571,35 | 0,19 |
| NIEDERLANDE | | | | |
| ASML HO 0,625 05-29 | EUR | 300.000 | 255.737,82 | 0,26 |
| EDP FIN 1,625 % 26.01.26 EMTN | EUR | 300.000 | 287.212,54 | 0,30 |
| ENEL FI 1,125 09-26 | EUR | 100.000 | 92.433,25 | 0,10 |
| EXOR NV 0,875 % 19.01.31 | EUR | 200.000 | 157.629,19 | 0,16 |
| GIVA FI 1,0 04-27 | EUR | 400.000 | 363.584,35 | 0,37 |
| GLOB SW 1,375 10-30 | EUR | 100.000 | 84.795,93 | 0,09 |
| JAB HOLDINGS BV 4,75 % 29.06.32 | EUR | 400.000 | 399.973,61 | 0,41 |
| KONI PH 0,5 05-26 | EUR | 300.000 | 274.126,68 | 0,28 |
| NV LUCH 0,375 09-27 | EUR | 100.000 | 87.600,11 | 0,09 |
| UNILEVER FINANCE NETHERLANDS BV 3,25 % 23.02.31 | EUR | 200.000 | 197.551,42 | 0,20 |
| SUMME NIEDERLANDE | | | 2.200.644,90 | 2,26 |
| POLEN | | | | |
| PKO BANK POLSKI 5,625 % 01.02.26 | EUR | 200.000 | 208.512,55 | 0,21 |
| SUMME POLEN | | | 208.512,55 | 0,21 |
| PORTUGAL | | | | |
| PORTUGAL 4,95 % 25.10.23 | EUR | 1.000.000 | 1.047.441,44 | 1,08 |
| SUMME PORTUGAL | | | 1.047.441,44 | 1,08 |

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE in EUR (Fortsetzung)

| Bezeichnung der Werte | Wäh- rung | Stückzahl, An- zahl od. nomi- nal | Aktueller Wert | % Netto- vermö- gen |
|---|--------------|---|----------------------|---------------------------|
| RUMÄNIEN | | | | |
| RUMÄNIEN | EUR | 200.000 | 156.267,95 | 0,16 |
| ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 2,625 % 02.12.40 | EUR | 382.000 | 234.030,36 | 0,24 |
| ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 3,624 % 26.05.30 | EUR | 300.000 | 262.437,64 | 0,27 |
| ROU 2,75 % 29.10.25 EMTN | EUR | 600.000 | 595.224,66 | 0,62 |
| RUMÄNIEN 2,875 % 26.05.28 | EUR | 123.000 | 111.441,29 | 0,11 |
| SUMME RUMÄNIEN | | | 1.359.401,90 | 1,40 |
| VEREINIGTES KÖNIGREICH | | | | |
| INFORMA 2,125 % 06.10.25 EMTN | EUR | 300.000 | 293.902,60 | 0,30 |
| OMNICOM FINANCE 0,8 % 08.07.27 | EUR | 100.000 | 89.290,66 | 0,09 |
| VODAFONE GROUP 1,625 % 24.11.30 | EUR | 300.000 | 257.809,48 | 0,27 |
| SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH | | | 641.002,74 | 0,66 |
| SCHWEDEN | | | | |
| SVEN HA 1,0 04-25 | EUR | 400.000 | 384.010,85 | 0,40 |
| SUMME SCHWEDEN | | | 384.010,85 | 0,40 |
| TOGO | | | | |
| ECOBANK TRANSNATL 9,5 % 18.04.24 | USD | 400.000 | 391.420,70 | 0,40 |
| SUMME TOGO | | | 391.420,70 | 0,40 |
| SUMME Anleihen und ähnliche Wertpapiere, die an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden | | | 43.541.502,61 | 44,76 |
| SUMME Anleihen und ähnliche Wertpapiere | | | 43.541.502,61 | 44,76 |
| Forderungspapiere | | | | |
| Forderungspapiere, die auf einem geregelten oder ähnli- chen Markt gehandelt werden | | | | |
| DEUTSCHLAND | | | | |
| GERMAN TREASURY BILL ZCP 19.06.24 | EUR | 1.400.000 | 1.363.162,91 | 1,40 |
| GERM TREA BILL ZCP 18.10.23 | EUR | 500.000 | 493.812,72 | 0,51 |
| SUMME DEUTSCHLAND | | | 1.856.975,63 | 1,91 |
| SPANIEN | | | | |
| SPAI LETR DEL TESO ZCP 12.04.24 | EUR | 300.000 | 293.873,11 | 0,31 |
| SPAIN LETRAS DEL TES ZCP 09.08.24 | EUR | 1.000.000 | 967.543,12 | 0,99 |
| SUMME SPANIEN | | | 1.261.416,23 | 1,30 |
| VEREINIGTE STAATEN | | | | |
| US TREASURY BILL ZCP 11.01.24 | USD | 3.900.000 | 3.628.617,09 | 3,73 |
| US TREASURY BILL ZCP 14.12.23 | USD | 2.600.000 | 2.429.095,27 | 2,50 |
| SUMME VEREINIGTE STAATEN | | | 6.057.712,36 | 6,23 |
| ITALIEN | | | | |
| ITALY BUONI TES BOT ZCP 12.07.24 | EUR | 1.000.000 | 969.477,14 | 0,99 |
| SUMME ITALIEN | | | 969.477,14 | 0,99 |
| SUMME Forderungspapiere, die nicht auf geregelten oder ähnlichen Märkten gehandelt werden | | | 10.145.581,36 | 10,43 |
| SUMME Schuldtitel | | | 10.145.581,36 | 10,43 |
| Organismen für gemeinsame Anlagen | | | | |
| OGAW und FIA allgemeiner Ausrichtung für nicht profes- sionelle Anleger und vergleichbare Anlagen anderer Län- der | | | | |
| FRANKREICH | | | | |
| EDR SICAV - EQUITY EUROPE SOLVE PC EUR | EUR | 40.332 | 4.426.033,68 | 4,55 |
| EDR SICAV - EQUITY EURO SOLVE K EUR | EUR | 2.790 | 301.264,20 | 0,31 |
| EDR SICAV-Equity US Solve Aktienklasse J USD | USD | 42.325 | 4.772.381,11 | 4,91 |
| SUMME FRANKREICH | | | 9.499.678,99 | 9,77 |

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE in EUR (Fortsetzung)

| Bezeichnung der Werte | Währung | Stückzahl, Anzahl od. nominal | Aktueller Wert | % Nettovermögen |
|---|---------|-------------------------------|----------------------|-----------------|
| SUMME OGAW und FIA allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen anderer Länder | | | 9.499.678,99 | 9,77 |
| SUMME Organismen für gemeinsame Anlagen | | | 9.499.678,99 | 9,77 |
| Finanztermininstrument | | | | |
| Bedingte Termingeschäfte | | | | |
| Bedingte Termingeschäfte auf geregelten oder ähnlichen Märkten | | | | |
| AUST 10Y BOND 1223 | AUD | 121 | -223.829,90 | -0,23 |
| CBOT USUL 30A 1223 | USD | 44 | -196.694,21 | -0,20 |
| CD CADUSD 1223 | USD | -73 | 14.134,59 | 0,01 |
| CME BRL/USD 1123 | USD | 54 | -6.630,46 | |
| CME CHF/USD 1223 | USD | 31 | -96.989,37 | -0,10 |
| CME JPY/USD 1223 | USD | 109 | -153.087,37 | -0,15 |
| EC EURUSD 1223 | USD | 212 | -411.735,54 | -0,42 |
| E-MIN RUS 200 1223 | USD | 35 | -125.857,55 | -0,13 |
| EURO BOBL 1223 | EUR | 168 | 5.730,00 | 0,01 |
| EURO BUND 1223 | EUR | 168 | -236.160,00 | -0,24 |
| EURO SCHATZ 1223 | EUR | -396 | 240,00 | |
| EURO STOXX 50 1223 | EUR | 239 | 61.670,00 | 0,06 |
| FV CBOT UST 5 1223 | USD | 269 | -57.777,45 | -0,06 |
| HHI HANG SENG 1023 | HKD | 55 | 39.134,34 | 0,04 |
| I EURIBOR 3 1223 | EUR | -288 | -10.800,00 | -0,01 |
| MME MSCI EMER 1223 | USD | 1 | -1.468,71 | -0,01 |
| NK NIKKEI 225 1223 | USD | 10 | -4.984,92 | |
| NQ USA NASDAQ 1223 | USD | -1 | 13.909,69 | 0,01 |
| PE MXNUSD 1223 | USD | 77 | 22.181,82 | 0,02 |
| RY EURJPY 1223 | JPY | -40 | -5.696,49 | -0,01 |
| SIMEX MINIJGB 1223 | JPY | -105 | 29.978,50 | 0,03 |
| SP 500 MINI 1223 | USD | 63 | -637.438,02 | -0,65 |
| STX 50 DIV 1223 | EUR | 1 | 20,00 | |
| TU CBOT UST 2 1223 | USD | 2 | -693,62 | |
| US 10YR NOTE 1223 | USD | 139 | -97.240,26 | -0,10 |
| US 10Y ULT 1223 | USD | 6 | -18.595,04 | -0,02 |
| XEUR FGBX BUX 1223 | EUR | 17 | -143.820,00 | -0,15 |
| XEUR FSMI SWI 1223 | CHF | 1 | -547,21 | |
| SUMME Bedingte Termingeschäfte auf geregelten oder ähnlichen Märkten | | | -2.243.047,18 | -2,30 |
| SUMME Bedingte Termingeschäfte | | | -2.243.047,18 | -2,30 |
| Bedingte Termingeschäfte | | | | |
| Bedingte Termingeschäfte auf geregelten Märkten | | | | |
| DJ EURO STOXX 50 03/2024 PUT 3500 | EUR | -5 | -1.675,00 | -0,01 |
| DJ EURO STOXX 50 03/2024 PUT 3950 | EUR | 16 | 14.672,00 | 0,02 |
| DJ EURO STOXX 50 06/2024 PUT 3400 | EUR | -6 | -3.252,00 | |
| DJ EURO STOXX 50 06/2024 PUT 3900 | EUR | 16 | 21.520,00 | 0,02 |
| DJ EURO STOXX 50 09/2024 PUT 3500 | EUR | -5 | -4.340,00 | |
| DJ EURO STOXX 50 09/2024 PUT 4000 | EUR | 16 | 30.608,00 | 0,03 |
| DJ EURO STOXX 50 10/2023 CALL 4300 | EUR | -275 | -47.025,00 | -0,05 |
| DJ EURO STOXX 50 10/2023 CALL 4450 | EUR | -645 | -12.900,00 | -0,02 |
| DJ EURO STOXX 50 10/2023 CALL 4500 | EUR | -363 | -3.993,00 | |
| DJ EURO STOXX 50 10/2023 PUT 3900 | EUR | 260 | 18.720,00 | 0,01 |

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE in EUR (Fortsetzung)

| Bezeichnung der Werte | Währung | Stückzahl, Anzahl od. nominal | Aktueller Wert | % Nettovermögen |
|--|---------|-------------------------------|--------------------|-----------------|
| DJ EURO STOXX 50 10/2023 PUT 3975 | EUR | 110 | 13.310,00 | 0,02 |
| DJ EURO STOXX 50 10/2023 PUT 4075 | EUR | -150 | -39.150,00 | -0,04 |
| DJ EURO STOXX 50 10/2023 PUT 4150 | EUR | -350 | -161.700,00 | -0,16 |
| DJ EURO STOXX 50 12/2023 PUT 3450 | EUR | -6 | -618,00 | -0,01 |
| DJ EURO STOXX 50 12/2023 PUT 3900 | EUR | 16 | 6.400,00 | 0,01 |
| DJ EURO STOXX 50 12/2024 PUT 3500 | EUR | -7 | -7.567,00 | -0,01 |
| DJ EURO STOXX 50 12/2024 PUT 4000 | EUR | 30 | 65.550,00 | 0,07 |
| DJ STOXX50 WEKK1 10/2023 CALL 4225 | EUR | -600 | -98.400,00 | -0,10 |
| DJ STOXX50 WEKK1 10/2023 PUT 3975 | EUR | -90 | -1.260,00 | -0,01 |
| DJ STOXX W OPT W2 10/2023 CALL 4275 | EUR | -815 | -118.990,00 | -0,13 |
| DJ STOXX W OPT W2 10/2023 CALL 4475 | EUR | -70 | -420,00 | -0,00 |
| DJ STOXX W OPT W4 10/2023 CALL 4375 | EUR | -70 | -6.510,00 | -0,01 |
| EUREX EURO BUND 10/2023 CALL 129.5 | EUR | -100 | -26.000,00 | -0,03 |
| EUREX EURO BUND 10/2023 CALL 132 | EUR | -200 | 3.000,00 | 0,00 |
| S&P 500 INDEX 03/2024 PUT 3700 | USD | -1 | -4.089,73 | -0,01 |
| S&P 500 INDEX 03/2024 PUT 4150 | USD | 4 | 41.841,79 | 0,04 |
| S&P 500 INDEX 06/2024 PUT 3650 | USD | -1 | -6.139,32 | -0,01 |
| S&P 500 INDEX 06/2024 PUT 4100 | USD | 4 | 51.872,49 | 0,06 |
| S&P 500 INDEX 09/2024 PUT 3550 | USD | -1 | -7.079,10 | -0,01 |
| S&P 500 INDEX 09/2024 PUT 4000 | USD | 4 | 54.460,45 | 0,06 |
| S&P 500 INDEX 10/2023 PUT 4100 | USD | -4 | -5.553,72 | -0,01 |
| S&P 500 INDEX 10/2023 PUT 4150 | USD | -4 | -8.179,46 | -0,01 |
| S&P 500 INDEX 12/2023 PUT 3550 | USD | -1 | -968,12 | -0,01 |
| S&P 500 INDEX 12/2023 PUT 4000 | USD | 5 | 18.795,75 | 0,02 |
| S&P 500 INDEX 12/2024 PUT 3450 | USD | -1 | -7.872,49 | -0,01 |
| S&P 500 INDEX 12/2024 PUT 3900 | USD | 7 | 99.603,31 | 0,10 |
| SUMME Bedingte Termingeschäfte auf geregelten Märkten | | | -133.328,15 | -0,14 |
| SUMME Bedingte Termingeschäfte | | | -133.328,15 | -0,14 |
| Sonstige Finanztermininstrumente | | | | |
| Zinsswaps | | | | |
| FIX/2.8/E6R/0.0 | EUR | 19.000.000 | -59.067,41 | -0,06 |
| SUMME Zinsswaps | | | -59.067,41 | -0,06 |
| Inflationsswaps | | | | |
| ZCIS_158-220667 | USD | 12.000.000 | -34.306,13 | -0,03 |
| ZCIS_159-220667 | USD | 12.000.000 | 62.938,61 | 0,06 |
| ZCIS_162-220667 | EUR | 10.500.000 | -17.732,87 | -0,02 |
| ZCIS_163-220667 | EUR | 10.500.000 | 10.486,49 | 0,01 |
| SUMME Inflationsswaps | | | 21.386,10 | 0,02 |
| Credit Default Swap | | | | |
| CDX NA HY SERIE 40 V | USD | 9.000.000 | 139.541,35 | 0,15 |
| ITRAXX EUR XOVER S37 | EUR | -1.479.990 | -94.619,29 | -0,10 |
| ITRAXX EUR XOVER S37 | EUR | 1.479.990 | 94.619,29 | 0,09 |
| ITRAXX EUR XOVER S39 | EUR | 986.660 | 51.446,02 | 0,05 |
| ITRAXX EUR XOVER S39 | EUR | 1.479.990 | 77.169,03 | 0,08 |
| ITRAXX EUR XOVER S39 | EUR | 1.529.323 | 79.741,33 | 0,08 |
| ITRAXX EUR XOVER S39 | EUR | 1.627.989 | 84.885,94 | 0,09 |
| ITRAXX EUR XOVER S39 | EUR | 3.157.312 | 164.627,27 | 0,17 |
| ITRAXX EUR XOVER S39 | EUR | 1.479.990 | 77.169,03 | 0,08 |

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE in EUR (Fortsetzung)

| Bezeichnung der Werte | Wäh- rung | Stückzahl, An- zahl od. nomi- nal | Aktueller Wert | % Netto- vermö- gen |
|---|--------------|---|----------------------|---------------------------|
| ITRAXX EUR XOVER S39 | EUR | 1.430.657 | 74.596,73 | 0,08 |
| ITRAXX EUR XOVER S40 | EUR | 5.000.000 | 156.782,44 | 0,16 |
| SUMME Credit Default Swap | | | 905.959,14 | 0,93 |
| SUMME Sonstige Finanztermininstrumente | | | 868.277,83 | 0,89 |
| SUMME Finanztermininstrument | | | -1.508.097,50 | -1,55 |
| Nachschusspflicht | | | | |
| APPEL MARGE EDR FR | AUD | 367.180,55 | 223.829,16 | 0,23 |
| APPEL MARGE EDR FR | JPY | -3.836.363 | -24.282,02 | -0,02 |
| APPEL MARGE EDR FR | EUR | 346.120,22 | 346.120,22 | 0,35 |
| APPEL MARGE EDR FR | CHF | 529,99 | 547,20 | |
| APPEL MARGE EDR FR | HKD | -324.499,99 | -39.134,34 | -0,04 |
| APPEL MARGE EDR FR | USD | 1.862.305,64 | 1.758.966,37 | 1,81 |
| APPEL MARGE EDR FR | GBP | 0,01 | 0,01 | |
| SUMME Nachschusspflicht | | | 2.266.046,60 | 2,33 |
| Forderungen | | | 10.881.069,37 | 11,18 |
| Verbindlichkeiten | | | -3.727.900,68 | -3,83 |
| Finanzkonten | | | 1.410.491,83 | 1,45 |
| Nettovermögen | | | 97.274.784,41 | 100,00 |

| | | | |
|---|-----|---------------|-------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Global Opportunities J EUR | EUR | 1.081.768,549 | 88,76 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Global Opportunities A EUR | EUR | 5.266,000 | 85,44 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Global Opportunities I EUR | EUR | 9.000,000 | 89,41 |

ZUSATZINFORMATION ZUR STEUERLICHEN BEHANDLUNG DES KUPONS

Zusammensetzung des Kupons: Aktienklasse EdR SICAV - Global Opportunities J EUR

| | NETTO GESAMT | WÄHRUNG | NETTO JE ANTEIL | WÄHRUNG |
|--|---------------------|----------------|------------------------|----------------|
| Erträge, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | 259.624,45 | EUR | 0,24 | EUR |
| Aktien mit Abschlagsberechtigung, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | 497.613,53 | EUR | 0,46 | EUR |
| Sonstige Erträge ohne Anspruch auf einen Steuerfreibetrag, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | | | | |
| Nicht anzugebende und nicht steuerpflichtige Erträge | | | | |
| Betrag der Ausschüttungen in Bezug auf die Gewinne und Verluste | | | | |
| SUMME | 757.237,98 | EUR | 0,70 | EUR |

**Teilfonds:
EdR SICAV - Short Duration Credit**

RECHTSFORM

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (Société d'Investissement à Capital Variable, SICAV) französischen Rechts mit Umbrella-Struktur.

KLASSIFIZIERUNG

Auf Euro lautende Anleihen und andere Forderungspapiere

MODALITÄTEN DER FESTSTELLUNG UND VERWENDUNG DER ERTRÄGE

| <i>Ausschüttungsfähige Beträge</i> | <i>Aktienklassen „A CHF (H)“, „A EUR“, „A USD (H)“, „CR EUR“, „CR USD (H)“, „I CHF (H)“, „I EUR“, „I USD (H)“, „K EUR“ und „N EUR“</i> | <i>Aktienklassen „B CHF (H)“, „B EUR“, „B USD (H)“, „CRD EUR“, „CRD USD (H)“, „J CHF (H)“, „J EUR“, „J USD (H)“ und „O EUR“</i> |
|---|--|--|
| Zuweisung des Nettoertrags | Thesaurierung | Ausschüttung |
| Verwendung der realisierten Nettogewinne oder -verluste | Thesaurierung | Thesaurierung (vollständig oder teilweise) oder Ausschüttung (vollständig oder teilweise) oder Wiederanlage (vollständig oder teilweise) auf Beschluss der Verwaltungsgesellschaft |

HÖHE EINES ENGAGEMENTS IN ANDEREN OGAW, FIA ODER INVESTMENTFONDS AUSLÄNDISCHEN RECHTS

Bis zu 10 % seines Nettovermögens.

ANLAGEZIEL

Der Teilfonds ist bestrebt, über den empfohlenen Anlagehorizont durch Anlagen an den Märkten für Unternehmensanleihen eine höhere Performance (ohne Gebühren) als sein Referenzindex zu erzielen, der zu 50 % aus dem ICE BofA 1-5 Year A-BBB Euro Corporate Index mit wiederangelegten Kupons und zu 50 % aus dem ICE BofA BB-CCC 1-3 Year Euro Developed Markets High Yield Constrained Index mit wiederangelegten Kupons besteht. Zur Erreichung dieses Ziels wird versucht, für das Anleihenportfolio eine zusätzliche Rendite durch eine aktive Steuerung des Zins- und Kreditrisikos zu erzielen.

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 Referenzindikators bei der Positionierung seines Portfolios, und der Teilfonds umfasst möglicherweise nicht alle Bestandteile oder auch gar keinen Bestandteil des Referenzindikators. Die Abweichung hinsichtlich des Referenzindex kann vollständig oder erheblich sein, manchmal jedoch begrenzt.

REFERENZINDIKATOR

Der Teilfonds nutzt als Referenzindex einen Index, der sich aus 50 % aus dem ICE BofA 1-5 Year A-BBB Euro Corporate Index mit wiederangelegten Kupons und zu 50 % aus dem ICE BofA BB-CCC 1-3 Year Euro Developed Markets High Yield Constrained Index mit wiederangelegten Kupons zusammensetzt. Beide Indizes werden durch ICE Benchmark Administration Limited berechnet und veröffentlicht. Sie stellen jeweils die Performance der festverzinslichen, auf Euro lautenden Anleihen dar, die von Emittenten mit einem Mindestrating von BBB- begeben werden und eine Restlaufzeit von mehr als einem Jahr und weniger als fünf Jahren haben, und der festverzinslichen, auf Euro lautenden Anleihen, die von Emittenten mit einem Mindestrating von CCC begeben werden und eine Laufzeit von mehr als einem Jahr und weniger als drei Jahren haben.

Da die Verwaltung des Teilfonds nicht indexgebunden ist, kann seine Wertentwicklung von jener seines Referenzindex abweichen, der lediglich als Vergleichsindex dient.

Die zugrunde gelegten Zinssätze Prozentsätze und Indizes sind wurden auf das gesamte Jahr hochumgerechnet. Bei der Berechnung der Performance dieser beiden Indizes werden Kupons einbezogen.

Der Administrator ICE Benchmark Administration Limited (Website: <https://www.theice.com/iba>) der Referenzindizes ICE BofA 1-5 Year A-BBB Euro Corporate Index und ICE BofA 1-3 Year Euro Developed Markets High Yield Constrained Index ist nicht in dem von der ESMA geführten Register der Administratoren und Referenzwerte eingetragen und nimmt die Übergangsregelung gemäß Artikel 51 der Referenzwerte-Verordnung in Anspruch.

Gemäß der Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2016 verfügt die Verwaltungsgesellschaft über ein Verfahren zur Überwachung der verwendeten Vergleichsindizes, in dem die Maßnahmen beschrieben sind, die bei wesentlichen Änderungen eines Index oder bei Aussetzung des Index durchzuführen sind.

Die Wertentwicklung der Aktien der Klassen A CHF (H), B CHF (H), I CHF (H) und J CHF (H) kann im Nachhinein mit einem Referenzindex verglichen werden, der sich zu 50 % aus dem ICE BofA 1-5 Year A-BBB Euro Corporate Index, mit Wiederanlage der Kupons, abgesichert in CHF, und zu 50 % aus dem ICE BofA BB-CCC 1-3 Year Euro Developed Markets High Yield Constrained Index, abgesichert in CHF, mit wiederangelegten Kupons zusammensetzt. Da die Verwaltung des Teilfonds nicht indexgebunden ist, kann die Wertentwicklung des Teilfonds beträchtlich von jener seiner Referenzindizes abweichen, die lediglich als Vergleichsindizes dienen.

Die Performance der Aktien der Klassen A USD (H), B USD (H), CR USD (H), CRD USD (H), I USD (H) und J USD (H) kann im Nachhinein zu Referenzzwecken mit einem Referenzindex verglichen werden, der sich zu 50 % aus dem ICE BofA 1-5 Year A-BBB Euro Corporate Index, abgesichert in USD, mit Wiederanlage der Kupons und zu 50 % aus dem ICE BofA BB-CCC 1-3 Year Euro Developed Markets High Yield Constrained Index, abgesichert in USD, mit Wiederanlage der Kupons zusammensetzt. Da die Verwaltung des Teilfonds nicht indexgebunden ist, kann die Wertentwicklung des Teilfonds beträchtlich von jener seiner Referenzindizes abweichen, die lediglich als Vergleichsindizes dienen.

ANLAGESTRATEGIE

. Eingesetzte Strategien:

Um sein Anlageziel zu erreichen, investiert der Anlageverwalter bis zu 100 % des Portfolios diskretionär in Anleihen, die von staatlichen oder privaten Gesellschaften begeben werden.

Das ESG-Anlageuniversum setzt sich aus den Titeln des Referenzindex des Teilfonds zusammen. Die Verwaltungsgesellschaft kann Titel außerhalb seines Anlageuniversums auswählen. Sie wird jedoch sicherstellen, dass das ausgewählte Anlageuniversum ein relevanter Vergleichsmaßstab für das ESG-Rating des Teilfonds ist.

Der Anlageverwalter bezieht systematisch ESG-Faktoren in seine Finanzanalyse ein, um die Wertpapiere für das Portfolio auszuwählen.

Mindestens 90 % der Schuldtitel und Geldmarktinstrumente mit einem Investment-Grade-Rating und 75 % der Schuldtitel und Geldmarktinstrumente mit einem High-Yield-Rating haben ein ESG-Rating auf Portfolioebene. Dabei handelt es sich entweder um ein eigenes ESG-Rating oder um ein Rating, das von einer externen Agentur für nichtfinanzielle Daten bereitgestellt wird. Am Ende dieses Verfahrens hat der Teilfonds ein ESG-Rating, das höher ist als das seines Anlageuniversums.

Kriterien aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) bilden eine der Komponenten der Verwaltung, wobei ihre Gewichtung bei der endgültigen Entscheidung nicht vorab festgelegt ist.

Darüber hinaus umfasst das Titelauswahlverfahren auch ein Negativscreening zum Ausschluss von Unternehmen, die gemäß der Definition in den einschlägigen internationalen Konventionen an der Herstellung kontroverser Waffen beteiligt sind, sowie von Unternehmen, die in Thermalkohle, nicht konventionellen fossilen Brennstoffen und Tabak engagiert sind, in Übereinstimmung mit der auf der Website von Edmond de Rothschild Asset Management (France) verfügbaren Ausschlusspolitik. Dieses Negativscreening führt zu einer Verminderung des Nachhaltigkeitsrisikos.

Der Teilfonds bewirbt umweltbezogene, soziale und Governance-Kriterien (ESG) im Sinne von Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088, auch „Offenlegungsverordnung“ bzw. „SFDR“-Verordnung genannt, und unterliegt daher einem Nachhaltigkeitsrisiko, wie im Risikoprofil des Prospekts definiert.

Der Fonds schließt das Nachhaltigkeitsrisiko ein und berücksichtigt die wichtigsten negativen Auswirkungen bei seinen Anlageentscheidungen.

Im Rahmen seiner proprietären ESG-Analysemethode berücksichtigt Edmond de Rothschild Asset Management (France), soweit Daten vorliegen, den Anteil der Taxonomiefähigkeit oder -ausrichtung im Hinblick auf den Anteil des als umweltfreundlich eingestuftes Umsatzes oder Investitionen, die auf dieses Ziel ausgerichtet sind. Wir berücksichtigen Zahlen, die von den Unternehmen veröffentlicht oder von Dienstleistern geschätzt werden. Die Umweltauswirkungen werden je nach branchenspezifischen Merkmalen stets berücksichtigt. Der CO₂-Fußabdruck in den relevanten Bereichen, die Klimastrategie des Unternehmens und die Ziele für die Reduzierung von Treibhausgasen können ebenfalls analysiert werden, ebenso wie der ökologische Mehrwert von Produkten und Dienstleistungen, das Ökodesign, etc.

Der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Da der Teilfonds derzeit nicht in der Lage ist, zuverlässige Daten für die Beurteilung des Anteils der zulässigen oder an der Taxonomie-Verordnung ausgerichteten Anlagen zu gewährleisten, ist er derzeit nicht in der Lage, die zugrunde liegenden Anlagen, die als ökologisch nachhaltig eingestuft werden, vollständig und genau in Form eines Mindestausrichtungsprozentsatzes zu berechnen, und zwar in Übereinstimmung mit der strikten Auslegung von Artikel 3 der EU-Taxonomie-Verordnung. Derzeit strebt der Fonds keine Anlagen an, die zu den Umweltzielen der Eindämmung des Klimawandels und/oder der Anpassung an den Klimawandel beitragen.

Daher liegt die prozentuale Ausrichtung der Investitionen auf die Taxonomie derzeit bei 0%.

Der Teilfonds wird wie folgt investieren:

- mindestens 30 % seines Nettovermögens in Anleihen mit einem Mindestrating von BBB- (gemäß Standard and Poor's oder gleichwertig oder mit einem vergleichbaren internen Rating der Verwaltungsgesellschaft), die von staatlichen oder privaten Gesellschaften begeben werden.
- mindestens 30 % seines Nettovermögens in High-Yield-Anleihen (Rating unter BBB- gemäß Standard and Poor's oder gleichwertig, oder vergleichbare interne Bewertung der Verwaltungsgesellschaft; spekulative Titel mit einem höheren Ausfallrisiko als Investment-Grade-Anleihen)
- maximal 10 % seines Nettovermögens in Anleihen ohne Rating
- maximal 10 % seines Vermögens in Anleihen, die von staatlichen oder privaten Gesellschaften mit Sitz in Nicht-OECD-Ländern begeben werden
- maximal 10 % seines Vermögens in Anleihen mit einer Restlaufzeit von mehr als 5 Jahren.

Der Anlageverwalter wird sich bemühen, die ihm nach seiner Überzeugung am attraktivsten erscheinenden Emissionen zu wählen, um zu versuchen, das Rendite-Risiko-Verhältnis des Portfolios zu maximieren.

Mit dem Ziel, Zins- und Kreditrisiken zu reduzieren und eine stabile Zinssensitivität über die Laufzeit des Produkts zu bestimmen, zielt die Zusammensetzung des Portfolios darauf ab, die unterschiedlichen Laufzeitkomponenten gleichzugewichten (Leiterstruktur). Dies hat auch zum Ziel, sich gegen Zinsschocks zu schützen und die Marktbewegungen im Laufe der Zeit zu begleiten, indem Vorfälligkeitsprämien sowie Emissionsprämien am Primärmarkt erfasst werden. Ein Teil des Portfolios wird jeden Monat automatisch im Zuge der Fälligkeit von Schuldtiteln im Portfolio reinvestiert, wodurch der Markt dynamisch verfolgt wird.

Zur Verfolgung des Anlageziels verbindet die Strategie eine Top-Down-Sektorenauswahl und eine Kreditanalyse zur Auswahl der attraktivsten Emittenten mithilfe eines Bottom-Up-Verfahrens.

Ansatz „Top-Down“

Der Top Down-Ansatz beruht vor allem auf einer makroökonomischen Analyse der verschiedenen Sektoren oder Länder im Rahmen der Portfolioallokation. Diese führt zur Bestimmung fester Marktszenarien ausgehend von den Erwartungen des Managementteams.

Diese Analyse ermöglicht es insbesondere, folgende Faktoren festzulegen:

- die Höhe des Engagements in verschiedene wirtschaftliche Sektoren
- die Verteilung zwischen den Kategorien „Investment Grade“ und „High Yield“ (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) und zwischen den verschiedenen Ratings innerhalb dieser Kategorien.

Die Top-Down-Analyse bietet eine Gesamtsicht des Portfolios. Diese wird durch einen Prozess zur Titelauswahl ergänzt (Bottom-Up-Ansatz).

Bottom-Up-Ansatz

Dieser Prozess zielt darauf ab, innerhalb eines Sektors die Emittenten zu identifizieren, die gegenüber den anderen einen relativ höheren Wert aufweisen und somit am attraktivsten scheinen.

Die Auswahl der Emittenten beruht auf einer Fundamentalanalyse der einzelnen Unternehmen.

Die Fundamentalanalyse erfolgt anhand der Bewertung von Kriterien wie z. B.:

- der Transparenz der Unternehmensstrategie
- der finanziellen Gesundheit (regelmäßige Cashflows über verschiedene Konjunkturzyklen hinweg, Fähigkeit, seinen Schulden nachzukommen ...)
- dem „strategischen“ Charakter des Unternehmens, der auf eine staatliche Intervention im Falle eines Ausfalls oder einer erheblichen Verschlechterung seiner Finanzlage schließen lässt

Innerhalb des Universums der ausgewählten Emittenten erfolgt die Wahl der Engagements abhängig von Merkmalen wie dem Rating des Emittenten, der Liquidität der Wertpapiere oder ihrer Fälligkeit.

Das Fundamentalanalysemodell zur Identifizierung der Wertpapiere mit dem stärksten Wertsteigerungspotenzial basiert auf einer auf die Kreditmärkte spezialisierten Analytikerstruktur. Im Anschluss an die tiefgreifende Analyse der verschiedenen Unternehmen wird der Bottom-Up-Prozess erneut verfeinert. Durch dieses Vorgehen können die bevorzugt anzuwendenden Anlageinstrumente (verbrieft Wertpapiere, Credit Default Swaps, iTraxx usw.) für ein Engagement in die ausgewählten Titel ausgewählt werden.

Zur Absicherung seines Nettovermögens und/oder zur Umsetzung seines Anlageziels – ohne jedoch ein übermäßiges Engagement anzustreben – kann der Teilfonds in Finanzderivate investieren, die auf geregelten Märkten (Futures, gelistete Optionen) oder außerbörslich (Optionen, Swaps usw.) gehandelt werden. In diesem Rahmen kann der Verwalter ein synthetisches Engagement oder eine synthetische Absicherung auf Indizes, Wirtschaftssektoren oder geografische Regionen aufbauen. Hierbei kann der Teilfonds Positionen eingehen, um das Portfolio gegenüber bestimmten Risiken (Zinssätze, Kredit, Wechselkurse) abzusichern oder ein Engagement gegenüber Zins- und Kreditrisiken aufzubauen. In diesem Rahmen kann der Anlageverwalter Strategien verfolgen, die in erster Linie darauf abzielen, Ausfallrisiken eines oder mehrerer Emittenten vorwegzunehmen oder den Teilfonds dagegen abzusichern oder das Portfolio gegenüber den Kreditrisiken eines oder mehrerer Emittenten bis zu einem Engagement von 10 % zu engagieren. Diese Strategien werden insbesondere über den Kauf oder Verkauf von Absicherungen über Kreditderivate vom Typ „Credit Default Swap“ auf einen Referenzwert oder auf Indizes (iTraxx oder CDX) umgesetzt.

Er kann außerdem Strategien einsetzen, die darauf abzielen, durch den Einsatz von Finanzkontrakten und insbesondere Futures, Optionen, Devisentermingeschäfte oder Swaps die Wechselkursrisiken zu reduzieren und/oder das Zinsrisiko zu steuern.

Der Anlageverwalter verwaltet darüber hinaus die aktive Zinssensitivität des Teilfonds, die zwischen 0 und 4 schwanken kann.

Engagement an den Aktienmärkten

Der Teilfonds kann im Umfang von bis zu 10 % seines Nettovermögens über eventuelle Käufe von Wandelanleihen gegenüber den Aktienmärkten engagiert sein.

Währungen

Der Teilfonds darf indirekt max. 10 % an Wertpapieren halten, die in ausländischen Währungen ausgegeben wurden und deren Wechselkursrisiko abgesichert ist. Es kann jedoch ein Rest-Wechselkursrisiko mit einer Obergrenze von 2 % des Nettovermögens bestehen bleiben.

. Vom Vermögen:

Forderungspapiere und Geldmarktinstrumente (bis 100 % des Nettovermögens, davon bis 100 % in Direktanlagen)

Allgemeine Merkmale

| Zinssensitivität | - | [0 ; 4] |
|---|---|----------------------------------|
| Geografische Zone der Emittenten | OECD, Europäische Union, Europäischer Wirtschaftsraum G20 | Maximal 100 % des Nettovermögens |
| | Alle sonstigen geografischen Regionen | Maximal 10 % des Nettovermögens |

Aufteilung Unternehmensanleihen/Staatsanleihen

Bis zu 100 % des Portfolios „Forderungspapiere“ in Unternehmensanleihen von Emittenten mit Sitz in einem Mitgliedstaat der OECD, der Europäischen Union, des Europäischen Wirtschaftsraums oder der G20. Das Portfolio wird nicht in Staatsanleihen investiert sein.

Kriterien in Bezug auf das Kreditrating

Die gewählten Titel müssen ein langfristiges Rating von mindestens BBB- oder ein kurzfristiges Rating von A3 für 30 % des Nettovermögens des Teilfonds aufweisen (Standard and Poor's oder vergleichbar oder ein entsprechendes internes Rating der Verwaltungsgesellschaft). Die ausgewählten Titel müssen nicht von einer Ratingagentur bewertet sein, verfügen jedoch über eine vergleichbare Bewertung der Verwaltungsgesellschaft.

Der Teilfonds investiert mindestens 30 % seines Nettovermögens und die Titel können ein niedrigeres Rating aufweisen, das der Kategorie „High Yield“ entspricht (spekulative Titel mit einem Rating unterhalb BBB- durch Standard & Poor's oder vergleichbar oder einem vergleichbaren Rating der Verwaltungsgesellschaft).

Die Titelauswahl gründet sich nicht mechanisch und ausschließlich auf das Kriterium des Ratings. Sie basiert insbesondere 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.

Rechtliche Natur der verwendeten Instrumente

Forderungspapiere jeglicher Art, insbesondere:

- Anleihen mit festem, variablem oder veränderbarem Zinssatz
- Inflationsindexierte Anleihen
- Handelbare Forderungspapiere
- Kassetten
- Euro Commercial Papers (von einem ausländischen Emittenten in Euro begebene kurzfristig handelbare Titel)

Das Portfolio kann in PIK Notes investieren (die „payment in kind notes“ sind Anleihen, bei denen die Zahlung der Zinsen nicht systematisch in bar erfolgt).

Aktien

- Engagement über Direktanlagen in Aktien: Entfällt.
- Engagement über Wandelanleihen: bis zu 10 % des Nettovermögens

Das maximale Engagement des Portfolios in den Aktienmärkten über das Delta der Wandelanleihen darf nicht mehr als 10 % des Nettovermögens des Teilfonds betragen.

Aktien oder Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen französischen Rechts oder anderer OGAW, FIA oder Investmentfonds ausländischen Rechts

Der Teilfonds kann bis zu 10% seines Vermögens in Anteilen oder Aktien von OGAW französischen oder ausländischen Rechts oder FIA französischen Rechts halten, und zwar unabhängig von deren Klassifizierung, um das Engagement in anderen Anlageklassen, einschließlich notierter Indexfonds, oder in Geldmarkt- oder Rentenwerten zu diversifizieren, insbesondere um kurzfristige Investitionen zu tätigen.

Bis zu dieser Obergrenze von 10 % kann der Teilfonds auch in Aktien oder Anteile von FIA ausländischen Rechts und/oder in Investmentfonds ausländischen Rechts investieren, die den regulatorischen Zulassungskriterien entsprechen.

Diese OGA und Investmentfonds können von der Verwaltungsgesellschaft oder einer verbundenen Gesellschaft verwaltet werden.

Finanzkontrakte

Der Teilfonds kann zur Absicherung seiner Aktiva und/oder zur Verfolgung seines Anlageziels ohne Hebelung und innerhalb der Grenze von 100 % seines Vermögens Finanzkontrakte einsetzen, die an geregelten Märkten (börsennotierte Futures, Optionen) oder außerbörslich (Optionen, Swaps...) gehandelt werden. In diesem Rahmen kann der Verwalter ein synthetisches Engagement oder eine synthetische Absicherung auf Indizes, Wirtschaftssektoren oder geografische Regionen aufbauen. Hierbei kann der Teilfonds Positionen eingehen, um das Portfolio gegenüber bestimmten Risiken (Zinssätze, Kredit, Wechselkurse) abzusichern oder ein Engagement gegenüber Zins- und Kreditrisiken aufzubauen.

Märkte, auf denen investiert wird

- geregelte Märkte
- organisierte Märkte
- Freiverkehrsmärkte

Risiken, in Bezug auf die der Verwalter zur Absicherung und zu Anlagezwecken Geschäfte tätigen möchte

- Aktienrisiko ausschließlich aus dem möglichen Engagement gegenüber Wandelanleihen
- Zinsrisiko
- Wechselkursrisiko
- Kreditrisiko

Die Art der Interventionen und die Gesamtheit der Transaktionen sind auf die Realisierung des Anlageziels zu begrenzen

- Absicherung
- Engagement
- Arbitrage

Verwendete Instrumente

- Zinsoptionen
- Zinstermingeschäfte
- Zinsfutures
- Kreditderivate (Credit Default Swaps)
- Kreditoptionen
- Devisenoptionen
- Währungsswaps
- Zinsswaps (fester/variabler Zinssatz in allen Kombinationen und inflationsgebunden)
- Devisentermingeschäfte
- Warrants
- Optionen auf Zinsswaps
- Optionen auf CDS
- Optionen auf Termingeschäfte

Darüber hinaus kann die SICAV zu Zwecken der Absicherung oder des Engagements bis zu 10 % seines Nettovermögens in außerbörslich gehandelte Devisenterminkontrakte in Form von Total Return Swaps (TRS) auf Zinsen investieren. Der erwartete auf die Wertpapierfinanzierung entfallende Anteil solcher Kontrakte liegt bei 3 %.

Die Gegenparteien bei Geschäften mit diesen Kontrakten sind Finanzinstitute mit Sitz in Ländern der OECD mit einem Mindestrating von Investment Grade (Rating höher oder gleich BBB- von Standard and Poor's oder vergleichbar oder vergleichbares internes Rating der Verwaltungsgesellschaft).

Diese Gegenparteien haben keinerlei Einfluss auf die Zusammensetzung oder Verwaltung des Portfolios der SICAV.

Derivatestrategie zur Verfolgung des Anlageziels

- allgemeine Absicherung bestimmter Risiken (Zinsen, Kredit, Wechselkurs)
 - Eingehen von Zins-, Kredit- und Aktienrisiken
 - Aufbau eines synthetischen Engagements gegenüber Aktiva und Risiken (Zinssätze, Kredit)
- Das Engagement in diesen Finanzinstrumenten, Märkten, Zinssätzen und/oder ihren bestimmten Parametern oder Komponenten aus dem Einsatz von Finanzkontrakten darf nicht mehr als 100 % des Nettovermögens betragen.

Der Anlageverwalter kann Strategien verfolgen, die in erster Linie darauf abzielen, Ausfallrisiken eines oder mehrerer Emittenten vorwegzunehmen oder den Teilfonds dagegen abzusichern oder das Portfolio gegenüber den Kreditrisiken eines oder mehrerer Emittenten bis zu einem Engagement von 10 % zu engagieren. Diese Strategien werden insbesondere über den Kauf oder Verkauf von Absicherungen über Kreditderivate vom Typ Credit Default Swap auf einen Referenzwert oder auf Indizes (iTraxx oder CDX) umgesetzt.

Um das gesamte Gegenparteiisiko der außerbörslich gehandelten Instrumente deutlich zu senken, kann die Verwaltungsgesellschaft Barsicherheiten annehmen, die bei der Depotbank hinterlegt und nicht reinvestiert werden.

Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten (bis zu 100 % des Nettovermögens)

Zur Erreichung seines Verwaltungsziels kann der Teilfonds auch in Finanzinstrumente investieren, die eingebettete Derivate enthalten. Der Teilfonds kann ausschließlich in Folgendes investieren:

- in kündbare oder rückzahlungspflichtige Schuldverschreibungen bis zu 100 % des Nettovermögens,
- in Wandelanleihen bis zu 10 % des Nettovermögens,
- in CoCos bis zu 10% des Nettovermögens.

Aufnahme von Barmitteln

Der Teilfonds ist nicht zur Aufnahme von Barmitteln berechtigt. Aufgrund von Transaktionen in Verbindung mit dem Zahlungsstrom des Teilfonds (laufende Investitionen und Desinvestitionen, Zeichnungen/Rückkäufe usw.) kann dennoch eine punktuelle Schuldnerposition von max. 10 % seines Nettovermögens vorliegen.

Einlagen

Entfällt.

Vorübergehende Käufe und Veräußerungen von Wertpapieren

Zum Zweck einer effektiven Portfolioverwaltung und unter Einhaltung der Anlageziele kann der Teilfonds im Rahmen von bis zu 25 % seines Nettovermögens Geschäfte über den vorübergehenden Kauf oder Verkauf von Wertpapieren abschließen, die sich auf zulässige Finanzwerte oder auf Geldmarktinstrumente beziehen. Hierzu zählen insbesondere Pensionsgeschäfte mit Zins- oder Kredititeln von Ländern der Eurozone, die im Rahmen der Verwaltung der liquiden Mittel und/oder der Optimierung der Erträge des Teilfonds durchgeführt werden.

Der auf diese Geschäfte entfallende erwartete Anteil des verwalteten Vermögens liegt bei 10 % des Nettovermögens.

Die Gegenparteien dieser Geschäfte sind führende Finanzinstitute mit Sitz in Ländern der OECD mit einem Mindestrating von Investment Grade (Rating höher oder gleich BBB- von Standard and Poor's oder vergleichbar oder vergleichbares internes Rating der Verwaltungsgesellschaft).

Diese Gegenparteien haben keinerlei Einfluss auf die Zusammensetzung oder Verwaltung des Portfolios des Teilfonds.

Um das gesamte Gegenparteiisiko der außerbörslich gehandelten Instrumente deutlich zu senken, kann die Verwaltungsgesellschaft Barsicherheiten annehmen, die bei der Depotbank hinterlegt und nicht reinvestiert werden.

Weitere Informationen über die Vergütungen der vorübergehenden Käufe und Verkäufe von Wertpapieren finden Sie im Abschnitt Kosten und Gebühren.

➤ **Investitionen zwischen Teilfonds**

Der Teilfonds kann maximal bis zu 10 % seines Nettovermögens in einen anderen Teilfonds der Edmond de Rothschild SICAV investieren.

Die Gesamtanlage in anderen Teilfonds der SICAV ist auf 10 % des Nettovermögens beschränkt.

RISIKOPROFIL

Ihr Geld wird hauptsächlich in Finanzinstrumente investiert, die von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählt wurden. Diese Instrumente unterliegen den Entwicklungen und Risiken des Marktes.

Die nachstehende Auflistung der Risikofaktoren erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit. Es bleibt jedem Anleger selbst überlassen, das mit einer solchen Anlage verbundene Risiko zu prüfen und sich unabhängig von der Unternehmensgruppe Edmond de Rothschild seine eigene Meinung zu bilden. Dazu wird den Anlegern empfohlen, sich gegebenenfalls alle relevanten Fragen betreffend von Experten beraten zu lassen, insbesondere um sicherzustellen, dass diese Anlage ihrer individuellen finanziellen und rechtlichen Situation sowie ihrem Anlagehorizont angemessen ist.

Kapitalverlustrisiko:

Da der Teilfonds keinerlei Kapitalgarantie oder Schutz bietet, ist es möglich, dass der anfängliche Anlagebetrag nicht in vollem Umfang zurückgezahlt wird. Dies gilt auch, falls die Zeichner die Anteile während des empfohlenen Anlagehorizonts behalten.

Risiko der Verwaltung nach eigenem Ermessen:

Der diskretionäre Verwaltungsstil beruht auf der Vorausschätzung der Entwicklung der verschiedenen Märkte des Anlageuniversums (Aktien, Anleihen, Geldmarktinstrumente, Rohstoffe, Währungen). Daher besteht das Risiko, dass der Teilfonds nicht immer an den Märkten mit der höchsten Performance investiert ist. Die Performance des Teilfonds kann daher hinter dem Anlageziel zurückbleiben, und das Sinken seines Nettoinventarwerts kann zu einer negativen Performance führen.

Kreditrisiko:

Das Hauptrisiko in Verbindung mit Forderungspapieren und/oder Geldmarktinstrumenten wie Staatsanleihen (BTF und BTAN) oder kurzfristigen handelbaren Wertpapieren besteht in einem Ausfall des Emittenten, wovon die Zinszahlungen und/oder die Kapitalrückerstattung betroffen sein können. Das Kreditrisiko ist außerdem an die Zurückstufung eines Emittenten gekoppelt. Der Anteilinhaber wird darauf aufmerksam gemacht, dass sich der Nettoinventarwert des Teilfonds verringern kann, falls bei einem Finanzinstrument durch den Ausfall eines Emittenten ein Totalverlust eintritt. Da das Portfolio direkt oder über OGA Forderungspapiere umfassen kann, ist der Teilfonds Auswirkungen von Schwankungen der Kreditwürdigkeit ausgesetzt.

Kreditrisiko im Zusammenhang mit der Anlage in spekulative Wertpapiere:

Der Teilfonds kann in Emissionen von Unternehmen investieren, die von einer Ratingagentur als „Nicht-Investment Grade“ eingestuft werden (mit einem Rating von niedriger als BBB- gemäß Standards & Poor's oder einer anderen gleichwertigen Ratingagentur) oder über ein gleichwertiges internes Rating der Verwaltungsgesellschaft verfügen. Diese Emissionen sind sog. spekulative Wertpapiere, bei denen das Ausfallrisiko der Emittenten höher ist. Dieser Teilfonds ist daher zum Teil als spekulativ zu werten und richtet sich insbesondere an Anleger, die sich der Risiken in Verbindung mit Investitionen in diese Art von Wertpapieren bewusst sind. „High Yield“-Wertpapieren (spekulative Wertpapiere, bei denen das Ausfallrisiko des Emittenten höher ist) zu einem höheren Risiko eines Rückgangs des Nettoinventarwerts führen.

Zinsrisiko:

Das Engagement gegenüber Zinsprodukten (Schuldtitel und Geldmarktinstrumente) macht den Teilfonds anfällig gegenüber Zinssatzschwankungen. Das Zinsrisiko besteht in Form einer eventuellen Verringerung des Werts des Wertpapiers und somit des Nettoinventarwerts des Teilfonds im Falle einer Schwankung der Zinskurve.

Mit dem Einsatz von Finanzkontrakten verbundenes Risiko und Kontrahentenrisiko:

Der Einsatz von Finanzkontrakten kann das Risiko mit sich bringen, dass der Nettoinventarwert stärker und schneller sinkt als jener der Märkte, an denen der Teilfonds investiert ist. Das Kontrahentenrisiko ergibt sich durch den Rückgriff des Teilfonds auf außerbörslich gehandelte Finanzkontrakte und/oder die vorübergehenden Käufe und Veräußerungen von Wertpapieren. Diese Transaktionen setzen den Teilfonds möglicherweise dem Risiko des Ausfalls eines seiner Kontrahenten und gegebenenfalls eines Rückgangs seines Nettoinventarwerts aus.

Liquiditätsrisiko:

Die Märkte, auf denen der Teilfonds tätig ist, können gelegentlich von mangelnder Liquidität betroffen sein. Diese Marktbedingungen können sich auf die Preise auswirken, zu denen der Teilfonds Positionen auflöst, aufbaut oder ändert.

Derivatrisiko:

Der Teilfonds kann auf Finanztermininstrumente (Derivate) zurückgreifen.

Der Einsatz von Finanzkontrakten kann das Risiko mit sich bringen, dass der Nettoinventarwert stärker und schneller sinkt als jener der Märkte, an denen der Teilfonds investiert ist.

Risiko im Zusammenhang mit hybriden Produkten (Wandelanleihen):

In Anbetracht ihrer eventuellen Umwandlung in Aktien bringen Wandelanleihen für ein Anleihenportfolio ein Aktienrisiko mit sich. Sie setzen das Portfolio außerdem der Volatilität der Aktienmärkte aus, die höher ist als die der Anleihenmärkte. Das Halten solcher Instrumente führt somit zu einer Erhöhung des Risikos des Portfolios, wobei dieses gemäß den Marktconfigurationen durch die Anleihenkomponente der hybriden Wertpapiere abgemildert werden kann.

Risiken im Zusammenhang mit dem vorübergehenden Kauf und Verkauf von Wertpapieren und Total Return Swaps:

Der Einsatz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps sowie die Verwaltung der entsprechenden Sicherheiten können gewisse spezifische Risiken bergen, beispielsweise betriebliche oder Währungsrisiken. So können diese Geschäfte negative Auswirkungen auf den Nettoinventarwert des Teilfonds haben.

Rechtliches Risiko:

Dabei handelt es sich um das Risiko einer mangelhaften Ausfertigung der mit den Gegenparteien von Geschäften im Zusammenhang mit vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren abgeschlossenen Kontrakte.

Risiken im Zusammenhang mit bedingten Pflichtwandelanleihen (CoCo-Anleihen):

CoCo-Anleihen sind nachrangige Schuldtitel, die von Kreditinstituten oder Versicherungs- bzw. Rückversicherungsunternehmen ausgegeben werden und für das regulatorische Kapital zugelassen sind und die die Besonderheit haben, in Aktien wandelbar zu sein, oder deren Nennwert im Falle des Eintretens eines zuvor im Prospekt definierten „Trigger“ herabgesetzt werden kann („Herabschreibungsmechanismus“). Eine Coco beinhaltet die Option, im Falle einer Verschlechterung der finanziellen Situation des Emittenten auf Initiative des Emittenten eine Wandlung in Aktien vorzunehmen. Zusätzlich zum Kredit- und Zinsänderungsrisiko von Anleihen kann die Aktivierung der Wandlungsoption dazu führen, dass der Wert der Coco-Anleihe den Wert der anderen traditionellen Anleihen des Emittenten übersteigt. Abhängig von den für die jeweilige Coco festgelegten Bedingungen können bestimmte auslösende Ereignisse zu einer dauerhaften Abschreibung der Kapitalanlage und/oder aufgelaufenen Zinsen auf null oder zu einer Wandlung der Anleihe in Aktien führen.

Konversionsschwellenrisiko bei CoCo-Anleihen:

Die Umwandlungsschwelle eines Coco hängt von der Solvenzquote des Emittenten ab. Dies ist das Ereignis, das die Wandlung der Anleihe in Stammaktien bestimmt. Je niedriger die Solvenzquote, desto höher ist die Wahrscheinlichkeit der Umwandlung.

Risiko des Verlusts oder der Aussetzung des Kupons:

Je nach Eigenschaften der Cocos sind die Kuponzahlungen diskretionär und können vom Emittenten jederzeit und auf unbestimmte Zeit gekündigt oder ausgesetzt werden.

Risiko des Eingreifens einer Regulierungsbehörde zum Zeitpunkt der „fehlenden Bestandsfähigkeit“:

Eine Regulierungsbehörde bestimmt zu einem beliebigen Zeitpunkt diskretionär die „fehlende Bestandsfähigkeit“ einer Institution. Dies bedeutet, dass die emittierende Bank die Unterstützung der öffentlichen Hand benötigt, um zu verhindern, dass der Emittent zahlungsunfähig wird, in Konkurs geht, den Großteil seiner Schulden bei Fälligkeit nicht begleichen kann oder anderweitig geschäftlich tätig ist, und die Umwandlung der Wandelanleihe in Aktien unter gewissen Umständen, die außerhalb der Kontrolle des Emittenten liegen, vorschreibt oder beantragt.

Risiko einer Umkehrung der Kapitalstruktur:

Im Gegensatz zur konventionellen Kapitalstruktur können CoCo-Anleihen-Anleger einen Kapitalverlust erleiden, der keine Auswirkungen auf die Aktionäre hat. In bestimmten Situationen werden die Coco-Inhaber vor den Aktionären Verluste erleiden.

Ausfallrisiko bei Rückzahlungen:

Die meisten CoCo-Anleihen werden in Form von unbefristeten Instrumenten ausgegeben, die nur mit Zustimmung der zuständigen Behörde zu einem vorher festgelegten Betrag zurückgezahlt werden können. Es kann nicht davon ausgegangen werden, dass unbefristete CoCo-Anleihen am Tag des Rückkaufs erstattet werden. Die Cocos sind eine Form von langfristigem Kapital. Es ist möglich, dass der Anleger die Rückzahlung des Kapitals nicht wie erwartet am Tag des Rückkaufs oder an einem beliebigen Tag erhält.

Liquiditätsrisiko:

Unter bestimmten Umständen kann es schwierig sein, einen Käufer für Cocos zu finden, und der Verkäufer kann gezwungen sein, einen erheblichen Abschlag von dem erwarteten Wert der Anleihe zu akzeptieren, um sie zu verkaufen.

Nachhaltigkeitsrisiko:

Ein Ereignis oder eine Bedingung in den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, dessen beziehungsweise deren Eintreten tatsächlich oder potenziell wesentliche negative Auswirkungen auf den Wert der Investition haben könnte. Die Anlagen des Fonds sind einem Nachhaltigkeitsrisiko ausgesetzt, das sich erheblich negativ auf den Wert des Fonds auswirken könnte. Aus diesem Grund identifiziert und analysiert der Anlageverwalter im Rahmen seiner Anlagepolitik und seiner Anlageentscheidungen Nachhaltigkeitsrisiken.

Risiken im Zusammenhang mit ESG-Kriterien:

Die Einbeziehung von ESG- und Nachhaltigkeitskriterien in den Anlageprozess kann dazu führen, dass Wertpapiere bestimmter Emittenten aus anderen als Anlagegründen ausgeschlossen werden, so dass bestimmte Marktchancen, die sich Fonds bieten, die keine ESG- oder Nachhaltigkeitskriterien anwenden, vom Teilfonds nicht genutzt werden können. Daher kann die Wertentwicklung des Teilfonds bisweilen besser oder schlechter ausfallen als die Wertentwicklung vergleichbarer Fonds, die keine ESG- oder Nachhaltigkeitskriterien anwenden.

Die Auswahl der Vermögenswerte kann teilweise auf einem proprietären ESG-Bewertungsverfahren oder auf Ausschlusslisten ("ban list") basieren, die zum Teil auf Daten von Dritten beruhen. Gibt es keine gemeinsamen oder harmonisierten Definitionen und Kennzeichnungen, die ESG- und Nachhaltigkeitskriterien auf EU-Ebene einbeziehen, kann dies dazu führen, dass Anlageverwalter bei der Definition von ESG-Zielen und der Beurteilung, ob diese Ziele von den von ihnen verwalteten Fonds erreicht wurden, unterschiedliche Ansätze verfolgen. Dies impliziert auch, dass ein Vergleich von Strategien, die ESG- und Nachhaltigkeitskriterien einbeziehen, schwierig sein kann, da die Auswahl und Gewichtung der ausgewählten Anlagen bis zu einem gewissen Grad subjektiv sein oder auf Indikatoren basieren kann, die vielleicht denselben Namen haben, aber unterschiedliche zugrunde liegende Bedeutungen haben. Anleger sollten beachten, dass der subjektive Wert, den sie bestimmten ESG-Kriterien zuordnen oder nicht zuordnen können, wesentlich von der Methodik des Anlageverwalters abweichen kann. Ohne einheitliche Definitionen kann es auch dazu kommen, dass bestimmte Investitionen nicht von Steuervergünstigungen oder Krediten profitieren, weil die ESG-Kriterien anders bewertet werden als ursprünglich geplant.

GARANTIE ODER SCHUTZ

Entfällt.

ZULÄSSIGE ANLEGER UND PROFIL DES TYPISCHEN ANLEGERS

Aktienklassen A EUR, A CHF (H), A USD (H), B EUR, B CHF (H), B USD (H): Alle Anleger.

Aktienklassen CR EUR, CR USD (H), CRD EUR, CRD USD (H): Alle Anleger, wobei diese Aktien nur in den folgenden Fällen an Privatanleger (die nicht automatisch oder auf Wahl als professionelle Anleger anzusehen sind) vertrieben werden dürfen:

- Zeichnung im Rahmen einer unabhängigen Beratung durch einen Finanzberater oder ein reguliertes Finanzunternehmen,
- Zeichnung im Rahmen einer nicht unabhängigen Beratung, im Rahmen einer spezifischen Vereinbarung, die ihnen keine Entgegennahme oder Vereinnahmung von Gebührenrückvergütungen erlaubt,
- Zeichnung durch ein reguliertes Finanzunternehmen auf Rechnung seines Kunden im Rahmen eines Verwaltungsmandats.

Zusätzlich zu den von der Verwaltungsgesellschaft erhobenen Verwaltungsgebühren können die Finanzberater oder regulierten Finanzunternehmen dem jeweiligen Anleger Verwaltungs- oder Beratungsgebühren berechnen. Die Verwaltungsgesellschaft ist nicht an diesen Vereinbarungen beteiligt.

Die Aktien sind nicht in allen Ländern zum Vertrieb zugelassen. Sie stehen Privatanlegern daher nicht in allen Ländern zur Zeichnung zur Verfügung.

Die Person, die dafür verantwortlich ist, sich zu versichern, dass die Kriterien hinsichtlich der Fähigkeit der Zeichner oder des Käufers eingehalten wurden und dass Letztere die erforderlichen Informationen erhalten haben, ist die Person, der die tatsächliche Durchführung der Vermarktung der SICAV anvertraut wurde.

Aktienklassen I CHF (H), I EUR, I USD (H), J CHF (H), J EUR, J USD (H), N EUR, O EUR und K EUR: Juristische Personen und institutionelle Anleger auf eigene Rechnung oder für Rechnung Dritter.

Dieser Teilfonds richtet sich insbesondere an Anleger, die ihre Anleihenanlagen über eine aktive Verwaltung von auf Euro lautenden Kreditinstrumenten optimieren möchten.

Die Anleger werden auf die mit dieser Art von Wertpapieren verbundenen Risiken hingewiesen, die im Abschnitt „Risikoprofil“ dargelegt sind.

Die Anteile dieses Teilfonds sind und werden nicht entsprechend dem U.S. Securities Act von 1933 in seiner geänderten Fassung („Securities Act 1933“) in den Vereinigten Staaten registriert oder kraft eines anderen Gesetzes der Vereinigten Staaten zugelassen. Diese Anteile dürfen weder in den Vereinigten Staaten (einschließlich ihrer Territorien und Besitzungen) angeboten, dort verkauft oder dorthin transferiert werden, noch unmittelbar oder mittelbar einer „US Person“ (im Sinne von Regulation S des Securities Act von 1933) zugutekommen.

Der Teilfonds kann Anteile oder Aktien von Zielfonds zeichnen, die sich an Angeboten von Neuemissionen von US-Wertpapieren („US-Börsengänge“) beteiligen können, oder sich direkt an US-Börsengängen beteiligen. Die Financial Industry Regulatory Authority (FINRA) hat gemäß den FINRA-Regeln 5130 und 5131 (die „Regeln“) Verbote für die Zulässigkeit bestimmter Personen zur Teilnahme an der Zuweisung von US-Börsengängen erlassen, wenn der/die wirtschaftliche(n) Eigentümer dieser Konten in der Finanzdienstleistungsbranche tätig sind (insbesondere ein Eigentümer oder Angestellter eines FINRA-Mitgliedsunternehmens oder eines Fondsmanagers) („eingeschränkte Personen“) oder ein leitender Angestellter oder Mitglied eines Führungs- oder Aufsichtsgremiums eines US-amerikanischen oder nicht US-amerikanischen Unternehmens, das möglicherweise eine Geschäftsbeziehung zu einem FINRA-Mitgliedsunternehmen unterhält („betroffene Personen“).

Der Teilfonds darf nicht zugunsten oder im Auftrag einer „US-Person“ im Sinne der „Regulation S“ angeboten oder verkauft werden und darüber hinaus nicht Anlegern angeboten oder an diese verkauft werden, die gemäß den FINRA-Regeln als „eingeschränkte Personen“ oder „betroffene Personen“ gelten. Bei Zweifeln bezüglich ihres Status sollten Anleger den Rat ihres Rechtsberaters einholen.

Die empfohlene Höhe der Investition in diesen Teilfonds ist von der persönlichen Situation des Anlegers abhängig. Dem Anteilinhaber wird deshalb empfohlen, sich bezüglich der Höhe der Anlage von einem Experten beraten zu lassen. Im Rahmen einer Beratung können insbesondere Überlegungen in Anbetracht des empfohlenen Anlagehorizonts, der vorstehenden Risiken sowie seines persönlichen Vermögens, seiner Anforderungen und persönlichen Ziele sowohl eine Diversifikation der Anlagen ins Auge gefasst werden als auch das Ausmaß seines Finanzportfolios oder Vermögens bestimmt werden, das in diesen Teilfonds investiert werden soll. Auf alle Fälle wird jedem Anteilinhaber unbedingt empfohlen, sein Portfolio ausreichend zu diversifizieren, um seine Anlagen nicht allein den Risiken dieses Teilfonds auszusetzen.

Empfohlener Anlagehorizont: Mindestens 2 Jahre.

Zum 08.12.2022 wurde eine Aktualisierung vorgenommen:

- Hinzufügung eines Abschnitts über die Senkung der Zins- und Kreditrisiken sowie die Bestimmung stabiler Zinssensitivität über die Laufzeit des Produkts.

Zum 01.01.2023 wurde eine Aktualisierung vorgenommen:

- Aktualisierung der Ausschlusspolitik: Hinzufügung des Ausschlusses in Bezug auf Tätigkeiten im Bereich nicht konventioneller fossiler Energien
- Streichung des Wortlauts „administrative Verwaltung“ im Abschnitt „Unterbeauftragte Rechnungslegungsstelle“
- Hinzufügung des folgenden Wortlauts zur Rechtsform der SICAV: „SICAV in Form einer Aktiengesellschaft“, gebilligt durch die außerordentliche Hauptversammlung infolge der zweiten Einberufung vom 23. Dezember 2022
- Hinzufügung eines Absatzes in Artikel 9 der Satzung über die „Berechnung des Nettoinventarwerts der Aktie“, gebilligt durch die außerordentliche Hauptversammlung infolge der zweiten Einberufung vom 23. Dezember 2022
- Umstellung auf BIB PRIIPS
- Hinzufügung von Anhang II RTS, im Rahmen der delegierten Verordnung (EU).

Zum 27.02.2023 wurde eine Aktualisierung vorgenommen:

- Senkung der Schwelle des Repurchase-Cap-Mechanismus (oder „Gates“) in Übereinstimmung mit den in der AMF-Doktrin (Anweisung DOC 2017-05) angegebenen Grenzen von zuvor 10 % auf 5 %
- Änderung von Anhang II RTS gemäß der delegierten Verordnung (EU).

Zum 28.06.2023 wurde eine Aktualisierung vorgenommen:

- Änderung von Anhang II RTS infolge des Inkrafttretens des neuen vorvertraglichen SFDR-Vorlagen der delegierten Verordnung (EU) 2023/363: Hinzufügung neuer Erfordernisse in Zusammenhang mit Tätigkeiten im Bereich Gas und Kernenergie entsprechend der Taxonomie
- Änderung des PRIIPS-Basisinformationsblatts gemäß der neuen Vorlage;
- Änderung des Wortlauts „Referenzindex“ in „Anlageuniversum“ im ESG-Teil.

Zum 18.09.2023 wurde eine Aktualisierung vorgenommen:

- Die von der AMF verlangten Änderungen im Rahmen der Unterlagen über die Verschmelzung durch Aufnahme des Fonds Millésima 2024 durch EdR SICAV – Short Duration Credit („höhere Performance (ohne Gebühren)“ und „Indikator“ statt „Index“).

Künftige Verschmelzung: Die Übernahme des Fonds „Millésima 2024“ durch den Teilfonds „EdR SICAV – Short Duration Credit“ wurde auf der Sitzung des Verwaltungsrats vom 12.07.2023 beschlossen. Die Unterlagen wurden von der AMF gerade geprüft. Unter Vorbehalt der des Erhalts der Zustimmung durch die AMF erfolgt die Verschmelzung vor Ende des Jahres 2023.

MAKROUMFELD

Im abgelaufenen Geschäftsjahr setzten die Anleihemärkte ihr Auf und Ab fort, wobei sie insgesamt eine positive Performance vor allem dank des Carry verzeichneten. Die steigenden Zinsen gingen jedoch zu Lasten der Performance.

Die Zentralbanken FED und EZB verfolgten ihre Anhebung der Leitzinsen weiter, um die Inflation in ihrer jeweiligen Volkswirtschaft einzudämmen und langfristig auf den Zielwert von 2 % zu senken. Dabei erhöhte die EZB ihre Zinsen von September 2022 bis 2023 achtmal, ausgehend von 0,75 % auf 4 %. Dies ist der schnellste Zinsanstieg seit der Schaffung der Eurozone. Im gleichen Zeitraum erhöhte die FED die Zinsen von 3 % auf 5,5 %. Diese restriktive Geldpolitik führte zu einem deutlichen Inflationsrückgang auf beiden Seiten des Atlantiks. Dennoch ist die Inflation noch weit vom Zielniveau von 2 % entfernt. Der Verbraucherpreisindex der USA beträgt 3,7 % gegenüber 8,2 % ein Jahr zuvor und der der Eurozone 4,3 % gegenüber 9,6 %. Die neusten Meldungen scheinen zu bestätigen, dass die EZB das Ende ihres Anhebungszyklus erreicht hat, während die FED noch die Wirtschaftsdaten abwartet, um sich gegebenenfalls Spielraum nach oben zu lassen.

In der Eurozone stieg also die Zinskurve stark an, mit einer kurzfristigen Inversion, vor allem angesichts der Unsicherheiten über die makroökonomische Entwicklung und der erhöhten Wahrscheinlichkeit einer Rezession in den kommenden zwölf Monaten. In diesem Umfeld nähert sich die EZB, die sich in einem Spannungsfeld zwischen einer sich verschlechternden Wirtschaftslage und einer Inflation befindet, die immer noch über ihrem Zielwert liegt, einem Wendepunkt ihrer Geldpolitik.

Bei den Kreditspreads zeigen die letzten zwölf Monate bei den riskanten Vermögenswerten insgesamt eine gute Entwicklung, vor allem seit Mitte Oktober 2022 bis Juni 2023, wobei sich die Spreads im High-Yield-Segment von 625 Bp auf 450 Bp deutlich verengten und trotz der Zinsentwicklung zur guten Performance der Anlageklasse beitrugen (+11 % über ein Jahr). Bei den Anleihen hoher Bonität konnte die Verengung der Spreads die Negativwirkung der Zinsen nicht ausgleichen und ging daher teilweise zu Lasten des Carry (Performance von +3,5 % p.a.).

Die Rückkehr der Volatilität blieb nicht unbemerkt. An erster Stelle standen die erneuten Sorgen über den US-Bankensektor angesichts der SVB-Episode, gefolgt vom Konkurs der legendären Crédit Suisse, der einerseits zur Übernahme durch die UBS und andererseits zum Gesamtverlust der von der führenden Schweizer Bank ausgegebenen AT1-Schulden führte. In diesem Umfeld gaben nachrangige Schuldtitel über mehrere Wochen hinweg nach, bevor sie im Sommer wieder auf das Niveau Anfang des Jahres kletterten. Die schrittweise Normalisierung des AT1-Markts erfolgte sowohl durch Neuemissionen (Erste, BBVA, Bank of Cyprus...) als auch durch die vorzeitige Rückzahlung, wie wir sie von den meisten fälligen Schuldtiteln erwarteten. Ebenso wurde im Segment der Hybridanleihen von Unternehmen das Verlängerungsrisiko unseres Erachtens weitgehend überschätzt, während die Unternehmen in Großen und Ganzen weiterhin die Call-Regeln einhalten. Vor allem den am meisten betroffenen Unternehmen im Immobiliensektor, wie Unibail, gelang es, Alternativen zu finden - Tender -, die letztlich eher Bond-Holder-freundlich sind.

Der Primärmarkt blieb während des Jahres und vor allem ab Sommer bei hochwertigen Titeln mit einem beeindruckenden Volumen sehr aktiv, und zwar sowohl bei den Industrie- als auch bei den Finanztiteln (mit vielen vorrangigen Emissionen). Im High-Yield-Markt bleibt der Primärmarkt offen, vor allem bei den besten Zeichnungen, wobei gefallene Titel nicht kompensiert werden können, was de facto über das Jahr zu einer Nettoverringerung der zugrunde liegenden Papiere führt (von 450 Mrd. auf 420 Mrd.). Dies zeigt vor allem, wie ernsthaft die Finanzexperten die Refinanzierungskosten ihrer in den kommenden Monaten fälligen Papiere prüfen und wie sich der Zinsanstieg im Laufe der Zeit auf die Finanzlage der Unternehmen auswirkt.

| Daten | Sept 22 | Dez 22 | März 23 | Juni 23 | Sept 23 |
|-------------------------------|---------|--------|---------|---------|---------|
| 2-jährige Zinsen Deutschland | 1.74% | 2.74% | 2.67% | 3.18% | 3.22% |
| 5-jährige Zinsen Deutschland | 1.95% | 2.56% | 2.30% | 2.54% | 2.77% |
| 10-jährige Zinsen Deutschland | 2.10% | 2.56% | 2.28% | 2.39% | 2.83% |
| Kreditspread IG in Bp | 221 | 167 | 168 | 161 | 150 |
| Kreditspread HY in Bp | 625 | 498 | 474 | 446 | 437 |
| Kreditspread €AT1 in Bp | 1257 | 838 | 1081 | 859 | 905 |
| YTM IG | 4.10% | 4.24% | 4.20% | 4.42% | 4.52% |
| YTM HY | 8.31% | 7.73% | 7.46% | 7.53% | 7.57% |
| YTC AT1 | 14.3% | 10.9% | 13.3% | 11.5% | 12% |

FONDSTÄTIGKEIT UND -POSITIONIERUNG

Im Laufe des vergangenen Jahres waren wir sehr aktiv, da das Fondsvermögen von 76 Mio. Euro auf über 139 Mio. Euro gestiegen ist.

Im Berichtszeitraum verzeichnete der Fonds eine Nettoperformance (Teil I) von 4,84 %, während diese bei der Benchmark 5,57 % betrug, und erzielte somit eine Unterperformance von über -0,72 %. Dies ist auf zwei Faktoren zurückzuführen: (1) eine durchschnittliche Allokation von 60 % im Investment-Grade-Segment und von 40 % im High-Yield-Segment, während die der zusammengesetzten Benchmark 50/50 war, wobei sich High Yield in diesem Zeitraum besser entwickelte als Investment Grade (+8,03 % gegenüber +3,33 % bei den Unterindizes)

(2) eine absichtlich defensivere Positionierung des High-Yield-Segments im Portfolio (Übergewichtung des Ratings BB; sowie der defensiven Sektoren zugunsten zyklischer Sektoren) gegenüber einem aggressiveren Index (höhere Gewichtung im Rating B und CCC sowie in ewigen Anleihen mit einem kurzen Call 1-3 Jahre).

Im Berichtszeitraum blieb die Allokation in Investment Grade gegenüber High Yield stabil (+/-5 %). Dagegen profitierten wir von der relativ raschen Verengung der Kreditrisikoaufschläge am Anfang des Berichtszeitraums, während gleichzeitig ein Anstieg der Zinsen von Staatsanleihen zu beobachten war, und positionierten das Portfolio mit gleicher Rendite, aber mit einem defensiveren Risikoprofil innerhalb der Segmente: Im Investment-Grade-Segment wurde eine teilweise Umschichtung von Papieren mit BBB-Rating in solche mit A-Rating und im High-Yield-Segment von Papieren mit B-Rating in BB-Rating vorgenommen.

Die bemerkenswerteste Sektoränderung in den Fonds war die Erhöhung des Anteils der Finanzunternehmen von 25 % auf über 30 % (gegenüber einer zusammengesetzten Benchmark von 26 %). Dies wurde über eine aktive Beteiligung am Primärmarkt im Segment „*senior high beta*“ realisiert. Die dynamische Entwicklung der Unternehmensergebnisse, gepaart mit einer zunehmenden Solvabilität sind gute Anzeichen für den Sektor.

Wir begannen überdies, die massive Unterperformance des Immobiliensektors zu nutzen: Im Berichtszeitraum erhöhten wir das Engagement von 1,5 % auf 4 % (gegenüber einem Engagement von 5 % im Index), wobei die Anleihen sehr sorgfältig ausgewählt wurden. Wir bevorzugen nach wie vor große nationale Unternehmen vor allem im Segment Wohnimmobilien, wo die Unterbewertungen des Markts unseres Erachtens sehr interessant sind.

Dieses stärkere Engagement erfolgte vor allem zugunsten zyklischer Dienstleistungssektoren, nämlich Transport, Hotelgewerbe und Freizeitunternehmen, deren Performance sich im Berichtszeitraum stark erholte. Unseres Erachtens ist dieser Nachholeffekt nach der Pandemie für viele dieser Unternehmen Vergangenheit.

Wir behalten zu diesem Zeitpunkt unsere positive Sicht der Renditen von Anleihen im weiteren Sinne bei. Das Portfolio hat eine Bruttorendite von annähernd 6 % bei einer Sensitivität von 2,2 Jahre sowie ein Investment-Grade-Rating von BBB-.

Das Portfolio ist nach wie vor stark diversifiziert bei Einzelzeichnungen mit über 170 Emittenten in einem Umfeld, in dem die makroökonomische Lage unsicher ist und zu einer stark unterschiedlichen Performance von Branche zu Branche führt.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse A EUR eine Performance von 4,46 % und ihr Referenzindex erreichte 5,57 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse A USD (abgesichert) eine Performance von 6,74 % und ihr Referenzindex erreichte 8,14 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse B EUR eine Performance von 4,47 % und ihr Referenzindex erreichte 5,57 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse CR EUR eine Performance von 4,73 % und ihr Referenzindex erreichte 5,57 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse I CHF (abgesichert) eine Performance von 2,74 % und ihr Referenzindex erreichte 3,64 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse I EUR eine Performance von 4,84 % und ihr Referenzindex erreichte 5,57 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse N EUR eine Performance von 5,00 % und ihr Referenzindex erreichte 5,57 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse I EUR eine Performance von +5,00 % und ihr Referenzindex erreichte 5,57 %.

Die auf CHF lautenden Aktienklassen A, B und J (abgesichert) wurden während des Geschäftsjahres nicht gezeichnet.

Die auf EUR lautenden Aktienklassen CRD, J und K wurden während des Geschäftsjahres nicht gezeichnet.

Die auf USD lautenden Aktienklassen B, CR, CRD, I und J (abgesichert) wurden während des Geschäftsjahres nicht gezeichnet.

Die frühere Wertentwicklung lässt keinen Rückschluss auf die zukünftige Wertentwicklung zu.

Der Teilfonds EdR SICAV – Short Duration Credit erhielt am 18.11.2022 eine Entschädigung von 647,03 Euro für seine Beteiligung an der Sammelklage gegen die Firma Petroleo Brasileiro S.A. – Petrobras für den Zeitraum vom 22.01.2010 bis zum 28.07.2015.

Wichtigste Veränderungen im Portfolio während des Geschäftsjahres

| Wertpapiere | Veränderungen („Abrechnungswährung“) | |
|--|--------------------------------------|---------------|
| | Käufe | Veräußerungen |
| Edmond de Rothschild Credit Very Short Term R | 6.231.507,91 | 8.410.832,72 |
| CE ENERGY AS 1,659 % 26.04.24 | 1.623.091,72 | 1.677.789,77 |
| VODAFONE GROUP 8,0% 30.08.86 | 1.500.377,83 | 923.677,01 |
| IHO VERWALTUNGS GMBH FIX 15.05.25 | 928.959,76 | 1.222.821,87 |
| VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 2,25 % 01.10.27 | 949.776,31 | 954.496,99 |
| UNIBAIL RODAMCO SE 2,125 % PERP | 802.245,06 | 1.057.504,47 |
| PPF ARENA 3,5 % 20.05.24 EMTN | 609.251,40 | 1.004.762,29 |
| VALEO 5,375 % 28.05.27 EMTN | 1.316.725,95 | 204.045,96 |
| CELL 2,375 % 16.01.24 EMTN | 1.298.252,46 | 201.888,47 |
| ADRIA BIDCO BV 4,875 % 01.07.24 | 590.025,45 | 900.000,00 |

TECHNIKEN ZUR EFFIZIENTEN PORTFOLIOVERWALTUNG UND DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE (ESMA) IN EUR**a) Über Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung und Derivate erzielt Engagement**

- Über Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung erzielt Engagement: Entfällt.
- Über Derivate erzielt Engagement in Basistiteln: 2,62%.

b) Identität des/der Kontrahenten von Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung und Derivaten

| Techniken zur effizienten Verwaltung | Derivate (*) |
|--------------------------------------|---------------------------------|
| | ANZ BANKING GROUP LTD MELBOURNE |

(*) ohne börsennotierte Derivate

c) Vom OGAW erhaltene finanzielle Sicherheiten zur Verringerung des Kontrahentenrisikos

| Arten von Instrumenten | Betrag in der Währung des Portfolios |
|--|---------------------------------------|
| Techniken zur effizienten Verwaltung . Termineinlagen . Aktien . Anleihen . OGAW . Barmittel (*) Summe | |
| Derivate . Termineinlagen . Aktien . Anleihen . OGAW . Barmittel Summe | |

(*) Das Konto „Barmittel“ umfasst auch die liquiden Mittel aus Pensionsgeschäften.

d) Erträge und Betriebskosten in Verbindung mit Techniken zur effizienten Verwaltung

| Erträge und Betriebskosten | Betrag in der Währung des Portfolios |
|--|---------------------------------------|
| . Erträge (*) . Sonstige Erträge Gesamterträge . Direkte Betriebskosten . Indirekte Betriebskosten . Sonstige Kosten Gesamtkosten | |

(*) Erträge aus Wertpapierleih- und Pensionsgeschäften

SECURITIES FINANCING TRANSACTION REGULATION (VERORDNUNG BEZÜGLICH WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN) („SFTR“)

Im Laufe des Geschäftsjahres hat der OGA keine Geschäfte getätigt, die der EU-Verordnung 2015/2365 bezüglich der Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Wiederverwendung („SFTR-Verordnung“) unterliegen.

BERECHNUNG DES GESAMTRISIKOS (ANWEISUNG NR. 2011-15 – ARTIKEL 16 DER AMF)

Der OGAW stützt sich zur Berechnung des Gesamtrisikos in Verbindung mit Finanzkontrakten auf die Berechnung der Anlagenquote.

ANGABEN ZU DEN TRANSAKTIONEN, DIE JENE WERTPAPIERE BETREFFEN, AN DENEN DIE UNTERNEHMENSGRUPPE EIN BESONDERES INTERESSE HAT

Diese Informationen sind in den Jahresabschlüssen unter der folgenden Rubrik verfügbar: „IM PORTFOLIO GEHALTENE FINANZINSTRUMENTE DER UNTERNEHMENSGRUPPE“

BEST SELECTION- UND BEST EXECUTION-POLITIK

Edmond de Rothschild Asset Management (France) hat eine „Best Practice für die Selektion bzw. Orderausführung“ von Vermittlern und Kontrahenten eingeführt. Diese Leitlinien zielen darauf ab, nach verschiedenen vordefinierten Kriterien jene Verhandlungspartner und Makler auszuwählen, deren Vorgehensweise bei der Orderausführung das bestmögliche Resultat bei derselben garantiert.

Dieses Dokument ist auf der Website von Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Abschnitt „Vorgeschriebene Angaben“ verfügbar: www.edmond-de-rothschild.com.

AUSWAHL- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE FÜR DIENSTLEISTER, DIE DIENSTLEISTUNGEN ZUR UNTERSTÜTZUNG DER ANLAGEENTSCHEIDUNG ERBRINGEN:

Edmond de Rothschild Asset Management (France) hat Auswahl- und Bewertungsgrundsätze für Einrichtungen entwickelt, die Dienstleistungen zur Unterstützung der Anlageentscheidung unter Berücksichtigung von Kriterien erbringen, die insbesondere mit der Qualität der durchgeführten Finanzanalyse verbunden sind. Dieses Dokument ist auf der Website von Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Abschnitt „Vorgeschriebene Angaben“ verfügbar: www.edmond-de-rothschild.com.

BERICHT ÜBER DIE VERMITTLUNGSKOSTEN

Entsprechend Artikel 319-18 des allgemeinen Reglements der französischen Finanzmarktaufsicht (Règlement Général AMF) wurde von der Verwaltungsgesellschaft ein Dokument mit dem Titel „Bericht über die Vermittlungskosten“ erstellt. Dieses Dokument ist auf der Website von Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Abschnitt „Vorgeschriebene Angaben“ verfügbar: www.edmond-de-rothschild.com.

VERÖFFENTLICHUNG DER UMWELTBEOZUGENEN, SOZIALEN UND GOVERNANCE-KRITERIEN (ESG)

Informationen zu den ESG-Kriterien stehen innerhalb des Transparenzcodes des Teilfonds auf der Website www.edram.fr zur Verfügung.

OFFENLEGUNGSVERORDNUNG UND TAXONOMIE-VERORDNUNG

Artikel 8:

Transparenz hinsichtlich der Bewerbung von ökologischen oder sozialen Merkmalen (OGA gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088, der sogenannten „Offenlegungsverordnung“):

Transparenz hinsichtlich Finanzprodukten, die ökologische Merkmale bewerben (Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852, der sogenannten „Taxonomieverordnung“):

Im Rahmen seiner proprietären ESG-Analysemethode berücksichtigt Edmond de Rothschild Asset Management (France), soweit Daten vorliegen, den Anteil der Taxonomiefähigkeit oder -ausrichtung im Hinblick auf den Anteil des als umweltfreundlich eingestufteten Umsatzes oder Investitionen, die auf dieses Ziel ausgerichtet sind. Wir berücksichtigen Zahlen, die von den Unternehmen veröffentlicht oder von Dienstleistern geschätzt werden. Die Umweltauswirkungen werden je nach branchenspezifischen Merkmalen stets berücksichtigt. Der CO₂-Fußabdruck in den relevanten Bereichen, die Klimastrategie des Unternehmens und die Ziele zur Reduzierung der Treibhausgase können ebenfalls analysiert werden, ebenso wie der ökologische Mehrwert von Produkten und Dienstleistungen, das Ökodesign, etc.

Der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Da der Teilfonds derzeit nicht in der Lage ist, zuverlässige Daten für die Beurteilung des Anteils der zulässigen oder an der Taxonomie-Verordnung ausgerichteten Anlagen zu gewährleisten, ist er derzeit nicht in der Lage, die zugrunde liegenden Anlagen, die als ökologisch nachhaltig eingestuft werden, vollständig und genau in Form eines Mindestausrichtungssatzes zu berechnen, und zwar in Übereinstimmung mit der strikten Auslegung von Artikel 3 der EU-Taxonomie-Verordnung.

Derzeit strebt der Fonds keine Anlagen an, die einen Beitrag zu den Umweltzielen des Klimaschutzes und der Anpassung an den Klimawandel leisten.

Derzeit strebt der Fonds keine Anlagen an, die einen Beitrag zu den Umweltzielen des Klimaschutzes und der Anpassung an den Klimawandel leisten.

Somit beträgt der Prozentsatz der Konformität der Anlagen mit der Taxonomie derzeit 0 %.

Gemäß Artikel 50 der delegierten SFDR-Verordnung Stufe 2 sind Informationen über die Erreichung der durch das Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale im Anhang zu diesem Bericht zu finden.

SWING-PRICING-MECHANISMUS

Während des Finanzjahres wurde der Swing Pricing-Mechanismus für diesen Teilfonds ausgelöst.

CO₂-FUSSABDRUCK

Der CO₂-Fußabdruck der von Edmond de Rothschild Asset Management (Frankreich) verwalteten OGA ist in den monatlichen Fondsberichten angegeben, die auf der Website www.edmond-de-rothschild.com, Registerkarte „Fund Center“, verfügbar sind.

VERGÜTUNGSRICHTLINIEN UND -PRAKTIKEN FÜR DIE MITARBEITER DES VERWALTERS

Edmond de Rothschild Asset Management (France) verfügt über eine Vergütungspolitik, die den Vorschriften der europäischen Richtlinie 2009/65/EG („OGAW-V-Richtlinie“) und Artikel 321-125 des Règlement Général AMF entspricht, die für OGAW Anwendung finden.

Die Vergütungspolitik von Edmond de Rothschild Asset Management (France) wird von seinem Aufsichtsrat auf Empfehlung des Vergütungsausschusses (Comité de Rémunération) angenommen. Sie gilt für alle Mitarbeiter von Edmond de Rothschild Asset Management (France).

Die Vergütungsrichtlinien befürworten ein solides und effizientes Risikomanagement und fördern nicht das Eingehen von Risiken, die mit den Risikoprofilen des OGAW, den sie verwaltet, unvereinbar wären. Die Verwaltungsgesellschaft hat geeignete Maßnahmen eingeführt, die es ermöglichen, jegliche Interessenkonflikte zu vermeiden.

Durch die Vergütungspolitik soll ein angemessener und geeigneter Vergütungsrahmen vorgegeben werden, der ein fixes Grundgehalt und einen variablen Anteil enthält, der sich nach quantitativen und qualitativen Kriterien in Konformität mit aktueller Gesetzgebung richtet. Dieser variable Anteil ist das Ergebnis eines Verfahrens, das wirtschaftliche Ergebnisse der Einrichtung, der Wertschöpfung für die Kunden von Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Laufe der Zeit und die individuelle Leistung der Mitarbeiter sowie deren Einhaltung von Regeln und Vorschriften hinsichtlich der Risikoverwaltung und Konformität berücksichtigt.

Für alle Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft, deren Einfluss auf das Risikoprofil der OGAW („MRT“) als wesentlich betrachtet wird und die jährlich anhand eines Verfahrens in Zusammenarbeit der Teams aus Personalwesen, Risiko und Compliance identifiziert werden, enthält die Vergütungspolitik einen variablen Vergütungsanteil (der in einem angemessenen Verhältnis zur fixen Vergütung bleiben muss), der 3 Jahre aufgeschoben wird.

Diese aufgeschobene Vergütung variiert bei den Mitarbeitern, bei denen eine Mindestschwelle (variable Bruttovergütung unter 200.000 €) überschritten wird, zwischen mindestens 40 % und 60 % in Abhängigkeit von der Höhe der variablen Vergütung. Außerdem wird ein Teil der variablen Vergütung dieser Mitarbeiter an die Wertschwankung eines gemischten Korbs aus Finanzinstrumenten, die für die von der Verwaltungsgesellschaft und ihren verbundenen Unternehmen verwalteten AIF und OGAW repräsentativ sind, gebunden (indexiert).

Die aufgeschobene variable Vergütung setzt sich also für „MRT“-Mitarbeiter wie folgt zusammen: mindestens 50 % aus Barmitteln, die an den Korb aus Finanzinstrumenten gebunden (indexiert) sind, und maximal 50 % aus anderen aufgeschobenen Elementen (langfristiger Anreizplan der Unternehmensgruppe oder gegebenenfalls aufgeschobene Barzahlung).

Ab dem 1. Januar 2021 beinhaltet die Vergütungspolitik die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken. Als Nachhaltigkeitsrisiko wird ein Ereignis oder eine Bedingung im Bereich Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung bezeichnet, dessen beziehungsweise deren Eintreten erhebliche negative Auswirkungen auf den Wert der Investition haben könnte und möglicherweise den primären Interessen der Kunden schaden könnte.

Allgemeine Kriterien

Die Manager bewerten jeden Mitarbeiter auf der Grundlage seiner globalen Leistung, Kombination der Realisierungen und seinem gezeigten Verhalten.

Diese Beurteilung erfolgt auf jährlicher Basis anhand eines persönlichen Gesprächs und eines Computerprogramms für Beurteilungen, was die Rückverfolgbarkeit der Beurteilungen gewährleistet. Dieses Programm umfasst zwei Hauptbereiche, einen für das Erreichen fixer Ziele für den Mitarbeiter und den anderen für die Beachtung der Werte der Groupe Edmond de Rothschild.

Auf der Basis dieser Beurteilungen formulieren die Manager jedes Teams Vorschläge für die variablen Vergütungen unter Berücksichtigung folgender Kriterien:

- Leistung der Groupe France;
- Leistung des Bereichs Asset Management;
- Leistung des Teams;
- individuelle Leistung;
- Risiko- und Konformitätskriterium.

Edmond de Rothschild Asset Management (France) ist sensibilisiert für die Wichtigkeit, die Ziele einzelner Mitarbeiter und die Ziele der Groupe Edmond de Rothschild insgesamt aneinander auszurichten.

Daher betont Edmond de Rothschild Asset Management (France) die Ethik und Konformität in der Kultur, die unter den Mitarbeitern gefördert wird. Edmond de Rothschild Asset Management (France) unterstützt und ermutigt Mitarbeiter nicht, die unangemessene Risiken eingehen, um die eventuelle variable Komponente ihrer Vergütung zu maximieren.

Außerdem legt Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Rahmen der Berücksichtigung der Nachhaltigkeitsrisiken, wie durch die Offenlegungsverordnung vorgesehen, ESG-Ziele für jene Mitarbeiter fest, die die Anforderungen an identifizierte Mitarbeiter erfüllen, insbesondere im Bereich der Geschäftsführungsfunktionen, der Verwaltungsfunktionen (Anlageteam), der Geschäftsentwicklungsfunktionen und der Supportfunktionen. Zu diesen Zielen zählen hauptsächlich qualitative Ziele, die anlässlich der persönlichen Beurteilungsgespräche festgelegt werden.

Personengruppenbezogene Kriterien

Neben dem für alle Mitarbeiter geltenden Ziel des Risikos und der Konformität bestehen für die folgenden Mitarbeiterkategorien spezifische Bewertungskriterien für ihre Leistung:

Für Portfoliomanager fließt in die variable Komponente ein:

- Performance der Anlagen (relative Performance gegenüber einem Referenzindex und gegenüber dem Konkurrenzuniversums über einen Beobachtungszeitraum von 1, 2 und 3 Jahren);
- Risiko- und Konformitätskriterien, darunter die Einhaltung der Anlageregeln der Portfolios, ihrer Risikogrenzen und die Einhaltung der Marktregeln;
- Wachsamkeit bezüglich der Bekämpfung von Geldwäsche im Anlageverfahren.

Für die Mitarbeiter der Verkaufsteams berücksichtigt die variable Komponente:

- das Erreichen von Vertriebszielen (Nettozuflüsse, Höhe der aus diesen Zuflüssen generierten Erträge, Interaktionen mit Kunden und Interessenten, Pflege der Kundendaten, „KYC“ aktuell);
- Kriterien bezüglich Kunden (Zufriedenheit, Beschwerden, faire Behandlung, Eignung der verkauften Produkte und Instrumente etc.);
- Risiko- und Konformitätskriterien, darunter die Einhaltung der Vertriebsregeln, bezüglich Beratungspflicht, regulatorischer Sorgfaltspflicht zum Schutz der Anleger und zur Bekämpfung der Geldwäsche;
- Quantitative Ziele werden so aufgestellt, dass sie Mitarbeiter nicht dazu anregen, ein spezifisches Produkt mehr als ein anderes zu verkaufen, um die Interessen der Kunden zu schützen. Edmond de Rothschild Asset Management (France) zahlt keinerlei Vertriebsprovision an seine Mitarbeiter und verfügt über keinen Vergütungsmechanismus, der seine Mitarbeiter zum Verkauf eines spezifischen Produkts anstelle eines anderen anregt, um auch hier die Interessen der Kunden zu schützen.

Für die Mitarbeiter der Supportfunktionen berücksichtigt die variable Komponente:

- die Leistung dieser Supportfunktionen;
- das Erreichen von eigenen Zielen;
- das Risiko- und Konformitätskriterium.

Gesamtbetrag der Vergütungen:

Der Gesamtbetrag der Vergütungen bezieht sich auf den Gesamtbetrag der Vergütungen sämtlicher Mitarbeiter des Verwalters mit 193 Begünstigten (aktuell 193 Mitarbeiter zum 31.12.2022).

Dieser Betrag beläuft sich für das Geschäftsjahr 2022-2023 auf 31.149.249 Euro*, wobei die feste Vergütung 18.752.499 Euro, die variable Vergütung 12.396.750 Euro und die Gewinnbeteiligung 0 Euro ausmachte.

*Summe der annualisierten Festgehälter zum 31.12.2022 für die im Rahmen der Vergütungsüberprüfung 2022/2023 berechnete Belegschaft und Summe der für die Vergütungsüberprüfung 2022 vorgeschlagenen variablen Beträge.

Gesamtbetrag der Vergütungen:

Gemäß Artikel 33 der Anweisung 2011-19 der AMF und den Vorschriften der europäischen Richtlinie 2009/65/EG, geändert durch die europäische Richtlinie 2014/91/EU, beläuft sich der Gesamtbetrag der Vergütungen, aufgeschlüsselt nach Führungskräften und Mitarbeitern der Verwaltungsgesellschaft, deren berufliche Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil des OGAW auswirkt, für das Geschäftsjahr 2022-2023 auf:

- Führungskräfte: 2.555.000 Euro
- Mitarbeiter: 18.367.407 Euro

Die Vergütungspolitik von Edmond de Rothschild Asset Management (France) wird jährlich vom Vergütungsausschuss (Comité de Rémunération) überprüft. Die Umsetzung der Vergütungspolitik von Edmond de Rothschild Asset Management (France) wurde einer zentralen, unabhängigen Prüfung unterzogen. Diese Prüfung, die sich auf die im März 2022 für das Jahr 2021 gezahlte Vergütung bezieht, wurde von Juni bis Juli 2022 von einem externen Dienstleister unter Aufsicht der Inspection Générale von Edmond de Rothschild (France) durchgeführt und gab Anlass zu zwei Empfehlungen.

BILANZ ZUM 29.09.2023 in EUR

AKTIVA

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-----------------------|----------------------|
| ANLAGEN NETTO | | |
| EINLAGEN | | |
| FINANZINSTRUMENTE | 137.321.610,50 | 70.082.751,67 |
| Aktien und ähnliche Wertpapiere | | |
| An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | | |
| Nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | | |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | 137.104.845,25 | 67.812.658,44 |
| An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | 137.104.845,25 | 67.812.658,44 |
| Nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | | |
| Forderungspapiere | | |
| An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | | |
| Handelbare Schuldtitel | | |
| Summe Forderungspapiere | | |
| Nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | | |
| Organismen für gemeinsame Anlagen | | 2.166.083,04 |
| OGAW und FIA allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen anderer Länder | | 2.166.083,04 |
| Sonstige Fonds für Privatanleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU- Mitgliedstaaten | | |
| Fonds allgemeiner Ausrichtung für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU-Mitgliedstaaten und notierten Verbriefungsorganismen | | |
| Sonstige Anlagefonds für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU-Mitgliedstaaten und nicht notierten Verbriefungsorganismen | | |
| Sonstige außereuropäische Organismen | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | |
| Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren | | |
| Forderungen aus verliehenen Wertpapieren | | |
| Entliehene Wertpapiere | | |
| In Pension gegebene Wertpapiere | | |
| Sonstige vorübergehende Geschäfte | | |
| Finanztermininstrumente | 216.765,25 | 104.010,19 |
| Transaktionen an geregelten oder ähnlichen Märkten | 216.765,25 | 101.391,71 |
| Sonstige Geschäfte | | 2.618,48 |
| Sonstige Finanzinstrumente | | |
| FORDERUNGEN | 5.425.138,28 | 3.799.380,51 |
| Devisentermingeschäfte | 3.682.374,20 | 3.213.199,74 |
| Sonstige | 1.742.764,08 | 586.180,77 |
| FINANZKONTEN | 3.280.432,87 | 6.484.954,45 |
| Liquide Mittel | 3.280.432,87 | 6.484.954,45 |
| SUMME DER AKTIVA | 146.027.181,65 | 80.367.086,63 |

PASSIVA

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-----------------------|----------------------|
| EIGENKAPITAL | | |
| Kapital | 138.192.128,53 | 75.667.040,48 |
| Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste (a) | | |
| Ergebnisvortrag (a) | 68,86 | 65,39 |
| Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahrs (a, b) | -1.877.861,50 | -1.096.932,59 |
| Ergebnis des Geschäftsjahrs (a, b) | 3.012.798,98 | 1.440.698,16 |
| SUMME DES EIGENKAPITALS* | 139.327.134,87 | 76.010.871,44 |
| <i>* Betrag des Nettovermögens</i> | | |
| FINANZINSTRUMENTE | 216.765,26 | 101.391,72 |
| Veräußerungen von Finanzinstrumenten | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | |
| Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren | | |
| Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren | | |
| Sonstige vorübergehende Geschäfte | | |
| Finanztermininstrumente | 216.765,26 | 101.391,72 |
| Transaktionen an geregelten oder ähnlichen Märkten | 216.765,26 | 101.391,72 |
| Sonstige Geschäfte | | |
| VERBINDLICHKEITEN | 6.483.281,26 | 4.217.878,27 |
| Devisentermingeschäfte | 3.645.171,16 | 3.156.983,38 |
| Sonstige | 2.838.110,10 | 1.060.894,89 |
| FINANZKONTEN | 0,26 | 36.945,20 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 0,26 | 36.945,20 |
| Darlehen | | |
| SUMME DER PASSIVA | 146.027.181,65 | 80.367.086,63 |

(a) einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) abzüglich der Vorauszahlungen für das Geschäftsjahr

AUSSERBILANZIELLE POSTEN ZUM 29.09.2023 in EUR

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|---------------|---------------|
| SICHERUNGSGESCHÄFTE | | |
| Engagement an geregelten oder ähnlichen Märkten | | |
| Futures-Kontrakte | | |
| EC EURUSD 1223 | 7.900.684,20 | |
| RP EURGBP 1223 | 6.267.956,87 | |
| EC EURUSD 1222 | | 4.146.655,20 |
| RP EURGBP 1222 | | 753.545,59 |
| Engagement an außerbörslichen Märkten | | |
| Credit Default Swaps | | |
| CDS/187752-201222 SF | | 700.000,00 |
| Sonstige Engagements | | |
| SONSTIGE GESCHÄFTE | | |
| Engagement an geregelten oder ähnlichen Märkten | | |
| Futures-Kontrakte | | |
| EURO SCHATZ 1222 | | 10.716.500,00 |
| EURO BOBL 1223 | 4.398.500,00 | |
| EURO SCHATZ 1223 | 12.598.800,00 | |
| Engagement an außerbörslichen Märkten | | |
| Sonstige Engagements | | |

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG ZUM 29.09.2023 in EUR

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|---------------------|---------------------|
| Erträge aus Finanzgeschäften | | |
| Erträge aus Einlagen und Finanzkonten | 10.549,29 | 326,24 |
| Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren | | |
| Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren | 3.258.024,92 | 1.527.432,70 |
| Erträge aus Forderungspapieren | | |
| Erträge aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren | 207,64 | |
| Erträge aus Finanztermininstrumenten | | |
| Sonstige Finanzerträge | | |
| SUMME (1) | 3.268.781,85 | 1.527.758,94 |
| Aufwendungen für Finanzgeschäfte | | |
| Aufwendungen für vorübergehende Käufe und Verkäufe von Wertpapieren | | |
| Aufwendungen für Finanztermininstrumente | | |
| Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten | 46.037,04 | 13.372,62 |
| Sonstige finanzielle Aufwendungen | | |
| SUMME (2) | 46.037,04 | 13.372,62 |
| ERGEBNIS AUS FINANZGESCHÄFTEN (1 – 2) | 3.222.744,81 | 1.514.386,32 |
| Sonstige Erträge (3) | | |
| Verwaltungskosten und Zuführungen für Abschreibungen (4)* | 691.486,28 | 527.271,02 |
| NETTOERGEBNIS DES GESCHÄFTSJAHRES (L. 214-17-1) (1 – 2 + 3 – 4) | 2.531.258,53 | 987.115,30 |
| Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres (5) | 481.540,45 | 453.582,86 |
| Für das Geschäftsjahr ausgezahlte Vorabauschüttungen auf das Ergebnis (6) | | |
| ERGEBNIS (1 – 2 + 3 – 4 + 5 – 6) | 3.012.798,98 | 1.440.698,16 |

* N: Die Verwaltungskosten enthalten Researchkosten in Höhe von 11.262,44 Euro.

1. RECHNUNGSLEGUNGSVORSCHRIFTEN UND -METHODEN

Die Darstellung des Jahresabschlusses entspricht den Vorschriften der Verordnung ANC 2014-01 in ihrer geänderten Fassung.

Folgende allgemeine Rechnungslegungsgrundsätze sind anwendbar:

- Vermittlung eines den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Bildes, Vergleichbarkeit, Unternehmensfortführung,
- Ordnungsmäßigkeit, Richtigkeit,
- Vorsicht,
- Beibehaltung der Rechnungslegungsmethoden von einem Geschäftsjahr zum nächsten.

Die Erträge festverzinslicher Wertpapiere werden nach der Methode der vereinnahmten Zinsen erfasst.

Zu- und Abgänge von Wertpapieren werden ohne Gebühren verbucht.

Die Referenzwährung des Portfolios ist der Euro.

Das Geschäftsjahr umfasst 12 Monate.

Regeln für die Bewertung der Vermögenswerte

Finanzinstrumente werden nach dem Anschaffungskostenprinzip erfasst und zum aktuellen Wert bilanziert, der unter Heranziehung des letzten bekannten Marktwerts oder, falls kein Markt vorhanden ist, anhand externer Hilfsmittel oder mit Hilfe von Finanzmodellen ermittelt wird.

Unterschiede zwischen den aktuellen Werten, die zur Berechnung des Nettoinventarwerts verwendet werden, und den historischen Anschaffungskosten der Wertpapiere bei ihrer Aufnahme ins Portfolio werden unter den „Bewertungsdifferenzen“ erfasst.

Titel, die nicht auf die Portfoliwährung lauten, werden nach der unten erläuterten Methode bewertet und dann zum Wechselkurs am Bewertungstag in die Währung des Portfolios umgerechnet.

Einlagen:

Einlagen mit einer Restlaufzeit von bis zu 3 Monaten werden nach der Linearmethode bewertet.

Aktien, Anleihen und sonstige Werte, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden:

Zur Berechnung des Nettoinventarwerts werden Aktien und andere Wertpapiere, die an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden, auf der Grundlage des letzten Börsenkurses des Tages bewertet.

Anleihen und ähnliche Werte werden zu dem von unterschiedlichen Finanzdienstleistern bekanntgegebenen Schlusskurs bewertet. Für Anleihen und ähnliche Werte aufgelaufene Zinsen werden bis zum Datum des Nettoinventarwerts berechnet.

Aktien, Anleihen und sonstige Werte, die nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden:

Nicht an einem geregelten Markt gehandelte Werte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats bewertet. Die Bewertungsmethoden beruhen auf dem Wert des Vermögens und dem Ertrag unter Berücksichtigung der Preise, die für die jüngsten umfangreichen Transaktionen galten.

Handelbare Forderungspapiere:

Handelbare Forderungspapiere und ähnliche Wertpapiere, die nicht Gegenstand umfangreicher Transaktionen sind, werden nach einer versicherungsmathematischen Methode auf Basis eines nachstehend definierten Referenzzinssatzes bewertet, gegebenenfalls zuzüglich einer Spanne entsprechend den intrinsischen Merkmalen des Emittenten:

- Handelbare Forderungspapiere mit einer Laufzeit von bis zu 1 Jahr: Euro InterBank Offered Rate (Euribor);
- Handelbare Forderungspapiere mit einer Laufzeit von über 1 Jahr: Zinssatz für mittelfristige französische Staatsanleihen (BTAN) oder Zinssatz für langfristige französische Staatsanleihen (OAT) mit baldiger Fälligkeit bei den längsten Laufzeiten.

Handelbare Forderungspapiere mit einer Restlaufzeit von bis zu 3 Monaten können nach der Linearmethode bewertet werden.

Schatzanweisungen werden zum Marktkurs bewertet, der täglich von der Banque de France oder von Spezialisten für Schatzanweisungen veröffentlicht wird.

Gehaltene OGA:

OGA-Anteile oder -Aktien werden zum letzten bekannten Nettoinventarwert bewertet.

Vorübergehende Wertpapiergeschäfte:

In Pension genommene Wertpapiere werden auf der Aktivseite unter dem Posten „Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren“ in der vertraglich vereinbarten Höhe zuzüglich auflaufender Zinsen erfasst.

In Pension gegebene Wertpapiere werden zum aktuellen Wert im Kaufportfolio erfasst. Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren werden im Verkaufsportfolio zum vertraglich vereinbarten Wert zuzüglich auflaufender Zinsverbindlichkeiten erfasst.

Verliehene Wertpapiere werden zu ihrem aktuellen Wert bewertet und auf der Aktivseite unter dem Posten „Forderungen aus verliehenen Wertpapieren“ zum aktuellen Wert zuzüglich auflaufender Zinsen erfasst.

Entliehene Wertpapiere werden auf der Aktivseite unter dem Posten „Entliehene Wertpapiere“ in der vertraglich vereinbarten Höhe und auf der Passivseite unter dem Posten „Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren“ in der vertraglich vereinbarten Höhe zuzüglich auflaufender Zinsen ausgewiesen.

Finanztermininstrumente:

An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Finanztermininstrumente:

An geregelten Märkten gehandelte Finanztermininstrumente werden mit den täglichen Abrechnungskursen bewertet.

Nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Finanztermininstrumente:

Swaps

Zins- und/oder Währungsswap-Kontrakte werden mit ihrem Marktwert bewertet, der dem Preis entspricht, der sich aus der Abzinsung der zukünftigen Zinsströme auf die Marktzinssätze und/oder Marktwechsellkurse ergibt. Dieser Preis wird um das Ausfallrisiko berichtigt.

Index-Swaps werden versicherungsmathematisch auf Basis eines vom Kontrahenten gestellten Referenzzinssatzes bewertet.

Die sonstigen Swaps werden zu ihrem Marktwert oder einem Wert bewertet, der nach den vom Verwaltungsrat festgelegten Modalitäten ermittelt wird.

Die CDS werden auf der Basis mathematischer Modelle aufgrund der Kreditspreadkurven mit Beiträgen von KONDOR bewertet.

Außerbilanzielle Verpflichtungen:

Feste Termingeschäfte werden in den außerbilanziellen Verpflichtungen anhand des im Portfolio verwendeten Kurses zum Marktwert ausgewiesen.

Unbedingte Termingeschäfte werden in den entsprechenden Basiswert umgerechnet.

Währungskontrakte werden zum Nominalwert ausgewiesen oder, falls kein Nominalwert vorliegt, zu einem gleichwertigen Betrag.

Verwaltungskosten

Die Betriebs- und Verwaltungskosten decken alle Gebühren für den OGA ab: Finanzmanagement, Verwaltung, Rechnungslegung, Verwahrung, Vertrieb und Kosten der Abschlussprüfung etc.

Diese Kosten werden in der Ergebnisrechnung des OGA verbucht.

Die Verwaltungskosten enthalten keine Transaktionskosten. Für weitere Angaben zu den dem OGA tatsächlich berechneten Kosten wird auf den Verkaufsprospekt verwiesen.

Sie werden zeitanteilig bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts verbucht.

Diese Kosten werden unter Beachtung des maximalen Kostensatzes des Nettovermögens kumuliert, wie im Verkaufsprospekt oder in der Satzung des Fonds dargelegt:

FR0013488202 - Aktienklasse EdR SICAV - Short Duration Credit O EUR: Maximaler Kostensatz von 0,35% inkl. aller Steuern,
FR0013460961 - Aktienklasse EdR SICAV - Short Duration Credit B EUR: Maximaler Kostensatz von 0,85% inkl. aller Steuern.
FR0013488194 - Aktienklasse EdR SICAV - Short Duration Credit N EUR: Maximaler Kostensatz von 0,35% inkl. aller Steuern,
FR0013461639 - Aktienklasse EdR SICAV - Short Duration Credit K EUR: Maximaler Kostensatz von 0,60 % inkl. aller Steuern.
FR0013461571 - Aktienklasse EdR SICAV - Short Duration Credit I EUR: Maximaler Kostensatz von 0,50% inkl. aller Steuern.
FR0013461563 - Aktienklasse EdR SICAV - Short Duration Credit I CHF (H): Maximaler Kostensatz von 0,50 % inkl. aller Steuern.
FR0013460987 - Aktienklasse EdR SICAV - Short Duration Credit CR EUR: Maximaler Kostensatz von 0,60 % inkl. aller Steuern.
FR0013460938 - Aktienklasse EdR SICAV - Short Duration Credit A USD (H): Maximaler Kostensatz von 0,85% inkl. aller Steuern.
FR0013460920 - Aktienklasse EdR SICAV - Short Duration Credit A EUR: Maximaler Kostensatz von 0,85% inkl. aller Steuern.

Swing-Pricing

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Methode für die Anpassung des Nettoinventarwerts eingerichtet, die als „Swing Pricing“ bezeichnet wird, und eine Auslöseschwelle aufweist, um die Interessen der Aktionäre dieser Teilfonds zu wahren. Im Falle einer signifikanten Veränderung der Verbindlichkeiten eines Teilfonds besteht dieser Mechanismus darin, dass die Kosten der durch diese Zeichnungen/Rückkäufe generierten Operationen von allen (ein- oder austretenden) Aktionären des Fonds getragen werden.

Falls am Tag der Berechnung des Nettoinventarwerts der Nettobetrag der Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge der Anleger für die Gesamtheit der Aktienklassen eines Teilfonds eine vorab durch die Verwaltungsgesellschaft festgelegte Schwelle übersteigt, die als Prozentsatz des Nettovermögens des Teilfonds ausgedrückt wird (die sogenannte Auslöseschwelle), kann der Nettoinventarwert nach oben oder nach unten angepasst werden, um die Anpassungskosten zu berücksichtigen, die den Netto-Zeichnungs- und -Rücknahmeaufträgen zuzurechnen sind. Der Nettoinventarwert jeder Anteilklasse wird separat berechnet, aber jede Anpassung hat einen identischen prozentualen Einfluss auf die gesamten Nettoinventarwerte jeder Anteilklasse des Teilfonds. Die Kosten- und Schwellenwertparameter werden von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt und in regelmäßigen Abständen überprüft. Diese Kosten werden von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der Transaktionskosten, der Kauf- und Verkaufsspanne und der für den Teilfonds geltenden Steuern geschätzt. Soweit diese Anpassung an den Nettowert der Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge des Teilfonds gebunden ist, kann nicht genau vorhergesagt werden, ob und wie oft die Verwaltungsgesellschaft das Swing Pricing vornehmen wird oder die Häufigkeit, mit der die Verwaltungsgesellschaft solche Anpassungen vornimmt. In jedem Fall dürfen diese Anpassungen 2 % des Nettoinventarwerts nicht überschreiten.

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass die Volatilität des Nettoinventarwerts des Teilfonds aufgrund der Anwendung von Swing Pricing nicht ausschließlich die Volatilität der im Portfolio gehaltenen Wertpapiere widerspiegeln kann.

Der bereinigte Nettoinventarwert, der so genannte „Swing Net Asset Value“, ist der einzige Nettoinventarwert, der den Anteilhabern des Teilfonds mitgeteilt wird. Wenn jedoch eine erfolgsabhängige Provision besteht, wird sie auf Basis des Nettoinventarwerts vor Anwendung des Anpassungsmechanismus berechnet.

In Übereinstimmung mit den regulatorischen Bestimmungen teilt die Verwaltungsgesellschaft nicht die Auslöseschwellen mit und stellt sicher, dass die internen Informationswege eingeschränkt sind, um die Vertraulichkeit der Informationen zu wahren.

Für den Teilfonds EdR SICAV – Millésima World 2028 hat die Verwaltungsgesellschaft während des Vermarktungszeitraums eine Methode für die Anpassung des Nettoinventarwerts eingerichtet, die als „Swing Pricing“ bezeichnet wird, und eine Auslöseschwelle aufweist, um die Interessen der Anteilhaber dieses Teilfonds zu wahren.

Falls am Tag der Berechnung des Nettoinventarwerts der Betrag der Rücknahmeaufträge jenen der Zeichnungsaufträge der Anleger für die Gesamtheit der Anteilsklassen des Teilfonds übersteigt und der absolute Wert dieses Betrags eine vorab durch die Verwaltungsgesellschaft festgelegte Schwelle übersteigt, die als Prozentsatz des Nettovermögens des Teilfonds ausgedrückt wird (die sogenannte Auslöseschwelle), kann der Nettoinventarwert nach unten angepasst werden, um die Anpassungskosten zu berücksichtigen, die den Netto-Rücknahmeaufträgen zuzurechnen sind. Der Nettoinventarwert jeder Anteilklasse wird separat berechnet, aber jede Anpassung hat einen identischen prozentualen Einfluss auf die gesamten Nettoinventarwerte jeder Anteilklasse des Teilfonds. Dieser Mechanismus besteht darin, die Kosten der durch diese Rücknahmen generierten Transaktionen auf die Anteilhaber abzuwälzen, die Anteile des Teilfonds verkaufen.

Die Kosten- und Schwellenwertparameter werden von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt und in regelmäßigen Abständen überprüft. Diese Kosten werden von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der Transaktionskosten, der Kauf- und Verkaufsspanne und der für den Teilfonds geltenden Steuern geschätzt.

Soweit diese Anpassung an den Nettowert der Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge des Teilfonds gebunden ist, kann nicht genau vorhergesagt werden, ob und wie oft die Verwaltungsgesellschaft das Swing Pricing vornehmen wird oder die Häufigkeit, mit der die Verwaltungsgesellschaft solche Anpassungen vornimmt. In jedem Fall dürfen diese Anpassungen 2 % des Nettoinventarwerts nicht überschreiten.

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass die Volatilität des Nettoinventarwerts des Teilfonds aufgrund der Anwendung von Swing Pricing nicht ausschließlich die Volatilität der im Portfolio gehaltenen Wertpapiere widerspiegeln kann.

Der bereinigte Nettoinventarwert, der so genannte „Swung Net Asset Value“, ist der einzige Nettoinventarwert, der den Anteilhabern des Teilfonds mitgeteilt wird. Wenn jedoch eine erfolgsabhängige Provision besteht, wird sie auf Basis des Nettoinventarwerts vor Anwendung des Anpassungsmechanismus berechnet.

In Übereinstimmung mit den regulatorischen Bestimmungen teilt die Verwaltungsgesellschaft nicht die Auslöseschwellen mit und stellt sicher, dass die internen Informationswege eingeschränkt sind, um die Vertraulichkeit der Informationen zu wahren.

Für den Teilfonds EdR SICAV – Millésima Select 2028 hat die Verwaltungsgesellschaft während des Vermarktungszeitraums eine Methode für die Anpassung des Nettoinventarwerts eingerichtet, die als „Swing Pricing“ bezeichnet wird, und eine Auslöseschwelle aufweist, um die Interessen der Anteilhaber dieses Teilfonds zu wahren.

Falls am Tag der Berechnung des Nettoinventarwerts der Betrag der Rücknahmeaufträge jenen der Zeichnungsaufträge der Anleger für die Gesamtheit der Anteilsklassen des Teilfonds übersteigt und der absolute Wert dieses Betrags eine vorab durch die Verwaltungsgesellschaft festgelegte Schwelle übersteigt, die als Prozentsatz des Nettovermögens des Teilfonds ausgedrückt wird (die sogenannte Auslöseschwelle), kann der Nettoinventarwert nach unten angepasst werden, um die Anpassungskosten zu berücksichtigen, die den Netto-Rücknahmeaufträgen zuzurechnen sind. Der Nettoinventarwert jeder Anteilklasse wird separat berechnet, aber jede Anpassung hat einen identischen prozentualen Einfluss auf die gesamten Nettoinventarwerte jeder Anteilklasse des Teilfonds. Dieser Mechanismus besteht darin, die Kosten der durch diese Rücknahmen generierten Transaktionen auf die Anteilhaber abzuwälzen, die Anteile des Teilfonds verkaufen.

Die Kosten- und Schwellenwertparameter werden von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt und in regelmäßigen Abständen überprüft. Diese Kosten werden von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der Transaktionskosten, der Kauf- und Verkaufsspanne und der für den Teilfonds geltenden Steuern geschätzt.

Soweit diese Anpassung an den Nettowert der Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge des Teilfonds gebunden ist, kann nicht genau vorhergesagt werden, ob und wie oft die Verwaltungsgesellschaft das Swing Pricing vornehmen wird oder die Häufigkeit, mit der die Verwaltungsgesellschaft solche Anpassungen vornimmt. In jedem Fall dürfen diese Anpassungen 2 % des Nettoinventarwerts nicht überschreiten.

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass die Volatilität des Nettoinventarwerts des Teilfonds aufgrund der Anwendung von Swing Pricing nicht ausschließlich die Volatilität der im Portfolio gehaltenen Wertpapiere widerspiegeln kann.

Der bereinigte Nettoinventarwert, der so genannte „Swung Net Asset Value“, ist der einzige Nettoinventarwert, der den Anteilhabern des Teilfonds mitgeteilt wird. Wenn jedoch eine erfolgsabhängige Provision besteht, wird sie auf Basis des Nettoinventarwerts vor Anwendung des Anpassungsmechanismus berechnet.

In Übereinstimmung mit den regulatorischen Bestimmungen teilt die Verwaltungsgesellschaft nicht die Auslöseschwellen mit und stellt sicher, dass die internen Informationswege eingeschränkt sind, um die Vertraulichkeit der Informationen zu wahren.

Erfolgsabhängige Provision:

Erfolgsabhängige Provisionen werden für die Aktienklassen A EUR, A USD (H), CR EUR, I EUR, I CHF (H) und B EUR zugunsten der Verwaltungsgesellschaft gemäß folgenden Modalitäten erhoben:

Referenzindex:

- zusammengesetzt aus 50 % ICE BofA 1-5 Year A-BBB Euro Corporate Index (mit wiederangelegten Kupons) und 50 % ICE BofA BB-CCC 1-3 Year Euro Developed Markets High Yield Constrained Index (mit wiederangelegten Kupons für Aktien in Euro)

- zusammengesetzt aus 50 % ICE BofA 1-5 Year A-BBB Euro Corporate Index, abgesichert in CHF (mit wiederangelegten Kupons), und 50 % ICE BofA BB-CCC 1-3 Year Euro Developed Markets High Yield Constrained Index, abgesichert in CHF (mit wiederangelegten Kupons) für Aktien in CHF

- zusammengesetzt aus 50 % ICE BofA 1-5 Year A-BBB Euro Corporate Index, abgesichert in USD, (mit wiederangelegten Kupons) und 50 % ICE BofA BB-CCC 1-3 Year Euro Developed Markets High Yield Constrained Index, abgesichert in USD, (mit wiederangelegten Kupons für Aktien in US-Dollar)

Die erfolgsabhängige Provision berechnet sich aus dem Vergleich der Wertentwicklung der Aktie des Teilfonds mit jener eines indexierten Referenzvermögens. Der Vermögenswert des Referenzindex bildet die Wertentwicklung des Referenzindikators nach, bereinigt um Zeichnungen, Rücknahmen und ggf. Dividenden.

Sobald der Anteil eine höhere Wertentwicklung als sein Referenzindex erzielt, wird eine Provision von 15 % nach Steuern auf diese Outperformance erhoben.

Im Falle einer überdurchschnittlichen Wertentwicklung der Aktienklasse des Teilfonds über die Referenzperiode unter Bezugnahme auf seinen Referenzindex kann eine erfolgsabhängige Provision erhoben werden, selbst wenn die Wertentwicklung negativ ist.

Bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts wird eine Rückstellung für die erfolgsabhängigen Provisionen gebildet.

Beim Rückkauf von Aktien wird der diesen entsprechende Anteil der erfolgsabhängigen Provision endgültig durch die Verwaltungsgesellschaft vereinnahmt.

Bei einer Underperformance wird die Rückstellung für die erfolgsabhängige Provision über Entnahmen aus Rückstellungen angepasst, wobei die Grenze in Höhe der Zuführungen liegt.

Die Referenzperioden enden mit dem letzten Nettoinventarwert Ende September.

Diese erfolgsabhängige Provision wird jährlich nach der Berechnung des letzten Nettoinventarwerts der Referenzperiode ausbezahlt.

Die Referenzperiode beträgt mindestens ein Jahr. Die erste Referenzperiode erstreckt sich vom Datum der Auflegung der Aktienklasse bis zum ersten Datum des Endes der Referenzperiode, bei dem die Mindestdauer von einem Jahr eingehalten wird.

Wenn die Wertentwicklung der Aktienklasse am Ende der Referenzperiode niedriger ist als die ihres Referenzindex in der Referenzperiode, wird keine Provision verbucht und die Referenzperiode wird um ein Jahr verlängert. Die Referenzperiode kann viermal verlängert werden und kann daher fünf Jahre oder mehr, jedoch in jedem Fall weniger als sechs Jahre betragen.

Wenn die Wertentwicklung der Aktienklasse am Ende einer mindestens fünf Jahre umfassenden Referenzperiode,

- unter der ihres Referenzindex liegt, wird keine Provision verbucht. Es wird eine neue Referenzperiode festgelegt, die mit dem Ende des Teilzeitraums der Referenzperiode beginnt, an dessen Ende die größte relative Wertentwicklung (größte Outperformance oder geringste Underperformance) verzeichnet wird. „Teilzeiträume“ sind die Teilzeiträume, die mit dem Beginn der Referenzperiode beginnen und mit dem Festschreibungsdatum innerhalb jeder Referenzperiode enden.

- über der ihres Referenzindex liegt, wird eine Provision verbucht. Die Referenzperiode wird erneuert und beginnt mit dem Ende der auslaufenden Referenzperiode.

Am Ende einer Referenzperiode t:

- Wenn die Differenz zwischen dem Nettovermögen (NV) der Aktienklasse und ihrem Ziel-Nettovermögen (Ziel-NV) positiv ist, wird eine erfolgsabhängige Provision festgestellt und vereinnahmt. Dieses NV wird zum neuen Referenz-NV und am Ende dieser Referenzperiode beginnt eine neue Referenzperiode.

- Wenn die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds und seinem Ziel-Nettovermögen negativ ist, wird keine erfolgsabhängige Provision festgestellt und vereinnahmt, und:

- Wenn die Referenzperiode der Aktienklasse weniger als 5 Jahre beträgt, wird diese um ein Jahr verlängert. Das Referenz-Nettovermögen bleibt dann unverändert.

- Wenn die Referenzperiode fünf Jahre oder länger beträgt: die kumulierte Outperformance am Ende jedes Teilzeitraums der Referenzperiode wird erfasst. Die Teilzeiträume, aus denen sich die Referenzperiode zusammensetzt, sind die folgenden: [t-5; t-4], [t-5; t-3], [t-5; t-2], [t-5; t-1], [t-5; t]. Es wird eine neue Referenzperiode festgelegt, die mit dem Ende des Teilzeitraums mit der höchsten relativen Wertentwicklung beginnt. Das Referenz-NV entspricht dann dem NV der Aktienklasse am Ende dieses Teilzeitraums.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Definition der ausschüttungsfähigen Beträge:

Bei den ausschüttungsfähigen Beträgen handelt es sich um:

Das Ergebnis:

Das Nettoergebnis zuzüglich des Vortrags und zu- oder abzüglich des Saldos des Ertragsausgleichs.

Das Nettoergebnis des Geschäftsjahres entspricht dem Betrag der Zinsen, fälligen Zahlungen, Dividenden, Prämien und Gewinnen, Vergütungen sowie jeglicher Erträge aus Wertpapieren im Anlagebestand des Portfolios des OGA, zuzüglich des Ertrags der aktuell verfügbaren Gelder abzüglich der Verwaltungskosten und der Kosten durch Kreditaufnahmen.

Gewinne und Verluste:

Die im Laufe des Geschäftsjahres erzielten Gewinne ohne Gebühren abzüglich der erzielten Verluste ohne Gebühren zuzüglich von im Laufe von vorhergehenden Geschäftsjahren erfassten Nettogewinnen derselben Art, die noch nicht ausgeschüttet oder thesauriert wurden, abzüglich oder zuzüglich des Saldos des Wertsteigerungsabgrenzungskontos.

Modalitäten der Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

| Aktienklasse(n) | Zuweisung des Nettoertrags | Verwendung der realisierten Nettogewinne oder -verluste |
|--|-----------------------------------|---|
| Aktienklasse EdR SICAV - Short Duration Credit A EUR | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Short Duration Credit A USD (H) | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Short Duration Credit B EUR | Ausschüttung | Wiederanlage und/oder Ausschüttung und/oder Vortrag auf Beschluss der SICAV |
| Aktienklasse EdR SICAV - Short Duration Credit CR EUR | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Short Duration Credit I CHF (H) | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Short Duration Credit I EUR | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Short Duration Credit N EUR | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Short Duration Credit O EUR | Ausschüttung | Wiederanlage und/oder Ausschüttung und/oder Vortrag auf Beschluss der SICAV |

2. ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS ZUM 29.09.2023 in EUR

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|-----------------------|----------------------|
| NETTOVERMÖGEN AM ANFANG DES GESCHÄFTSJAHRES | 76.010.871,44 | 48.501.785,73 |
| Zeichnungen (einschl. der vom OGA vereinnahmten Zeichnungsgebühren) | 108.041.828,82 | 46.998.011,40 |
| Rücknahmen (abzüglich der vom OGA vereinnahmten Rücknahmegebühren) | -48.833.506,84 | -15.694.298,42 |
| Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten | 737.243,78 | 271.091,91 |
| Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten | -2.312.772,56 | -1.039.435,12 |
| Realisierte Gewinne aus Finanztermininstrumenten | 1.945.066,73 | 2.306.326,71 |
| Realisierte Verluste aus Finanztermininstrumenten | -1.926.671,54 | -2.233.788,76 |
| Transaktionskosten | -177.944,80 | -32.047,98 |
| Wechselkursdifferenzen | -553.718,00 | 470.290,05 |
| Veränderung der Bewertungsdifferenzen bei Einlagen und Finanzinstrumenten | 3.924.580,51 | -4.425.260,66 |
| <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i> | <i>-74.502,01</i> | <i>-3.999.082,52</i> |
| <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i> | <i>3.999.082,52</i> | <i>-426.178,14</i> |
| Veränderung der Bewertungsdifferenzen bei Finanztermininstrumenten | -41.820,94 | -80.678,23 |
| <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i> | <i>-125.899,18</i> | <i>-84.078,24</i> |
| <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i> | <i>84.078,24</i> | <i>3.400,01</i> |
| Vorjahresausschüttung auf die Nettogewinne und -verluste | | |
| Vorjahresausschüttung auf das Ergebnis | -17.280,26 | -18.240,49 |
| Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung | 2.531.258,53 | 987.115,30 |
| Vorabauschüttung(en) im Laufe des Geschäftsjahres auf die Nettogewinne und -verluste | | |
| Im Laufe des Geschäftsjahres auf das Ergebnis ausbezahlte Vorabauschüttung(en) | | |
| Sonstige Elemente | | |
| NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES | 139.327.134,87 | 76.010.871,44 |

3. ERGÄNZENDE INFORMATIONEN

3.1. AUFSCHLÜSSELUNG NACH RECHTLICHER ODER WIRTSCHAFTLICHER NATUR DER FINANZINSTRUMENTE

| | Betrag | % |
|--|-----------------------|--------------|
| AKTIVA | | |
| ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE | | |
| An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen | 135.798.399,71 | 97,46 |
| Festverzinsliche Anleihen Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte VAR/REV | 1.125.430,60 | 0,81 |
| Sonstige Anleihen (indexgebunden, Beteiligungen) | 181.014,94 | 0,13 |
| SUMME ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE | 137.104.845,25 | 98,40 |
| FORDERUNGSPAPIERE | | |
| SUMME FORDERUNGSPAPIERE | | |
| PASSIVA | | |
| VERÄUSSERUNGEN VON FINANZINSTRUMENTEN | | |
| SUMME VERÄUSSERUNGEN VON FINANZINSTRUMENTEN | | |
| AUSSERBILANZIELL | | |
| SICHERUNGSGESCHÄFTE | | |
| Wechselkurse | 14.168.641,07 | 10,17 |
| SUMME SICHERUNGSGESCHÄFTE | 14.168.641,07 | 10,17 |
| SONSTIGE GESCHÄFTE | | |
| Zinssätze | 16.997.300,00 | 12,20 |
| SUMME SONSTIGE GESCHÄFTE | 16.997.300,00 | 12,20 |

3.2. AUFSCHLÜSSELUNG NACH DEN ZINSMERKMALEN DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN

| | Festverzinslich | % | Variabel verzinslich | % | Anpassbarer Zinssatz | % | Sonstige | % |
|------------------------------------|-----------------|-------|----------------------|---|----------------------|------|--------------|------|
| AKTIVA | | | | | | | | |
| Einlagen | | | | | | | | |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | 135.979.414,65 | 97,60 | | | 1.125.430,60 | 0,81 | | |
| Forderungspapiere | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | |
| Finanzkonten | | | | | | | 3.280.432,87 | 2,35 |
| PASSIVA | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | |
| Finanzkonten | | | | | | | 0,26 | |
| AUSSERBILANZIELL | | | | | | | | |
| Sicherungsgeschäfte | | | | | | | | |
| Sonstige Geschäfte | 16.997.300,00 | 12,20 | | | | | | |

3.3. AUFSCHLÜSSELUNG NACH DEN RESTLAUFZEITEN DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN(*)

| | < 3 Monate | % | [3 Monate – 1 Jahr] | % | [1 - 3 Jahre] | % | [3 - 5 Jahre] | % | > 5 Jahre | % |
|------------------------------------|--------------|------|---------------------|-------|---------------|-------|---------------|-------|--------------|------|
| AKTIVA | | | | | | | | | | |
| Einlagen | | | | | | | | | | |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | 1.145.699,62 | 0,82 | 14.146.519,75 | 10,15 | 71.578.165,63 | 51,37 | 45.814.377,02 | 32,88 | 4.420.083,23 | 3,17 |
| Forderungspapiere | | | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | | | |
| Finanzkonten | 3.280.432,87 | 2,35 | | | | | | | | |
| PASSIVA | | | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | | | |
| Finanzkonten | 0,26 | | | | | | | | | |
| AUSSERBILANZIELL | | | | | | | | | | |
| Sicherungsgeschäfte | | | | | | | | | | |
| Sonstige Geschäfte | | | | | 12.598.800,00 | 9,04 | 4.398.500,00 | 3,16 | | |

(*) Die Zinsterminpositionen werden in Abhängigkeit von der Fälligkeit des Basiswerts dargestellt.

3.4. AUFSCHLÜSSELUNG NACH DER NOTIERUNGS- ODER BEWERTUNGSWÄHRUNG DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN (IN ANDEREN WÄHRUNGEN ALS EUR)

| | Währung 1 USD | | Währung 2 GBP | | Währung 3 CHF | | Währung N ANDERE | |
|--------------------------------------|------------------|------|------------------|------|------------------|------|---------------------|---|
| | Betrag | % | Betrag | % | Betrag | % | Betrag | % |
| AKTIVA | | | | | | | | |
| Einlagen | | | | | | | | |
| Aktien und ähnliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | 6.826.537,77 | 4,90 | 4.735.685,95 | 3,40 | | | | |
| Forderungspapiere | | | | | | | | |
| OGA | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | |
| Forderungen | 3.630.213,65 | 2,61 | 118.414,37 | 0,08 | 191.922,32 | 0,14 | | |
| Finanzkonten | 906.847,23 | 0,65 | 1.419.401,47 | 1,02 | | | | |
| PASSIVA | | | | | | | | |
| Veräußerungen von Finanzinstrumenten | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | |
| Verbindlichkeiten | 855.283,96 | 0,61 | 1.269.240,53 | 0,91 | | | | |
| Finanzkonten | | | | | 0,26 | | | |
| AUSSERBILANZIELL | | | | | | | | |
| Sicherungsgeschäfte | 7.900.684,20 | 5,67 | 6.267.956,87 | 4,50 | | | | |
| Sonstige Geschäfte | | | | | | | | |

3.5. FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN: AUFSCHLÜSSELUNG NACH ART

| | Art der Verbindlichkeit/Forderung | 29/09/2023 |
|--|---|----------------------|
| FORDERUNGEN | | |
| | Devisenkäufe auf Termin | 3.682.374,20 |
| | Veräußerungen mit aufgeschobener Abrechnung | 1.019.238,81 |
| | Noch zu empfangende Zeichnungen | 221.083,15 |
| | Garantieeinlage in bar | 380.493,91 |
| | Coupons und Dividenden in bar | 121.948,21 |
| SUMME DER FORDERUNGEN | | 5.425.138,28 |
| VERBINDLICHKEITEN | | |
| | Engagement aus Devisenkäufen auf Termin | 3.645.171,16 |
| | Käufe mit aufgeschobener Abrechnung | 2.120.062,99 |
| | Zu zahlende Rücknahmen | 605.347,23 |
| | Fixe Verwaltungskosten | 108.616,95 |
| | Variable Verwaltungskosten | 447,32 |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | 3.635,61 |
| SUMME VERBINDLICHKEITEN | | 6.483.281,26 |
| SUMME FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN | | -1.058.142,98 |

3.6. EIGENKAPITAL

3.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Papiere

| | In Aktien | Betrag |
|---|--------------|----------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Short Duration Credit A EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 146.441,967 | 14.237.397,22 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -125.236,435 | -12.071.263,50 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | 21.205,532 | 2.166.133,72 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 201.803,433 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Short Duration Credit A USD (H) | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 10.439,390 | 1.036.571,27 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -2.398,525 | -231.044,47 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | 8.040,865 | 805.526,80 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 34.584,676 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Short Duration Credit B EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 361,678 | 29.999,99 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -1.521,107 | -125.712,75 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | -1.159,429 | -95.712,76 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 8.624,800 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Short Duration Credit CR EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 581.160,342 | 57.067.778,27 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -248.288,489 | -24.459.162,80 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | 332.871,853 | 32.608.615,47 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 574.057,595 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Short Duration Credit I CHF (H) | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | | |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | | |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | | |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 2.000,000 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Short Duration Credit I EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 3.233,952 | 35.670.082,07 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -1.008,792 | -11.132.214,18 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | 2.225,160 | 24.537.867,89 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 5.158,286 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Short Duration Credit K EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | | |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -6.900,000 | -666.513,00 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | -6.900,000 | -666.513,00 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Short Duration Credit N EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | | |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -13,252 | -147.596,14 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | -13,252 | -147.596,14 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 16,000 | |

| | In Aktien | Betrag |
|---|-----------|--------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Short Duration Credit O EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | | |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | | |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | | |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 22,000 | |

3.6.2. Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren

| | Betrag |
|--|--------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Short Duration Credit A EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Short Duration Credit A USD (H) Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Short Duration Credit B EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Short Duration Credit CR EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Short Duration Credit I CHF (H) Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Short Duration Credit I EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Short Duration Credit K EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Short Duration Credit N EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Short Duration Credit O EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |

3.7. VERWALTUNGSKOSTEN

| | 29/09/2023 |
|---|------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Short Duration Credit A EUR | |
| Garantiegebühren | |
| Fixe Verwaltungskosten | 149.983,54 |
| Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten | 0,85 |
| Abgegrenzte variable Verwaltungskosten | |
| Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten | |
| Vereinnahmte variable Verwaltungskosten | 112,73 |
| Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten | |
| Rückvergütungen für Verwaltungskosten | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Short Duration Credit A USD (H) | |
| Garantiegebühren | |
| Fixe Verwaltungskosten | 21.781,84 |
| Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten | 0,85 |
| Abgegrenzte variable Verwaltungskosten | |
| Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten | |
| Vereinnahmte variable Verwaltungskosten | 0,04 |
| Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten | |
| Rückvergütungen für Verwaltungskosten | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Short Duration Credit B EUR | |
| Garantiegebühren | |
| Fixe Verwaltungskosten | 6.286,16 |
| Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten | 0,85 |
| Abgegrenzte variable Verwaltungskosten | |
| Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten | |
| Vereinnahmte variable Verwaltungskosten | 4,19 |
| Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten | |
| Rückvergütungen für Verwaltungskosten | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Short Duration Credit CR EUR | |
| Garantiegebühren | |
| Fixe Verwaltungskosten | 261.979,60 |
| Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten | 0,60 |
| Abgegrenzte variable Verwaltungskosten | |
| Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten | |
| Vereinnahmte variable Verwaltungskosten | 114,62 |
| Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten | |
| Rückvergütungen für Verwaltungskosten | |

„Der oben ausgewiesene Betrag der variablen Verwaltungskosten entspricht der Summe der Rückstellungen und Auflösungen von Rückstellungen, die im Berichtszeitraum in Bezug auf das Nettovermögen vorgenommen wurden.“

29/09/2023

| | |
|--|--|
| Aktienklasse EdR SICAV - Short Duration Credit I CHF (H) Garantiegebühren Fixe Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten Abgegrenzte variable Verwaltungskosten Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten Vereinnahmte variable Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten Rückvergütungen für Verwaltungskosten | 946,55 0,50 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Short Duration Credit I EUR Garantiegebühren Fixe Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten Abgegrenzte variable Verwaltungskosten Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten Vereinnahmte variable Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten Rückvergütungen für Verwaltungskosten | 235.439,35 0,50 215,74 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Short Duration Credit K EUR Garantiegebühren Fixe Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten Abgegrenzte variable Verwaltungskosten Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten Vereinnahmte variable Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten Rückvergütungen für Verwaltungskosten | 1.810,39 0,60 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Short Duration Credit N EUR Garantiegebühren Fixe Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten Abgegrenzte variable Verwaltungskosten Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten Vereinnahmte variable Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten Rückvergütungen für Verwaltungskosten | 891,89 0,35 |

„Der oben ausgewiesene Betrag der variablen Verwaltungskosten entspricht der Summe der Rückstellungen und Auflösungen von Rückstellungen, die im Berichtszeitraum in Bezug auf das Nettovermögen vorgenommen wurden.“

| | 29/09/2023 |
|--|------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Short Duration Credit O EUR | |
| Garantiegebühren | |
| Fixe Verwaltungskosten | 657,20 |
| Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten | 0,35 |
| Abgegrenzte variable Verwaltungskosten | |
| Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten | |
| Vereinnahmte variable Verwaltungskosten | |
| Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten | |
| Rückvergütungen für Verwaltungskosten | |

„Der oben ausgewiesene Betrag der variablen Verwaltungskosten entspricht der Summe der Rückstellungen und Auflösungen von Rückstellungen, die im Berichtszeitraum in Bezug auf das Nettovermögen vorgenommen wurden.“

3.8. VOM FONDS UND GEGENÜBER DEM FONDS EINGEGANGENE VERPFLICHTUNGEN

3.8.1. Vom OGA gewährte Garantien:

Entfällt.

3.8.2. Sonstige vom Fonds oder gegenüber dem Fonds eingegangene Verpflichtungen:

entfällt.

3.9. SONSTIGE INFORMATIONEN

3.9.1. Aktueller Wert der Finanzinstrumente, die Gegenstand eines vorübergehenden Kaufs sind

| | 29/09/2023 |
|--|------------|
| In Pension genommene Wertpapiere Entliehene Wertpapiere | |

3.9.2. Aktueller Wert der Finanzinstrumente, die eine Sicherheitsleistung bilden

| | 29/09/2023 |
|---|------------|
| Als Garantie gestellte, in ihrer ursprünglichen Position ausgewiesene Finanzinstrumente Finanzinstrumente, die als Sicherheit erhalten wurden und nicht in der Bilanz ausgewiesen sind | |

3.9.3. Von der Gruppe gehaltene, ausgegebene und/oder verwaltete Finanzinstrumente

| | ISIN-Code | Bezeichnung | 29/09/2023 |
|---|-----------|-------------|------------|
| Aktien | | | |
| Anleihen | | | |
| Handelbare Forderungspapiere OGA | | | |
| Finanztermininstrumente | | | |
| Summe der Wertpapiere der Unternehmensgruppe | | | |

3.10. TABELLE ZUR VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

Tabelle zur Verwendung des Anteils der auf das Ergebnis entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|---------------------|---------------------|
| Noch zuzuweisende Beträge | | |
| Ergebnisvortrag | 68,86 | 65,39 |
| Ergebnis | 3.012.798,98 | 1.440.698,16 |
| Für das Geschäftsjahr ausbezahlte Vorabausschüttungen auf das Ergebnis | | |
| Summe | 3.012.867,84 | 1.440.763,55 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Short Duration Credit A EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 380.910,94 | 288.781,47 |
| Summe | 380.910,94 | 288.781,47 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|------------------|------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Short Duration Credit A USD (H) | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 65.714,01 | 41.769,45 |
| Summe | 65.714,01 | 41.769,45 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|------------------|------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Short Duration Credit B EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | 13.972,18 | 13.697,92 |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | 76,72 | 77,87 |
| Thesaurierung | | |
| Summe | 14.048,90 | 13.775,79 |
| Angaben zu Anteilen, die Anrecht auf eine Ausschüttung geben | | |
| Anzahl der Anteile | 8.624,800 | 9.784,229 |
| Ausschüttung je Anteil | 1,62 | 1,40 |
| Steuerguthaben | | |
| Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschrift | | |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|---------------------|-------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Short Duration Credit CR EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 1.231.704,78 | 439.055,44 |
| Summe | 1.231.704,78 | 439.055,44 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-----------------|-----------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Short Duration Credit I CHF (H) | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 4.360,59 | 3.625,88 |
| Summe | 4.360,59 | 3.625,88 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|---------------------|-------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Short Duration Credit I EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 1.307.165,75 | 627.153,03 |
| Summe | 1.307.165,75 | 627.153,03 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|------------|------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Short Duration Credit K EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | | 14.237,28 |
| Summe | | 14.237,28 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-----------------|-----------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Short Duration Credit N EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 4.353,55 | 7.758,18 |
| Summe | 4.353,55 | 7.758,18 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-----------------|-----------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Short Duration Credit O EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | 4.609,22 | 4.607,02 |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | 0,10 | 0,01 |
| Thesaurierung | | |
| Summe | 4.609,32 | 4.607,03 |
| Angaben zu Anteilen, die Anrecht auf eine Ausschüttung geben | | |
| Anzahl der Anteile | 22,000 | 22,000 |
| Ausschüttung je Anteil | 209,51 | 209,41 |
| Steuerguthaben | | |
| Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steu- ergutschrift | | |

Tabelle zur Verwendung des Anteils der auf die Nettogewinne und -verluste entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|----------------------|----------------------|
| Noch zuzuweisende Beträge | | |
| Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste | | |
| Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahr | -1.877.861,50 | -1.096.932,59 |
| Für die Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahr geleistete Vorabausschüttungen | | |
| Summe | -1.877.861,50 | -1.096.932,59 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|--------------------|--------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Short Duration Credit A EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -242.746,30 | -352.515,91 |
| Summe | -242.746,30 | -352.515,91 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|--------------------|-------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Short Duration Credit A USD (H) | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -212.840,48 | 401.202,73 |
| Summe | -212.840,48 | 401.202,73 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|------------------|-------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Short Duration Credit B EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -8.843,31 | -16.554,79 |
| Summe | -8.843,31 | -16.554,79 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|--------------------|--------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Short Duration Credit CR EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -696.099,33 | -473.536,60 |
| Summe | -696.099,33 | -473.536,60 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|------------------|------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Short Duration Credit I CHF (H) | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -5.960,93 | 18.372,97 |
| Summe | -5.960,93 | 18.372,97 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|--------------------|--------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Short Duration Credit I EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -706.843,78 | -650.167,64 |
| Summe | -706.843,78 | -650.167,64 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|------------|-------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Short Duration Credit K EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | | -13.378,24 |
| Summe | | -13.378,24 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|------------------|------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Short Duration Credit N EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -2.211,03 | -6.523,18 |
| Summe | -2.211,03 | -6.523,18 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|------------------|------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Short Duration Credit O EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -2.316,34 | -3.831,93 |
| Summe | -2.316,34 | -3.831,93 |

3.11. ÜBERSICHT ÜBER DIE ERGEBNISSE UND SONSTIGEN CHARAKTERISTISCHEN MERKMALE IN DEN LETZTEN 5 GESCHÄFTSJAHREN

| | 30/09/2020 | 30/09/2021 | 30/09/2022 | 29/09/2023 |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| Nettovermögen in EUR | 35.605.538,43 | 48.501.785,73 | 76.010.871,44 | 139.327.134,87 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Short Duration Credit A EUR in EUR | | | | |
| Nettovermögen | 5.206.591,71 | 16.148.755,72 | 16.989.584,63 | 19.832.152,52 |
| Anzahl Aktien | 53.258,848 | 159.633,810 | 180.597,901 | 201.803,433 |
| Nettoinventarwert je Anteil | 97,76 | 101,16 | 94,07 | 98,27 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | -1,95 | 0,08 | -1,95 | -1,20 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | 1,17 | 1,77 | 1,59 | 1,88 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Short Duration Credit A USD (H) in USD | | | | |
| Nettovermögen in USD | | 3.062.607,60 | 2.648.316,29 | 3.682.955,18 |
| Anzahl Aktien | | 28.936,289 | 26.543,811 | 34.584,676 |
| Nettoinventarwert je Anteil in USD | | 105,83 | 99,77 | 106,49 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten in EUR | | -0,52 | 15,11 | -6,15 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR | | 1,41 | 1,57 | 1,90 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Short Duration Credit B EUR in EUR | | | | |
| Nettovermögen | | 885.570,52 | 800.442,31 | 724.758,08 |
| Anzahl Aktien | | 9.906,012 | 9.784,229 | 8.624,800 |
| Nettoinventarwert je Anteil | | 89,39 | 81,80 | 84,03 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | | 0,10 | -1,69 | -1,02 |
| Für das Ergebnis zugewiesene Ausschüttung je Anteil | | 1,43 | 1,40 | 1,62 |
| Steuerguthaben je Anteil | | | | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Short Duration Credit CR EUR in EUR | | | | |
| Nettovermögen | 30.398.946,72 | 16.960.214,49 | 22.832.651,49 | 56.913.316,95 |
| Anzahl Aktien | 310.415,405 | 166.959,178 | 241.185,742 | 574.057,595 |
| Nettoinventarwert je Anteil | 97,92 | 101,58 | 94,66 | 99,14 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | -1,95 | 0,08 | -1,96 | -1,21 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | 1,34 | 2,02 | 1,82 | 2,14 |

| | 30/09/2020 | 30/09/2021 | 30/09/2022 | 29/09/2023 |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| Nettovermögen in EUR | 35.605.538,43 | 48.501.785,73 | 76.010.871,44 | 139.327.134,87 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Short Duration Credit I CHF (H) in CHF | | | | |
| Nettovermögen in CHF | | 195.883,53 | 181.893,51 | 186.870,08 |
| Anzahl Aktien | | 2.000,000 | 2.000,000 | 2.000,000 |
| Nettoinventarwert je Anteil in CHF | | 97,94 | 90,94 | 93,43 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten in EUR | | -1,85 | 9,18 | -2,98 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR | | 1,73 | 1,81 | 2,18 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Short Duration Credit I EUR in EUR | | | | |
| Nettovermögen | | 9.238.640,04 | 31.354.132,42 | 57.810.879,32 |
| Anzahl Aktien | | 806,110 | 2.933,126 | 5.158,286 |
| Nettoinventarwert je Anteil | | 11.460,76 | 10.689,66 | 11.207,38 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | | 13,71 | -221,66 | -137,03 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | | 220,50 | 213,81 | 253,41 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Short Duration Credit K EUR in EUR | | | | |
| Nettovermögen | | 1.351.725,84 | 645.633,83 | |
| Anzahl Aktien | | 13.500,000 | 6.900,000 | |
| Nettoinventarwert je Anteil | | 100,12 | 93,57 | |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | | -1,66 | -1,93 | |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | | 0,63 | 2,06 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Short Duration Credit N EUR in EUR | | | | |
| Nettovermögen | | 889.024,00 | 314.997,80 | 180.910,17 |
| Anzahl Aktien | | 77,350 | 29,252 | 16,000 |
| Nettoinventarwert je Anteil | | 11.493,52 | 10.768,41 | 11.306,88 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | | 13,68 | -222,99 | -138,18 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | | 236,75 | 265,21 | 272,09 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Short Duration Credit O EUR in EUR | | | | |
| Nettovermögen | | 202.476,30 | 185.808,70 | 190.377,96 |
| Anzahl Aktien | | 22,000 | 22,000 | 22,000 |
| Nettoinventarwert je Anteil | | 9.203,46 | 8.445,85 | 8.653,54 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | | 10,96 | -174,17 | -105,28 |
| Für das Ergebnis zugewiesene Ausschüttung je Anteil | | 189,57 | 209,41 | 209,51 |
| Steuerguthaben je Anteil | | | | |

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE in EUR

| Bezeichnung der Werte | Währung | Stückzahl, Anzahl od. nominal | Aktueller Wert | % Nettovermögen |
|---|---------|-------------------------------|----------------------|-----------------|
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | | | | |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere, die an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden | | | | |
| DEUTSCHLAND | | | | |
| CONTINENTAL 3,625 % 30.11.27 | EUR | 800.000 | 806.627,78 | 0,57 |
| DEUTSCHE BK 3,25 % 24.05.28 | EUR | 700.000 | 660.251,42 | 0,48 |
| DEUTSCHE BK 4,0 % 29.11.27 EMTN | EUR | 1.100.000 | 1.127.382,77 | 0,81 |
| DEUTSCHE LUFTHANSA AG | EUR | 700.000 | 665.258,89 | 0,48 |
| DEUTSCHE LUFTHANSA AG 1,625 % 16.11.23 | EUR | 200.000 | 202.133,22 | 0,14 |
| DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2,0 % 14.07.24 | EUR | 400.000 | 392.764,49 | 0,28 |
| DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2,875 % 11.02.25 | EUR | 200.000 | 197.064,30 | 0,14 |
| DEUTSCHE TELEKOM AG 0,875 % 25.03.26 | EUR | 800.000 | 754.356,13 | 0,54 |
| HAMBURG COMMERCIAL BANK AG 6,25 % 18.11.24 | EUR | 200.000 | 212.346,66 | 0,15 |
| HP PELZER 9,5 % 01.04.27 | EUR | 500.000 | 467.052,06 | 0,34 |
| IHO VERWALTUNGS 3,75 % 15.09.26 | EUR | 670.000 | 640.784,65 | 0,46 |
| IHO VERWALTUNGS AUTRE V+0,0 % 15.05.28 | EUR | 600.000 | 646.593,00 | 0,47 |
| INFINEON TECHNOLOGIES AG 0,625 % 17.02.25 | EUR | 300.000 | 287.005,23 | 0,21 |
| LBBW 3,625 % 16.06.25 EMTN | EUR | 600.000 | 590.940,46 | 0,42 |
| NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 7,5 % 21.08.26 | EUR | 500.000 | 520.595,00 | 0,37 |
| PFLEIDERER AG 4,75 % 15.04.26 | EUR | 500.000 | 403.010,83 | 0,29 |
| SCHAEFFLER AG 2,75 % 12.10.25 | EUR | 1.100.000 | 1.085.768,11 | 0,78 |
| SCHAEFFLER AG 3,375 % 12.10.28 | EUR | 100.000 | 93.908,28 | 0,07 |
| VONOVIA SE 4,75 % 23.05.27 EMTN | EUR | 700.000 | 708.173,15 | 0,51 |
| ZF FINANCE 3,0 % 21.09.25 EMTN | EUR | 300.000 | 287.498,58 | 0,21 |
| ZF FINANCE 5,75 % 03.08.26 EMTN | EUR | 400.000 | 403.805,33 | 0,29 |
| SUMME DEUTSCHLAND | | | 11.153.320,34 | 8,01 |
| AUSTRALIEN | | | | |
| SCEN GRO 2,25 % 16.07.24 EMTN | EUR | 800.000 | 787.153,25 | 0,57 |
| SUMME AUSTRALIEN | | | 787.153,25 | 0,57 |
| ÖSTERREICH | | | | |
| AMS AGA 6,0 % 31.07.25 | EUR | 500.000 | 500.057,50 | 0,36 |
| BENTELER INTL 9,375 % 15.05.28 | EUR | 600.000 | 632.100,31 | 0,45 |
| SUMME ÖSTERREICH | | | 1.132.157,81 | 0,81 |
| BELGIEN | | | | |
| ANHEUSER INBEV SANV 2,125 % 02.12.27 | EUR | 800.000 | 764.509,48 | 0,55 |
| CCBGBB 1 26.10.24 | EUR | 500.000 | 488.157,43 | 0,35 |
| KBC GROUPE 1,5 % 29.03.26 EMTN | EUR | 1.000.000 | 964.899,92 | 0,69 |
| KBC GROUPE 2,875 % 29.06.25 | EUR | 200.000 | 198.957,20 | 0,14 |
| SUMME BELGIEN | | | 2.416.524,03 | 1,73 |
| KANADA | | | | |
| BANK OF CYPRUS 4,125 % 05.07.28 | EUR | 600.000 | 599.612,07 | 0,43 |
| SUMME KANADA | | | 599.612,07 | 0,43 |
| DÄNEMARK | | | | |
| TDC NET AS 5,056 % 31.05.28 | EUR | 700.000 | 701.314,43 | 0,50 |
| VESTAS WIND SYSTEMS AS 4,125 % 15.06.26 | EUR | 950.000 | 967.880,32 | 0,70 |
| SUMME DÄNEMARK | | | 1.669.194,75 | 1,20 |
| SPANIEN | | | | |
| ABANCA CORPORACION BANCARIA 5,25 % 14.09.28 | EUR | 700.000 | 693.427,29 | 0,50 |
| ABER INFR 1,375 % 20.05.26 | EUR | 900.000 | 852.848,36 | 0,62 |
| ALMIRALL 2,125 % 30.09.26 | EUR | 300.000 | 279.870,75 | 0,20 |

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE in EUR (Fortsetzung)

| Bezeichnung der Werte | Währung | Stückzahl, Anzahl od. nominal | Aktueller Wert | % Nettovermögen |
|---|---------|-------------------------------|----------------------|-----------------|
| BANCO DE BADELL 2,625 % 24.03.26 | EUR | 700.000 | 682.820,05 | 0,49 |
| BANCO DE BADELL 5,375 % 08.09.26 | EUR | 1.000.000 | 1.002.331,45 | 0,72 |
| BANCO NTANDER 0,1 % 26.01.25 | EUR | 200.000 | 197.509,99 | 0,14 |
| BANCO NTANDER 1,375 % 05.01.26 | EUR | 500.000 | 474.566,95 | 0,34 |
| BBVA 1,125 % 28.02.24 EMTN | EUR | 900.000 | 895.354,52 | 0,64 |
| CAIXABANK 2,375 % 01.02.24 EMTN | EUR | 500.000 | 505.253,36 | 0,36 |
| CELL 2,375 % 16.01.24 EMTN | EUR | 1.300.000 | 1.314.362,15 | 0,94 |
| CELLNEX FINANCE 1,0 % 15.09.27 | EUR | 600.000 | 520.771,08 | 0,37 |
| CELLNEX FINANCE 2,25 % 12.04.26 | EUR | 300.000 | 286.706,02 | 0,20 |
| GRIFOLS 3,2 % 01.05.25 | EUR | 300.000 | 293.500,83 | 0,22 |
| IBERCAJA 5,625 % 07.06.27 | EUR | 900.000 | 921.226,72 | 0,66 |
| INTL CONSOLIDATED AIRLINES GROU 2,75 % 25.03.25 | EUR | 300.000 | 293.625,37 | 0,21 |
| KUTXABANK 0,5 % 25.09.24 | EUR | 300.000 | 289.744,29 | 0,21 |
| LORCA TELECOM BONDCO SAU 4,0 % 18.09.27 | EUR | 200.000 | 186.743,00 | 0,14 |
| SANT ISS 2,5 % 18.03.25 EMTN | EUR | 1.100.000 | 1.082.117,19 | 0,77 |
| SUMME SPANIEN | | | 10.772.779,37 | 7,73 |
| VEREINIGTE STAATEN | | | | |
| AMEX 2,25 % 04.03.25 | USD | 850.000 | 765.138,62 | 0,55 |
| AT T 0,25 % 04.03.26 | EUR | 1.050.000 | 958.665,66 | 0,69 |
| AVANTOR FUNDING 2,625 % 01.11.25 | EUR | 500.000 | 484.699,17 | 0,35 |
| BALL 0,875 % 15.03.24 | EUR | 300.000 | 295.645,52 | 0,21 |
| BK AMERICA 1,949 % 27.10.26 | EUR | 1.000.000 | 970.788,47 | 0,70 |
| CELANESE US HOLDINGS LLC 1,25 % 11.02.25 | EUR | 500.000 | 478.731,85 | 0,34 |
| COTY 3,875 % 15.04.26 | EUR | 250.000 | 249.037,08 | 0,18 |
| COTY 5,75 % 15.09.28 | EUR | 400.000 | 403.769,78 | 0,29 |
| FORD MOTOR CREDIT 3,25 % 15.09.25 | EUR | 500.000 | 483.336,68 | 0,35 |
| FORD MOTOR CREDIT 4,867 % 03.08.27 | EUR | 600.000 | 598.288,00 | 0,43 |
| GM 1.694 26.03.25 | EUR | 950.000 | 923.690,01 | 0,66 |
| IQVIA 1,75 % 15.03.26 | EUR | 700.000 | 654.031,00 | 0,47 |
| IQVIA 2,875 % 15.09.25 | EUR | 200.000 | 194.147,50 | 0,14 |
| MOLSON COORS BEVERAGE 1,25 % 15.07.24 | EUR | 700.000 | 685.833,57 | 0,49 |
| NETFLIX 3,0 % 15.06.25 | EUR | 1.050.000 | 1.041.626,25 | 0,75 |
| OLYMPUS WATER US HOLDING CORPORATION 9,625 % 15.11.28 | EUR | 800.000 | 801.519,78 | 0,57 |
| QUINTILES IMS 2,25 % 15.01.28 | EUR | 250.000 | 221.231,25 | 0,15 |
| FAURECIA 2,875 % 15.06.28 | EUR | 400.000 | 361.168,00 | 0,26 |
| SUMME VEREINIGTE STAATEN | | | 10.571.348,19 | 7,58 |
| FINNLAND | | | | |
| NORDEA BKP 4,75 % 22.09.25 | USD | 400.000 | 371.136,85 | 0,27 |
| STORA ENSO OYJ 4,0% 01.06.26 | EUR | 300.000 | 301.755,57 | 0,21 |
| SUMME FINNLAND | | | 672.892,42 | 0,48 |
| FRANKREICH | | | | |
| ACCOR 2,5 % 25.01.24 | EUR | 300.000 | 303.120,53 | 0,22 |
| AIR FR KLM 1,875 % 16.01.25 | EUR | 200.000 | 193.413,23 | 0,14 |
| AIR FR KLM 7,25 % 31.05.26 EMTN | EUR | 1.200.000 | 1.261.921,11 | 0,91 |
| ALTICE FRANCE 2,125 % 15.02.25 | EUR | 500.000 | 474.149,74 | 0,34 |
| ALTICE FRANCE 2,5 % 15.01.25 | EUR | 400.000 | 384.544,67 | 0,28 |
| ARVAL SERVICE LEASE 0,0 % 30.09.24 | EUR | 700.000 | 671.216,00 | 0,48 |
| ATOS SE 1,75 % 07.05.25 | EUR | 400.000 | 336.301,73 | 0,24 |

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE in EUR (Fortsetzung)

| Bezeichnung der Werte | Währung | Stückzahl, Anzahl od. nominal | Aktueller Wert | % Nettovermögen |
|---|---------|-------------------------------|----------------|-----------------|
| BFCM 3,0 % 11.09.25 EMTN | EUR | 900.000 | 877.871,95 | 0,63 |
| BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 1,0 % 23.05.25 | EUR | 200.000 | 190.715,78 | 0,14 |
| BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 4,524 % 13.07.25 | USD | 400.000 | 371.806,89 | 0,26 |
| BNP 1 1/8 10.10.23 | EUR | 400.000 | 404.199,70 | 0,29 |
| BNP PAR 1,5 % 17.11.25 EMTN | EUR | 200.000 | 192.629,14 | 0,14 |
| BNP PAR 4,25 % 15.10.24 | USD | 400.000 | 378.040,58 | 0,27 |
| BNP PAR CARDIF 1,0 % 29.11.24 | EUR | 300.000 | 290.740,01 | 0,20 |
| BNP PARIBAS 2,375 % 17.02.25 EMTN | EUR | 800.000 | 789.552,49 | 0,57 |
| BPCE 0,375 % 02.02.26 EMTN | EUR | 200.000 | 183.976,32 | 0,13 |
| BPCE 0,625 % 26.09.24 EMTN | EUR | 200.000 | 193.372,91 | 0,14 |
| BPCE 0,875 % 31.01.24 EMTN | EUR | 500.000 | 497.756,64 | 0,36 |
| BPCE 1,625 % 14.01.25 | USD | 500.000 | 448.743,14 | 0,32 |
| BPCEGP 4 5/8 07.11.24 | USD | 800.000 | 751.143,68 | 0,54 |
| CA 1,0 % 18.09.25 EMTN | EUR | 1.100.000 | 1.041.534,82 | 0,74 |
| CARMILA SAS 2,375 % 16.09.24 | EUR | 500.000 | 489.964,07 | 0,35 |
| CARREFOUR 1,75 % 04.05.26 EMTN | EUR | 800.000 | 763.994,21 | 0,55 |
| CREDIT MUTUEL ARKEA 1,25 % 31.05.24 | EUR | 700.000 | 689.912,39 | 0,50 |
| CROW EURO HOL 2,625 % 30.09.24 | EUR | 200.000 | 196.268,75 | 0,14 |
| DANONE 0,0 % 01.12.25 EMTN | EUR | 800.000 | 738.736,00 | 0,53 |
| EDF 4 % 10-12.11.25 EMTN | EUR | 1.200.000 | 1.245.967,73 | 0,90 |
| ELIS EX HOLDELIS 1,75 % 11.04.24 | EUR | 200.000 | 198.949,50 | 0,14 |
| ELIS EX HOLDELIS 2,875 % 15.02.26 | EUR | 300.000 | 291.036,43 | 0,21 |
| FAURECIA 3,125 % 15.06.26 | EUR | 150.000 | 143.202,75 | 0,10 |
| FAURECIA 7,25 % 15.06.26 | EUR | 550.000 | 580.657,00 | 0,42 |
| FNAC DARTY 1,875 % 30.05.2024 | EUR | 250.000 | 247.489,06 | 0,18 |
| FONCIA MANAGEMENT SASU 7,75 % 31.03.28 | EUR | 400.000 | 379.982,72 | 0,27 |
| FORVIA 2,625 % 15.06.25 | EUR | 500.000 | 487.212,50 | 0,35 |
| FORVIA 2,75 % 15.02.27 | EUR | 400.000 | 364.596,00 | 0,26 |
| GETLINK 3,5 % 30.10.25 | EUR | 950.000 | 935.438,08 | 0,67 |
| ILIAD 2,375 % 17.06.26 | EUR | 200.000 | 186.328,64 | 0,13 |
| ILIAD 5,375 % 14.06.27 | EUR | 1.000.000 | 991.521,23 | 0,71 |
| ILIAD HOLDING HOLD 5,125 % 15.10.26 | EUR | 350.000 | 342.013,58 | 0,24 |
| IPSOS 2,875 % 21.09.25 | EUR | 200.000 | 193.508,52 | 0,14 |
| KERFP 2 3/4 04.08.24 | EUR | 900.000 | 907.586,39 | 0,66 |
| LOXAM SAS 6,375 % 15.05.28 EMTN | EUR | 350.000 | 353.063,20 | 0,25 |
| ORANGE 1,25 % 07.07.27 EMTN | EUR | 700.000 | 641.651,83 | 0,46 |
| PERNOD RICARD 1,125 % 07.04.25 | EUR | 1.200.000 | 1.158.428,46 | 0,83 |
| QUATRIM SASU 5,875 % 15.01.24 | EUR | 200.000 | 183.343,17 | 0,13 |
| RENAULT 1,25 % 24.06.25 EMTN | EUR | 600.000 | 565.637,67 | 0,41 |
| RENAULT 2,375 % 25.05.26 EMTN | EUR | 300.000 | 281.064,20 | 0,20 |
| SG 0,625 % 02.12.27 | EUR | 1.200.000 | 1.060.707,12 | 0,77 |
| SG 1,5 % 30.05.25 EMTN | EUR | 200.000 | 197.362,79 | 0,14 |
| SOCGEN 2 5/8 27.02.25 | EUR | 900.000 | 888.910,27 | 0,64 |
| SPIE 2,625 % 18.06.26 | EUR | 400.000 | 382.339,67 | 0,28 |
| TDF INFR SAS 2,5 % 07.04.26 | EUR | 500.000 | 481.890,89 | 0,35 |
| UNIBAIL RODAMCO SE 2,875 % PERP | EUR | 500.000 | 416.468,43 | 0,30 |

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE in EUR (Fortsetzung)

| Bezeichnung der Werte | Währung | Stückzahl, Anzahl od. nominal | Aktueller Wert | % Nettovermögen |
|--|---------|-------------------------------|----------------------|-----------------|
| VALEO 5,375 % 28.05.27 EMTN | EUR | 1.100.000 | 1.121.970,10 | 0,80 |
| VALLOUREC 8,5 % 30.06.26 | EUR | 823.000 | 857.555,03 | 0,62 |
| WPP FINANCE 4,125 % 30.05.28 | EUR | 700.000 | 704.337,07 | 0,50 |
| SUMME FRANKREICH | | | 29.905.846,51 | 21,47 |
| GIBRALTAR | | | | |
| 888 ACQUISITIONS 7,558 % 15.07.27 | EUR | 500.000 | 471.812,72 | 0,34 |
| TOTAL GIBRALTAR | | | 471.812,72 | 0,34 |
| GRIECHENLAND | | | | |
| PIRAEUS BANK 8,25 % 28.01.27 | EUR | 700.000 | 770.178,36 | 0,56 |
| SUMME GRIECHENLAND | | | 770.178,36 | 0,56 |
| UNGARN | | | | |
| OTP BANK 7,35 % 04.03.26 EMTN | EUR | 500.000 | 531.007,30 | 0,38 |
| SUMME UNGARN | | | 531.007,30 | 0,38 |
| IRLAND | | | | |
| AIB GROUP 2,25 % 03.07.25 EMTN | EUR | 700.000 | 681.233,52 | 0,49 |
| AIB GROUP 2,25 % 04.04.28 EMTN | EUR | 700.000 | 649.238,47 | 0,46 |
| ARDAGH PACKAGING FIN PLC ARDAGH HLDGS 4,75 % 15.07.27 | GBP | 600.000 | 557.361,60 | 0,40 |
| BK IRELAND GROUP 6,253 % 16.09.26 | USD | 400.000 | 376.905,96 | 0,27 |
| LINDE PUBLIC LIMITED COMPANY 3,625 % 12.06.25 | EUR | 500.000 | 503.743,47 | 0,36 |
| PERMANENT TSB GROUP 6,625 % 25.04.28 | EUR | 330.000 | 343.882,36 | 0,25 |
| SMURFIT KAPPA ACQUISITIONS 2,875 % 15.01.26 | EUR | 150.000 | 146.720,13 | 0,11 |
| SMUR KAPP ACQ 2.75% 01-02-25 | EUR | 400.000 | 394.030,44 | 0,29 |
| SUMME IRLAND | | | 3.653.115,95 | 2,63 |
| ITALIEN | | | | |
| ATLANTIA EX AUTOSTRADE 1,625 % 03.02.25 | EUR | 600.000 | 582.971,38 | 0,42 |
| AUTO PER 1,875% 04-11-25 EMTN | EUR | 350.000 | 339.283,41 | 0,25 |
| AZZURRA AEROPORTI 2,125 % 30.05.24 | EUR | 600.000 | 591.798,49 | 0,42 |
| AZZURRA AEROPORTI 2,625 % 30.05.27 | EUR | 200.000 | 182.002,03 | 0,14 |
| BANCO BPM 6,0 % 14.06.28 EMTN | EUR | 850.000 | 863.711,96 | 0,62 |
| CASTOR E3R +5,25 % 15.02.29 | EUR | 500.000 | 478.837,60 | 0,34 |
| CENTURION BID 11,125 % 15.05.28 | EUR | 400.000 | 401.802,75 | 0,29 |
| FIBER BID 11,0 % 25.10.27 | EUR | 700.000 | 750.065,17 | 0,54 |
| ITALMATCH CHEMICALS 10,0 % 06.02.28 | EUR | 500.000 | 501.511,67 | 0,36 |
| LEONARDO 2,375 % 08.01.26 | EUR | 200.000 | 195.070,67 | 0,14 |
| LKQ ITAL BOND 3,875 % 01.04.24 | EUR | 300.000 | 299.262,08 | 0,21 |
| LOTTOMATICA 9,75 % 30.09.27 | EUR | 700.000 | 771.029,00 | 0,56 |
| REKEEP 7,25 % 01.02.26 | EUR | 529.000 | 488.360,16 | 0,36 |
| SAIPEM FINANCE INTL BV 2,625 % 07.01.25 | EUR | 150.000 | 148.550,38 | 0,11 |
| TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 3,625 % 19.01.24 | EUR | 347.000 | 354.768,97 | 0,25 |
| TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 4,0 % 11.04.24 | EUR | 465.000 | 471.503,34 | 0,33 |
| TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 6,875 % 15.02.28 | EUR | 1.150.000 | 1.170.072,34 | 0,84 |
| TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 7,875 % 31.07.28 | EUR | 1.200.000 | 1.264.936,33 | 0,91 |
| TRASMISSIONE ELETTRICITA RETE NAZIONALE 1,375 % 26.07.27 | EUR | 800.000 | 732.933,77 | 0,52 |
| UBI BANCA UNIONE DI BANCHE ITALIANE 2,625 % 20.06.24 | EUR | 800.000 | 796.704,59 | 0,57 |
| UNICREDIT 1,625 % 03.07.25 EMTN | EUR | 1.050.000 | 1.031.220,43 | 0,74 |
| WEBUILD 3,875 % 28.07.26 | EUR | 200.000 | 188.019,72 | 0,13 |
| WEBUILD 5,875 % 15.12.25 | EUR | 100.000 | 104.847,00 | 0,08 |
| WEBUILD 7,0 % 27.09.28 | EUR | 700.000 | 688.773,78 | 0,49 |
| SUMME ITALIEN | | | 13.398.037,02 | 9,62 |

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE in EUR (Fortsetzung)

| Bezeichnung der Werte | Währung | Stückzahl, Anzahl od. nominal | Aktueller Wert | % Nettovermögen |
|--|---------|-------------------------------|---------------------|-----------------|
| JAPAN | | | | |
| NTT FINANCE 0,01 % 03.03.25 | EUR | 800.000 | 756.422,78 | 0,54 |
| SUMME JAPAN | | | 756.422,78 | 0,54 |
| JERSEY | | | | |
| ASTON MARTIN CAPITAL 650 1722 10,5 % 30.11.25 | USD | 400.000 | 399.471,86 | 0,29 |
| SUMME JERSEY | | | 399.471,86 | 0,29 |
| LUXEMBURG | | | | |
| ALATPF 1 01.07.25 | EUR | 300.000 | 279.617,96 | 0,20 |
| ALTICE FINANCING 2,25 % 15.01.25 | EUR | 400.000 | 396.226,00 | 0,29 |
| ALTICE FINANCING 3,0 % 15.01.28 | EUR | 500.000 | 425.625,00 | 0,30 |
| ARD FINANCE SA 5,0 % 30.06.27 | EUR | 500.000 | 380.040,83 | 0,27 |
| CIRSA FINANCE INTL SARL 10,375 % 30.11.27 | EUR | 1.000.000 | 1.084.792,50 | 0,78 |
| CIRSA FINANCE INTL SARL 7,875 % 31.07.28 | EUR | 650.000 | 665.552,88 | 0,48 |
| CPI PROPERTY GROUP 2,75% 12.05.26 | EUR | 100.000 | 85.051,47 | 0,06 |
| HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG 1,125 % 01.12.27 | EUR | 800.000 | 719.245,21 | 0,52 |
| HT TROPLAST 9,375 % 15.07.28 | EUR | 400.000 | 412.090,37 | 0,30 |
| LHMC FINCO 2 SARL 7,25 % 02.10.25 | EUR | 500.000 | 498.624,17 | 0,36 |
| MATTERHORN TELECOM 3,125 % 15.09.26 | EUR | 400.000 | 373.949,00 | 0,27 |
| MATTERHORN TELECOM 4,0 % 15.11.27 | EUR | 200.000 | 190.282,67 | 0,14 |
| SIG COMBIBLOC PURCHASER 2,125 % 18.06.25 | EUR | 200.000 | 193.219,92 | 0,13 |
| STENA INTL 6,125 % 01.02.25 | USD | 850.000 | 806.767,65 | 0,58 |
| SUMMER BC HOLDCO B SARL 5,75 % 31.10.26 | EUR | 1.200.000 | 1.132.743,00 | 0,81 |
| SUMME LUXEMBURG | | | 7.643.828,63 | 5,49 |
| NORWEGEN | | | | |
| ADEVINTA A 2,625 % 15.11.25 | EUR | 200.000 | 198.430,50 | 0,15 |
| SUMME NORWEGEN | | | 198.430,50 | 0,15 |
| NIEDERLANDE | | | | |
| ABN AMRO BK 1,25 % 28.05.25 | EUR | 900.000 | 862.070,93 | 0,61 |
| ATF NETHERLANDS BV 1,875 % 19.01.26 | EUR | 200.000 | 177.867,41 | 0,12 |
| BMW FIN 3,5 % 06.04.25 EMTN | EUR | 915.000 | 923.100,60 | 0,66 |
| DE BAHN FIN 0,95 % PERP | EUR | 400.000 | 372.938,73 | 0,27 |
| DUFY ONE BV 2,5 % 15.10.24 | EUR | 200.000 | 198.283,33 | 0,14 |
| ENEL FINANCE INTL NV 0,0 % 17.06.27 | EUR | 800.000 | 688.860,00 | 0,50 |
| ENEL FINANCE INTL NV 6,8 % 14.10.25 | USD | 1.000.000 | 988.771,24 | 0,71 |
| GOODYEAR DUNLOP TIRES EUROPE BV 2,75 % 15.08.28 | EUR | 100.000 | 83.395,67 | 0,06 |
| HEIMSTADEN BOSTAD AB 1,125 % 21.01.26 | EUR | 400.000 | 345.567,84 | 0,25 |
| ING GROEP NV 2,125 % 23.05.26 | EUR | 1.000.000 | 972.326,99 | 0,70 |
| IPD 3 BV 8,0 % 15.06.28 | EUR | 200.000 | 207.289,74 | 0,15 |
| LSEG NETHERLANDS BV 4,125 % 29.09.26 | EUR | 500.000 | 501.617,91 | 0,36 |
| MERCEDESBEZ INTL FINANCE BV 3,625 % 16.12.24 | EUR | 900.000 | 907.047,31 | 0,65 |
| NATURGY FINANCE BV 1,375 % 19.01.27 | EUR | 700.000 | 651.582,05 | 0,47 |
| OI EUROPEAN GROUP BV 2,875 % 15.02.25 | EUR | 150.000 | 146.906,00 | 0,11 |
| OI EUROPEAN GROUP BV 6,25 % 15.05.28 | EUR | 500.000 | 520.963,61 | 0,37 |
| SARTORIUS FINANCE BV 4,25 % 14.09.26 | EUR | 300.000 | 300.999,39 | 0,22 |
| SARTORIUS FINANCE BV 4,375 % 14.09.29 | EUR | 300.000 | 299.805,35 | 0,21 |
| SPPEUS 2 5/8 02.12.25 | EUR | 700.000 | 672.484,29 | 0,48 |
| STELLANTIS NV 3,75 % 29.03.24 | EUR | 700.000 | 712.241,11 | 0,51 |
| TENN HOL 1,0 % 13.06.26 EMTN | EUR | 800.000 | 758.188,09 | 0,55 |

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE in EUR (Fortsetzung)

| Bezeichnung der Werte | Währung | Stückzahl, Anzahl od. nominal | Aktueller Wert | % Nettovermögen |
|---|---------|-------------------------------|----------------------|-----------------|
| TEVA PHAR FIN 1,625 % 15.10.28 | EUR | 500.000 | 399.820,38 | 0,28 |
| TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 3,75 % 09.05.27 | EUR | 500.000 | 461.637,50 | 0,33 |
| UNITED GROUP BV 3,125 % 15.02.26 | EUR | 500.000 | 460.165,83 | 0,33 |
| UNIVERSAL MUSIC GROUP NV 3,0 % 30.06.27 | EUR | 1.000.000 | 976.801,89 | 0,70 |
| VILLA DUTCH BIDCO BV 9,0 % 03.11.29 | EUR | 500.000 | 492.052,77 | 0,36 |
| WIZZ AIR FINANCE CO BV 1,0 % 19.01.26 | EUR | 500.000 | 444.233,05 | 0,32 |
| SUMME NIEDERLANDE | | | 14.527.019,01 | 10,42 |
| PORTUGAL | | | | |
| BCP 5,625 % 02.10.26 EMTN | EUR | 700.000 | 700.552,08 | 0,50 |
| CAIXA GEN 1,25 % 25.11.24 EMTN | EUR | 500.000 | 487.899,97 | 0,35 |
| TAP TRANSPORTES AEREOS 5,625 % 02.12.24 | EUR | 1.300.000 | 1.303.315,00 | 0,93 |
| SUMME PORTUGAL | | | 2.491.767,05 | 1,78 |
| TSCHECHISCHE REPUBLIK | | | | |
| CE ENERGY AS 1,698 % 30.07.26 | EUR | 800.000 | 708.036,46 | 0,50 |
| SUMME TSCHECHISCHE REPUBLIK | | | 708.036,46 | 0,50 |
| RUMÄNIEN | | | | |
| RCS RDS 2,5 % 05.02.25 | EUR | 300.000 | 289.869,83 | 0,21 |
| SUMME RUMÄNIEN | | | 289.869,83 | 0,21 |
| VEREINIGTES KÖNIGREICH | | | | |
| BARCLAYS 1,375 % 24.01.26 EMTN | EUR | 600.000 | 581.176,89 | 0,42 |
| BELLIS ACQUISITION 3,25 % 16.02.26 | GBP | 900.000 | 905.073,50 | 0,65 |
| DS SMITH PLC 08750 1926 1209A 4,375 % 27.07.27 | EUR | 400.000 | 402.553,37 | 0,29 |
| EG GLOBAL FINANCE 6,25 % 30.10.25 | EUR | 300.000 | 277.506,53 | 0,20 |
| ENQUEST 7,0 % 15.04.22 EMTN | GBP | 467.000 | 539.366,70 | 0,39 |
| GATWICK AIRPORT FINANCE 4,375 % 07.04.26 | GBP | 950.000 | 1.043.312,86 | 0,75 |
| HSBC 1,5 % 04.12.24 EMTN | EUR | 200.000 | 201.588,41 | 0,15 |
| HSBC 3,019 % 15.06.27 | EUR | 850.000 | 823.325,72 | 0,59 |
| INEOS FINANCE 2,875 % 01.05.26 | EUR | 450.000 | 423.944,50 | 0,30 |
| INEOS FINANCE 6,625 % 15.05.28 | EUR | 450.000 | 460.549,94 | 0,33 |
| INFORMA 2,125 % 06.10.25 EMTN | EUR | 950.000 | 930.691,58 | 0,67 |
| INTL GAME TECHNOLOGY 3,5 % 15.06.26 | EUR | 750.000 | 725.763,75 | 0,52 |
| JAGUAR LAND ROVER 5,875 % 15.11.24 | EUR | 300.000 | 307.386,25 | 0,22 |
| LLOYDS BANKING GROUP 3,87 % 09.07.25 | USD | 400.000 | 374.297,60 | 0,27 |
| PEU FIN 7,25 % 01.07.28 | EUR | 400.000 | 390.726,78 | 0,27 |
| PINNACLE BID 8,25 % 11.10.28 | EUR | 400.000 | 399.686,00 | 0,28 |
| ROLLS ROYCE 4,625 % 16.02.26 | EUR | 300.000 | 298.674,96 | 0,22 |
| SANTANDER UK GROUP 7,098 % 16.11.27 | GBP | 900.000 | 1.113.149,52 | 0,80 |
| SCOTTISH AND SOUTHERN ENERGY 1,375 % 04.09.27 | EUR | 1.150.000 | 1.051.323,65 | 0,75 |
| SEADRILL NEW FINANCE PIK 15.07.26 | USD | 200.125 | 181.014,94 | 0,13 |
| TITAN GLOBAL FINANCE 2,375 % 16.11.24 | EUR | 900.000 | 888.444,29 | 0,64 |
| TSCOLN 2 1/2 07.01.24 | EUR | 500.000 | 497.380,38 | 0,35 |
| TULLOW OIL 10,25 % 15.05.26 | USD | 177.000 | 152.126,07 | 0,10 |
| VODAFONE GROUP 1,5 % 24.07.27 | EUR | 700.000 | 644.706,89 | 0,47 |
| VODAFONE GROUP 8,0% 30.08.86 | GBP | 500.000 | 577.421,77 | 0,42 |
| SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH | | | 14.191.192,85 | 10,18 |
| SLOWAKEI | | | | |
| EUSTREAM AS 1,625 % 25.06.27 | EUR | 500.000 | 399.442,45 | 0,28 |
| SUMME SLOWAKEI | | | 399.442,45 | 0,28 |

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE in EUR (Fortsetzung)

| Bezeichnung der Werte | Währung | Stückzahl, Anzahl od. nominal | Aktueller Wert | % Nettovermögen |
|---|---------|-------------------------------|-----------------------|-----------------|
| SCHWEDEN | | | | |
| AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY 1,75 % 07.02.25 | EUR | 500.000 | 481.292,98 | 0,34 |
| AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY AB 1,125 % 14.03.24 | EUR | 500.000 | 494.617,38 | 0,35 |
| DOMETIC GROUP AB 3,0 % 08.05.26 | EUR | 200.000 | 190.393,23 | 0,14 |
| FASTIGHETS AB BALDER 1,875 % 14.03.25 | EUR | 100.000 | 94.355,46 | 0,07 |
| FASTIGHETS AB BALDER 1,875 % 23.01.26 | EUR | 100.000 | 89.361,16 | 0,06 |
| HEIMSTADEN BOSTAD AB 3,248 % PERP | EUR | 150.000 | 87.624,14 | 0,06 |
| SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN AB 1,125 % 04.09.26 | EUR | 300.000 | 213.213,42 | 0,15 |
| SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN AB 1,75 % 14.01.25 | EUR | 400.000 | 347.790,66 | 0,25 |
| SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN AB 2,25 % 12.08.27 | EUR | 100.000 | 64.773,67 | 0,05 |
| SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 1,75 % 11.11.26 | EUR | 850.000 | 806.981,62 | 0,58 |
| SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3,65 % 10.06.25 | USD | 500.000 | 461.172,69 | 0,34 |
| VERISURE HOLDING AB 7,125 % 01.02.28 | EUR | 200.000 | 204.743,00 | 0,15 |
| VERISURE HOLDING AB 9,25 % 15.10.27 | EUR | 850.000 | 941.053,42 | 0,68 |
| VOLVO CAR AB 2,0 % 24.01.25 | EUR | 200.000 | 195.828,64 | 0,14 |
| VOLVO CAR AB 2,125 % 02.04.24 | EUR | 300.000 | 299.493,92 | 0,21 |
| VOLVO TREASURY AB 0,0 % 18.05.26 | EUR | 850.000 | 766.636,25 | 0,55 |
| SUMME SCHWEDEN | | | 5.739.331,64 | 4,12 |
| SCHWEIZ | | | | |
| UBS GROUP AG 1,0 % 21.03.25 | EUR | 400.000 | 395.516,08 | 0,28 |
| UBS GROUP AG 2,75 % 15.06.27 | EUR | 900.000 | 859.536,02 | 0,62 |
| SUMME SCHWEIZ | | | 1.255.052,10 | 0,90 |
| SUMME Anleihen und ähnliche Wertpapiere, die an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden | | | 137.104.845,25 | 98,40 |
| SUMME Anleihen und ähnliche Wertpapiere | | | 137.104.845,25 | 98,40 |
| Finanztermininstrument | | | | |
| Bedingte Termingeschäfte | | | | |
| Bedingte Termingeschäfte auf geregelten oder ähnlichen Märkten | | | | |
| EC EURUSD 1223 | USD | 63 | -76.432,22 | -0,05 |
| EURO BOBL 1223 | EUR | 38 | -47.500,00 | -0,03 |
| EURO SCHATZ 1223 | EUR | 120 | -47.400,00 | -0,04 |
| RP EURGBP 1223 | GBP | 50 | 45.433,04 | 0,03 |
| SUMME Bedingte Termingeschäfte auf geregelten oder ähnlichen Märkten | | | -125.899,18 | -0,09 |
| SUMME Bedingte Termingeschäfte | | | -125.899,18 | -0,09 |
| SUMME Finanztermininstrument | | | -125.899,18 | -0,09 |
| Nachschusspflicht | | | | |
| APPEL MARGE EDR FR | EUR | 94.900 | 94.900,00 | 0,07 |
| APPEL MARGE EDR FR | USD | 80.849,99 | 76.432,21 | 0,05 |
| APPEL MARGE EDR FR | GBP | -39.375 | -45.433,04 | -0,03 |
| SUMME Nachschusspflicht | | | 125.899,17 | 0,09 |

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE in EUR (Fortsetzung)

| Bezeichnung der Werte | Wäh- rung | Stückzahl, An- zahl od. nomi- nal | Aktueller Wert | % Netto- vermö- gen |
|-----------------------|--------------|---|----------------|---------------------------|
| Forderungen | | | 5.425.138,28 | 3,90 |
| Verbindlichkeiten | | | -6.483.281,26 | -4,65 |
| Finanzkonten | | | 3.280.432,61 | 2,35 |
| Nettovermögen | | | 139.327.134,87 | 100,00 |

| | | | | |
|--|-----|-------------|-----------|--|
| Aktienklasse EdR SICAV - Short Duration Credit O EUR | EUR | 22,000 | 8.653,54 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Short Duration Credit B EUR | EUR | 8.624,800 | 84,03 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Short Duration Credit N EUR | EUR | 16,000 | 11.306,88 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Short Duration Credit CR EUR | EUR | 574.057,595 | 99,14 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Short Duration Credit I EUR | EUR | 5.158,286 | 11.207,38 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Short Duration Credit A EUR | EUR | 201.803,433 | 98,27 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Short Duration Credit I CHF (H) | CHF | 2.000,000 | 93,43 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Short Duration Credit A USD (H) | USD | 34.584,676 | 106,49 | |

ZUSATZINFORMATION ZUR STEUERLICHEN BEHANDLUNG DES KUPONS

Zusammensetzung des Kupons: Aktienklasse EdR SICAV - Short Duration Credit B EUR

| | NETTO GESAMT | WÄHRUNG | NETTO JE ANTEIL | WÄHRUNG |
|--|--------------|---------|-----------------|---------|
| Erträge, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | 13.972,18 | EUR | 1,62 | EUR |
| Aktien mit Abschlagsberechtigung, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | | | | |
| Sonstige Erträge ohne Anspruch auf einen Steuerfreibetrag, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | | | | |
| Nicht anzugebende und nicht steuerpflichtige Erträge | | | | |
| Betrag der Ausschüttungen in Bezug auf die Gewinne und Verluste | | | | |
| SUMME | 13.972,18 | EUR | 1,62 | EUR |

Zusammensetzung des Kupons: Aktienklasse EdR SICAV - Short Duration Credit O EUR

| | NETTO GESAMT | WÄHRUNG | NETTO JE ANTEIL | WÄHRUNG |
|--|--------------|---------|-----------------|---------|
| Erträge, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | 4.029,74 | EUR | 183,17 | EUR |
| Aktien mit Abschlagsberechtigung, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | | | | |
| Sonstige Erträge ohne Anspruch auf einen Steuerfreibetrag, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | 579,48 | EUR | 26,34 | EUR |
| Nicht anzugebende und nicht steuerpflichtige Erträge | | | | |
| Betrag der Ausschüttungen in Bezug auf die Gewinne und Verluste | | | | |
| SUMME | 4.609,22 | EUR | 209,51 | EUR |

ANHANG II

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: EdR SICAV – Short Duration Crédit

Unternehmenskennung (LEI-Code): 969500UGKMPIXR3F8D83

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?



Ja



Nein



Es wird damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%



in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



Es wird damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%



Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 53,47 % an nachhaltigen Investitionen

0%

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

0%

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

0%

mit einem sozialen Ziel



Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt

Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



In welchem Maße wurden ökologische und/oder soziale Merkmale mit diesem Finanzprodukt erreicht?

Während des Berichtszeitraums

- bewarb der OGAW ökologische und soziale Merkmale, die von unserem ESG-Analysemodell identifiziert wurden,
- hielt sich der OGAW an die normativen und sektoralen Ausschlusslisten der Verwaltungsgesellschaft (insbesondere umstrittene Waffen, Tabak und Kohle),
- hielt der OGAW ein durchschnittliches ESG-Rating des Fonds ein, das über dem seines Referenzwertes lag.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt erworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Welche Performance wurde bei den Nachhaltigkeitsindikatoren erzielt?**

Bis Ende September 2023 hatten wir folgende Indikatoren:

CO₂-Fußabdruck des Portfolios: 191 tCO₂/MEUR

CO₂-Fußabdruck des Referenzwertes: 219 tCO₂/MEUR

Durchschnittliche ESG-Bewertung des Portfolios (Quelle: MSCI): 11.07

Bewertung E: 12.57

Bewertung S: 10.57

Bewertung G: 10.81

Durchschnittliche ESG-Bewertung des Referenzwertes(Quelle: MSCI): 11.03

Bewertung E: 12.21

Bewertung S: 10.66

Bewertung G: 10.76

- **... und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?**

Nicht anwendbar.

- **Welches waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Derzeit strebt der OGAW keine Anlagen an, die einen Beitrag zu den Umweltzielen des Klimaschutzes und der Anpassung an den Klimawandel im Sinne der europäischen Taxonomie leisten.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, einem ökologisch oder sozial nachhaltigen Investitionsziel keinen wesentlichen Schaden zugefügt?**

Die durch den OGAW getätigten nachhaltigen Investitionen haben keinen erheblichen Schaden hinsichtlich eines nachhaltigen Investitionsziels verursacht, insbesondere:

- durch die Anwendung der Ausschlusspolitik von Edmond de Rothschild Asset Management (France), die umstrittene Waffen, Tabak, Kraftwerkskohle umfasst,
- indem darauf geachtet wird, nicht in Unternehmen zu investieren, die gegen den Global Compact der Vereinten Nationen verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Indikatoren für nachteilige Auswirkungen und insbesondere die PAI-Indikatoren aus Tabelle 1 von Anhang 1 der RTS wurden im Rahmen des Anlageverfahrens des Fonds und unseres ESG-Ratingmodells berücksichtigt und sind zudem Bestandteil unserer Definition für eine nachhaltige Investition (siehe die Beschreibung der Methodik für eine nachhaltige Investition auf unserer Website). Sie sind in die Tools zur Portfolioüberwachung integriert und stehen dem Verwaltungsteam zur Verfügung.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?

JA. Alle nachhaltigen Investitionen standen im Einklang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte. Diese Nachverfolgung erfolgt mittels einer Kontrolle durch die Risikoabteilung der Verwaltungsgesellschaft über die Nachverfolgung bei Unternehmen, die gegen den Globalen Pakt verstoßen, der Überprüfung von Wertpapieren von Unternehmen, die unter internationalen Sanktionen stehen (OFAC, EU, Schweiz), und von Wertpapieren, die von Unternehmen mit Sitz in Ländern ausgegeben werden, die auf der Liste der nicht zulässigen Länder von Edmond de Rothschild Asset Management (Frankreich) aufgeführt sind.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** sind die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Personalfragen, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Ja, der OGAW berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, indem er in erster Linie die Ausschlusspolitik von Edmond de Rothschild Asset Management (France) anwendet, insbesondere im Hinblick auf Kraftwerkskohle und umstrittene Waffen. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden zudem im Rahmen der internen oder der externen ESG-Analyse für die Emittenten berücksichtigt und wirken sich auf die ökologischen und sozialen Bewertungen sowie das ESG-Gesamtrating aus.

Die regelmäßigen Berichte des OGAW, die gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088, der so genannten Offenlegungsverordnung (SFDR), insbesondere den Umfang nennen, in dem die ökologischen und sozialen Merkmale eingehalten werden, sind auf der Website www.edmond-de-rothschild.com unter der Registerkarte „Fund Center“ verfügbar.



Was waren die wichtigsten Investitionen dieses Finanzprodukts?

Die Auflistung umfasst die Investitionen, die **den größten Anteil der Investitionen** des Finanzprodukts während des Berichtszeitraums ausmachen, d. h.: 29/09/2023

| Wichtigste Investitionen | Sektor | % Vermögen | Land |
|--------------------------|------------------------|------------|--------------------|
| RIFP 1 1/8 04.07.25 | Basiskonsumgüter | 0,98% | Frankreich |
| SANTAN 2 1/2 18.03.25 | Finanzen | 0,97% | Spanien |
| ENELIM 6.8 14.10.25 | Versorgungsunternehmen | 0,93% | Italien |
| ACAFP 1 18.09.25 | Finanzen | 0,93% | Frankreich |
| SABSM 5 3/8 08.09.26 | Finanzen | 0,91% | Spanien |
| NFLX 3 15.06.25 | Telekommunikation | 0,88% | Vereinigte Staaten |
| ABESM 1 3/8 20.05.26 | Industrie | 0,88% | Spanien |
| SANUK 7,098 16.11.27 | Finanzen | 0,87% | Spanien |
| INTNED 2 1/8 23.05.26 | Finanzen | 0,86% | Niederlande |
| T O 1/4 04.03.26 | Telekommunikation | 0,81% | USA |
| SEB 1 3/4 11.11.26 | Finanzen | 0,79% | Schweden |
| BAC 1.949 27.10.26 | Finanzen | 0,78% | Vereinigte Staaten |
| FRFP 5 3/8 28.05.27 | Zyklischer Konsum | 0,78% | Frankreich |
| TAPTRA 5 5/8 12.02.24 | Industrie | 0,76% | Portugal |
| DB 4 29.11.27 | Finanzen | 0,75% | Deutschland |

Die Daten werden auf der Grundlage eines angepassten Fondsvermögens berechnet, sodass das Risiko aus Derivaten und Barkonten nicht berücksichtigt wird.

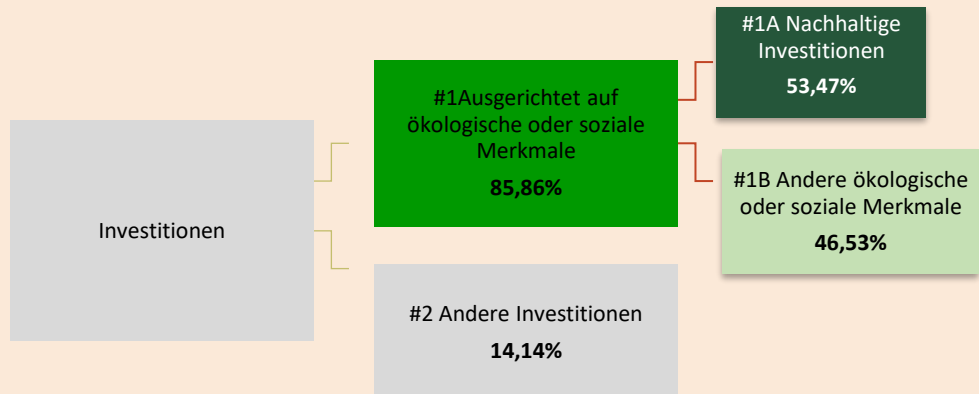


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● *Wie sah die Asset Allocation aus?*

Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden in Prozent angegeben:
- vom **Umsatz**, um den Anteil der Erträge aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerzuspiegeln;
- von den **Investitionsausgaben**, um aufzuzeigen, welche ökologischen Investitionen die Unternehmen, in die investiert wird, getätigt haben, z. B. für den Übergang zu einer ökologischen Wirtschaft;
- von den **Betriebsausgaben** (OpEx), um die ökologischen Betriebsaktivitäten der Unternehmen, in die die Investitionen fließen, widerzuspiegeln

Die **Vermögensallokation** beschreibt den Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte



Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts bis zum 29.09.2023, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

Die Kategorie **#2 „Andere Investitionen“** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch zum 29.09.2023 als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen bis zum 29.09.2023.

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen bis zum 29.09.2023, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

#2 Sonstige Investitionen: Investitionen, die nicht auf ökologische oder soziale Merkmale abgestimmt sind oder nicht durch interne oder externe nicht-finanzielles Research abgedeckt sind. Darüber hinaus umfasst die Kategorie Investitionen zu Absicherungszwecken sowie gehaltene Barmittel.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Aufteilung nach Sektor zum 29.09.2023*

| | |
|-------------------------|----------------|
| Finanzen | 27,85% |
| Zyklischer Konsum | 15,69% |
| Telekommunikation | 14,58% |
| Industrie | 13,10% |
| Materialien | 6,85% |
| Versorgungsunternehmen | 5,38% |
| Basiskonsumgüter | 4,57% |
| Immobilien | 3,98% |
| Gesundheit | 3,21% |
| Energie | 1,84% |
| Liquide Mittel | 1,60% |
| Informationstechnologie | 1,44% |
| Zinsderivate | -0,07% |
| Summe | 100,00% |

* Aufteilungen, die nach der Auflösung der zugrunde liegenden OGA der Edmond de Rothschild Gruppe vorgenommen wurden.

Ermöglichende Tätigkeiten befähigen weitere Aktivitäten direkt dazu, einen wesentlichen Beitrag zur Erreichung eines Umweltziels zu leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



In welchem Maß waren nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Nicht anwendbar.

● **Hat das Finanzprodukt in fossile Gas- und/oder Kernenergieaktivitäten investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen?**

Ja

In fossilem Gas

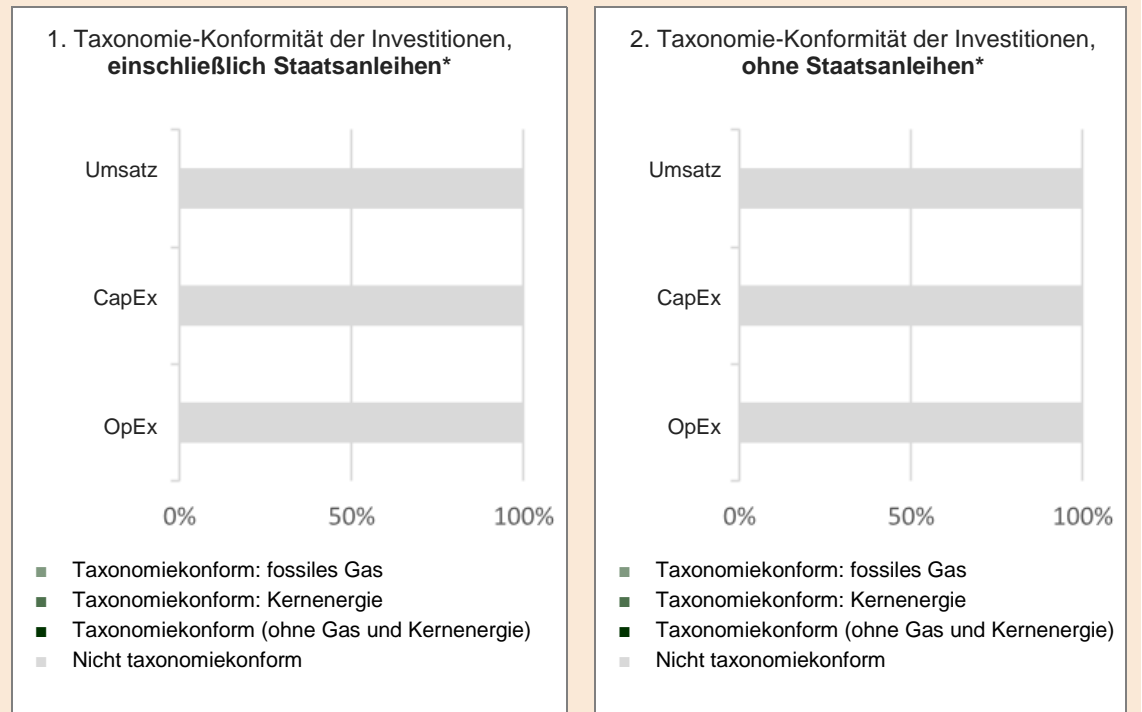
In Kernenergie

Nein

Aufgrund des derzeitigen Stands der von den Unternehmen bereitgestellten nicht finanziellen Informationen sind wir zum gegenwärtigen Zeitpunkt nicht in der Lage, die zugrunde liegenden Investitionen, die den Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie inhärent sind, gemäß der EU-Taxonomie genau zu identifizieren und zu qualifizieren.

¹ Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie stimmen nur dann mit der EU-Taxonomie überein, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe die Erläuterung am linken Rand. Alle Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten in den Bereichen fossiles Gas und Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie konform sind, sind in der delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die im Einklang mit der EU-Taxonomie standen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Der Anteil der Taxonomiekonformität für das Berichtsjahr beträgt 0 %.

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hoch ist der Anteil der auf die EU-Taxonomie abgestimmten Investitionen im Vergleich zu den vorherigen Berichtszeiträumen?**

Nicht anwendbar.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Nicht anwendbar.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar.

Das Symbol  steht für nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter die Kategorie „#2 Andere Investitionen“ fallen: Investitionen, die nicht auf ökologische oder soziale Merkmale abgestimmt sind oder nicht durch interne oder externe nicht-finanzielles Research abgedeckt sind. Darüber hinaus umfasst die Kategorie Investitionen zu Absicherungszwecken sowie gehaltene Barmittel.

Zum 29.09. fielen unter „#2 Andere Investitionen“ 13 Anleihen ohne ESG-Rating, die insgesamt 13,4 % ausmachten, zuzüglich der liquiden Mittel des Fonds.



Welche Maßnahmen wurden ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale während des Berichtszeitraums einzuhalten?

Der Anteil an nachhaltigen Investitionen wird von der Risikodirektion über das Tool zur Verwaltung und Kontrolle von Investitionsbeschränkungen überwacht.

Darüber hinaus verfügen wir über Dashboards, mit denen wir Klima- und ESG-Indikatoren wie den CO₂-Fußabdruck oder die Portfoliotemperatur, das Engagement in den unterschiedlichen Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDG) sowie das Umwelt- und Sozialrating der Investitionen verfolgen können. Unsere Tools ermöglichen uns eine konsolidierte Ansicht des Portfolios, ebenso wie eine emittentenspezifische Analyse. Unsere interne und/oder auf Daten externer Anbieter basierende Analyse liefert zudem eine Bewertung der einzelnen ökologischen und sozialen Themen, die durch den Fonds beworben werden.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert entwickelt?

Nicht anwendbar.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, die die Übereinstimmung des Referenzwerts mit den beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen belegen sollen?**
- **Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert entwickelt?**
- **Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zu dem breiten Marktindex entwickelt?**

Referenzwerte sind Indizes, anhand derer gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

**Teilfonds:
EdR SICAV - TECH IMPACT**

RECHTSFORM

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (Société d'Investissement à Capital Variable, SICAV) französischen Rechts mit Umbrella-Struktur.

MODALITÄTEN DER FESTSTELLUNG UND VERWENDUNG DER ERTRÄGE

| <i>Ausschüttungsfähige Beträge</i> | <i>Aktienklassen „A EUR“, „A USD“, „CR EUR“, „I EUR“, „I USD“, „K EUR“, „N EUR“ und „S EUR“</i> | <i>Aktienklassen „B EUR“, „CRD EUR“, „J EUR“ und „J USD“</i> |
|---|---|--|
| Zuweisung des Nettoertrags | Thesaurierung | Ausschüttung |
| Verwendung der realisierten Nettogewinne oder -verluste | Thesaurierung | Thesaurierung (vollständig oder teilweise) oder Ausschüttung (vollständig oder teilweise) oder Wiederanlage (vollständig oder teilweise) auf Beschluss der Verwaltungsgesellschaft |

HÖHE EINES ENGAGEMENTS IN ANDEREN OGAW, FIA ODER INVESTMENTFONDS AUSLÄNDISCHEN RECHTS

Bis zu 10 % seines Nettovermögens.

ANLAGEZIEL

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, bei einem empfohlenen Anlagehorizont von mindestens 5 Jahren und nach Abzug der Verwaltungskosten die Wertentwicklung seines Referenzindex durch Anlagen in Unternehmen an den internationalen Aktienmärkten zu übertreffen, bei denen technologische Innovation im Mittelpunkt des Geschäfts steht, und die finanzielle Rentabilität und bewährte ESG-Praktiken verbinden wollen. Diese Unternehmen werden auf der Grundlage einer Analyse ausgewählt, bei der finanzielle Rentabilität und die Einhaltung nicht finanzieller Kriterien kombiniert werden. Der Teilfonds wird durch seine Anlagen auf die Entwicklung des globalen Technologie-Ökosystems und insbesondere des europäischen Technologie-Ökosystems abzielen.

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.

REFERENZINDIKATOR

Zu Informationszwecken kann die Wertentwicklung des Teilfonds mit dem in Euro ausgedrückten MSCI ACWI Information Technology NR Index und mit dem in US-US-Dollar ausgedrückten Index, was die Anteile in USD betrifft, verglichen werden.

Der MSCI ACWI Information Technology NR Index spiegelt Veränderungen bei Technologietiteln an den entwickelten und Schwellenmärkten weltweit wider. Dieser Index wird mit Wiederanlage der Nettodividenden berechnet. Weitere Informationen über diesen Index finden Sie auf der Website www.msci.com.

Der Administrator MSCI Limited (Website: <http://www.msci.com>) des Referenzindex MSCI ACWI Information Technology Index ist nicht in das von der ESMA geführte Register der Administratoren und Benchmarks eingetragen und nutzt die Übergangsregelung, die in Artikel 51 der Benchmark-Verordnung vorgesehen ist.

Gemäß der Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2016 verfügt die Verwaltungsgesellschaft über ein Verfahren zur Überwachung der verwendeten Vergleichsindizes, in dem die Maßnahmen beschrieben sind, die bei wesentlichen Änderungen eines Index oder bei Aussetzung des Index durchzuführen sind.

Da die Verwaltung des Teilfonds nicht an die Nachbildung eines Index gebunden ist, kann die Wertentwicklung beträchtlich von jener des Referenzindex abweichen, der lediglich als Vergleichsindex dient.

ANLAGESTRATEGIE

Eingesetzte Strategien:

Um das Anlageziel zu erreichen, wird der Anlageverwalter eine diskretionäre Verwaltung durch eine Titelauswahl auf der Grundlage einer Analyse von Unternehmen, deren technologische Innovation im Mittelpunkt des Geschäfts steht, umsetzen.

Diese Auswahl erfolgt zugleich anhand finanzieller und außerfinanzieller Kriterien, um den Anforderungen sozial verantwortlichen Investierens gerecht zu werden.

Diese Investments sollen die Strategie und insbesondere die Schaffung und Entwicklung eines französischen und europäischen technologischen Ökosystems begleiten, das insbesondere einen Einfluss bei der Schaffung direkter und indirekter Arbeitsplätze, Investitionen in Forschung & Entwicklung und neuen technologischen Expertisen hat.

Hierzu werden die folgenden messbaren Leistungsindikatoren vom Anlageverwalter angewendet: die Anzahl der von den europäischen Unternehmen des Portfolios geschaffenen Arbeitsplätze sowie die Dynamik der Schaffung von Arbeitsplätzen in diesem Bereich, die Ausgaben für Forschung und Entwicklung (F&E) als Prozentsatz des Umsatzes und andere Indikatoren in Bezug auf Soziales, Umwelt und Governance. Diese Liste ist nicht abschließend. Der Wirkungsbericht des Teilfonds ist auf der Website der Verwaltungsgesellschaft verfügbar.

Die Managementphilosophie des Teilfonds zielt darauf ab, in Unternehmen zu investieren, die ihre strategischen und operativen Entscheidungen auf das Streben nach einer Gesamtpformance ausrichten, die zugleich wirtschaftlichen und finanziellen, sozialen/gesellschaftlichen, Governance- und umweltbezogenen Ansprüchen gerecht wird, mit Respekt ihrer internen und externen Interessenvertreter und Vertrauen in diese.

Das Portfolio wird dynamisch verwaltet: Es wird regelmäßig nachjustiert, um es an die Marktentwicklung und die Überzeugungen des Verwaltungsteams anzupassen.

Das ESG-Anlageuniversum des Teilfonds besteht aus internationalen Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung von über 100 Mio. EUR, die auf Informationstechnologie spezialisiert sind und einer nichtfinanziellen Analyse unterzogen wurden.

Die Verwaltungsgesellschaft kann Titel außerhalb dieses ESG-Universums auswählen. Sie wird jedoch sicherstellen, dass das ausgewählte ESG-Universum ein relevanter Vergleichsmaßstab für das ESG-Rating des Teilfonds ist.

Im Rahmen des Anlageverfahrens werden zuerst technologische Innovationsthemen identifiziert, die neue Produkte, Aktivitäten oder Dienstleistungen ermöglichen und die Auswirkungen auf das technologische Ökosystem haben. Zu diesen Themen gehören unter anderem Cloud Computing, künstliche Intelligenz und Datenanalyse, Automatisierung und Robotik oder das Internet der Dinge.

Diese Themen gehen weit über den traditionellen Technologiesektor hinaus, wie er sich in den wichtigsten Marktindizes widerspiegelt. Darüber hinaus kann der Teilfonds unter anderem in die Sektoren Industrie (z. B. Robotik), Kommunikationsdienstleistungen (z. B. soziale Netzwerke), Gesundheit (z. B. Genomanalyse), Finanzen (z. B. Zahlungstechniken), Konsum (z. B. E-Commerce) oder Energie (z. B. alternative Energien) investieren. Die Untersuchung jedes Themas ermöglicht es dann, die hauptsächlichen Akteure oder Begünstigten der Innovation zu identifizieren. Zum Anlageuniversum zählende Gesellschaften werden anhand einer Analyse ausgewählt, die nachfolgend beschriebene nicht-finanziellen Kriterien beachtet.

Analyse der außerfinanziellen Kriterien:

Diese Analyse ermöglicht es, Titel nach einem für die Verwaltungsgesellschaft spezifischen ESG-Bewertungsraster auszuwählen, das die Titel nach den unten aufgeführten umweltbezogenen, sozialen/gesellschaftlichen und Governance- Kriterien klassifiziert:

Umwelt: Energieverbrauch, Ausstoß von Treibhausgasen, Wasser, Abfall, Umweltverschmutzung, Umweltmanagementstrategie, Umweltauswirkungen;

Soziales: Arbeitsplatzqualität, Personalmanagement, soziale Auswirkungen, Gesundheit und Sicherheit;

Governance: Struktur der Leitungsorgane, Vergütungspolitik, Prüfungen und interne Kontrolle, Interessen der Aktionäre.

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. Bei einem Chemieunternehmen wird die Gewichtung beispielsweise mehr auf Umweltaspekten liegen, während bei einem Unternehmen im Bereich der Unternehmensdienstleistungen ein stärkerer Fokus auf sozialen Faktoren liegt.

Um festzustellen, ob das analysierte Unternehmen die von der Verwaltungsgesellschaft definierten Merkmale eines verantwortlichen und nachhaltigen Unternehmens verkörpert, führt diese eine Prüfung durch, mit der eine interne ESG-Bewertung auf einer 7-stufigen Skala von AAA bis CCC erstellt wird. Die Bewertung ist die Gesamtnote der Ergebnisse, die nach den verschiedenen Kriterien E (Umwelt – Environment), S (Soziales) und G (Governance) des von den Analysten bestimmten Bewertungsrasters erzielt wurden.

Falls kein internes Rating vorhanden ist, stützt sich der Anlageverwalter auf ein ESG-Rating, das von dem von der Verwaltungsgesellschaft genutzten externen Ratinganbieter bereitgestellt wird.

Mindestens 90 % des Nettovermögens des Portfolios weisen ein internes oder durch eine externe Ratingagentur bereitgestelltes ESG-Rating auf.

Die Rating-Methode der von der Verwaltungsgesellschaft verwendeten externen Ratingagentur ist möglicherweise nicht mit dem methodischen Ansatz zur Berechnung der proprietären Ratings identisch. Im Allgemeinen ist der Anlageverwalter für die Auswahl von Wertpapieren verantwortlich, die die nicht finanziellen Kriterien erfüllen, die dem Ansatz der Verwaltungsgesellschaft am besten entsprechen.

Nach Anwendung dieses Verfahrens wird das Anlageuniversum um 20 % reduziert, indem die schlechtesten nicht finanziellen Ratings ausgeschlossen werden.

Im Falle einer Verschlechterung des externen ESG-Ratings eines Emittenten, die sich auf die ESG-Grenzwerte des Portfolios auswirkt, nimmt die Verwaltungsgesellschaft eine eingehende Analyse dieses Emittenten vor, um zu bestimmen, ob er weiterhin im Portfolio gehalten werden kann oder ob im Interesse der Anteilhaber schnellstmöglich eine Veräußerung erfolgen sollte.

Darüber hinaus umfasst das Titelauswahlverfahren auch ein Negativscreening zum Ausschluss von Unternehmen, die gemäß der Definition in den einschlägigen internationalen Konventionen an der Herstellung kontroverser Waffen beteiligt sind, sowie von Unternehmen, die in Thermalkohle, nicht konventionellen fossilen Brennstoffen und Tabak engagiert sind, in Übereinstimmung mit der auf der Website von Edmond de Rothschild Asset Management (France) verfügbaren Ausschlusspolitik. Dieses Negativscreening führt zu einer Verminderung des Nachhaltigkeitsrisikos.

Der Teilfonds wird an den internationalen Aktienmärkten mit 60 % bis 100 % seines Nettovermögens direkt oder indirekt über OGAs, Finanzkontrakte, ADRs (American Depositary Receipts), GDRs (Global Depositary Receipts) und P-Notes (Participatory Notes) engagiert sein. ADR/GDR sind handelbare Zertifikate, die von Depotbanken ausgegeben werden und eine bestimmte Anzahl von Aktien eines Unternehmens repräsentieren. P-Notes sind Finanzinstrumente, die von zugelassenen Anlegern auf dem indischen Markt ausgegeben werden und das Recht auf die Wertentwicklung der Aktie eines bestimmten Unternehmens verbiefen.

Die Aktien werden auf der Grundlage der Stufen zur Identifizierung von Titeln ausgewählt, die die nicht finanziellen Kriterien erfüllen.

Das Engagement in französischen und/oder europäischen Unternehmen wird mindestens 15 % des Nettovermögens bei der Erstellung des Portfolios ausmachen. Diese wird ab dem dritten Jahr der Laufzeit des Portfolios (dem ersten Tag nach zwei rollierenden Jahren nach dem Datum der Portfoliokonstruktion) ein Minimum von 30 % erreichen und ab dem fünften Jahr (dem ersten Tag nach vier rollierenden Jahren nach dem Datum der Portfoliokonstruktion) auf mindestens 50 % festgelegt. Das Endziel der Strategie besteht darin, die technologische Innovation französischer und/oder europäischer Unternehmen im Laufe der Zeit und je nach Tiefe des genannten Marktes zu unterstützen.

Der Teilfonds kann über die Programme Shanghai-Hong Kong Stock Connect und Shenzhen-Hong Kong Stock Connect bis zu 20 % seines Vermögens in Wertpapiere investieren, die in Shanghai und Shenzhen notiert sind. Zusätzlich zu den Risiken, die sich aufgrund der einzelnen Emittenten ergeben, bestehen ganz besonders auf diesen Märkten weitere exogene Risiken. Die Anleger werden ferner darauf aufmerksam gemacht, dass die Funktionsweise und die Überwachung dieser Märkte von den an den großen internationalen Finanzplätzen üblichen Standards abweichen können.

Gemäß seiner Anlagestrategie kann der Teilfonds in den ersten zwei Jahren der Laufzeit des Portfolios bis zu 85 % seines Nettovermögens, in den folgenden zwei Jahren bis zu 70 % seines Nettovermögens und ab dem fünften Jahr der Laufzeit des Portfolios bis zu 50 % seines Nettovermögens an den Aktienmärkten der Schwellenländer engagiert sein.

Investitionen in OGAs sind auf 10% des Nettovermögens beschränkt.

Der Teilfonds kann bis zu 40 % des Nettovermögens in Forderungspapiere und Geldmarktinstrumente von Emittenten der öffentlichen Hand oder gleichwertigen Organismen sowie Unternehmen mit fester und/oder variabler Verzinsung investieren, ohne geografische Einschränkungen oder Einschränkungen der Laufzeit. Diese Instrumente werden in der von unabhängigen Ratingagenturen definierten Kategorie „Investment Grade“ (die für Titel mit dem niedrigsten Emittentenausfallrisiko steht) begeben oder besitzen ein gleichwertiges internes Rating der Verwaltungsgesellschaft.

Die Titelauswahl gründet sich nicht mechanisch und ausschließlich auf das Kriterium des Ratings. Sie basiert insbesondere 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.

Bis zu 10 % des Nettovermögens kann der Teilfonds auch in Wertpapiere ohne Rating investieren, die jedoch ein internes Rating der Verwaltungsgesellschaft aufweisen, oder in Wertpapiere mit „High Yield“-Rating (spekulative Wertpapiere mit einem höheren Emittentenausfallrisiko, ein Rating von Standard and Poor's oder ein gleichwertiges Rating oder ein gleichwertiges internes Rating der Verwaltungsgesellschaft, d. h. unter BBB-). 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 Teilfonds kann maximal in Höhe des einfachen Nettovermögens in Finanzkontrakte investieren, die auf geregelten, organisierten internationalen Märkten oder außerbörslich gehandelt werden.

Der Teilfonds kann zusätzlich bis zu 10 % seines Nettovermögens eingebettete Derivate halten. Die Nutzung von Instrumenten mit eingebetteten Derivaten darf nicht dazu führen, dass das Gesamtaktienrisiko des Fonds auf über 100 % seines Nettovermögens steigt.

Der Teilfonds, dessen Ziel es ist, ohne Unterscheidung nach geografischen Regionen in Titel zu investieren, kann Wertpapiere halten, die nicht auf Euro lauten, und kann daher in den ersten zwei Jahren der Laufzeit des Portfolios bis zu 85 % seines Nettovermögens, in den folgenden zwei Jahren bis zu 70 % seines Nettovermögens und ab dem fünften Jahr der Laufzeit des Portfolios bis zu 50 % seines Nettovermögens einem Wechselkursrisiko ausgesetzt sein. Je nach Einschätzung des Fondsverwalters zur rückläufigen Entwicklung der Wechselkursschwankungen kann der Teilfonds zur Absicherung der Wertentwicklung auf Devisenterminkontrakte oder Devisenswaps zurückgreifen.

Alle diese Wertpapiere werden auf der Grundlage der Stufen zur Identifizierung von Titeln ausgewählt, die die oben beschriebenen nicht finanziellen Kriterien erfüllen.

Der Teilfonds bewirbt umweltbezogene, soziale und Governance-Kriterien (ESG) im Sinne von Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088, auch „Offenlegungsverordnung“ bzw. „SFDR“-Verordnung genannt, und unterliegt daher einem Nachhaltigkeitsrisiko, wie im Risikoprofil des Prospekts definiert.

Der Fonds schließt das Nachhaltigkeitsrisiko ein und berücksichtigt die wichtigsten negativen Auswirkungen bei seinen Anlageentscheidungen.

Im Rahmen seiner proprietären ESG-Analyseverfahren berücksichtigt Edmond de Rothschild Asset Management (France), soweit Daten vorliegen, den Anteil der Taxonomiefähigkeit oder -ausrichtung im Hinblick auf den Anteil des als umweltfreundlich eingestuftes Umsatzes oder Investitionen, die auf dieses Ziel ausgerichtet sind. Wir berücksichtigen Zahlen, die von den Unternehmen veröffentlicht oder von Dienstleistern geschätzt werden. Die Umweltauswirkungen werden je nach branchenspezifischen Merkmalen stets berücksichtigt. Der CO₂-Fußabdruck in den relevanten Bereichen, die Klimastrategie des Unternehmens und die Ziele für die Reduzierung von Treibhausgasen können ebenfalls analysiert werden, ebenso wie der ökologische Mehrwert von Produkten und Dienstleistungen, das Ökodesign, etc.

Im Einklang mit dem Ziel, einen Klimapfad zu verfolgen, der mit dem Pariser Abkommen in Einklang steht, bevorzugt der Teilfonds Unternehmen, deren Geschäftsmodell Lösungen für den energiewirtschaftlichen und ökologischen Wandel bietet. Der Anlageverwalter analysiert daher, ob die Tätigkeiten, insbesondere die Kapitalinvestitionen, taxonomiekonform sind, wobei dies keine Einschränkung für die Verwaltung darstellt.

Dieser Ansatz ist jedoch kein Garant für ein Mindestmaß an Taxonomiekonformität. Daher liegt die prozentuale Ausrichtung der Investitionen auf die Taxonomie derzeit bei 0%.

. Vom Vermögen:

Aktien

Das Portfolio ist zu 60 % bis 100 % seines Nettovermögens in internationalen Aktien und ähnlichen Wertpapieren (ADR, GDR, P-Notes) aller Kapitalisierungen investiert, bei denen technologische Innovation im Mittelpunkt des Geschäfts steht. Die Auswahl der Titel bevorzugt Investitionspolitiken mit einer Ausrichtung auf die Suche nach Aktien, deren Kurspotenzial höher als der Marktdurchschnitt eingeschätzt wird.

Die geografische Allokation erfolgt zwischen den verschiedenen weltweiten Börsenplätzen, darunter auch in Schwellenmärkten. Die Aktien werden auf der Grundlage der Stufen zur Identifizierung von Titeln ausgewählt, die die vorgenannten nicht finanziellen Kriterien erfüllen.

Forderungspapiere und Geldmarktinstrumente

Der Teilfonds kann bis zu 40 % des Nettovermögens in Forderungspapiere und Geldmarktinstrumente von Emittenten der öffentlichen Hand oder gleichwertigen Organismen sowie Unternehmen mit fester und/oder variabler Verzinsung investieren, ohne geografische Einschränkungen oder Einschränkungen der Laufzeit. Diese Instrumente werden in der Kategorie „Investment Grade“ (d. h. das Risiko eines Emittentenausfalls ist am geringsten), die von unabhängigen Ratingagenturen definiert wird, oder mit einem gleichwertigen internen Rating der Verwaltungsgesellschaft ausgegeben, können aber auch bis zu einem Maximum von 10 % kein Rating aufweisen, jedoch ein internes Rating der Verwaltungsgesellschaft haben, oder mit „High Yield“ (spekulative Wertpapiere, bei denen das Ausfallrisiko des Emittenten größer ist, Rating von Standard and Poor's oder gleichwertig oder mit einem gleichwertigen internen Rating der Verwaltungsgesellschaft, unter BBB-) bewertet sein.

Die Titelauswahl gründet sich nicht mechanisch und ausschließlich auf das Kriterium des Ratings. Sie basiert insbesondere 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. Die Instrumente werden auf der Grundlage der Stufen zur Identifizierung von Titeln ausgewählt, die die vorgenannten nicht finanziellen Kriterien erfüllen.

Aktien oder Anteile anderer OGAW, FIA oder Investmentfonds ausländischen Rechts

Der Teilfonds kann bis zu 10 % seines Vermögens in Anteilen oder Aktien von OGAW französischen oder ausländischen Rechts oder FIA französischen Rechts mit beliebiger Klassifizierung halten, um das Engagement in anderen Vermögensklassen zu diversifizieren oder sich in spezifischeren Sektoren (z. B. Technologie, Gesundheit, Umwelt) zu engagieren, einschließlich notierter Index-Fonds, um das Engagement in den Aktienmärkten zu erhöhen oder das Engagement in anderen Vermögensklassen zu diversifizieren (z. B. Rohstoffe oder Immobilien).

Bis zu dieser Obergrenze von 10 % kann der Teilfonds auch in Aktien oder Anteile von FIA ausländischen Rechts und/oder in Investmentfonds ausländischen Rechts investieren, die den regulatorischen Zulassungskriterien entsprechen.

Diese OGA und Investmentfonds können von der Verwaltungsgesellschaft oder einer verbundenen Gesellschaft verwaltet werden.

Die Anteile oder Aktien der ausgewählten OGA werden keiner nicht finanziellen Analyse unterzogen.

Derivate

Bis in Höhe des einfachen Vermögens kann der Teilfonds Positionen in Finanzkontrakten aufbauen, die auf geregelten, organisierten internationalen Märkten oder außerbörslich gehandelt werden, um Folgendes abzuschließen:

- Aktien- und Aktienindexoptionen, sowohl um die Volatilität der Aktien zu verringern als auch um das Engagement des Teilfonds zu erhöhen,
- Futures-Kontrakte, um das Aktienrisiko zu steuern, sowie Aktienindexkontrakte abzuschließen,
- Devisenterminkontrakte oder Devisenswaps, um das Risiko gegenüber bestimmten Währungen bei Aktien außerhalb des Euroraums abzusichern.

Der Einsatz von Finanzkontrakten darf das globale Aktienrisiko des Teilfonds nicht über 100 % erhöhen. Die Optionen und Futures-Kontrakte werden auf der Grundlage der Stufen zur Identifizierung von Titeln ausgewählt, die die vorgenannten nicht finanziellen Kriterien erfüllen.

Der Teilfonds nutzt keine Total Return Swaps.

Um das gesamte Gegenparteiisiko der außerbörslich gehandelten Instrumente deutlich zu senken, kann die Verwaltungsgesellschaft Barsicherheiten annehmen, die bei der Depotbank hinterlegt und nicht reinvestiert werden.

Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten

Der Teilfonds kann Papiere mit eingebetteten Derivaten bis in Höhe von 10 % des Nettovermögens einsetzen. Die Strategie des Einsatzes eingebetteter Derivate entspricht der Beschreibung der Strategie für Derivate. Dabei handelt es sich um Optionsscheine, Zeichnungsscheine oder kündbare oder rückzahlungspflichtige Schuldverschreibungen.

Diese Instrumente werden auf der Grundlage der Stufen zur Identifizierung von Titeln ausgewählt, die die vorgenannten nicht finanziellen Kriterien erfüllen.

Einlagen

Der Teilfonds kann Einlagen bis zu einer Höhe von 10 % seines Nettovermögens bei der Verwahrstelle tätigen.

Aufnahme von Barmitteln

Der Teilfonds ist nicht zur Aufnahme von Barmitteln berechtigt. Aufgrund von Transaktionen in Verbindung mit dem Zahlungsstrom des Teilfonds (laufende Investitionen und Desinvestitionen, Zeichnungen/Rückkäufe usw.) kann dennoch eine punktuelle Schuldenposition von max. 10 % des Nettovermögens vorliegen.

Vorübergehende Käufe und Veräußerungen von Wertpapieren Entfällt.

➤ **Investitionen zwischen Teilfonds**

Der Teilfonds kann maximal bis zu 10 % seines Nettovermögens in einen anderen Teilfonds der Edmond de Rothschild SICAV investieren.

Die Gesamtanlage in anderen Teilfonds der SICAV ist auf 10 % des Nettovermögens beschränkt.

RISIKOPROFIL

Ihr Geld wird hauptsächlich in Finanzinstrumente investiert, die von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählt wurden. Diese Instrumente unterliegen den Entwicklungen und Risiken des Marktes.

Die nachstehende Auflistung der Risikofaktoren erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit. Es bleibt jedem Anleger selbst überlassen, das mit einer solchen Anlage verbundene Risiko zu prüfen und sich unabhängig von der Unternehmensgruppe Edmond de Rothschild seine eigene Meinung zu bilden. Dazu wird den Anlegern empfohlen, sich gegebenenfalls alle relevanten Fragen betreffend von Experten beraten zu lassen, insbesondere um sicherzustellen, dass diese Anlage ihrer individuellen finanziellen und rechtlichen Situation sowie ihrem Anlagehorizont angemessen ist.

Kapitalverlustrisiko:

Da der Teilfonds keinerlei Kapitalgarantie oder Schutz bietet, ist es möglich, dass der anfängliche Anlagebetrag nicht in vollem Umfang zurückgezahlt wird. Dies gilt auch, falls die Zeichner die Anteile während des empfohlenen Anlagehorizonts behalten.

Risiko der Verwaltung nach eigenem Ermessen:

Der diskretionäre Verwaltungsstil beruht auf der Vorausschätzung der Entwicklung der verschiedenen Märkte des Anlageuniversums (Aktien, Anleihen, Geldmarktinstrumente, Rohstoffe, Währungen). Daher besteht das Risiko, dass der Teilfonds nicht immer an den Märkten mit der höchsten Performance investiert ist. Die Performance des Teilfonds kann daher hinter dem Anlageziel zurückbleiben, und das Sinken seines Nettoinventarwerts kann zu einer negativen Performance führen.

Kreditrisiko:

Das Hauptrisiko in Verbindung mit Forderungspapieren und/oder Geldmarktinstrumenten wie Staatsanleihen (BTF und BTAN) oder kurzfristigen handelbaren Wertpapieren besteht in einem Ausfall des Emittenten, wovon die Zinszahlungen und/oder die Kapitalrückerstattung betroffen sein können. Das Kreditrisiko ist außerdem an die Zurückstufung eines Emittenten gekoppelt. Der Anteilinhaber wird darauf aufmerksam gemacht, dass sich der Nettoinventarwert des Teilfonds verringern kann, falls bei einem Finanzinstrument durch den Ausfall eines Emittenten ein Totalverlust eintritt. Da das Portfolio direkt oder über OGA Forderungspapiere umfassen kann, ist der Teilfonds Auswirkungen von Schwankungen der Kreditwürdigkeit ausgesetzt.

Kreditrisiko im Zusammenhang mit der Anlage in spekulative Wertpapiere:

Der Teilfonds kann in Emissionen von Unternehmen investieren, die von einer Ratingagentur als „Nicht-Investment Grade“ eingestuft werden (mit einem Rating von niedriger als BBB- gemäß Standards & Poor's oder einer anderen gleichwertigen Ratingagentur) oder über ein gleichwertiges internes Rating der Verwaltungsgesellschaft verfügen. Diese Emissionen sind sog. spekulative Wertpapiere, bei denen das Ausfallrisiko der Emittenten höher ist. Dieser Teilfonds ist daher zum Teil als spekulativ zu werten und richtet sich insbesondere an Anleger, die sich der Risiken in Verbindung mit Investitionen in diese Art von Wertpapieren bewusst sind. „High Yield“-Wertpapieren (spekulative Wertpapiere, bei denen das Ausfallrisiko des Emittenten höher ist) zu einem höheren Risiko eines Rückgangs des Nettoinventarwerts führen.

Zinsrisiko:

Das Engagement gegenüber Zinsprodukten (Schuldtitel und Geldmarktinstrumente) macht den Teilfonds anfällig gegenüber Zinssatzschwankungen. Das Zinsrisiko besteht in Form einer eventuellen Verringerung des Werts des Wertpapiers und somit des Nettoinventarwerts des Teilfonds im Falle einer Schwankung der Zinskurve.

Mit Anlagen an Schwellenmärkten verbundenes Risiko:

Der Fonds kann Schwellenmärkten ausgesetzt sein. Zusätzlich zu den Risiken, die sich aufgrund der einzelnen Emittenten ergeben, bestehen ganz besonders auf diesen Märkten weitere exogene Risiken. Die Anleger werden ferner darauf aufmerksam gemacht, dass die Funktionsweise und die Überwachung dieser Märkte von den an den großen internationalen Finanzplätzen üblichen Standards abweichen können. Folglich kann der etwaige Besitz dieser Wertpapiere das Portfoliorisiko erhöhen.

Da sich die Marktrückläufigkeit deutlicher und rasanter darstellen kann als in den Industrieländern, kann der Nettoinventarwert stärker und schneller fallen, und die im Portfolio gehaltenen Unternehmen können einen Staat als Aktionär haben.

Wechselkursrisiko:

Das Kapital kann Wechselkursrisiken ausgesetzt sein, falls dessen Titel oder Anlagen auf eine andere Währung lauten als die Währung des Teilfonds. Das Wechselkursrisiko entspricht dem Risiko des Wechselkursverfalls der Notierungswährung der im Portfolio enthaltenen Finanzinstrumente im Vergleich zur Referenzwährung des Teilfonds (Euro) und kann zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts führen. Risiko, das mit der Währung der Anteile verbunden ist, die auf eine andere Währung als die des FCP lauten:

Aktienrisiko:

Der Wert einer Aktie kann sich abhängig von Faktoren entwickeln, die mit dem emittierenden Unternehmen zusammenhängen, jedoch auch in Abhängigkeit von externen politischen oder wirtschaftlichen Faktoren. Schwankungen der Aktienmärkte sowie der Märkte für Wandelanleihen, deren Entwicklung teilweise mit der zugrunde liegenden Aktien korreliert ist, können erhebliche Schwankungen des Nettovermögens verursachen. Dies kann einen negativen Einfluss auf die Wertentwicklung des Teilfonds haben.

Mit dem Einsatz von Finanzkontrakten verbundenes Risiko und Kontrahentenrisiko:

Der Einsatz von Finanzkontrakten kann das Risiko mit sich bringen, dass der Nettoinventarwert stärker und schneller sinkt als jener der Märkte, an denen der Teilfonds investiert ist. Das Kontrahentenrisiko ergibt sich durch den Rückgriff des Teilfonds auf außerbörslich gehandelte Finanzkontrakte und/oder die vorübergehenden Käufe und Veräußerungen von Wertpapieren. Diese Transaktionen setzen den Teilfonds möglicherweise dem Risiko des Ausfalls eines seiner Kontrahenten und gegebenenfalls eines Rückgangs seines Nettoinventarwerts aus.

Liquiditätsrisiko:

Die Märkte, auf denen der Teilfonds tätig ist, können gelegentlich von mangelnder Liquidität betroffen sein. Diese Marktbedingungen können sich auf die Preise auswirken, zu denen der Teilfonds Positionen auflöst, aufbaut oder ändert.

Derivatrisiko:

Der Teilfonds kann auf Finanztermininstrumente (Derivate) zurückgreifen.

Der Einsatz von Finanzkontrakten kann das Risiko mit sich bringen, dass der Nettoinventarwert stärker und schneller sinkt als jener der Märkte, an denen der Teilfonds investiert ist.

Risiko im Zusammenhang mit kleinen und mittleren Marktkapitalisierungen:

Die Wertpapiere von Unternehmen mit kleinen und mittleren Marktkapitalisierungen können erheblich weniger liquide und volatil sein als die von Unternehmen mit größeren Marktkapitalisierungen. Der Nettoinventarwert des Teilfonds kann daher schneller und stärker schwanken.

Nachhaltigkeitsrisiko:

Ein Ereignis oder eine Bedingung in den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, dessen beziehungsweise deren Eintreten tatsächlich oder potenziell wesentliche negative Auswirkungen auf den Wert der Investition haben könnte. Die Anlagen des Fonds sind einem Nachhaltigkeitsrisiko ausgesetzt, das sich erheblich negativ auf den Wert des Fonds auswirken könnte. Aus diesem Grund identifiziert und analysiert der Anlageverwalter im Rahmen seiner Anlagepolitik und seiner Anlageentscheidungen Nachhaltigkeitsrisiken.

Risiken im Zusammenhang mit ESG-Kriterien:

Die Einbeziehung von ESG- und Nachhaltigkeitskriterien in den Anlageprozess kann dazu führen, dass Wertpapiere bestimmter Emittenten aus anderen als Anlagegründen ausgeschlossen werden, so dass bestimmte Marktchancen, die sich Fonds bieten, die keine ESG- oder Nachhaltigkeitskriterien anwenden, vom Teilfonds nicht genutzt werden können. Daher kann die Wertentwicklung des Teilfonds bisweilen besser oder schlechter ausfallen als die Wertentwicklung vergleichbarer Fonds, die keine ESG- oder Nachhaltigkeitskriterien anwenden. Die Auswahl der Vermögenswerte kann teilweise auf einem proprietären ESG-Bewertungsverfahren oder auf Ausschlusslisten ("ban list") basieren, die zum Teil auf Daten von Dritten beruhen.

Gibt es keine gemeinsamen oder harmonisierten Definitionen und Kennzeichnungen, die ESG- und Nachhaltigkeitskriterien auf EU-Ebene einbeziehen, kann dies dazu führen, dass Anlageverwalter bei der Definition von ESG-Zielen und der Beurteilung, ob diese Ziele von den von ihnen verwalteten Fonds erreicht wurden, unterschiedliche Ansätze verfolgen. Dies impliziert auch, dass ein Vergleich von Strategien, die ESG- und Nachhaltigkeitskriterien einbeziehen, schwierig sein kann, da die Auswahl und Gewichtung der ausgewählten Anlagen bis zu einem gewissen Grad subjektiv sein oder auf Indikatoren basieren kann, die vielleicht denselben Namen haben, aber unterschiedliche zugrunde liegende Bedeutungen haben. Anleger sollten beachten, dass der subjektive Wert, den sie bestimmten ESG-Kriterien zuordnen oder nicht zuordnen können, wesentlich von der Methodik des Anlageverwalters abweichen kann. Ohne einheitliche Definitionen kann es auch dazu kommen, dass bestimmte Investitionen nicht von Steuervergünstigungen oder Krediten profitieren, weil die ESG-Kriterien anders bewertet werden als ursprünglich geplant.

GARANTIE ODER SCHUTZ

Entfällt.

ZULÄSSIGE ANLEGER UND PROFIL DES TYPISCHEN ANLEGERS

Der Teilfonds richtet sich insbesondere an Anleger, die ihre Mittel dynamisch in Gesellschaften der Eurozone anlegen möchten, bei denen technologische Innovation im Mittelpunkt des Geschäfts steht und die eine aktive Politik der nachhaltigen Entwicklung verfolgen.

Aktienklassen A EUR, A USD und B EUR: Alle Anleger

Aktienklassen CR EUR, CR USD und CRD EUR: Alle Anleger, wobei diese Aktien nur in den folgenden Fällen an Privatanleger (die nicht automatisch oder auf Wahl als professionelle Anleger anzusehen sind) vertrieben werden dürfen:

- Zeichnung im Rahmen einer unabhängigen Beratung durch einen Finanzberater oder ein reguliertes Finanzunternehmen,
- Zeichnung im Rahmen einer nicht unabhängigen Beratung, im Rahmen einer spezifischen Vereinbarung, die ihnen keine Entgegennahme oder Vereinnahmung von Gebührenrückvergütungen erlaubt,
- Zeichnung durch ein reguliertes Finanzunternehmen auf Rechnung seines Kunden im Rahmen eines Verwaltungsmandats.

Zusätzlich zu den von der Verwaltungsgesellschaft erhobenen Verwaltungsgebühren können die Finanzberater oder regulierten Finanzunternehmen dem jeweiligen Anleger Verwaltungs- oder Beratungsgebühren berechnen. Die Verwaltungsgesellschaft ist nicht an diesen Vereinbarungen beteiligt.

Die Aktien sind nicht in allen Ländern zum Vertrieb zugelassen. Sie stehen Privatanlegern daher nicht in allen Ländern zur Zeichnung zur Verfügung.

Die Person, die dafür verantwortlich ist, sich zu versichern, dass die Kriterien hinsichtlich der Fähigkeit der Zeichner oder des Käufers eingehalten wurden und dass Letztere die erforderlichen Informationen erhalten haben, ist die Person, der die tatsächliche Durchführung der Vermarktung der SICAV anvertraut wurde. Die Anleger werden auf die mit dieser Art von Wertpapieren verbundenen Risiken hingewiesen, die im Abschnitt „Risikoprofil“ dargelegt sind.

Aktienklassen I EUR, I USD, J EUR, J USD, K EUR, N EUR und S EUR: Juristische Personen und institutionelle Anleger auf eigene Rechnung oder für Rechnung Dritter.

Die Anteile dieses Teilfonds sind und werden nicht entsprechend dem U.S. Securities Act von 1933 in seiner geänderten Fassung („Securities Act 1933“) in den Vereinigten Staaten registriert oder kraft eines anderen Gesetzes der Vereinigten Staaten zugelassen. Diese Anteile dürfen weder in den Vereinigten Staaten (einschließlich ihrer Territorien und Besitzungen) angeboten, dort verkauft oder dorthin transferiert werden, noch unmittelbar oder mittelbar einer „US Person“ (im Sinne von Regulation S des Securities Act von 1933) zugutekommen.

Der Teilfonds kann Anteile oder Aktien von Zielfonds zeichnen, die sich an Angeboten von Neuemissionen von US-Wertpapieren („US-Börsengänge“) beteiligen können, oder sich direkt an US-Börsengängen beteiligen. Die Financial Industry Regulatory Authority (FINRA) hat gemäß den FINRA-Regeln 5130 und 5131 (die „Regeln“) Verbote für die Zulässigkeit bestimmter Personen zur Teilnahme an der Zuweisung von US-Börsengängen erlassen, wenn der/die wirtschaftliche(n) Eigentümer dieser Konten in der Finanzdienstleistungsbranche tätig sind (insbesondere ein Eigentümer oder Angestellter eines FINRA-Mitgliedsunternehmens oder eines Fondsmanagers) („eingeschränkte Personen“) oder ein leitender Angestellter oder Mitglied eines Führungs- oder Aufsichtsgremiums eines US-amerikanischen oder nicht US-amerikanischen Unternehmens, das möglicherweise eine Geschäftsbeziehung zu einem FINRA-Mitgliedsunternehmen unterhält („betroffene Personen“).

Der Teilfonds darf nicht zugunsten oder im Auftrag einer „US-Person“ im Sinne der „Regulation S“ angeboten oder verkauft werden und darüber hinaus nicht Anlegern angeboten oder an diese verkauft werden, die gemäß den FINRA-Regeln als „eingeschränkte Personen“ oder „betroffene Personen“ gelten. Bei Zweifeln bezüglich ihres Status sollten Anleger den Rat ihres Rechtsberaters einholen.

Die empfohlene Höhe der Investition in diesen Teilfonds ist von der persönlichen Situation des Anlegers abhängig. Dem Anteilinhaber wird deshalb empfohlen, sich bezüglich der Höhe der Anlage von einem Experten beraten zu lassen. Im Rahmen einer Beratung können insbesondere Überlegungen in Anbetracht des empfohlenen Anlagehorizonts, der vorstehenden Risiken sowie seines persönlichen Vermögens, seiner Anforderungen und persönlichen Ziele sowohl eine Diversifikation der Anlagen ins Auge gefasst werden als auch das Ausmaß seines Finanzportfolios oder Vermögens bestimmt werden, das in diesen Teilfonds investiert werden soll. Auf alle Fälle wird jedem Anteilinhaber unbedingt empfohlen, sein Portfolio ausreichend zu diversifizieren, um seine Anlagen nicht allein den Risiken dieses Teilfonds auszusetzen.

Empfohlener Anlagehorizont: Mindestens 5 Jahre.

Zum 01.01.2023 wurde eine Aktualisierung vorgenommen:

- Aktualisierung der Ausschlusspolitik: Hinzufügung des Ausschlusses in Bezug auf Tätigkeiten im Bereich nicht konventioneller fossiler Energien
- Streichung des Wortlauts „administrative Verwaltung“ im Abschnitt „Unterbeauftragte Rechnungslegungsstelle“
- Hinzufügung des folgenden Wortlauts zur Rechtsform der SICAV: „SICAV in Form einer Aktiengesellschaft“, gebilligt durch die außerordentliche Hauptversammlung infolge der zweiten Einberufung vom 23. Dezember 2022
- Hinzufügung eines Absatzes in Artikel 9 der Satzung über die „Berechnung des Nettoinventarwerts der Aktie“, gebilligt durch die außerordentliche Hauptversammlung infolge der zweiten Einberufung vom 23. Dezember 2022
- Umstellung auf BIB PRIIPS
- Hinzufügung von Anhang II RTS, im Rahmen der delegierten Verordnung (EU)
- Wechsel von Artikel 9 zu Artikel 8 SFDR.

Zum 27.02.2023 wurde eine Aktualisierung vorgenommen:

- Senkung der Schwelle des Repurchase-Cap-Mechanismus (oder „Gates“) in Übereinstimmung mit den in der AMF-Doktrin (Anweisung DOC 2017-05) angegebenen Grenzen von zuvor 10 % auf 5 %
- Änderung von Anhang II RTS gemäß der delegierten Verordnung (EU).

Zum 28.06.2023 wurde eine Aktualisierung vorgenommen:

- Änderung von Anhang II RTS infolge des Inkrafttretens des neuen vorvertraglichen SFDR-Vorlagen der delegierten Verordnung (EU) 2023/363: Hinzufügung neuer Erfordernisse in Zusammenhang mit Tätigkeiten im Bereich Gas und Kernenergie entsprechend der Taxonomie
- Änderung des PRIIPS-Basisinformationsblatts gemäß der neuen Vorlage.

Aufgrund des Krieges, der Inflation und der Zinsanhebungen war 2022 kein einfaches Jahr für die Märkte. Dennoch kam es Ende des Jahres ab Oktober zu einer Aufschwung. Die Verschlechterung der makroökonomischen Zahlen in den USA und die Verlangsamung der Inflation entfachten die Hoffnung auf eine langsamere Zinsanhebung der FED und bestärkten die Märkte auch in Europa. Die Lockerung der gesundheitspolitischen Maßnahmen in China wurde ebenfalls begrüßt und ließ auf eine Erholung der Produktion hoffen. Nach einer leichten Korrektur im Dezember startete das Jahr 2023 angesichts des allgemeinen Optimismus fulminant. Auch wenn die wirtschaftlichen und geopolitischen Spannungen auch in diesem Jahr anhielten, so erwies sich die Wirtschaft doch als relativ stabil. Die Unternehmen veröffentlichten durchwegs positive Ergebnisse, China begann sich wieder zu öffnen, die Wirtschaftsdaten trotzten dem Zinsanstieg und die Aussicht auf eine sanfte Landung ließ die Märkte florieren. Selbst die Bankenkrise in den Vereinigten Staaten im ersten Quartal konnte diese Entwicklung nicht aufhalten. Der starke Anstieg der Leitzinsen löste verbreitet Bedenken über die Liquidität der Banken aus, führte zum Konkurs der SVB und First Republic Bank und in der Folge zum Kauf der Crédit Suisse durch die UBS in Europa. Dennoch schienen die Banken mit hervorragenden Ergebnissen im Jahr 2023 aus diesem Zinsanstieg gestärkt hervorzugehen. Diese Euphorie setzte sich über das gesamte zweite Quartal hinweg fort. Es kam zwar zu neuerlichen Zinsanhebungen, aber die sich abschwächende Inflation und der vorsichtiger Kurs der Zentralbanken ließen in den Augen der Anleger eine sanfte Landung immer wahrscheinlicher werden. Erst im letzten Teil des Jahres 2023 erlitten die Märkte offensichtlich einen Rückschlag. Die Inflation erwies sich als zäher als erwartet, die Aussichten trübten sich ein und deuteten darauf hin, dass die Zinsen über längere Zeit hoch bleiben dürften.

Die Performance des Teilfonds hat sich nach einer Zeit der Outperformance bis Februar im restlichen Berichtszeitraum aufgrund der exzessiven Konzentration auf einige große US-Unternehmen, die großen Gewinner des KI-Entwicklungspotenzials, verschlechtert. Die „glorreichen Sieben“ profitierten von ihrem Status als Fluchtwerte, aber auch von diesem Katalysatoreffekt für einige, was für uns aufgrund unserer Untergewichtung vor allem der GAFAM von Nachteil war. Unseres Erachtens ist die Expansion der Bewertungsmultiplien weit fortgeschritten, die tatsächliche Entwicklung bei KI kommt langsamer voran als erwartet und das Gewinnwachstum für 2024 wird überschätzt. Zudem sind zahlreiche nicht rentable Unternehmen, die auf Wachstum um jeden Preis gesetzt haben, in diesem Umfeld langfristig hoher Zinsen in Schwierigkeiten, was zu größeren Korrekturen im Markt führen dürfte. Trotz der jüngsten Gegenwinde sind wir nach wie vor von dem Potenzial unseres Engagements in Europa, den Small Caps und der Thematik „Tech for Good“ überzeugt. Diese Themen waren in den letzten zwei Jahren im Rückstand und wurden weltweit unterschiedslos abgestraft. Denn wir sehen eine gute Chance darin, die europäischen Konkurrenten im Bereich Nachhaltigkeit und guter Unternehmensführung sowie andere Technologieakteure von Schwellenländern zu unterstützen, die Lösungen für die Herausforderungen von morgen anbieten und gleichzeitig den Wirkungsaspekt beachten, während die ESG-Aspekte bei der Wertentwicklung der Titel bis dato weitgehend ignoriert wurden. Auch der Gewicht der Barmittel von fast 5 % im Berichtszeitraum ist ein Negativfaktor. Unter den positiven Faktoren ist die Untergewichtung des Bereichs der Zahlungsdienstleistungen zu nennen, die vom nachlassenden Konsum betroffen waren. Diese Untergewichtung wirkte sich positiv aus. Bei den Halbleitern profitierten X-Fab, Aixtron, Teradyne und STMicroelectronics von ihrer großen Preismacht und einer starken geschäftlichen Dynamik angesichts der guten Entwicklung ihrer zugrunde liegenden Märkte, vor allem im Bereich Elektrofahrzeuge und in der Industrie. Trotz unserer Untergewichtung im Halbleitersegment erwies sich unsere Titelauswahl trotz des fehlenden Engagements in Broadcom oder AMD als günstig, während wir dank einer ähnlichen Gewichtung wie der Index von der guten Entwicklung von Nvidia profitieren konnten.

Zu den Veränderungen zählt die Senkung des Engagements in Europa im Berichtszeitraum auf rund 35 %. Wir nahmen GuideWire hinzu, ein führendes Unternehmen bei SAAS in einem attraktiven vertikalisierten Segment (Versicherungen) mit einer angemessenen Bewertung, das imstande ist, sein Wachstum selbst zu finanzieren, auch wenn die Margen in der aktuellen Investitionsphase nach wie vor niedrig sind. Die stabilen Umsätze in der Wartung/Cloud sowie die Problematik des Wandels machen Guidewire zu einem der Akteure mit der höchsten Sichtbarkeit im Software-Universum. Zudem nahmen wir Veeva auf, ein Softwareunternehmen, das vertikalisierte Lösungen im Kundenbeziehungsmanagement (CRM) für Pharma- und Biotechunternehmen, sowie Instrumente zur Optimierung der klinischen Forschungsprozesse anbietet. Das Unternehmen, das bereits im kommerziellen Sektor der Biowissenschaften führend ist, ist mit seiner vorherrschenden CRM-Lösung, die von 80 % des Marktes eingesetzt wird, unserer Meinung nach gut aufgestellt, um auch im Markt der Forschung und Entwicklung führend zu werden. Zu erwähnen ist auf die Aufnahme von Datadog, eines der seltenen Softwareunternehmen, das imstande ist, zu einer Plattform der Beobachtbarkeit, d.h. der Analyse aller von Maschinen bei ihrer Arbeit erzeugten Daten, zu werden. Das Unternehmen hat sich in der Überwachung der Infrastrukturen, vor allem in der Cloud, schnell als führend erwiesen.

Daneben eröffneten wir eine Position in Indra Sistemas, dem führenden spanischen Unternehmen im Bereich Planung, Entwicklung, Herstellung und Kommerzialisierung von IT-, Verteidigungs- und Simulationssystemen. Aus thematischer Sicht dringen wir mitten in den Forschungsbereich digitaler Souveränität der Eurozone vor. Doximity, ein führendes vertikalisiertes soziales Netz für Fachkräfte des Gesundheitswesens (Allgemeinärzte, Helfer und Krankenpfleger), das seit seinem Entstehen ein rentables Wachstum aufweist und gut gerüstet ist, um ein wichtiger Akteur einer neuen Generation sozialer Netze zu werden, wurde im September ins Portfolio aufgenommen. 80 % der Erträge stammen aus Beiträgen von Laboren für Marketing, 20 % aus Personaldienstleistungen in einem strukturell angespannten Bereich mit einem wachsenden Bedarf. Schließlich nahmen wir Computer Modelling auf, ein Unternehmen, das Reservoir-Simulationssoftware für die Öl- und Gasindustrie herstellt. Dagegen stießen wir Worldline Anfang des Jahres 2023 ab, da Zweifel an der Stack-Technologie des Unternehmens im Vergleich zu seinen Konkurrenten aufgekommen waren, und Adyen, Stripe oder Block eine kritische Größe erreichten, um ihr Wachstum gegenwärtig gut zu finanzieren. Withsecure wurde im Februar verkauft, da unserer Ansicht nach ein Akteur der Cybersicherheit in so vielversprechenden Segmenten keinen Plan zum Personalabbau machen sollte; Gleiches gilt für ON Semiconductor aufgrund der außerordentlich hohen Bewertung für ein Unternehmen, das trotz seiner Tätigkeit im Automobil-/Siliciumcarbid über eine relativ hohe Commodity-Komponente verfügt. Es schien uns interessanter, uns im Hinblick auf das Risiko-Rendite-Verhältnis und die Qualität der Technologie auf STMicroelectronics zu konzentrieren. Erwähnenswert ist auch der Ausstieg auf Block (ehemals Square) aufgrund der starken Konjunkturanfälligkeit des Unternehmens, einer äußerst hohen Bewertung, des Drucks durch Short-Seller und eines Engagements in Kryptowährungen, aus Meituan, einer chinesischen Internetdienst-Plattform, und aus ESI, einem Unternehmen der digitalen Simulation.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse A EUR eine Performance von 19,51 % und ihr Referenzindex erreichte 25,56 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse CR EUR eine Performance von 20,47 % und ihr Referenzindex erreichte 25,56 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse I EUR eine Performance von 20,59 % und ihr Referenzindex erreichte 25,56 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse I USD eine Performance von 30,32 % und ihr Referenzindex erreichte 35,7 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse J EUR eine Performance von 20,59 % und ihr Referenzindex erreichte 25,56 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse N EUR eine Performance von 20,83 % und ihr Referenzindex erreichte 25,56 %.

Die auf EUR lautenden Aktienklassen B, CRD, K und S wurden während des Geschäftsjahres nicht gezeichnet.

Die auf USD lautenden Aktienklassen A, CR und J wurden während des Geschäftsjahres nicht gezeichnet.

Die frühere Wertentwicklung lässt keinen Rückschluss auf die zukünftige Wertentwicklung zu.

Wichtigste Veränderungen im Portfolio während des Geschäftsjahres

| Wertpapiere | Veränderungen („Abrechnungswährung“) | |
|----------------------------|--------------------------------------|---------------|
| | Käufe | Veräußerungen |
| AMUNDI CASH USD -AU- CAP | 3.681.465,27 | 1.674.745,00 |
| ALPHABET INC-CL A | 1.011.222,46 | 832.068,97 |
| OVH GROUPE SAS | 1.442.860,02 | 281.222,85 |
| NVIDIA CORP | 92.999,02 | 1.617.824,62 |
| ESKER SA | 283.725,02 | 1.422.351,16 |
| SAP SE | | 1.665.674,84 |
| SOPRA STERIA | | 1.428.050,54 |
| GUIDEWIRE SOFTWA | 1.285.434,21 | 139.992,05 |
| NOKIA OYJ | 709.606,63 | 714.567,16 |
| X-FAB SILICON FOUNDRIES SE | 380.905,88 | 1.018.096,83 |

TECHNIKEN ZUR EFFIZIENTEN PORTFOLIOVERWALTUNG UND DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE (ESMA) IN EUR

a) Über Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung und Derivate erzielt Engagement

- Über Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung erzielt Engagement: Entfällt.
- Über Derivate erzielt Engagement in Basistiteln: Entfällt.

b) Identität des/der Kontrahenten von Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung und Derivaten

| Techniken zur effizienten Verwaltung | Derivate(*) |
|--------------------------------------|-------------|
| | |

(*) ohne börsennotierte Derivate

c) Vom OGAW erhaltene finanzielle Sicherheiten zur Verringerung des Kontrahentenrisikos

| Arten von Instrumenten | Betrag in der Währung des Portfolios |
|---|---------------------------------------|
| <p>Techniken zur effizienten Verwaltung</p> <ul style="list-style-type: none"> . Termineinlagen . Aktien . Anleihen . OGAW . Barmittel (*) <p style="text-align: right;">Summe</p> | |
| <p>Derivate</p> <ul style="list-style-type: none"> . Termineinlagen . Aktien . Anleihen . OGAW . Barmittel <p style="text-align: right;">Summe</p> | |

(*) Das Konto „Barmittel“ umfasst auch die liquiden Mittel aus Pensionsgeschäften.

d) Erträge und Betriebskosten in Verbindung mit Techniken zur effizienten Verwaltung

| Erträge und Betriebskosten | Betrag in der Währung des Portfolios |
|---|---------------------------------------|
| <ul style="list-style-type: none"> . Erträge (*) . Sonstige Erträge <p style="text-align: right;">Gesamterträge</p> <ul style="list-style-type: none"> . Direkte Betriebskosten . Indirekte Betriebskosten . Sonstige Kosten <p style="text-align: right;">Gesamtkosten</p> | |

(*) Erträge aus Wertpapierleih- und Pensionsgeschäften

SECURITIES FINANCING TRANSACTION REGULATION (VERORDNUNG BEZÜGLICH WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN) („SFTR“)

Im Laufe des Geschäftsjahres hat der OGA keine Geschäfte getätigt, die der EU-Verordnung 2015/2365 bezüglich der Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Wiederverwendung („SFTR-Verordnung“) unterliegen.

BERECHNUNG DES GESAMTRISIKOS (ANWEISUNG NR. 2011-15 – ARTIKEL 16 DER AMF)

Der OGAW stützt sich zur Berechnung des Gesamtrisikos in Verbindung mit Finanzkontrakten auf die Berechnung der Anlagenquote.

ANGABEN ZU DEN TRANSAKTIONEN, DIE JENE WERTPAPIERE BETREFFEN, AN DENEN DIE UNTERNEHMENSGRUPPE EIN BESONDERES INTERESSE HAT

Diese Informationen sind in den Jahresabschlüssen unter der folgenden Rubrik verfügbar: „IM PORTFOLIO GEHALTENE FINANZINSTRUMENTE DER UNTERNEHMENSGRUPPE“

BEST SELECTION- UND BEST EXECUTION-POLITIK

Edmond de Rothschild Asset Management (France) hat eine „Best Practice für die Selektion bzw. Orderausführung“ von Vermittlern und Kontrahenten eingeführt. Diese Leitlinien zielen darauf ab, nach verschiedenen vordefinierten Kriterien jene Verhandlungspartner und Makler auszuwählen, deren Vorgehensweise bei der Orderausführung das bestmögliche Resultat bei derselben garantiert.

Dieses Dokument ist auf der Website von Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Abschnitt „Vorgeschriebene Angaben“ verfügbar: www.edmond-de-rothschild.com.

AUSWAHL- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE FÜR DIENSTLEISTER, DIE DIENSTLEISTUNGEN ZUR UNTERSTÜTZUNG DER ANLAGEENTSCHEIDUNG ERBRINGEN:

Edmond de Rothschild Asset Management (France) hat Auswahl- und Bewertungsgrundsätze für Einrichtungen entwickelt, die Dienstleistungen zur Unterstützung der Anlageentscheidung unter Berücksichtigung von Kriterien erbringen, die insbesondere mit der Qualität der durchgeführten Finanzanalyse verbunden sind. Dieses Dokument ist auf der Website von Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Abschnitt „Vorgeschriebene Angaben“ verfügbar: www.edmond-de-rothschild.com.

BERICHT ÜBER DIE VERMITTLUNGSKOSTEN

Entsprechend Artikel 319-18 des allgemeinen Reglements der französischen Finanzmarktaufsicht (Règlement Général AMF) wurde von der Verwaltungsgesellschaft ein Dokument mit dem Titel „Bericht über die Vermittlungskosten“ erstellt. Dieses Dokument ist auf der Website von Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Abschnitt „Vorgeschriebene Angaben“ verfügbar: www.edmond-de-rothschild.com.

VERÖFFENTLICHUNG DER UMWELTBEOZUGENEN, SOZIALEN UND GOVERNANCE-KRITERIEN (ESG)

Informationen zu den ESG-Kriterien stehen innerhalb des Transparenzcodes des Teilfonds auf der Website www.edram.fr zur Verfügung.

OFFENLEGUNGSVERORDNUNG UND TAXONOMIE-VERORDNUNG

Artikel 8:

Transparenz hinsichtlich der Bewerbung von ökologischen oder sozialen Merkmalen (OGA gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088, der sogenannten „Offenlegungsverordnung“):

Transparenz hinsichtlich Finanzprodukten, die ökologische Merkmale bewerben (Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852, der sogenannten „Taxonomieverordnung“):

Im Rahmen seiner proprietären ESG-Analysemethode berücksichtigt Edmond de Rothschild Asset Management (France), soweit Daten vorliegen, den Anteil der Taxonomiefähigkeit oder -ausrichtung im Hinblick auf den Anteil des als umweltfreundlich eingestuftes Umsatzes oder Investitionen, die auf dieses Ziel ausgerichtet sind. Wir berücksichtigen Zahlen, die von den Unternehmen veröffentlicht oder von Dienstleistern geschätzt werden. Die Umweltauswirkungen werden je nach branchenspezifischen Merkmalen stets berücksichtigt.

Der CO₂-Fußabdruck in den relevanten Bereichen, die Klimastrategie des Unternehmens und die Ziele zur Reduzierung der Treibhausgase können ebenfalls analysiert werden, ebenso wie der ökologische Mehrwert von Produkten und Dienstleistungen, das Ökodesign, etc.

Der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Da der Teilfonds derzeit nicht in der Lage ist, zuverlässige Daten für die Beurteilung des Anteils der zulässigen oder an der Taxonomie-Verordnung ausgerichteten Anlagen zu gewährleisten, ist er derzeit nicht in der Lage, die zugrunde liegenden Anlagen, die als ökologisch nachhaltig eingestuft werden, vollständig und genau in Form eines Mindestausrichtungsprozentsatzes zu berechnen, und zwar in Übereinstimmung mit der strikten Auslegung von Artikel 3 der EU-Taxonomie-Verordnung.

Derzeit strebt der Fonds keine Anlagen an, die einen Beitrag zu den Umweltzielen des Klimaschutzes und der Anpassung an den Klimawandel leisten.

Derzeit strebt der Fonds keine Anlagen an, die einen Beitrag zu den Umweltzielen des Klimaschutzes und der Anpassung an den Klimawandel leisten.

Somit beträgt der Prozentsatz der Konformität der Anlagen mit der Taxonomie derzeit 0 %.

Gemäß Artikel 50 der delegierten SFDR-Verordnung Stufe 2 sind Informationen über die Erreichung der durch das Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale im Anhang zu diesem Bericht zu finden.

CO₂-FUSSABDRUCK

Der CO₂-Fußabdruck der von Edmond de Rothschild Asset Management (Frankreich) verwalteten OGA ist in den monatlichen Fondsberichten angegeben, die auf der Website www.edmond-de-rothschild.com, Registerkarte „Fund Center“, verfügbar sind.

VERGÜTUNGSRICHTLINIEN UND -PRAKTIKEN FÜR DIE MITARBEITER DES VERWALTERS

Edmond de Rothschild Asset Management (France) verfügt über eine Vergütungspolitik, die den Vorschriften der europäischen Richtlinie 2009/65/EG („OGAW-V-Richtlinie“) und Artikel 321-125 des Règlement Général AMF entspricht, die für OGAW Anwendung finden.

Die Vergütungspolitik von Edmond de Rothschild Asset Management (France) wird von seinem Aufsichtsrat auf Empfehlung des Vergütungsausschusses (Comité de Rémunération) angenommen. Sie gilt für alle Mitarbeiter von Edmond de Rothschild Asset Management (France).

Die Vergütungsrichtlinien befürworten ein solides und effizientes Risikomanagement und fördern nicht das Eingehen von Risiken, die mit den Risikoprofilen des OGAW, den sie verwaltet, unvereinbar wären. Die Verwaltungsgesellschaft hat geeignete Maßnahmen eingeführt, die es ermöglichen, jegliche Interessenkonflikte zu vermeiden.

Durch die Vergütungspolitik soll ein angemessener und geeigneter Vergütungsrahmen vorgegeben werden, der ein fixes Grundgehalt und einen variablen Anteil enthält, der sich nach quantitativen und qualitativen Kriterien in Konformität mit aktueller Gesetzgebung richtet. Dieser variable Anteil ist das Ergebnis eines Verfahrens, das wirtschaftliche Ergebnisse der Einrichtung, der Wertschöpfung für die Kunden von Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Laufe der Zeit und die individuelle Leistung der Mitarbeiter sowie deren Einhaltung von Regeln und Vorschriften hinsichtlich der Risikoverwaltung und Konformität berücksichtigt.

Für alle Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft, deren Einfluss auf das Risikoprofil der OGAW („MRT“) als wesentlich betrachtet wird und die jährlich anhand eines Verfahrens in Zusammenarbeit der Teams aus Personalwesen, Risiko und Compliance identifiziert werden, enthält die Vergütungspolitik einen variablen Vergütungsanteil (der in einem angemessenen Verhältnis zur fixen Vergütung bleiben muss), der 3 Jahre aufgeschoben wird.

Diese aufgeschobene Vergütung variiert bei den Mitarbeitern, bei denen eine Mindestschwelle (variable Bruttovergütung unter 200.000 €) überschritten wird, zwischen mindestens 40 % und 60 % in Abhängigkeit von der Höhe der variablen Vergütung. Außerdem wird ein Teil der variablen Vergütung dieser Mitarbeiter an die Wertschwankung eines gemischten Korbs aus Finanzinstrumenten, die für die von der Verwaltungsgesellschaft und ihren verbundenen Unternehmen verwalteten AIF und OGAW repräsentativ sind, gebunden (indexiert).

Die aufgeschobene variable Vergütung setzt sich also für „MRT“-Mitarbeiter wie folgt zusammen: mindestens 50 % aus Barmitteln, die an den Korb aus Finanzinstrumenten gebunden (indexiert) sind, und maximal 50 % aus anderen aufgeschobenen Elementen (langfristiger Anreizplan der Unternehmensgruppe oder gegebenenfalls aufgeschobene Barzahlung).

Ab dem 1. Januar 2021 beinhaltet die Vergütungspolitik die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken. Als Nachhaltigkeitsrisiko wird ein Ereignis oder eine Bedingung im Bereich Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung bezeichnet, dessen beziehungsweise deren Eintreten erhebliche negative Auswirkungen auf den Wert der Investition haben könnte und möglicherweise den primären Interessen der Kunden schaden könnte.

Allgemeine Kriterien

Die Manager bewerten jeden Mitarbeiter auf der Grundlage seiner globalen Leistung, Kombination der Realisierungen und seinem gezeigten Verhalten.

Diese Beurteilung erfolgt auf jährlicher Basis anhand eines persönlichen Gesprächs und eines Computerprogramms für Beurteilungen, was die Rückverfolgbarkeit der Beurteilungen gewährleistet. Dieses Programm umfasst zwei Hauptbereiche, einen für das Erreichen fixer Ziele für den Mitarbeiter und den anderen für die Beachtung der Werte der Groupe Edmond de Rothschild.

Auf der Basis dieser Beurteilungen formulieren die Manager jedes Teams Vorschläge für die variablen Vergütungen unter Berücksichtigung folgender Kriterien:

- Leistung der Groupe France;
- Leistung des Bereichs Asset Management;
- Leistung des Teams;
- individuelle Leistung;
- Risiko- und Konformitätskriterium.

Edmond de Rothschild Asset Management (France) ist sensibilisiert für die Wichtigkeit, die Ziele einzelner Mitarbeiter und die Ziele der Groupe Edmond de Rothschild insgesamt aneinander auszurichten.

Daher betont Edmond de Rothschild Asset Management (France) die Ethik und Konformität in der Kultur, die unter den Mitarbeitern gefördert wird. Edmond de Rothschild Asset Management (France) unterstützt und ermutigt Mitarbeiter nicht, die unangemessene Risiken eingehen, um die eventuelle variable Komponente ihrer Vergütung zu maximieren.

Außerdem legt Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Rahmen der Berücksichtigung der Nachhaltigkeitsrisiken, wie durch die Offenlegungsverordnung vorgesehen, ESG-Ziele für jene Mitarbeiter fest, die die Anforderungen an identifizierte Mitarbeiter erfüllen, insbesondere im Bereich der Geschäftsführungsfunktionen, der Verwaltungsfunktionen (Anlageteam), der Geschäftsentwicklungsfunktionen und der Supportfunktionen. Zu diesen Zielen zählen hauptsächlich qualitative Ziele, die anlässlich der persönlichen Beurteilungsgespräche festgelegt werden.

Personengruppenbezogene Kriterien

Neben dem für alle Mitarbeiter geltenden Ziel des Risikos und der Konformität bestehen für die folgenden Mitarbeiterkategorien spezifische Bewertungskriterien für ihre Leistung:

Für Portfoliomanager fließt in die variable Komponente ein:

- Performance der Anlagen (relative Performance gegenüber einem Referenzindex und gegenüber dem Konkurrenzuniversums über einen Beobachtungszeitraum von 1, 2 und 3 Jahren);
- Risiko- und Konformitätskriterien, darunter die Einhaltung der Anlageregeln der Portfolios, ihrer Risikogrenzen und die Einhaltung der Marktregeln;
- Wachsamkeit bezüglich der Bekämpfung von Geldwäsche im Anlageverfahren.

Für die Mitarbeiter der Verkaufsteams berücksichtigt die variable Komponente:

- das Erreichen von Vertriebszielen (Nettozuflüsse, Höhe der aus diesen Zuflüssen generierten Erträge, Interaktionen mit Kunden und Interessenten, Pflege der Kundendaten, „KYC“ aktuell);
- Kriterien bezüglich Kunden (Zufriedenheit, Beschwerden, faire Behandlung, Eignung der verkauften Produkte und Instrumente etc.);
- Risiko- und Konformitätskriterien, darunter die Einhaltung der Vertriebsregeln, bezüglich Beratungspflicht, regulatorischer Sorgfaltspflicht zum Schutz der Anleger und zur Bekämpfung der Geldwäsche;
- Quantitative Ziele werden so aufgestellt, dass sie Mitarbeiter nicht dazu anregen, ein spezifisches Produkt mehr als ein anderes zu verkaufen, um die Interessen der Kunden zu schützen. Edmond de Rothschild Asset Management (France) zahlt keinerlei Vertriebsprovision an seine Mitarbeiter und verfügt über keinen Vergütungsmechanismus, der seine Mitarbeiter zum Verkauf eines spezifischen Produkts anstelle eines anderen anregt, um auch hier die Interessen der Kunden zu schützen.

Für die Mitarbeiter der Supportfunktionen berücksichtigt die variable Komponente:

- die Leistung dieser Supportfunktionen;
- das Erreichen von eigenen Zielen;
- das Risiko- und Konformitätskriterium.

Gesamtbetrag der Vergütungen:

Der Gesamtbetrag der Vergütungen bezieht sich auf den Gesamtbetrag der Vergütungen sämtlicher Mitarbeiter des Verwalters mit 193 Begünstigten (aktuell 193 Mitarbeiter zum 31.12.2022).

Dieser Betrag beläuft sich für das Geschäftsjahr 2022-2023 auf 31.149.249 Euro*, wobei die feste Vergütung 18.752.499 Euro, die variable Vergütung 12.396.750 Euro und die Gewinnbeteiligung 0 Euro ausmachte.

*Summe der annualisierten Festgehälter zum 31.12.2022 für die im Rahmen der Vergütungsüberprüfung 2022/2023 berechnete Belegschaft und Summe der für die Vergütungsüberprüfung 2022 vorgeschlagenen variablen Beträge.

Gesamtbetrag der Vergütungen:

Gemäß Artikel 33 der Anweisung 2011-19 der AMF und den Vorschriften der europäischen Richtlinie 2009/65/EG, geändert durch die europäische Richtlinie 2014/91/EU, beläuft sich der Gesamtbetrag der Vergütungen, aufgeschlüsselt nach Führungskräften und Mitarbeitern der Verwaltungsgesellschaft, deren berufliche Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil des OGAW auswirkt, für das Geschäftsjahr 2022-2023 auf:

- Führungskräfte: 2.555.000 Euro
- Mitarbeiter: 18.367.407 Euro

Die Vergütungspolitik von Edmond de Rothschild Asset Management (France) wird jährlich vom Vergütungsausschuss (Comité de Rémunération) überprüft. Die Umsetzung der Vergütungspolitik von Edmond de Rothschild Asset Management (France) wurde einer zentralen, unabhängigen Prüfung unterzogen. Diese Prüfung, die sich auf die im März 2022 für das Jahr 2021 gezahlte Vergütung bezieht, wurde von Juni bis Juli 2022 von einem externen Dienstleister unter Aufsicht der Inspection Générale von Edmond de Rothschild (France) durchgeführt und gab Anlass zu zwei Empfehlungen.

BILANZ ZUM 29.09.2023 in EUR

AKTIVA

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|----------------------|----------------------|
| ANLAGEN NETTO | | |
| EINLAGEN | | |
| FINANZINSTRUMENTE | 57.186.797,54 | 47.901.332,92 |
| Aktien und ähnliche Wertpapiere | 55.136.929,49 | 47.901.332,92 |
| An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | 55.136.929,49 | 47.901.332,92 |
| Nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | | |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | | |
| An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | | |
| Nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | | |
| Forderungspapiere | | |
| An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | | |
| Handelbare Schuldtitel | | |
| Summe Forderungspapiere | | |
| Nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | | |
| Organismen für gemeinsame Anlagen | 2.049.868,05 | |
| OGAW und FIA allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen anderer Länder | 2.049.868,05 | |
| Sonstige Fonds für Privatanleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU- Mitgliedstaaten | | |
| Fonds allgemeiner Ausrichtung für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU-Mitgliedstaaten und notierten Verbriefungsorganismen | | |
| Sonstige Anlagefonds für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU-Mitgliedstaaten und nicht notierten Verbriefungsorganismen | | |
| Sonstige außereuropäische Organismen | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | |
| Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren | | |
| Forderungen aus verliehenen Wertpapieren | | |
| Entliehene Wertpapiere | | |
| In Pension gegebene Wertpapiere | | |
| Sonstige vorübergehende Geschäfte | | |
| Finanztermininstrumente | | |
| Transaktionen an geregelten oder ähnlichen Märkten | | |
| Sonstige Geschäfte | | |
| Sonstige Finanzinstrumente | | |
| FORDERUNGEN | 500.776,30 | 9.041,80 |
| Devisentermingeschäfte | | |
| Sonstige | 500.776,30 | 9.041,80 |
| FINANZKONTEN | 1.627.069,76 | 1.990.066,62 |
| Liquide Mittel | 1.627.069,76 | 1.990.066,62 |
| SUMME DER AKTIVA | 59.314.643,60 | 49.900.441,34 |

PASSIVA

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|----------------------|----------------------|
| EIGENKAPITAL | | |
| Kapital | 56.750.499,18 | 41.327.785,39 |
| Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste (a) | | |
| Ergebnisvortrag (a) | | |
| Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahrs (a, b) | 1.943.832,34 | 8.651.440,95 |
| Ergebnis des Geschäftsjahrs (a, b) | -234.346,66 | -198.106,48 |
| SUMME DES EIGENKAPITALS* | 58.459.984,86 | 49.781.119,86 |
| <i>* Betrag des Nettovermögens</i> | | |
| FINANZINSTRUMENTE | | |
| Veräußerungen von Finanzinstrumenten | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | |
| Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren | | |
| Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren | | |
| Sonstige vorübergehende Geschäfte | | |
| Finanztermininstrumente | | |
| Transaktionen an geregelten oder ähnlichen Märkten | | |
| Sonstige Geschäfte | | |
| VERBINDLICHKEITEN | 854.658,74 | 119.321,48 |
| Devisentermingeschäfte | | |
| Sonstige | 854.658,74 | 119.321,48 |
| FINANZKONTEN | | |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | | |
| Darlehen | | |
| SUMME DER PASSIVA | 59.314.643,60 | 49.900.441,34 |

(a) einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) abzüglich der Vorauszahlungen für das Geschäftsjahr

AUSSERBILANZIELLE POSTEN ZUM 29.09.2023 in EUR

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|------------|------------|
| SICHERUNGSGESCHÄFTE | | |
| Engagement an geregelten oder ähnlichen Märkten | | |
| Engagement an außerbörslichen Märkten | | |
| Sonstige Engagements | | |
| SONSTIGE GESCHÄFTE | | |
| Engagement an geregelten oder ähnlichen Märkten | | |
| Engagement an außerbörslichen Märkten | | |
| Sonstige Engagements | | |

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG ZUM 29.09.2023 in EUR

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|--------------------|--------------------|
| Erträge aus Finanzgeschäften | | |
| Erträge aus Einlagen und Finanzkonten | | |
| Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren | 449.477,92 | 376.694,88 |
| Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren | | |
| Erträge aus Forderungspapieren | | |
| Erträge aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren | | |
| Erträge aus Finanztermininstrumenten | | |
| Sonstige Finanzerträge | | |
| SUMME (1) | 449.477,92 | 376.694,88 |
| Aufwendungen für Finanzgeschäfte | | |
| Aufwendungen für vorübergehende Käufe und Verkäufe von Wertpapieren | | |
| Aufwendungen für Finanztermininstrumente | | |
| Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten | 4.488,55 | 2.591,97 |
| Sonstige finanzielle Aufwendungen | | |
| SUMME (2) | 4.488,55 | 2.591,97 |
| ERGEBNIS AUS FINANZGESCHÄFTEN (1 – 2) | 444.989,37 | 374.102,91 |
| Sonstige Erträge (3) | | |
| Verwaltungskosten und Zuführungen für Abschreibungen (4) | 688.498,43 | 585.031,07 |
| NETTOERGEBNIS DES GESCHÄFTSJAHRES (L. 214-17-1) (1 – 2 + 3 – 4) | -243.509,06 | -210.928,16 |
| Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres (5) | 9.162,40 | 12.821,68 |
| Für das Geschäftsjahr ausgezahlte Vorabauschüttungen auf das Ergebnis (6) | | |
| ERGEBNIS (1 – 2 + 3 – 4 + 5 – 6) | -234.346,66 | -198.106,48 |

1. RECHNUNGSLEGUNGSVORSCHRIFTEN UND -METHODEN

Die Darstellung des Jahresabschlusses entspricht den Vorschriften der Verordnung ANC 2014-01 in ihrer geänderten Fassung.

Folgende allgemeine Rechnungslegungsgrundsätze sind anwendbar:

- Vermittlung eines den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Bildes, Vergleichbarkeit, Unternehmensfortführung,
- Ordnungsmäßigkeit, Richtigkeit,
- Vorsicht,
- Beibehaltung der Rechnungslegungsmethoden von einem Geschäftsjahr zum nächsten.

Die Erträge festverzinslicher Wertpapiere werden nach der Methode der vereinnahmten Zinsen erfasst.

Zu- und Abgänge von Wertpapieren werden ohne Gebühren verbucht.

Die Referenzwährung des Portfolios ist der Euro.

Das Geschäftsjahr umfasst 12 Monate.

Regeln für die Bewertung der Vermögenswerte

Finanzinstrumente werden nach dem Anschaffungskostenprinzip erfasst und zum aktuellen Wert bilanziert, der unter Heranziehung des letzten bekannten Marktwerts oder, falls kein Markt vorhanden ist, anhand externer Hilfsmittel oder mit Hilfe von Finanzmodellen ermittelt wird.

Unterschiede zwischen den aktuellen Werten, die zur Berechnung des Nettoinventarwerts verwendet werden, und den historischen Anschaffungskosten der Wertpapiere bei ihrer Aufnahme ins Portfolio werden unter den „Bewertungsdifferenzen“ erfasst.

Titel, die nicht auf die Portfoliwährung lauten, werden nach der unten erläuterten Methode bewertet und dann zum Wechselkurs am Bewertungstag in die Währung des Portfolios umgerechnet.

Einlagen:

Einlagen mit einer Restlaufzeit von bis zu 3 Monaten werden nach der Linearmethode bewertet.

Aktien, Anleihen und sonstige Werte, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden:

Zur Berechnung des Nettoinventarwerts werden Aktien und andere Wertpapiere, die an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden, auf der Grundlage des letzten Börsenkurses des Tages bewertet.

Anleihen und ähnliche Werte werden zu dem von unterschiedlichen Finanzdienstleistern bekanntgegebenen Schlusskurs bewertet. Für Anleihen und ähnliche Werte aufgelaufene Zinsen werden bis zum Datum des Nettoinventarwerts berechnet.

Aktien, Anleihen und sonstige Werte, die nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden:

Nicht an einem geregelten Markt gehandelte Werte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats bewertet. Die Bewertungsmethoden beruhen auf dem Wert des Vermögens und dem Ertrag unter Berücksichtigung der Preise, die für die jüngsten umfangreichen Transaktionen galten.

Handelbare Forderungspapiere:

Handelbare Forderungspapiere und ähnliche Wertpapiere, die nicht Gegenstand umfangreicher Transaktionen sind, werden nach einer versicherungsmathematischen Methode auf Basis eines nachstehend definierten Referenzzinssatzes bewertet, gegebenenfalls zuzüglich einer Spanne entsprechend den intrinsischen Merkmalen des Emittenten:

- Handelbare Forderungspapiere mit einer Laufzeit von bis zu 1 Jahr: Euro InterBank Offered Rate (Euribor);
- Handelbare Forderungspapiere mit einer Laufzeit von über 1 Jahr: Zinssatz für mittelfristige französische Staatsanleihen (BTAN) oder Zinssatz für langfristige französische Staatsanleihen (OAT) mit baldiger Fälligkeit bei den längsten Laufzeiten.

Handelbare Forderungspapiere mit einer Restlaufzeit von bis zu 3 Monaten können nach der Linearmethode bewertet werden.

Schatzanweisungen werden zum Marktkurs bewertet, der täglich von der Banque de France oder von Spezialisten für Schatzanweisungen veröffentlicht wird.

Gehaltene OGA:

OGA-Anteile oder -Aktien werden zum letzten bekannten Nettoinventarwert bewertet.

Vorübergehende Wertpapiergeschäfte:

In Pension genommene Wertpapiere werden auf der Aktivseite unter dem Posten „Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren“ in der vertraglich vereinbarten Höhe zuzüglich auflaufender Zinsen erfasst.

In Pension gegebene Wertpapiere werden zum aktuellen Wert im Kaufportfolio erfasst. Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren werden im Verkaufsportfolio zum vertraglich vereinbarten Wert zuzüglich auflaufender Zinsverbindlichkeiten erfasst.

Verliehene Wertpapiere werden zu ihrem aktuellen Wert bewertet und auf der Aktivseite unter dem Posten „Forderungen aus verliehenen Wertpapieren“ zum aktuellen Wert zuzüglich auflaufender Zinsen erfasst.

Entliehene Wertpapiere werden auf der Aktivseite unter dem Posten „Entliehene Wertpapiere“ in der vertraglich vereinbarten Höhe und auf der Passivseite unter dem Posten „Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren“ in der vertraglich vereinbarten Höhe zuzüglich auflaufender Zinsen ausgewiesen.

Finanztermininstrumente:

An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Finanztermininstrumente:

An geregelten Märkten gehandelte Finanztermininstrumente werden mit den täglichen Abrechnungskursen bewertet.

Nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Finanztermininstrumente:

Swaps

Zins- und/oder Währungsswap-Kontrakte werden mit ihrem Marktwert bewertet, der dem Preis entspricht, der sich aus der Abzinsung der zukünftigen Zinsströme auf die Marktzinssätze und/oder Marktwechselkurse ergibt. Dieser Preis wird um das Ausfallrisiko berichtigt.

Index-Swaps werden versicherungsmathematisch auf Basis eines vom Kontrahenten gestellten Referenzzinssatzes bewertet.

Die sonstigen Swaps werden zu ihrem Marktwert oder einem Wert bewertet, der nach den vom Verwaltungsrat festgelegten Modalitäten ermittelt wird.

Außerbilanzielle Verpflichtungen:

Feste Termingeschäfte werden in den außerbilanziellen Verpflichtungen anhand des im Portfolio verwendeten Kurses zum Marktwert ausgewiesen.

Unbedingte Termingeschäfte werden in den entsprechenden Basiswert umgerechnet.

Währungskontrakte werden zum Nominalwert ausgewiesen oder, falls kein Nominalwert vorliegt, zu einem gleichwertigen Betrag.

Verwaltungskosten

Die Betriebs- und Verwaltungskosten decken alle Gebühren für den OGA ab: Finanzmanagement, Verwaltung, Rechnungslegung, Verwahrung, Vertrieb und Kosten der Abschlussprüfung etc.

Diese Kosten werden in der Ergebnisrechnung des OGA verbucht.

Die Verwaltungskosten enthalten keine Transaktionskosten. Für weitere Angaben zu den dem OGA tatsächlich berechneten Kosten wird auf den Verkaufsprospekt verwiesen.

Sie werden zeitanteilig bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts verbucht.

Diese Kosten werden unter Beachtung des maximalen Kostensatzes des Nettovermögens kumuliert, wie im Verkaufsprospekt oder in der Satzung des Fonds dargelegt:

FR0013519949 - Aktienklasse EdR SICAV - Tech Impact J EUR: Maximaler Kostensatz von 1,05% inkl. aller Steuern.
FR0013488301 - Aktienklasse EdR SICAV - Tech Impact N EUR: Maximaler Kostensatz von 0,85% inkl. aller Steuern.
FR0013488285 - Aktienklasse EdR SICAV - Tech Impact I EUR: Maximaler Kostensatz von 1,05% inkl. aller Steuern.
FR0013488269 - Aktienklasse EdR SICAV - Tech Impact CR EUR: Maximaler Kostensatz von 1,20% inkl. aller Steuern.
FR0013488244 - Aktienklasse EdR SICAV - Tech Impact A EUR: Maximaler Kostensatz von 1,95% inkl. aller Steuern.
FR0050000712 - Aktienklasse EdR SICAV - Tech Impact J USD: Maximaler Kostensatz von 1,05% inkl. aller Steuern.
FR0050000704 - Aktienklasse EdR SICAV - Tech Impact I USD: Maximaler Kostensatz von 1,05% inkl. aller Steuern.

Swing-Pricing

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Methode für die Anpassung des Nettoinventarwerts eingerichtet, die als „Swing Pricing“ bezeichnet wird, und eine Auslöseschwelle aufweist, um die Interessen der Aktionäre dieser Teilfonds zu wahren. Im Falle einer signifikanten Veränderung der Verbindlichkeiten eines Teilfonds besteht dieser Mechanismus darin, dass die Kosten der durch diese Zeichnungen/Rückkäufe generierten Operationen von allen (ein- oder austretenden) Aktionären des Fonds getragen werden.

Falls am Tag der Berechnung des Nettoinventarwerts der Nettobetrag der Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge der Anleger für die Gesamtheit der Aktienklassen eines Teilfonds eine vorab durch die Verwaltungsgesellschaft festgelegte Schwelle übersteigt, die als Prozentsatz des Nettovermögens des Teilfonds ausgedrückt wird (die sogenannte Auslöseschwelle), kann der Nettoinventarwert nach oben oder nach unten angepasst werden, um die Anpassungskosten zu berücksichtigen, die den Netto-Zeichnungs- und -Rücknahmeaufträgen zuzurechnen sind. Der Nettoinventarwert jeder Anteilklasse wird separat berechnet, aber jede Anpassung hat einen identischen prozentualen Einfluss auf die gesamten Nettoinventarwerte jeder Anteilklasse des Teilfonds. Die Kosten- und Schwellenwertparameter werden von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt und in regelmäßigen Abständen überprüft. Diese Kosten werden von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der Transaktionskosten, der Kauf- und Verkaufsspanne und der für den Teilfonds geltenden Steuern geschätzt. Soweit diese Anpassung an den Nettowert der Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge des Teilfonds gebunden ist, kann nicht genau vorhergesagt werden, ob und wie oft die Verwaltungsgesellschaft das Swing Pricing vornehmen wird oder die Häufigkeit, mit der die Verwaltungsgesellschaft solche Anpassungen vornimmt. In jedem Fall dürfen diese Anpassungen 2 % des Nettoinventarwerts nicht überschreiten.

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass die Volatilität des Nettoinventarwerts des Teilfonds aufgrund der Anwendung von Swing Pricing nicht ausschließlich die Volatilität der im Portfolio gehaltenen Wertpapiere widerspiegeln kann.

Der bereinigte Nettoinventarwert, der so genannte „Swung Net Asset Value“, ist der einzige Nettoinventarwert, der den Anteilhabern des Teilfonds mitgeteilt wird. Wenn jedoch eine erfolgsabhängige Provision besteht, wird sie auf Basis des Nettoinventarwerts vor Anwendung des Anpassungsmechanismus berechnet.

In Übereinstimmung mit den regulatorischen Bestimmungen teilt die Verwaltungsgesellschaft nicht die Auslöseschwellen mit und stellt sicher, dass die internen Informationswege eingeschränkt sind, um die Vertraulichkeit der Informationen zu wahren.

Für den Teilfonds EdR SICAV – Millésima World 2028 hat die Verwaltungsgesellschaft während des Vermarktungszeitraums eine Methode für die Anpassung des Nettoinventarwerts eingerichtet, die als „Swing Pricing“ bezeichnet wird, und eine Auslöseschwelle aufweist, um die Interessen der Anteilhaber dieses Teilfonds zu wahren.

Falls am Tag der Berechnung des Nettoinventarwerts der Betrag der Rücknahmeaufträge jenen der Zeichnungsaufträge der Anleger für die Gesamtheit der Anteilsklassen des Teilfonds übersteigt und der absolute Wert dieses Betrags eine vorab durch die Verwaltungsgesellschaft festgelegte Schwelle übersteigt, die als Prozentsatz des Nettovermögens des Teilfonds ausgedrückt wird (die sogenannte Auslöseschwelle), kann der Nettoinventarwert nach unten angepasst werden, um die Anpassungskosten zu berücksichtigen, die den Netto-Rücknahmeaufträgen zuzurechnen sind. Der Nettoinventarwert jeder Anteilklasse wird separat berechnet, aber jede Anpassung hat einen identischen prozentualen Einfluss auf die gesamten Nettoinventarwerte jeder Anteilklasse des Teilfonds. Dieser Mechanismus besteht darin, die Kosten der durch diese Rücknahmen generierten Transaktionen auf die Anteilhaber abzuwälzen, die Anteile des Teilfonds verkaufen.

Die Kosten- und Schwellenwertparameter werden von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt und in regelmäßigen Abständen überprüft. Diese Kosten werden von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der Transaktionskosten, der Kauf- und Verkaufsspanne und der für den Teilfonds geltenden Steuern geschätzt. Soweit diese Anpassung an den Nettowert der Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge des Teilfonds gebunden ist, kann nicht genau vorhergesagt werden, ob und wie oft die Verwaltungsgesellschaft das Swing Pricing vornehmen wird oder die Häufigkeit, mit der die Verwaltungsgesellschaft solche Anpassungen vornimmt. In jedem Fall dürfen diese Anpassungen 2 % des Nettoinventarwerts nicht überschreiten.

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass die Volatilität des Nettoinventarwerts des Teilfonds aufgrund der Anwendung von Swing Pricing nicht ausschließlich die Volatilität der im Portfolio gehaltenen Wertpapiere widerspiegeln kann.

Der bereinigte Nettoinventarwert, der so genannte „Swung Net Asset Value“, ist der einzige Nettoinventarwert, der den Anteilhabern des Teilfonds mitgeteilt wird. Wenn jedoch eine erfolgsabhängige Provision besteht, wird sie auf Basis des Nettoinventarwerts vor Anwendung des Anpassungsmechanismus berechnet. In Übereinstimmung mit den regulatorischen Bestimmungen teilt die Verwaltungsgesellschaft nicht die Auslöseschwellen mit und stellt sicher, dass die internen Informationswege eingeschränkt sind, um die Vertraulichkeit der Informationen zu wahren.

Für den Teilfonds EdR SICAV – Millésima Select 2028 hat die Verwaltungsgesellschaft während des Vermarktungszeitraums eine Methode für die Anpassung des Nettoinventarwerts eingerichtet, die als „Swing Pricing“ bezeichnet wird, und eine Auslöseschwelle aufweist, um die Interessen der Anteilhaber dieses Teilfonds zu wahren.

Falls am Tag der Berechnung des Nettoinventarwerts der Betrag der Rücknahmeaufträge jenen der Zeichnungsaufträge der Anleger für die Gesamtheit der Anteilklassen des Teilfonds übersteigt und der absolute Wert dieses Betrags eine vorab durch die Verwaltungsgesellschaft festgelegte Schwelle übersteigt, die als Prozentsatz des Nettovermögens des Teilfonds ausgedrückt wird (die sogenannte Auslöseschwelle), kann der Nettoinventarwert nach unten angepasst werden, um die Anpassungskosten zu berücksichtigen, die den Netto-Rücknahmeaufträgen zuzurechnen sind. Der Nettoinventarwert jeder Anteilklasse wird separat berechnet, aber jede Anpassung hat einen identischen prozentualen Einfluss auf die gesamten Nettoinventarwerte jeder Anteilklasse des Teilfonds. Dieser Mechanismus besteht darin, die Kosten der durch diese Rücknahmen generierten Transaktionen auf die Anteilhaber abzuwälzen, die Anteile des Teilfonds verkaufen.

Die Kosten- und Schwellenwertparameter werden von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt und in regelmäßigen Abständen überprüft. Diese Kosten werden von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der Transaktionskosten, der Kauf- und Verkaufsspanne und der für den Teilfonds geltenden Steuern geschätzt. Soweit diese Anpassung an den Nettowert der Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge des Teilfonds gebunden ist, kann nicht genau vorhergesagt werden, ob und wie oft die Verwaltungsgesellschaft das Swing Pricing vornehmen wird oder die Häufigkeit, mit der die Verwaltungsgesellschaft solche Anpassungen vornimmt. In jedem Fall dürfen diese Anpassungen 2 % des Nettoinventarwerts nicht überschreiten.

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass die Volatilität des Nettoinventarwerts des Teilfonds aufgrund der Anwendung von Swing Pricing nicht ausschließlich die Volatilität der im Portfolio gehaltenen Wertpapiere widerspiegeln kann.

Der bereinigte Nettoinventarwert, der so genannte „Swung Net Asset Value“, ist der einzige Nettoinventarwert, der den Anteilhabern des Teilfonds mitgeteilt wird. Wenn jedoch eine erfolgsabhängige Provision besteht, wird sie auf Basis des Nettoinventarwerts vor Anwendung des Anpassungsmechanismus berechnet.

In Übereinstimmung mit den regulatorischen Bestimmungen teilt die Verwaltungsgesellschaft nicht die Auslöseschwellen mit und stellt sicher, dass die internen Informationswege eingeschränkt sind, um die Vertraulichkeit der Informationen zu wahren.

Erfolgsabhängige Provisionen:

Erfolgsabhängige Provisionen werden für die Aktienklassen A EUR, CR EUR, I EUR, I USD, J EUR und J USD zugunsten der Verwaltungsgesellschaft gemäß folgenden Modalitäten erhoben:

Referenzindex: MSCI ACWI Information Technology Index in Euro und/oder US Dollar für auf diese Währungen lautende Aktienklasse.

Die erfolgsabhängige Provision berechnet sich aus dem Vergleich der Wertentwicklung der Aktie des Teilfonds mit jener eines indexierten Referenzvermögens.

Der Vermögenswert des Referenzindex bildet die Wertentwicklung des Referenzindikators nach, bereinigt um Zeichnungen, Rücknahmen und ggf. Dividenden.

Sobald der Anteil eine höhere Wertentwicklung als sein Referenzindex erzielt, wird eine Provision von 15 % nach Steuern auf diese Outperformance erhoben.

Im Falle einer überdurchschnittlichen Wertentwicklung der Aktienklasse des Teilfonds über die Referenzperiode unter Bezugnahme auf seinen Referenzindex kann eine erfolgsabhängige Provision erhoben werden, selbst wenn die Wertentwicklung negativ ist.

Bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts wird eine Rückstellung für die erfolgsabhängigen Provisionen gebildet.

Beim Rückkauf von Aktien wird der diesen entsprechende Anteil der erfolgsabhängigen Provision endgültig durch die Verwaltungsgesellschaft vereinnahmt.

Bei einer Underperformance wird die Rückstellung für die erfolgsabhängige Provision über Entnahmen aus Rückstellungen angepasst, wobei die Grenze in Höhe der Zuführungen liegt.

Der Referenzzeitraum für die Berechnung der an die Wertentwicklung gebundenen Gebühr endet mit dem Datum des letzten Nettoinventarwerts im Monat September.

Diese erfolgsabhängige Provision wird jährlich nach der Berechnung des letzten Nettoinventarwerts der Referenzperiode ausbezahlt.

Die Referenzperiode beträgt mindestens ein Jahr. Die erste Referenzperiode erstreckt sich vom Datum der Auflegung der Aktienklasse bis zum ersten Datum des Endes der Referenzperiode, bei dem die Mindestdauer von einem Jahr eingehalten wird.

Wenn die Wertentwicklung der Aktienklasse am Ende der Referenzperiode niedriger ist als die ihres Referenzindex in der Referenzperiode, wird keine Provision erhoben und die Referenzperiode um ein Jahr verlängert. Die Referenzperiode kann viermal verlängert werden.

Am Ende einer Referenzperiode von fünf Jahren oder mehr wird die Referenzperiode nicht verlängert, wenn die Wertentwicklung der Aktienklasse geringer ist als die ihres Referenzindex. Es wird dann eine neue Referenzperiode festgelegt, die mit dem Ende der auslaufenden Referenzperiode beginnt.

Am Ende einer Referenzperiode:

- Wenn die Differenz zwischen dem Nettovermögen (NV) der Aktienklasse und ihrem Ziel-Nettovermögen (Ziel-NV) positiv ist, wird eine erfolgsabhängige Provision festgestellt und vereinnahmt. Dieses Nettovermögen wird das neue Referenz-Nettovermögen (Referenz-NV).

- Wenn die Differenz zwischen dem Nettovermögen der Aktienklasse und ihrem Ziel-Nettovermögen negativ ist, wird keine erfolgsabhängige Provision festgestellt und vereinnahmt, und:

- Wenn die Referenzperiode der Aktienklasse weniger als 5 Jahre beträgt, wird diese um ein Jahr verlängert. Das Referenz-Nettovermögen bleibt dann unverändert.

- Wenn die Referenzperiode 5 Jahre oder länger beträgt, endet die Referenzperiode und das Nettovermögen zum Ende der Referenzperiode wird zum neuen Referenz-Nettovermögen.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Definition der ausschüttungsfähigen Beträge:

Bei den ausschüttungsfähigen Beträgen handelt es sich um:

Das Ergebnis:

Das Nettoergebnis zuzüglich des Vortrags und zu- oder abzüglich des Saldos des Ertragsausgleichs. Das Nettoergebnis des Geschäftsjahres entspricht dem Betrag der Zinsen, fälligen Zahlungen, Dividenden, Prämien und Gewinnen, Vergütungen sowie jeglicher Erträge aus Wertpapieren im Anlagebestand des Portfolios des OGA, zuzüglich des Ertrags der aktuell verfügbaren Gelder abzüglich der Verwaltungskosten und der Kosten durch Kreditaufnahmen.

Gewinne und Verluste:

Die im Laufe des Geschäftsjahres erzielten Gewinne ohne Gebühren abzüglich der erzielten Verluste ohne Gebühren zuzüglich von im Laufe von vorhergehenden Geschäftsjahren erfassten Nettogewinnen derselben Art, die noch nicht ausgeschüttet oder thesauriert wurden, abzüglich oder zuzüglich des Saldos des Wertsteigerungsabgrenzungskontos.

Modalitäten der Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

| Aktienklasse(n) | Zuweisung des Nettoertrags | Verwendung der realisierten Nettogewinne oder -verluste |
|---|-----------------------------------|--|
| Aktienklasse EdR SICAV - Tech Impact A EUR | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Tech Impact CR EUR | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Tech Impact I EUR | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Tech Impact I USD | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Tech Impact J EUR | Ausschüttung | Ausschüttung (vollständig oder teilweise) und/oder Wiederanlage (vollständig oder teilweise) und/oder Thesaurierung (vollständig oder teilweise) auf Beschluss der SICAV |
| Aktienklasse EdR SICAV - Tech Impact N EUR | Thesaurierung | Thesaurierung |

2. ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS ZUM 29.09.2023 in EUR

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|----------------------|----------------------|
| NETTOVERMÖGEN AM ANFANG DES GESCHÄFTSJAHRES | 49.781.119,86 | 56.264.057,71 |
| Zeichnungen (einschl. der vom OGA vereinnahmten Zeichnungsgebühren) | 2.968.175,76 | 27.370.641,92 |
| Rücknahmen (abzüglich der vom OGA vereinnahmten Rücknahmegebühren) | -4.474.039,29 | -22.757.932,91 |
| Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten | 3.800.709,81 | 7.466.539,38 |
| Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten | -1.827.091,69 | -2.546.215,17 |
| Realisierte Gewinne aus Finanztermininstrumenten | | |
| Realisierte Verluste aus Finanztermininstrumenten | | -4,12 |
| Transaktionskosten | -78.458,63 | -155.038,51 |
| Wechselkursdifferenzen | -2.294.336,96 | 3.664.942,05 |
| Veränderung der Bewertungsdifferenzen bei Einlagen und Finanzinstrumenten | 10.827.415,06 | -19.314.942,33 |
| <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i> | -3.523.250,74 | -14.350.665,80 |
| <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i> | 14.350.665,80 | -4.964.276,53 |
| Veränderung der Bewertungsdifferenzen bei Finanztermininstrumenten | | |
| <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i> | | |
| <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i> | | |
| Vorjahresausschüttung auf die Nettogewinne und -verluste | | |
| Vorjahresausschüttung auf das Ergebnis | | |
| Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung | -243.509,06 | -210.928,16 |
| Vorabauschüttung(en) im Laufe des Geschäftsjahres auf die Nettogewinne und -verluste | | |
| Im Laufe des Geschäftsjahres auf das Ergebnis ausbezahlte Vorabauschüttung(en) | | |
| Sonstige Elemente | | |
| NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES | 58.459.984,86 | 49.781.119,86 |

3. ERGÄNZENDE INFORMATIONEN

3.1. AUFSCHLÜSSELUNG NACH RECHTLICHER ODER WIRTSCHAFTLICHER NATUR DER FINANZINSTRUMENTE

| | Betrag | % |
|--|--------|---|
| AKTIVA | | |
| ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE | | |
| SUMME ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE | | |
| FORDERUNGSPAPIERE | | |
| SUMME FORDERUNGSPAPIERE | | |
| PASSIVA | | |
| VERÄUSSERUNGEN VON FINANZINSTRUMENTEN | | |
| SUMME VERÄUSSERUNGEN VON FINANZINSTRUMENTEN | | |
| AUSSERBILANZIELL | | |
| SICHERUNGSGESCHÄFTE | | |
| SUMME SICHERUNGSGESCHÄFTE | | |
| SONSTIGE GESCHÄFTE | | |
| SUMME SONSTIGE GESCHÄFTE | | |

3.2. AUFSCHLÜSSELUNG NACH DEN ZINSMERKMALEN DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN

| | Festverzinslich | % | Variabel verzinslich | % | Anpassbarer Zinssatz | % | Sonstige | % |
|------------------------------------|-----------------|---|----------------------|---|----------------------|---|--------------|------|
| AKTIVA | | | | | | | | |
| Einlagen | | | | | | | | |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| Forderungspapiere | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | |
| Finanzkonten | | | | | | | 1.627.069,76 | 2,78 |
| PASSIVA | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | |
| Finanzkonten | | | | | | | | |
| AUSSERBILANZIELL | | | | | | | | |
| Sicherungsgeschäfte | | | | | | | | |
| Sonstige Geschäfte | | | | | | | | |

3.3. AUFSCHLÜSSELUNG NACH DEN RESTLAUFZEITEN DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN(*)

| | < 3 Monate | % | [3 Monate – 1 Jahr] | % | [1 - 3 Jahre] | % | [3 - 5 Jahre] | % | > 5 Jahre | % |
|------------------------------------|--------------|------|---------------------|---|---------------|---|---------------|---|-----------|---|
| AKTIVA | | | | | | | | | | |
| Einlagen | | | | | | | | | | |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | | | | | | | | | | |
| Forderungspapiere | | | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | | | |
| Finanzkonten | 1.627.069,76 | 2,78 | | | | | | | | |
| PASSIVA | | | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | | | |
| Finanzkonten | | | | | | | | | | |
| AUSSERBILANZIELL | | | | | | | | | | |
| Sicherungsgeschäfte | | | | | | | | | | |
| Sonstige Geschäfte | | | | | | | | | | |

(*) Die Zinsterminpositionen werden in Abhängigkeit von der Fälligkeit des Basiswerts dargestellt.

3.4. AUFSCHLÜSSELUNG NACH DER NOTIERUNGS- ODER BEWERTUNGSWÄHRUNG DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN (IN ANDEREN WÄHRUNGEN ALS EUR)

| | Währung 1 USD | | Währung 2 SGD | | Währung 3 CAD | | Währung N ANDERE | |
|--------------------------------------|------------------|-------|------------------|------|------------------|------|---------------------|------|
| | Betrag | % | Betrag | % | Betrag | % | Betrag | % |
| AKTIVA | | | | | | | | |
| Einlagen | | | | | | | | |
| Aktien und ähnliche Wertpapiere | 28.366.320,81 | 48,52 | 1.498.647,84 | 2,56 | 1.503.201,30 | 2,57 | 5.157.818,52 | 8,82 |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| Forderungspapiere | | | | | | | | |
| OGA | 2.049.868,05 | 3,51 | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | |
| Forderungen | 343.467,55 | 0,59 | | | | | 68.696,01 | 0,12 |
| Finanzkonten | 892.053,09 | 1,53 | 104.599,21 | 0,18 | 7.151,82 | 0,01 | 605.956,60 | 1,04 |
| PASSIVA | | | | | | | | |
| Veräußerungen von Finanzinstrumenten | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | |
| Verbindlichkeiten | 753.396,73 | 1,29 | | | | | | |
| Finanzkonten | | | | | | | | |
| AUSSERBILANZIELL | | | | | | | | |
| Sicherungsgeschäfte | | | | | | | | |
| Sonstige Geschäfte | | | | | | | | |

3.5. FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN: AUFSCHLÜSSELUNG NACH ART

| | Art der Verbindlichkeit/Forderung | 29/09/2023 |
|--|---|--------------------|
| FORDERUNGEN | | |
| | Veräußerungen mit aufgeschobener Abrechnung | 494.098,10 |
| | Coupons und Dividenden in bar | 6.678,20 |
| SUMME DER FORDERUNGEN | | 500.776,30 |
| VERBINDLICHKEITEN | | |
| | Käufe mit aufgeschobener Abrechnung | 768.320,90 |
| | Zu zahlende Rücknahmen | 13.709,40 |
| | Fixe Verwaltungskosten | 72.628,44 |
| SUMME VERBINDLICHKEITEN | | 854.658,74 |
| SUMME FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN | | -353.882,44 |

3.6. EIGENKAPITAL

3.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Papiere

| | In Aktien | Betrag |
|---|-------------|---------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Tech Impact A EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 23.197,335 | 2.562.490,73 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -25.073,447 | -2.882.623,40 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | -1.876,112 | -320.132,67 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 153.184,584 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Tech Impact CR EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 2.431,786 | 266.905,03 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -3.382,259 | -363.666,67 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | -950,473 | -96.761,64 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 12.380,543 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Tech Impact I EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 1.500,000 | 138.780,00 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -7.243,000 | -723.731,11 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | -5.743,000 | -584.951,11 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 18.168,000 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Tech Impact I USD | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | | |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -839,000 | -75.674,17 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | -839,000 | -75.674,17 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 4.950,000 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Tech Impact J EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | | |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -2.170,000 | -215.553,10 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | -2.170,000 | -215.553,10 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 400,000 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Tech Impact J USD | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | | |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -500,000 | -45.323,84 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | -500,000 | -45.323,84 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Tech Impact N EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | | |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -1.700,000 | -167.467,00 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | -1.700,000 | -167.467,00 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 379.380,300 | |

3.6.2. Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren

| | Betrag |
|---|--------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Tech Impact A EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Tech Impact CR EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Tech Impact I EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Tech Impact I USD Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Tech Impact J EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Tech Impact J USD Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Tech Impact N EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |

3.7. VERWALTUNGSKOSTEN

| | 29/09/2023 |
|--|------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Tech Impact A EUR | |
| Garantiegebühren | |
| Fixe Verwaltungskosten | 346.044,36 |
| Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten | 1,95 |
| Abgegrenzte variable Verwaltungskosten | |
| Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten | |
| Vereinnahmte variable Verwaltungskosten | |
| Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten | |
| Rückvergütungen für Verwaltungskosten | 29,99 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Tech Impact CR EUR | |
| Garantiegebühren | |
| Fixe Verwaltungskosten | 16.782,68 |
| Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten | 1,15 |
| Abgegrenzte variable Verwaltungskosten | |
| Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten | |
| Vereinnahmte variable Verwaltungskosten | |
| Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten | |
| Rückvergütungen für Verwaltungskosten | 2,42 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Tech Impact I EUR | |
| Garantiegebühren | |
| Fixe Verwaltungskosten | 23.278,11 |
| Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten | 1,05 |
| Abgegrenzte variable Verwaltungskosten | |
| Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten | |
| Vereinnahmte variable Verwaltungskosten | |
| Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten | |
| Rückvergütungen für Verwaltungskosten | 3,48 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Tech Impact I USD | |
| Garantiegebühren | |
| Fixe Verwaltungskosten | 5.053,84 |
| Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten | 1,05 |
| Abgegrenzte variable Verwaltungskosten | |
| Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten | |
| Vereinnahmte variable Verwaltungskosten | |
| Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten | |
| Rückvergütungen für Verwaltungskosten | 0,76 |

| | 29/09/2023 |
|--|------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Tech Impact J EUR | |
| Garantiegebühren | |
| Fixe Verwaltungskosten | 848,06 |
| Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten | 1,05 |
| Abgegrenzte variable Verwaltungskosten | |
| Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten | |
| Vereinnahmte variable Verwaltungskosten | |
| Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten | |
| Rückvergütungen für Verwaltungskosten | 0,07 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Tech Impact J USD | |
| Garantiegebühren | |
| Fixe Verwaltungskosten | 161,34 |
| Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten | 1,05 |
| Abgegrenzte variable Verwaltungskosten | |
| Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten | |
| Vereinnahmte variable Verwaltungskosten | |
| Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten | |
| Rückvergütungen für Verwaltungskosten | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Tech Impact N EUR | |
| Garantiegebühren | |
| Fixe Verwaltungskosten | 296.426,83 |
| Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten | 0,85 |
| Abgegrenzte variable Verwaltungskosten | |
| Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten | |
| Vereinnahmte variable Verwaltungskosten | |
| Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten | |
| Rückvergütungen für Verwaltungskosten | 60,07 |

3.8. VOM FONDS UND GEGENÜBER DEM FONDS EINGEGANGENE VERPFLICHTUNGEN

3.8.1. Vom OGA gewährte Garantien:

Entfällt.

3.8.2. Sonstige vom Fonds oder gegenüber dem Fonds eingegangene Verpflichtungen:

entfällt.

3.9. SONSTIGE INFORMATIONEN

3.9.1. Aktueller Wert der Finanzinstrumente, die Gegenstand eines vorübergehenden Kaufs sind

| | 29/09/2023 |
|--|------------|
| In Pension genommene Wertpapiere Entliehene Wertpapiere | |

3.9.2. Aktueller Wert der Finanzinstrumente, die eine Sicherheitsleistung bilden

| | 29/09/2023 |
|---|------------|
| Als Garantie gestellte, in ihrer ursprünglichen Position ausgewiesene Finanzinstrumente Finanzinstrumente, die als Sicherheit erhalten wurden und nicht in der Bilanz ausgewiesen sind | |

3.9.3. Von der Gruppe gehaltene, ausgegebene und/oder verwaltete Finanzinstrumente

| | ISIN-Code | Bezeichnung | 29/09/2023 |
|---|-----------|-------------|------------|
| Aktien | | | |
| Anleihen | | | |
| Handelbare Forderungspapiere OGA | | | |
| Finanztermininstrumente | | | |
| Summe der Wertpapiere der Unternehmensgruppe | | | |

3.10. TABELLE ZUR VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

Tabelle zur Verwendung des Anteils der auf das Ergebnis entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|--------------------|--------------------|
| Noch zuzuweisende Beträge | | |
| Ergebnisvortrag | | |
| Ergebnis | -234.346,66 | -198.106,48 |
| Für das Geschäftsjahr ausgezahlte Vorabausschüttungen auf das Ergebnis | | |
| Summe | -234.346,66 | -198.106,48 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|--------------------|--------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Tech Impact A EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | -199.412,90 | -200.625,60 |
| Summe | -199.412,90 | -200.625,60 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|------------------|------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Tech Impact CR EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | -5.206,12 | -4.381,32 |
| Summe | -5.206,12 | -4.381,32 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|------------------|------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Tech Impact I EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | -4.941,36 | -4.353,92 |
| Summe | -4.941,36 | -4.353,92 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|------------------|----------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Tech Impact I USD | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | -1.179,22 | -923,23 |
| Summe | -1.179,22 | -923,23 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|----------------|----------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Tech Impact J EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | -112,60 | -483,84 |
| Summe | -112,60 | -483,84 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|------------|---------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Tech Impact J USD | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | | -80,47 |
| Summe | | -80,47 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-------------------|------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Tech Impact N EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | -23.494,46 | 12.741,90 |
| Summe | -23.494,46 | 12.741,90 |

Tabelle zur Verwendung des Anteils der auf die Nettogewinne und -verluste entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|---------------------|---------------------|
| Noch zuzuweisende Beträge | | |
| Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste | | |
| Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahr | 1.943.832,34 | 8.651.440,95 |
| Für die Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahr geleistete Vorabausschüttungen | | |
| Summe | 1.943.832,34 | 8.651.440,95 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-------------------|---------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Tech Impact A EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | 596.241,66 | 2.648.889,76 |
| Summe | 596.241,66 | 2.648.889,76 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|------------------|-------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Tech Impact CR EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | 49.527,50 | 231.308,06 |
| Summe | 49.527,50 | 231.308,06 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|------------------|-------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Tech Impact I EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | 64.590,73 | 368.167,44 |
| Summe | 64.590,73 | 368.167,44 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|------------------|------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Tech Impact I USD | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | 15.414,56 | 78.077,81 |
| Summe | 15.414,56 | 78.077,81 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-----------------|------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Tech Impact J EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | 1.470,33 | 40.917,03 |
| Summe | 1.470,33 | 40.917,03 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|------------|-----------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Tech Impact J USD | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | | 6.803,03 |
| Summe | | 6.803,03 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|---------------------|---------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Tech Impact N EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | 1.216.587,56 | 5.277.277,82 |
| Summe | 1.216.587,56 | 5.277.277,82 |

3.11. ÜBERSICHT ÜBER DIE ERGEBNISSE UND SONSTIGEN CHARAKTERISTISCHEN MERKMALE IN DEN LETZTEN 5 GESCHÄFTSJAHREN

| | 30/09/2020 | 30/09/2021 | 30/09/2022 | 29/09/2023 |
|---|---------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Nettovermögen in EUR | 5.706.818,22 | 56.264.057,71 | 49.781.119,86 | 58.459.984,86 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Tech Impact A EUR in EUR | | | | |
| Nettovermögen | 388.929,84 | 20.889.059,57 | 15.156.720,39 | 17.894.507,38 |
| Anzahl Aktien | 3.671,867 | 159.682,318 | 155.060,696 | 153.184,584 |
| Nettoinventarwert je Anteil | 105,92 | 130,81 | 97,74 | 116,81 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | 0,28 | 13,07 | 17,08 | 3,89 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | -0,49 | -1,21 | -1,29 | -1,30 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Tech Impact CR EUR in EUR | | | | |
| Nettovermögen | 106,54 | 12.835.741,50 | 1.331.587,93 | 1.489.751,66 |
| Anzahl Aktien | 1,000 | 96.778,396 | 13.331,016 | 12.380,543 |
| Nettoinventarwert je Anteil | 106,54 | 132,63 | 99,88 | 120,33 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | 0,32 | 13,23 | 17,35 | 4,00 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | 0,09 | -0,25 | -0,32 | -0,42 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Tech Impact I EUR in EUR | | | | |
| Nettovermögen | | 1.712.559,55 | 2.121.026,25 | 1.943.367,29 |
| Anzahl Aktien | | 14.554,000 | 23.911,000 | 18.168,000 |
| Nettoinventarwert je Anteil | | 117,66 | 88,70 | 106,96 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | | 11,98 | 15,39 | 3,55 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | | -0,10 | -0,18 | -0,27 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Tech Impact I USD in USD | | | | |
| Nettovermögen in USD | | 4.134.092,63 | 440.642,52 | 491.032,24 |
| Anzahl Aktien | | 34.608,000 | 5.789,000 | 4.950,000 |
| Nettoinventarwert je Anteil in USD | | 119,45 | 76,11 | 99,19 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten in EUR | | 10,79 | 13,48 | 3,11 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR | | -0,03 | -0,15 | -0,23 |

| | 30/09/2020 | 30/09/2021 | 30/09/2022 | 29/09/2023 |
|---|--------------|---------------|---------------|---------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Tech Impact J EUR in EUR | | | | |
| Nettovermögen | | 396.653,49 | 235.710,80 | 44.239,15 |
| Anzahl Aktien | | 3.260,000 | 2.570,000 | 400,000 |
| Nettoinventarwert je Anteil | | 121,67 | 91,71 | 110,59 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | | 12,79 | 15,92 | 3,67 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | | -0,04 | -0,18 | -0,28 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Tech Impact J USD | | | | |
| Nettovermögen in USD | | 1.154.433,83 | 38.393,90 | |
| Anzahl Aktien | | 9.580,000 | 500,000 | |
| Nettoinventarwert je Anteil in USD | | 120,50 | 76,78 | |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten in EUR | | 10,92 | 13,60 | |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR | | -0,05 | -0,16 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Tech Impact K EUR in EUR | | | | |
| Nettovermögen | 5.317.781,84 | | | |
| Anzahl Aktien | 50.000,000 | | | |
| Nettoinventarwert je Anteil | 106,35 | | | |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | 0,27 | | | |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | -0,08 | | | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Tech Impact N EUR in EUR | | | | |
| Nettovermögen | | 15.866.838,58 | 30.447.087,17 | 36.624.334,50 |
| Anzahl Aktien | | 150.000,000 | 381.080,300 | 379.380,300 |
| Nettoinventarwert je Anteil | | 105,77 | 79,89 | 96,53 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | | 10,25 | 13,84 | 3,20 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | | 0,09 | 0,03 | -0,06 |

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE in EUR

| Bezeichnung der Werte | Währung | Stückzahl, Anzahl od. nominal | Aktueller Wert | % Nettovermögen |
|---|---------|-------------------------------|----------------------|-----------------|
| Aktien und ähnliche Wertpapiere | | | | |
| Aktien und ähnliche Wertpapiere, die an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden | | | | |
| DEUTSCHLAND | | | | |
| AIXTRON SE | EUR | 37.153 | 1.293.667,46 | 2,21 |
| SAP SE | EUR | 13.967 | 1.715.426,94 | 2,94 |
| SUMME DEUTSCHLAND | | | 3.009.094,40 | 5,15 |
| BELGIEN | | | | |
| MATERIALISE NV-ADR | USD | 140.987 | 731.068,36 | 1,25 |
| X-FAB SILICON FOUNDRIES SE | EUR | 64.900 | 635.371,00 | 1,09 |
| SUMME BELGIEN | | | 1.366.439,36 | 2,34 |
| KANADA | | | | |
| KINAXIS INC | CAD | 12.563 | 1.344.418,29 | 2,30 |
| THINKIFIC LABS INC | CAD | 103.310 | 158.783,01 | 0,27 |
| SUMME KANADA | | | 1.503.201,30 | 2,57 |
| CHINA | | | | |
| GOERTEK INC -A | CNY | 166.300 | 339.346,06 | 0,58 |
| SUMME CHINA | | | 339.346,06 | 0,58 |
| SÜDKOREA | | | | |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | KRW | 22.890 | 1.095.892,02 | 1,88 |
| SUMME SÜDKOREA | | | 1.095.892,02 | 1,88 |
| SPANIEN | | | | |
| INDRA SISTEMAS | EUR | 70.330 | 963.521,00 | 1,65 |
| SUMME SPANIEN | | | 963.521,00 | 1,65 |
| VEREINIGTE STAATEN | | | | |
| AKAMAI TECHNOLOGIES | USD | 27.657 | 2.783.071,34 | 4,76 |
| ALPHABET INC-CL A | USD | 19.083 | 2.358.631,76 | 4,04 |
| DATADOG INC - CLASS A | USD | 13.099 | 1.126.977,96 | 1,93 |
| DOXIMITY INC-CLASS A | USD | 36.900 | 739.568,36 | 1,26 |
| GUIDEWIRE SOFTWA | USD | 19.282 | 1.639.083,83 | 2,81 |
| MANHATTAN ASSOCIATES INC | USD | 8.020 | 1.497.268,67 | 2,56 |
| MICROSOFT CORP | USD | 7.010 | 2.090.585,60 | 3,57 |
| NETWORK APPLIANCE INC | USD | 39.160 | 2.806.574,55 | 4,80 |
| NVIDIA CORP | USD | 7.335 | 3.013.602,50 | 5,16 |
| STRATEGIC EDUCATION INC | USD | 18.819 | 1.337.548,76 | 2,29 |
| TERADYNE INC | USD | 15.553 | 1.475.753,84 | 2,52 |
| VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A | USD | 7.922 | 1.522.296,01 | 2,60 |
| VISA INC-CLASS A SHARES | USD | 7.098 | 1.542.017,45 | 2,64 |
| SUMME VEREINIGTE STAATEN | | | 23.932.980,63 | 40,94 |
| FINNLAND | | | | |
| NOKIA OYJ | EUR | 428.110 | 1.527.496,48 | 2,61 |
| SUMME FINNLAND | | | 1.527.496,48 | 2,61 |
| FRANKREICH | | | | |
| ARAMIS GROUP SAS | EUR | 353.338 | 1.484.019,60 | 2,54 |
| AXWAY SOFTWARE | EUR | 25.270 | 583.737,00 | 0,99 |
| ESKER SA | EUR | 8.425 | 1.054.810,00 | 1,81 |
| EXCLUSIVE NETWORKS SA | EUR | 119.016 | 2.049.455,52 | 3,51 |
| ICAPE HOLDING SA | EUR | 71.290 | 955.286,00 | 1,63 |
| METABOLIC EXPLORER | EUR | 492.505 | 246.252,50 | 0,42 |

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE in EUR (Fortsetzung)

| Bezeichnung der Werte | Währung | Stückzahl, Anzahl od. nominal | Aktueller Wert | % Nettovermögen |
|---|---------|-------------------------------|----------------------|-----------------|
| OVH GROUPE SAS | EUR | 365.657 | 3.144.650,20 | 5,38 |
| SOPRA STERIA | EUR | 5.878 | 1.151.500,20 | 1,97 |
| THALES SA | EUR | 3.238 | 430.977,80 | 0,74 |
| SUMME FRANKREICH | | | 11.100.688,82 | 18,99 |
| KAIMANINSELN | | | | |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR | USD | 17.550 | 1.437.815,35 | 2,46 |
| TENCENT HOLDINGS LTD | HKD | 19.525 | 721.007,12 | 1,23 |
| SUMME KAIMANINSELN | | | 2.158.822,47 | 3,69 |
| POLEN | | | | |
| ALLEGRO.EU SA | PLN | 165.250 | 1.152.620,09 | 1,97 |
| SUMME POLEN | | | 1.152.620,09 | 1,97 |
| VEREINIGTES KÖNIGREICH | | | | |
| AMA CORP PLC | EUR | 94.715 | 8.903,21 | 0,02 |
| OXFORD NANOPORE TECHNOLO-W/I | GBP | 382.700 | 907.114,60 | 1,55 |
| SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH | | | 916.017,81 | 1,57 |
| SINGAPUR | | | | |
| KEPPEL DC REIT | SGD | 1.041.200 | 1.498.647,84 | 2,56 |
| SEA LTD-ADR | USD | 5.752 | 238.772,51 | 0,41 |
| SUMME SINGAPUR | | | 1.737.420,35 | 2,97 |
| SCHWEDEN | | | | |
| CINT GROUP AB | SEK | 192.244 | 167.633,76 | 0,28 |
| SUMME SCHWEDEN | | | 167.633,76 | 0,28 |
| SCHWEIZ | | | | |
| SOPHIA GENETICS SA | USD | 193.634 | 466.367,60 | 0,80 |
| STMICROELECTRONICS NV | EUR | 33.326 | 1.365.866,11 | 2,34 |
| SUMME SCHWEIZ | | | 1.832.233,71 | 3,14 |
| TAIWAN | | | | |
| MEDIATEK INC | TWD | 36.000 | 774.204,87 | 1,32 |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR SP ADR | USD | 18.998 | 1.559.316,36 | 2,67 |
| SUMME TAIWAN | | | 2.333.521,23 | 3,99 |
| SUMME Aktien und ähnliche Wertpapiere, die an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden | | | 55.136.929,49 | 94,32 |
| SUMME Aktien und ähnliche Wertpapiere Organismen für gemeinsame Anlagen | | | 55.136.929,49 | 94,32 |
| OGAW und FIA allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen anderer Länder | | | | |
| LUXEMBURG | | | | |
| AMUNDI CASH USD -AU- CAP | USD | 18.810 | 2.049.868,05 | 3,50 |
| SUMME LUXEMBURG | | | 2.049.868,05 | 3,50 |
| SUMME OGAW und FIA allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen anderer Länder | | | 2.049.868,05 | 3,50 |
| SUMME Organismen für gemeinsame Anlagen | | | 2.049.868,05 | 3,50 |
| Forderungen | | | 500.776,30 | 0,86 |
| Verbindlichkeiten | | | -854.658,74 | -1,46 |

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE in EUR (Fortsetzung)

| Bezeichnung der Werte | Wäh- rung | Stückzahl, An- zahl od. nomi- nal | Aktueller Wert | % Netto- vermö- gen |
|-----------------------|--------------|---|----------------|---------------------------|
| Finanzkonten | | | 1.627.069,76 | 2,78 |
| Nettovermögen | | | 58.459.984,86 | 100,00 |

| | | | | |
|---|-----|-------------|--------|--|
| Aktienklasse EdR SICAV - Tech Impact J EUR | EUR | 400,000 | 110,59 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Tech Impact CR EUR | EUR | 12.380,543 | 120,33 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Tech Impact N EUR | EUR | 379.380,300 | 96,53 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Tech Impact I EUR | EUR | 18.168,000 | 106,96 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Tech Impact A EUR | EUR | 153.184,584 | 116,81 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Tech Impact I USD | USD | 4.950,000 | 99,19 | |

ANHANG II

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: EdR SICAV - TECH IMPACT

Unternehmenskennung (LEI-Code): 969500336R2CTSG4UD41

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja Nein

- | | |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Es wird damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 52,05 % an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> 0% mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> 0% mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> Es wird damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% | <input type="checkbox"/> 0% mit einem sozialen Ziel |
| <input type="checkbox"/> Es wird damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt |

Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



In welchem Maße wurden ökologische und/oder soziale Merkmale mit diesem Finanzprodukt erreicht?

Das Finanzprodukt hat über 50 % seiner Investitionen in nachhaltigen Investitionen getätigt.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt erworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Welche Performance wurde bei den Nachhaltigkeitsindikatoren erzielt?**

Als Fonds mit ISR-Label misst der Teilfonds insbesondere zwei Nachhaltigkeitsindikatoren:

Unterzeichner des Global Compact der Vereinten Nationen

- Teilung der Befugnisse

Der Fonds übertraf seinen Performanceindex in diesen zwei Indikatoren.

- **... und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?**

Nicht anwendbar.

- **Welches waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds zielen darauf ab, einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN Sustainable Development Goals, SDGs) in den Bereichen Umwelt, Soziales und Gesellschaft zu leisten, dabei keine erheblichen Beeinträchtigungen zu verursachen und die Mindeststandards der Unternehmensführung einzuhalten.

Die Beschreibung der von Edmond de Rothschild Asset Management (France) definierten Methodik für nachhaltige Investitionen ist auf der Website der Verwaltungsgesellschaft verfügbar:
<https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/Responsible-investment/OUR-ENGAGEMENT/EN/EdRAM-EN-Sustainable-Investment-definition.pdf>

Im Übrigen hat der Fonds, der ein ISR-Label hat, zudem 2 ESG-KPI gewählt, bei denen er sich verpflichtet, seinen Index zu übertreffen.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, einem ökologisch oder sozial nachhaltigen Investitionsziel keinen wesentlichen Schaden zugefügt?**

Die durch den Teilfonds getätigten nachhaltigen Investitionen garantieren, dass sie keinen signifikanten Schaden hinsichtlich eines nachhaltigen Investitionsziels verursachen, insbesondere:

- indem sie die Ausschlusspolitik von Edmond de Rothschild Asset Management (France) anwenden, die umstrittene Waffen, Tabak, Kraftwerkskohle und nicht konventionelle fossile Brennstoffe umfasst,
- indem sie dafür sorgen, dass nicht in Unternehmen investiert wird, die gegen den Global Compact der Vereinten Nationen verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen sind in den Anlageprozess des Fonds integriert und sind zudem Bestandteil unseres ESG-Bewertungsmodells und unserer Definition nachhaltigen Investierens.

PAI 10 (Verletzung des Global Compact der Vereinten Nationen) und 14 (Engagement in umstrittenen Waffen) werden als Ausschlusskriterien geprüft.

Alle PAI werden in die Tools zur Portfolioüberwachung integriert und durch das Verwaltungsteam und die Risikoabteilung kontrolliert.

Zudem werden 20 % der Emittenten mit dem schlechtesten ESG-Rating gemäß der ISR-Kennzeichnung vom Anlageuniversum ausgeschlossen. Dieses Rating wird vor allem von den stärksten Kontroversen beeinflusst. Somit wird jegliche negative Auswirkung eingeschränkt.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?

Die Portfoliomanager wählen die nachhaltigen Investitionen gemäß den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen zur sozialen Verantwortung der Unternehmen aus und schließen alle Unternehmen aus, die gegen die Leitprinzipien der Vereinten Nationen verstoßen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** sind die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Personalfragen, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Fonds hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt, indem er in erster Linie die Ausschlusspolitik von Edmond de Rothschild Asset Management (France) anwendet, insbesondere im Hinblick auf Kraftwerkskohle, Tabak, fossile Energien und umstrittene Waffen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden zudem im Rahmen der internen und externen ESG-Analyse für die Emittenten berücksichtigt und wirken sich auf die ökologischen und sozialen Bewertungen sowie die ESG-Bewertung insgesamt aus.



Was waren die wichtigsten Investitionen dieses Finanzprodukts?

Die Auflistung umfasst die Investitionen, die **den größten Anteil der Investitionen** des Finanzprodukts während des Berichtszeitraums ausmachen, d. h.: 29/09/2023

| Wichtigste Investitionen | Sektor | % Vermögen | Land |
|--------------------------|-------------------------|------------|--------------------|
| OVH Groupe SAS | Informationstechnologie | 6,04% | Frankreich |
| NVIDIA Corp | Informationstechnologie | 4,66% | Vereinigte Staaten |
| NetApp Inc | Informationstechnologie | 4,15% | Vereinigte Staaten |
| SAP SE | Informationstechnologie | 3,90% | Deutschland |
| Akamai Technologies Inc | Informationstechnologie | 3,81% | Vereinigte Staaten |
| Microsoft Corp | Informationstechnologie | 3,78% | Vereinigte Staaten |
| EXCLUSIVE NETWORKS SA | Informationstechnologie | 3,68% | Frankreich |
| Alphabet Inc | Telekommunikation | 3,65% | Vereinigte Staaten |
| Teradyne Inc | Informationstechnologie | 3,47% | Vereinigte Staaten |
| Stratégie Education Inc | Zyklischer Konsum | 2,90% | Vereinigte Staaten |
| Sopra Steria Group SACA | Informationstechnologie | 2,86% | Frankreich |
| Visa Inc | Finanzen | 2,74% | Vereinigte Staaten |
| Taiwan Semiconductor | Informationstechnologie | 2,65% | Taiwan |
| Nokia OYJ | Informationstechnologie | 2,60% | Finnland |
| Manhattan Associates Inc | Informationstechnologie | 2,56% | Vereinigte Staaten |

Die Daten werden auf der Grundlage eines angepassten Fondsvermögens berechnet, sodass das Risiko aus Derivaten und Barkonten nicht berücksichtigt wird.

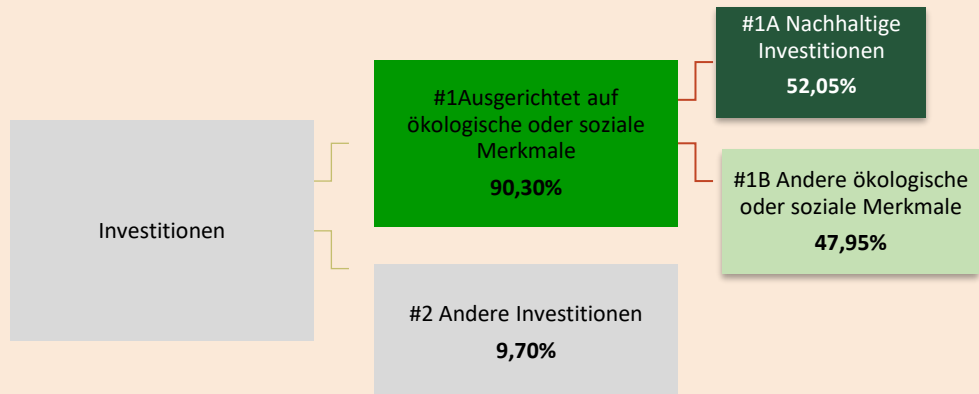


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● *Wie sah die Asset Allocation aus?*

Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden in Prozent angegeben:
- vom **Umsatz**, um den Anteil der Erträge aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerzuspiegeln;
- von den **Investitionsausgaben**, um aufzuzeigen, welche ökologischen Investitionen die Unternehmen, in die investiert wird, getätigt haben, z. B. für den Übergang zu einer ökologischen Wirtschaft;
- von den **Betriebsausgaben** (OpEx), um die ökologischen Betriebsaktivitäten der Unternehmen, in die die Investitionen fließen, widerzuspiegeln

Die **Vermögensallokation** beschreibt den Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte



Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts bis zum 29.09.2023, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

Die Kategorie **#2 „Andere Investitionen“** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch zum 29.09.2023 als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen bis zum 29.09.2023.

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen bis zum 29.09.2023, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

#2 Sonstige Investitionen: Investitionen, die nicht auf ökologische oder soziale Merkmale abgestimmt sind oder nicht durch interne oder externe nicht-finanzielles Research abgedeckt sind. Darüber hinaus umfasst die Kategorie Investitionen zu Absicherungszwecken sowie gehaltene Barmittel.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Aufteilung nach Sektor zum 29.09.2023*

| | |
|-------------------------|----------------|
| Informationstechnologie | 67,02% |
| Zyklischer Konsum | 9,25% |
| Gesundheit | 6,21% |
| Telekommunikation | 5,67% |
| Liquide Mittel | 5,49% |
| Finanzen | 2,64% |
| Immobilien | 2,56% |
| Industrie | 0,74% |
| Materialien | 0,42% |
| Summe | 100,00% |

* Aufteilungen, die nach der Auflösung der zugrunde liegenden OGA der Edmond de Rothschild Gruppe vorgenommen wurden.

Ermöglichende Tätigkeiten befähigen weitere Aktivitäten direkt dazu, einen wesentlichen Beitrag zur Erreichung eines Umweltziels zu leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



In welchem Maß waren nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Nicht anwendbar.

● **Hat das Finanzprodukt in fossile Gas- und/oder Kernenergieaktivitäten investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen¹⁰?**

Ja

In fossilem Gas

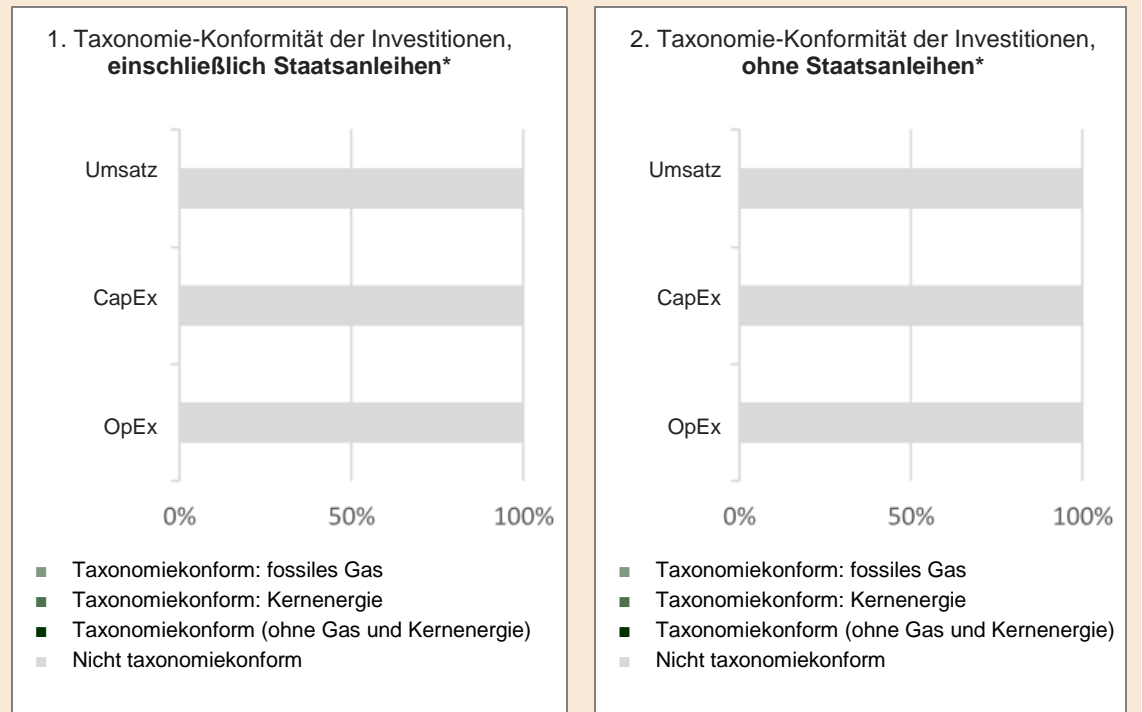
In Kernenergie

Nein

Aufgrund des derzeitigen Stands der von den Unternehmen bereitgestellten nicht finanziellen Informationen sind wir zum gegenwärtigen Zeitpunkt nicht in der Lage, die zugrunde liegenden Investitionen, die den Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie inhärent sind, gemäß der EU-Taxonomie genau zu identifizieren und zu qualifizieren.

¹ Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie stimmen nur dann mit der EU-Taxonomie überein, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe die Erläuterung am linken Rand. Alle Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten in den Bereichen fossiles Gas und Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie konform sind, sind in der delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die im Einklang mit der EU-Taxonomie standen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Der Anteil der Taxonomiekonformität für das Berichtsjahr beträgt 0 %.

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hoch ist der Anteil der auf die EU-Taxonomie abgestimmten Investitionen im Vergleich zu den vorherigen Berichtszeiträumen?**

Nicht anwendbar.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Nicht anwendbar.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar.

Das Symbol  steht für nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Kategorie „#2 Andere Investitionen“ umfasst Investitionen zu Absicherungszwecken und gehaltene Barmittel.



Welche Maßnahmen wurden ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale während des Berichtszeitraums einzuhalten?

Die Portfoliomanager haben diejenigen Unternehmen, die der Definition nachhaltiger Investitionen nicht genügten, im Berichtszeitraum abgestoßen und haben darauf geachtet, in nachhaltige Investitionen zu investieren, ohne dass das Management einen starken Druck ausübt.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert entwickelt?

Nicht anwendbar.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, die die Übereinstimmung des Referenzwerts mit den beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen belegen sollen?**
- **Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert entwickelt?**
- **Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zu dem breiten Marktindex entwickelt?**

Referenzwerte sind Indizes, anhand derer gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

**Teilfonds:
EdR SICAV - Green New Deal**

RECHTSFORM

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (Société d'Investissement à Capital Variable, SICAV) französischen Rechts mit Umbrella-Struktur.

MODALITÄTEN DER FESTSTELLUNG UND VERWENDUNG DER ERTRÄGE

| Ausschüttungsfähige Beträge | Aktienklassen „A CHF“, „A EUR“, „A USD“, „CR EUR“, „CR USD“, „I CHF“, „I EUR“, „I USD“, „K EUR“ und „R EUR“ | Aktienklasse „B CHF, „B EUR“, „B USD“, „CRD EUR“, „CRD USD“, „J CHF“, „J EUR“, „J USD“ und „KD EUR“ |
|---|--|--|
| Zuweisung des Nettoertrags | Thesaurierung | Ausschüttung |
| Verwendung der realisierten Nettogewinne oder -verluste | Thesaurierung | Thesaurierung (vollständig oder teilweise) oder Ausschüttung (vollständig oder teilweise) oder Wiederanlage (vollständig oder teilweise) auf Beschluss der Verwaltungsgesellschaft |

HÖHE EINES ENGAGEMENTS IN ANDEREN OGAW, FIA ODER INVESTMENTFONDS AUSLÄNDISCHEN RECHTS

Bis zu 10 % seines Nettovermögens.

ANLAGEZIEL

Der Teilfonds zielt darauf ab, über einen empfohlenen Anlagehorizont von mehr als fünf Jahren die Wertentwicklung seines Referenzindex, des MSCI World (NR) EUR, zu übertreffen, indem er an den internationalen Aktienmärkten in Gesellschaften investiert, die im Zusammenhang mit der Thematik des Klimawandels stehen. Diese Unternehmen werden auf der Grundlage einer proprietären Analyse ausgewählt, bei der finanzielle Rentabilität, eine thematische Analyse und die Einhaltung nicht finanzieller Kriterien kombiniert werden.

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 des Referenzindex. Die Abweichung hinsichtlich des Referenzindex kann erheblich sein, manchmal jedoch begrenzt.

REFERENZINDIKATOR

Die Wertentwicklung des Teilfonds kann zu Informationszwecken mit dem MSCI World (NR) Index (mit Wiederanlage der Dividenden) verglichen werden, der für auf Euro lautende Anteile in Euro, auf US-Dollar lautende Anteile in US-Dollar und auf Schweizer Franken lautende Anteile in CHF ausgedrückt wird. Der Index MSCI World bildet die Schwankungen der größten internationalen Märkte ab. Weitere Informationen über diesen Index finden Sie auf der Website www.msci.com.

Der Administrator MSCI Limited (Website: <http://www.msci.com>) des Referenzindex MSCI World ist nicht in das von der ESMA geführte Register der Administratoren und Benchmarks eingetragen und nutzt die Übergangsregelung, die in Artikel 51 der Benchmark-Verordnung vorgesehen ist.

Gemäß der Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2016 verfügt die Verwaltungsgesellschaft über ein Verfahren zur Überwachung der verwendeten Vergleichsindizes, in dem die Maßnahmen beschrieben sind, die bei wesentlichen Änderungen eines Index oder bei Aussetzung des Index durchzuführen sind.

Da die Verwaltung des Teilfonds nicht an die Nachbildung eines Index gebunden ist, kann die Wertentwicklung des Teilfonds beträchtlich von jener des Referenzindex abweichen, der lediglich als Vergleichsindex dient.

ANLAGESTRATEGIE

. Eingesetzte Strategien:

Um sein Ziel zu erreichen, setzt der Anlageverwalter eine diskretionäre Verwaltung durch die Auswahl von Gesellschaften und/oder OGA um, die im Bereich der Thematik des Klimawandels investieren. Grundlage ist dabei eine fundamentaldatenbasierte Finanzanalyse sowie die kumulative Anwendung der folgenden nicht finanziellen Ansätze: (i) einer thematischen Anlage im Aktienanteil des Teilfonds, die dauerhaft mindestens 75 % des Nettovermögens darstellt, und (ii) eines nichtfinanziellen thematischen Filters bezüglich der Emittenten der Wertpapiere (angewendet auf die Aktien und die Forderungspapiere/Anleihen). Der Teilfonds ist zu mindestens 75 % dauerhaft in Aktien investiert. Für jede Gesellschaft des Portfolios wird eine Schätzung des Anteils an der Geschäftstätigkeit vorgenommen, der direkt oder indirekt zur Energie- oder Umweltwende beiträgt (grüner Anteil). Die verwendeten Daten stammen aus einer internen Analyse und werden durch externe Dienstleister ergänzt.

Diese Kennzahl wird auf der Grundlage einer Schätzung der Aktivitäten des Unternehmens im Zusammenhang mit elf umweltbezogenen Aktivitäten festgelegt.

Eine Aktivität, die einen indirekten Beitrag leistet, kann z. B. in der Finanzierung, in Kapitalbeteiligungen an den beteiligten Unternehmen, in der Herstellung von Komponenten und Software, die bei umweltbezogenen Aktivitäten verwendet werden, oder im Verbrauch von Produkten aus umweltbezogenen Aktivitäten bestehen.

Der grüne Teil wird im Zusammenhang mit den oben beschriebenen umweltbezogenen Aktivitäten definiert. Er entspricht einem Prozentsatz des Umsatzes, dem EBITDA oder einer branchenspezifischen Kennzahl (z. B. eingesetzte Kapazitäten für einen Energieerzeuger).

Jede Gesellschaft im Portfolio wird einer thematischen Klassifizierung unterzogen. Der Fonds investiert mindestens 30 % und höchstens 100 % des Aktienanteils in Gesellschaften, die gemäß einer proprietären Analyse der Verwaltungsgesellschaft eine unmittelbare Verbindung zu dieser Thematik aufweisen (Core). Die Core-Unternehmen sind in den Bereichen Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Abfallvermeidung und -recycling, Kontrolle und Vermeidung von Umweltverschmutzung sowie Schutz gesunder Ökosysteme tätig. Die Core-Gesellschaften weisen einen grünen Anteil von mindestens 50 % auf. Der Teilfonds kann auch mit bis zu 30 % des Aktienanteils in Unternehmen investiert sein, die die Umsetzung dieser Aktivitäten durch Finanzierungen, Versicherungsprodukte oder IT-Dienstleistungen (Enablers) vorantreiben und deren grüner Anteil schwieriger zu messen ist. Der Teilfonds kann auch bis zu 40 % des Aktienanteils in Unternehmen mit einer bedeutenden Entwicklungsstrategie in Bezug auf das Thema investieren, ohne dass diese Strategie ihre Haupttätigkeit darstellt (Leaders of tomorrow) und die einen grünen Anteil von 10 % bis 50 % aufweisen.

Das Portfolio wird dynamisch verwaltet: Es wird regelmäßig nachjustiert, um es an die Marktentwicklung und die Überzeugungen des Verwaltungsteams anzupassen. Die Schritte für die Identifizierung der Emittenten, die dieser Thematik zuzuordnen sind und die nichtfinanzielle Kriterien erfüllen, lassen sich wie folgt zusammenfassen:

Das Anlageuniversum des Portfolios (Ausgangsuniversum) setzt sich aus den Werten zusammen, aus denen sich der MSCI World zusammensetzt. Zudem kann der Teilfonds Unternehmen beinhalten, die nicht im MSCI World enthalten sind, wie zum Beispiel Unternehmen aus Schwellenländern. Diese Unternehmen haben eine Marktkapitalisierung von mehr als 100 Millionen Euro zum Zeitpunkt der Anlage. Dennoch müssen diese Unternehmen den gleichen nichtfinanziellen Analyseprozess durchlaufen wie die Bestandteile des MSCI World. Darüber hinaus ist der Prozentsatz eines im Portfolio gehaltenen Wertes unabhängig von der Gewichtung dieses Wertes in diesem Index und es müssen nicht alle Werte im Portfolio gehalten werden, die Bestandteil des Referenzindex sind.

Alle Titel, aus denen sich das Anlageuniversum des Portfolios (Ausgangsuniversum) zusammensetzt, werden einer nichtfinanziellen Analyse, wie im Folgenden erläutert, unterzogen. Das Anlageuniversum wird reduziert, indem 20 % der schlechtesten Emittenten ausgeschlossen werden.

1) Ein erster Filter wird eingerichtet, um Unternehmen auszuschließen, deren Aktivitäten der Energie- und Umweltwende zuwiderlaufen. Dazu gehören Unternehmen, die den MSCI GICS-Sektoren Ölgesellschaften, Exploration und Produktion, Zemente und Zuschlagstoffe, Kohleförderung, Fluggesellschaften und Lufttransportgesellschaften angehören.

Die Verwaltung des Teilfonds verfolgt das Ziel der Investition in Unternehmen, die ihre strategischen und betrieblichen Entscheidungen unter dem Gesichtspunkt einer nachhaltigen Entwicklung treffen. So streben diese bei ihrer Geschäftstätigkeit eine umfassende Wertentwicklung an, die zugleich ökonomischen und finanziellen, gesellschaftlich-unternehmerischen und ökologischen Ansprüchen gerecht wird, mit Respekt und Vertrauen ihrer internen und externen Interessenvertreter und mit den Beschränkungen methodischer Grenzen im Zusammenhang mit Datenzugänglichkeit, Unternehmenstransparenz und Unsicherheit über die langfristigen Auswirkungen des Klimawandels.

2) Die gefilterten Werte werden einer Analyse der nichtfinanziellen Kriterien unterzogen. Es handelt sich dabei um eine qualitative Analyse, die es ermöglicht, Werte nach einem für die Verwaltungsgesellschaft spezifischen ESG-Bewertungsraaster auszuwählen, das die Wertpapiere nach umweltbezogenen, sozialen/gesellschaftlichen und Governance-Kriterien klassifiziert, insbesondere nach den unten aufgeführten: Umwelt: Energieverbrauch, Ausstoß von Treibhausgasen, Wasser, Abfall, Umweltverschmutzung, Umweltmanagementstrategie, Umweltauswirkungen; Soziales: Arbeitsplatzqualität, Personalmanagement, soziale Auswirkungen, Gesundheit und Sicherheit; Governance: Struktur der Leitungsorgane, Vergütungspolitik, Prüfungen und interne Kontrolle, Aktionäre.

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. Bei einem Chemieunternehmen wird die Gewichtung beispielsweise mehr auf Umweltaspekten liegen, während bei einem Unternehmen im Bereich der Unternehmensdienstleistungen ein stärkerer Fokus auf sozialen Faktoren liegt.

Um festzustellen, ob das analysierte Unternehmen die von der Verwaltungsgesellschaft definierten Merkmale eines verantwortlichen und nachhaltigen Unternehmens verkörpert, führt diese eine Prüfung durch, mit der eine interne ESG-Bewertung auf einer 7-stufigen Skala von AAA bis CCC erstellt wird. Die Bewertung ist die Gesamtnote der Ergebnisse, die nach den verschiedenen Kriterien E (Umwelt – Environment), S (Soziales) und G (Governance) des von den Analysten bestimmten Bewertungsraasters erzielt wurden.

Falls kein internes Rating vorhanden ist, stützt sich der Anlageverwalter auf ein ESG-Rating einer außerfinanziellen Ratingagentur. Die Rating-Methode der von der Verwaltungsgesellschaft verwendeten externen Ratingagentur ist möglicherweise nicht mit dem methodischen Ansatz zur Berechnung der proprietären Ratings identisch. Im Allgemeinen ist der Anlageverwalter für die Auswahl von Wertpapieren verantwortlich, die die nicht finanziellen Kriterien erfüllen, die dem Ansatz der Verwaltungsgesellschaft am besten entsprechen.

3) Nach Anwendung dieses Verfahrens wird das Anlageuniversum reduziert, indem 20 % der schlechtesten Emittenten des Referenzindex des Fonds, dem MSCI World (NR), ausgeschlossen werden.

4) Anschließend legt der Anlageverwalter die Zusammensetzung des Portfolios fest, indem er Wertpapiere mithilfe einer Kombination aus finanziellen Kriterien zur Identifizierung von Werten mit erheblichen Wachstumsaussichten und nichtfinanziellen Kriterien auswählt, um die Anforderungen an sozial verantwortliche Investitionen zu erfüllen.

Der Teilfonds ist zu 75 % bis 110 % seines Nettovermögens direkt oder indirekt über OGA und/oder Finanzkontrakte in den internationalen Aktienmärkten engagiert. Das Engagement über OGA wird auf 10 % des Nettovermögens begrenzt.

Die im Portfolio vertretenen Unternehmen werden in den Bereichen Energie, Grundstoffe, Versorger, Informationstechnologie, Industrie und Konsumgüter, insbesondere Transport, tätig sein.

In Übereinstimmung mit seiner Anlagestrategie kann der Teilfonds mit bis zu 100 % seines Nettovermögens in den Aktienmärkten der Schwellenländer engagiert sein. Der Teilfonds kann über die Programme Shanghai-Hong Kong Stock Connect und Shenzhen-Hong Kong Stock Connect bis zu 20 % seines Vermögens in Wertpapiere investieren, die in Shanghai und Shenzhen notiert sind. Zusätzlich zu den Risiken, die sich aufgrund der einzelnen Emittenten ergeben, bestehen ganz besonders auf diesen Märkten weitere exogene Risiken. Die Anleger werden ferner darauf aufmerksam gemacht, dass die Funktionsweise und die Überwachung dieser Märkte von den an den großen internationalen Finanzplätzen üblichen Standards abweichen können.

Zu Zwecken der Barmittelverwaltung kann der Teilfonds bis zu 25 % des Nettovermögens direkt und/oder bis zu 10 % des Nettovermögens über OGA in Forderungspapiere und Geldmarktinstrumente investiert sein, die an den internationalen Märkten, einschließlich der Schwellenmärkte, gehandelt werden. Diese Wertpapiere, bei denen es sich hauptsächlich um Investment-Grade-Papiere handelt (d. h. bei denen das Risiko eines Zahlungsausfalls der Emittenten am geringsten ist, die von Standard & Poor's oder einer gleichwertigen Agentur mit BBB- oder höher eingestuft werden und von der Verwaltungsgesellschaft ein gleichwertiges internes Rating erhalten haben), die jedoch keine Laufzeitbeschränkung haben, werden nach ihrer erwarteten Rendite ausgewählt.

Bis zu einer Obergrenze von 10 % des Nettovermögens (ohne kurzfristige Wertpapiere) kann der Teilfonds auch in „hochrentierliche“ Wertpapiere (spekulative Papiere mit einem Rating von weniger als BBB- gemäß Standard & Poor's oder einer gleichwertigen Agentur und einem gleichwertigen internen Rating der Verwaltungsgesellschaft, Papiere mit einer höheren Ausfallwahrscheinlichkeit als Investment-Grade-Anleihen) oder in auf „hochrentierliche“ Anleihen spezialisierte OGA (spekulative Papiere) investieren.

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 Teilfonds kann maximal in Höhe des einfachen Nettovermögens in Finanzkontrakte investieren, die auf geregelten, organisierten internationalen Märkten oder außerbörslich gehandelt werden.

Der Teilfonds kann zusätzlich bis zu 10 % seines Vermögens in eingebettete Derivate (Warrants oder Zertifikate) investieren. Die Nutzung von Instrumenten mit eingebetteten Derivaten darf nicht dazu führen, dass das Gesamttaktienrisiko des Fonds auf über 110 % seines Nettovermögens steigt.

Der Teilfonds, dessen Ziel die Anlage in Werten ist, die aus einer Zone ohne geographische Einschränkung stammen, kann Wertpapiere halten, die nicht auf Euro lauten, und so bis zu einer Höhe von 100 % des Nettovermögens dem Wechselkursrisiko ausgesetzt sein. Je nach Einschätzung des Fondsverwalters zur rückläufigen Entwicklung der Wechselkursschwankungen kann der Teilfonds zur Absicherung der Wertentwicklung auf Devisenterminkontrakte oder Devisenswaps zurückgreifen.

Im Falle einer Verschlechterung des externen ESG-Ratings eines Emittenten, die sich auf die ESG-Grenzwerte des Portfolios auswirkt, nimmt die Verwaltungsgesellschaft eine eingehende Analyse dieses Emittenten vor, um zu bestimmen, ob er weiterhin im Portfolio gehalten werden kann oder ob im Interesse der Anteilinhaber schnellstmöglich eine Veräußerung erfolgen sollte.

Darüber hinaus umfasst das Titelauswahlverfahren auch ein Negativscreening zum Ausschluss von Unternehmen, die gemäß der Definition in den einschlägigen internationalen Konventionen an der Herstellung kontroverser Waffen beteiligt sind, sowie von Unternehmen, die in Thermalkohle, nicht konventionellen fossilen Brennstoffen und Tabak engagiert sind, in Übereinstimmung mit der auf der Website von Edmond de Rothschild Asset Management (France) verfügbaren Ausschlusspolitik. Dieses Negativscreening führt zu einer Verminderung des Nachhaltigkeitsrisikos.

Der Teilfonds bewirbt umweltbezogene, soziale und Governance-Kriterien (ESG) im Sinne von Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088, auch „Offenlegungsverordnung“ bzw. „SFDR“-Verordnung genannt, und unterliegt daher einem Nachhaltigkeitsrisiko, wie im Risikoprofil des Prospekts definiert.

Der Fonds schließt das Nachhaltigkeitsrisiko ein und berücksichtigt die wichtigsten negativen Auswirkungen bei seinen Anlageentscheidungen.

Im Rahmen seiner proprietären ESG-Analyseverfahren berücksichtigt Edmond de Rothschild Asset Management (France), soweit Daten vorliegen, den Anteil der Taxonomiefähigkeit oder -ausrichtung im Hinblick auf den Anteil des als umweltfreundlich eingestuften Umsatzes oder Investitionen, die auf dieses Ziel ausgerichtet sind. Wir berücksichtigen Zahlen, die von den Unternehmen veröffentlicht oder von Dienstleistern geschätzt werden. Die Umweltauswirkungen werden je nach branchenspezifischen Merkmalen stets berücksichtigt. Der CO₂-Fußabdruck in den relevanten Bereichen, die Klimastrategie des Unternehmens und die Ziele für die Reduzierung von Treibhausgasen können ebenfalls analysiert werden, ebenso wie der ökologische Mehrwert von Produkten und Dienstleistungen, das Ökodesign, etc.

Im Einklang mit dem Ziel, einen Klimapfad zu verfolgen, der mit dem Pariser Abkommen in Einklang steht, bevorzugt der Teilfonds Unternehmen, deren Geschäftsmodell Lösungen für den energiewirtschaftlichen und ökologischen Wandel bietet. Der Anlageverwalter analysiert daher, ob die Tätigkeiten, insbesondere die Kapitalinvestitionen, taxonomiekonform sind, wobei dies keine Einschränkung für die Verwaltung darstellt.

Dieser Ansatz ist jedoch kein Garant für ein Mindestmaß an Taxonomiekonformität. Daher liegt die prozentuale Ausrichtung der Investitionen auf die Taxonomie derzeit bei 0%.

. Verwendete Vermögenswerte

Aktien:

Das Portfolio ist zwischen 75 % und 110 % seines Nettovermögens in Aktien von Unternehmen aus allen Sektoren und geografischen Regionen investiert, die direkt oder indirekt auf eine Klimawende hinarbeiten. Der Teilfonds investiert in Wertpapiere von Unternehmen, die zum Zeitpunkt des Kaufs eine Marktkapitalisierung von mindestens 100 Millionen Euro aufweisen. Bei den ausgewählten Titeln kann es sich um Titel mit oder ohne Stimmrecht handeln.

Schuldtitel und Geldmarktinstrumente:

Der Teilfonds kann bis zu 25 % seines Nettovermögens in handelbare Forderungspapiere und Anleihen investieren, die auf US-Dollar oder eine andere Währung lauten und von Unternehmen oder öffentlichen Einrichtungen direkt und/oder über OGA (bis zu einer Obergrenze von 10 % des Nettovermögens) ausgegeben werden.

Die Emittenten werden auf der Grundlage der Stufen zur Identifizierung von Werten ausgewählt, die unter das Thema fallen und die die vorgenannten nichtfinanziellen Kriterien erfüllen.

Die zulässigen Instrumente werden in der Hauptsache ein Rating von „Investment Grade“ aufweisen (Titel, deren langfristiges Rating mindestens BBB- beträgt oder deren kurzfristiges Rating mindestens A-3 beträgt, gemäß Standard & Poor's oder einer entsprechenden Agentur oder nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft), wobei bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds in „hochrentierliche“ Wertpapiere investiert werden können (spekulative Wertpapiere mit einem langfristigen Rating unter BBB- oder mit einem kurzfristigen Rating unter A-3 nach Standard & Poor's oder einer gleichwertigen Agentur oder mit einem gleichwertigen internen Rating der Verwaltungsgesellschaft, Wertpapiere mit einer höheren Ausfallwahrscheinlichkeit als Investment-Grade-Anleihen). Der Teilfonds kann auch bis zu 10 % in Wertpapiere investieren, die nicht durch ein öffentliches, von einer Finanzrating-Agentur vergebenes Rating abgedeckt sind, die jedoch ein internes Rating der Verwaltungsgesellschaft aufweisen.

Aktien oder Anteile anderer OGAW, FIA oder Investmentfonds ausländischen Rechts:

Der Teilfonds kann bis zu 10 % seines Vermögens in Anteilen oder Aktien von OGAW französischen oder ausländischen Rechts oder FIA französischen Rechts mit beliebiger Klassifizierung halten, um das Engagement in anderen Vermögensklassen zu diversifizieren, einschließlich notierter Index-Fonds, um das Engagement in den Aktienmärkten oder in anderen Vermögensklassen zu erhöhen (z. B.: Rohstoffe oder Immobilien). Bis zu dieser Obergrenze von 10 % kann der Teilfonds auch in Aktien oder Anteile von FIA ausländischen Rechts und/oder in Investmentfonds ausländischen Rechts investieren, die den regulatorischen Zulassungskriterien entsprechen.

Diese OGA und Investmentfonds können von der Verwaltungsgesellschaft oder einer verbundenen Gesellschaft verwaltet werden.

Derivate:

Bis in Höhe des einfachen Vermögens kann der Teilfonds Positionen in Finanzkontrakten aufbauen, die auf geregelten, organisierten internationalen Märkten oder außerbörslich gehandelt werden, um Folgendes abzuschließen:

- Aktien- und Aktienindexoptionen, sowohl um die Volatilität der Aktien zu verringern als auch um das Engagement des Teilfonds zu erhöhen
- Futures-Kontrakte, um das Aktienrisiko zu steuern, sowie Aktienindexkontrakte abzuschließen
- Devisenterminkontrakte oder Devisenswaps, um das Risiko gegenüber bestimmten Währungen bei Aktien außerhalb des Euroraums abzusichern.

Die Optionen und Futures-Kontrakte werden auf der Grundlage der Stufen zur Identifizierung von Werten ausgewählt, die unter das Thema fallen und die die vorgenannten nichtfinanziellen Kriterien erfüllen.

Der Einsatz von Finanzkontrakten darf das globale Aktienrisiko des Teilfonds nicht über 110 % erhöhen.

Der Teilfonds nutzt keine Total Return Swaps.

Um das gesamte Gegenparteirisiko der außerbörslich gehandelten Instrumente deutlich zu senken, kann die Verwaltungsgesellschaft Barsicherheiten annehmen, die bei der Depotbank hinterlegt und nicht reinvestiert werden.

Titel mit eingebetteten Derivaten:

Der Teilfonds kann zusätzlich bis zu 10 % seines Vermögens in Finanzinstrumente investieren, die eingebettete Derivate (Warrants oder Zertifikate) enthalten. Die Nutzung von Instrumenten mit eingebetteten Derivaten darf nicht dazu führen, dass das Gesamtaktienrisiko des Teilfonds auf über 110 % seines Nettovermögens steigt.

Einlagen:

Der Teilfonds kann Einlagen bis zu einer Höhe von 20 % seines Nettovermögens bei der Verwahrstelle tätigen.

Aufnahme von Barmitteln:

Der Teilfonds ist nicht zur Aufnahme von Barmitteln berechtigt. Aufgrund von Transaktionen in Verbindung mit dem Zahlungsstrom des Teilfonds (laufende Investitionen und Desinvestitionen, Zeichnungen/Rückkäufe usw.) kann dennoch eine punktuelle Schuldenposition von max. 10 % des Nettovermögens vorliegen.

Vorübergehender Kauf und Verkauf von Wertpapieren:

Zum Zweck einer effektiven Portfolioverwaltung und unter Einhaltung der Anlageziele kann der Teilfonds bis zu 25 % seines Nettovermögens für vorübergehende Ankäufe von Wertpapieren in Bezug auf zulässige Finanzwerte oder Geldmarktinstrumente abschließen. Hierzu zählen insbesondere Pensionsgeschäfte mit Zins- oder Kreditprodukten von Ländern der Eurozone, die im Rahmen der Verwaltung der liquiden Mittel und/oder der Optimierung der Erträge des Teilfonds durchgeführt werden.

Der auf diese Geschäfte entfallende erwartete Anteil des verwalteten Vermögens liegt bei 10 % des Nettovermögens.

Die Gegenparteien dieser Geschäfte sind führende Finanzinstitute mit Sitz in Ländern der OECD mit einem Mindestrating von Investment Grade (Rating höher oder gleich BBB- von Standard and Poor's oder vergleichbar oder vergleichbares internes Rating der Verwaltungsgesellschaft).

Diese Gegenparteien haben keinerlei Einfluss auf die Zusammensetzung oder Verwaltung des Portfolios des Teilfonds.

Um das gesamte Gegenparteiisiko der außerbörslich gehandelten Instrumente deutlich zu senken, kann die Verwaltungsgesellschaft Barsicherheiten annehmen, die bei der Depotbank hinterlegt und nicht reinvestiert werden.

Weitere Informationen über die Vergütungen der vorübergehenden Käufe und Verkäufe von Wertpapieren finden Sie im Abschnitt Kosten und Gebühren.

➤ **Investitionen zwischen Teilfonds**

Der Teilfonds kann maximal bis zu 10 % seines Nettovermögens in einen anderen Teilfonds der Edmond de Rothschild SICAV investieren.

Die Gesamtanlage in anderen Teilfonds der SICAV ist auf 10 % des Nettovermögens beschränkt.

RISIKOPROFIL

Ihr Geld wird hauptsächlich in Finanzinstrumente investiert, die von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählt wurden. Diese Instrumente unterliegen den Entwicklungen und Risiken des Marktes.

Die nachstehende Auflistung der Risikofaktoren erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit. Es bleibt jedem Anleger selbst überlassen, das mit einer solchen Anlage verbundene Risiko zu prüfen und sich unabhängig von der Unternehmensgruppe Edmond de Rothschild seine eigene Meinung zu bilden. Dazu wird den Anlegern empfohlen, sich gegebenenfalls alle relevanten Fragen betreffend von Experten beraten zu lassen, insbesondere um sicherzustellen, dass diese Anlage ihrer individuellen finanziellen und rechtlichen Situation sowie ihrem Anlagehorizont angemessen ist.

Kapitalverlustrisiko:

Da der Teilfonds keinerlei Kapitalgarantie oder Schutz bietet, ist es möglich, dass der anfängliche Anlagebetrag nicht in vollem Umfang zurückgezahlt wird. Dies gilt auch, falls die Zeichner die Anteile während des empfohlenen Anlagehorizonts behalten.

Risiko der Verwaltung nach eigenem Ermessen:

Der diskretionäre Verwaltungsstil beruht auf der Vorausschätzung der Entwicklung der verschiedenen Märkte des Anlageuniversums (Aktien, Anleihen, Geldmarktinstrumente, Rohstoffe, Währungen). Daher besteht das Risiko, dass der Teilfonds nicht immer an den Märkten mit der höchsten Performance investiert ist. Die Performance des Teilfonds kann daher hinter dem Anlageziel zurückbleiben, und das Sinken seines Nettoinventarwerts kann zu einer negativen Performance führen.

Kreditrisiko:

Das Hauptrisiko in Verbindung mit Forderungspapieren und/oder Geldmarktinstrumenten wie Staatsanleihen (BTF und BTAN) oder kurzfristigen handelbaren Wertpapieren besteht in einem Ausfall des Emittenten, wovon die Zinszahlungen und/oder die Kapitalrückzahlung betroffen sein können. Das Kreditrisiko ist außerdem an die Zurückstufung eines Emittenten gekoppelt. Der Anteilinhaber wird darauf aufmerksam gemacht, dass sich der Nettoinventarwert des Teilfonds verringern kann, falls bei einem Finanzinstrument durch den Ausfall eines Emittenten ein Totalverlust eintritt. Da das Portfolio direkt oder über OGA Forderungspapiere umfassen kann, ist der Teilfonds Auswirkungen von Schwankungen der Kreditwürdigkeit ausgesetzt.

Kreditrisiko im Zusammenhang mit der Anlage in spekulative Wertpapiere:

Der Teilfonds kann in Emissionen von Unternehmen investieren, die von einer Ratingagentur als „Nicht-Investment Grade“ eingestuft werden (mit einem Rating von niedriger als BBB- gemäß Standards & Poor's oder einer anderen gleichwertigen Ratingagentur) oder über ein gleichwertiges internes Rating der Verwaltungsgesellschaft verfügen. Diese Emissionen sind sog. spekulative Wertpapiere, bei denen das Ausfallrisiko der Emittenten höher ist. Dieser Teilfonds ist daher zum Teil als spekulativ zu werten und richtet sich insbesondere an Anleger, die sich der Risiken in Verbindung mit Investitionen in diese Art von Wertpapieren bewusst sind. „High Yield“-Wertpapieren (spekulative Wertpapiere, bei denen das Ausfallrisiko des Emittenten höher ist) zu einem höheren Risiko eines Rückgangs des Nettoinventarwerts führen.

Zinsrisiko:

Das Engagement gegenüber Zinsprodukten (Schuldtitel und Geldmarktinstrumente) macht den Teilfonds anfällig gegenüber Zinssatzschwankungen. Das Zinsrisiko besteht in Form einer eventuellen Verringerung des Werts des Wertpapiers und somit des Nettoinventarwerts des Teilfonds im Falle einer Schwankung der Zinskurve.

Mit Anlagen an Schwellenmärkten verbundenes Risiko:

Der Fonds kann Schwellenmärkten ausgesetzt sein. Zusätzlich zu den Risiken, die sich aufgrund der einzelnen Emittenten ergeben, bestehen ganz besonders auf diesen Märkten weitere exogene Risiken. Die Anleger werden ferner darauf aufmerksam gemacht, dass die Funktionsweise und die Überwachung dieser Märkte von den an den großen internationalen Finanzplätzen üblichen Standards abweichen können. Folglich kann der etwaige Besitz dieser Wertpapiere das Portfoliorisiko erhöhen. Da sich die Marktrückläufigkeit deutlicher und rasanter darstellen kann als in den Industrieländern, kann der Nettoinventarwert stärker und schneller fallen, und die im Portfolio gehaltenen Unternehmen können einen Staat als Aktionär haben.

Wechselkursrisiko:

Das Kapital kann Wechselkursrisiken ausgesetzt sein, falls dessen Titel oder Anlagen auf eine andere Währung lauten als die Währung des Teilfonds. Das Wechselkursrisiko entspricht dem Risiko des Wechselkursverfalls der Notierungswährung der im Portfolio enthaltenen Finanzinstrumente im Vergleich zur Referenzwährung des Teilfonds (Euro) und kann zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts führen. Risiko, das mit der Währung der Anteile verbunden ist, die auf eine andere Währung als die des FCP lauten:

Aktienrisiko:

Der Wert einer Aktie kann sich abhängig von Faktoren entwickeln, die mit dem emittierenden Unternehmen zusammenhängen, jedoch auch in Abhängigkeit von externen politischen oder wirtschaftlichen Faktoren. Schwankungen der Aktienmärkte sowie der Märkte für Wandelanleihen, deren Entwicklung teilweise mit der der zugrunde liegenden Aktien korreliert ist, können erhebliche Schwankungen des Nettovermögens verursachen. Dies kann einen negativen Einfluss auf die Wertentwicklung des Teilfonds haben.

Risiko im Zusammenhang mit kleinen und mittleren Marktkapitalisierungen:

Die Wertpapiere von Unternehmen mit kleinen und mittleren Marktkapitalisierungen können erheblich weniger liquide und volatil sein als die von Unternehmen mit größeren Marktkapitalisierungen. Der Nettoinventarwert des Teilfonds kann daher schneller und stärker schwanken.

Mit dem Einsatz von Finanzkontrakten verbundenes Risiko und Kontrahentenrisiko:

Der Einsatz von Finanzkontrakten kann das Risiko mit sich bringen, dass der Nettoinventarwert stärker und schneller sinkt als jener der Märkte, an denen der Teilfonds investiert ist. Das Kontrahentenrisiko ergibt sich durch den Rückgriff des Teilfonds auf außerbörslich gehandelte Finanzkontrakte und/oder die vorübergehenden Käufe und Veräußerungen von Wertpapieren. Diese Transaktionen setzen den Teilfonds möglicherweise dem Risiko des Ausfalls eines seiner Kontrahenten und gegebenenfalls eines Rückgangs seines Nettoinventarwerts aus.

Liquiditätsrisiko:

Die Märkte, auf denen der Teilfonds tätig ist, können gelegentlich von mangelnder Liquidität betroffen sein. Diese Marktbedingungen können sich auf die Preise auswirken, zu denen der Teilfonds Positionen auflöst, aufbaut oder ändert.

Derivatrisiko:

Der Teilfonds kann auf Finanztermininstrumente (Derivate) zurückgreifen.

Der Einsatz von Finanzkontrakten kann das Risiko mit sich bringen, dass der Nettoinventarwert stärker und schneller sinkt als jener der Märkte, an denen der Teilfonds investiert ist.

Risiko in Zusammenhang mit der Währung der Anteile, die auf eine andere Währung lauten, als die Währung der Teilfonds:

Der Anteilinhaber bzw. Zeichner anderer Währungen als der Referenzwährung des Teilfonds (Euro) kann dem Wechselkursrisiko ausgesetzt sein, wenn dieses nicht abgesichert ist. Der Vermögenswert des Teilfonds kann bei Zinssatzschwankungen sinken, mit der Folge eines sinkenden Nettoinventarwerts des Teilfonds.

Risiken im Zusammenhang mit vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren:

Mit der Ausführung dieser Geschäfte und der Verwaltung ihrer Sicherheiten können bestimmte spezifische Risiken wie operative Risiken oder das Verwahrungsrisiko verbunden sein. So können diese Geschäfte negative Auswirkungen auf den Nettoinventarwert des Teilfonds haben.

Rechtliches Risiko:

Dabei handelt es sich um das Risiko einer mangelhaften Ausfertigung der mit den Gegenparteien von Geschäften im Zusammenhang mit vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren abgeschlossenen Kontrakte.

Nachhaltigkeitsrisiko:

Ein Ereignis oder eine Bedingung in den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, dessen beziehungsweise deren Eintreten tatsächlich oder potenziell wesentliche negative Auswirkungen auf den Wert der Investition haben könnte. Die Anlagen des Fonds sind einem Nachhaltigkeitsrisiko ausgesetzt, das sich erheblich negativ auf den Wert des Fonds auswirken könnte. Aus diesem Grund identifiziert und analysiert der Anlageverwalter im Rahmen seiner Anlagepolitik und seiner Anlageentscheidungen Nachhaltigkeitsrisiken.

Risiken im Zusammenhang mit ESG-Kriterien:

Die Einbeziehung von ESG- und Nachhaltigkeitskriterien in den Anlageprozess kann dazu führen, dass Wertpapiere bestimmter Emittenten aus anderen als Anlagegründen ausgeschlossen werden, so dass bestimmte Marktchancen, die sich Fonds bieten, die keine ESG- oder Nachhaltigkeitskriterien anwenden, vom Teilfonds nicht genutzt werden können. Daher kann die Wertentwicklung des Teilfonds bisweilen besser oder schlechter ausfallen als die Wertentwicklung vergleichbarer Fonds, die keine ESG- oder Nachhaltigkeitskriterien anwenden. Die Auswahl der Vermögenswerte kann teilweise auf einem proprietären ESG-Bewertungsverfahren oder auf Ausschlusslisten ("ban list") basieren, die zum Teil auf Daten von Dritten beruhen. Gibt es keine gemeinsamen oder harmonisierten Definitionen und Kennzeichnungen, die ESG- und Nachhaltigkeitskriterien auf EU-Ebene einbeziehen, kann dies dazu führen, dass Anlageverwalter bei der Definition von ESG-Zielen und der Beurteilung, ob diese Ziele von den von ihnen verwalteten Fonds erreicht wurden, unterschiedliche Ansätze verfolgen. Dies impliziert auch, dass ein Vergleich von Strategien, die ESG- und Nachhaltigkeitskriterien einbeziehen, schwierig sein kann, da die Auswahl und Gewichtung der ausgewählten Anlagen bis zu einem gewissen Grad subjektiv sein oder auf Indikatoren basieren kann, die vielleicht denselben Namen haben, aber unterschiedliche zugrunde liegende Bedeutungen haben. Anleger sollten beachten, dass der subjektive Wert, den sie bestimmten ESG-Kriterien zuordnen oder nicht zuordnen können, wesentlich von der Methodik des Anlageverwalters abweichen kann. Ohne einheitliche Definitionen kann es auch dazu kommen, dass bestimmte Investitionen nicht von Steuervergünstigungen oder Krediten profitieren, weil die ESG-Kriterien anders bewertet werden als ursprünglich geplant.

GARANTIE ODER SCHUTZ

Entfällt.

ZULÄSSIGE ANLEGER UND PROFIL DES TYPISCHEN ANLEGERS

Aktienklassen A CHF, A EUR, A USD, B CHF, B EUR und B USD: Alle Anleger

Aktienklassen I CHF, I EUR, I USD, J CHF, J EUR, J USD, K EUR und KD EUR: Juristische Personen und institutionelle Anleger auf eigene Rechnung oder für Rechnung Dritter.

Die Aktienklassen CR EUR, CR USD, CRD EUR und CRD USD stehen allen Anlegern offen; diese Aktien können ausschließlich in den folgenden Fällen an Privatanleger (nicht professionelle Anleger oder professionelle Anleger auf Option) vermarktet werden:

- Zeichnung im Rahmen einer unabhängigen Beratung durch einen Finanzberater oder ein reguliertes Finanzunternehmen,
- Zeichnung im Rahmen einer nicht unabhängigen Beratung, im Rahmen einer spezifischen Vereinbarung, die ihnen keine Entgegennahme oder Vereinnahmung von Gebührenrückvergütungen erlaubt,
- Zeichnung durch ein reguliertes Finanzunternehmen auf Rechnung seines Kunden im Rahmen eines Verwaltungsmandats.

Zusätzlich zu den von der Verwaltungsgesellschaft erhobenen Verwaltungsgebühren können die Finanzberater oder regulierten Finanzunternehmen dem jeweiligen Anleger Verwaltungs- oder Beratungsgebühren berechnen. Die Verwaltungsgesellschaft ist nicht an diesen Vereinbarungen beteiligt.

Die Aktien sind nicht in allen Ländern zum Vertrieb zugelassen. Sie stehen Privatanlegern daher nicht in allen Ländern zur Zeichnung zur Verfügung.

Die Person, die dafür verantwortlich ist, sich zu versichern, dass die Kriterien hinsichtlich der Fähigkeit der Zeichner oder des Käufers eingehalten wurden und dass Letztere die erforderlichen Informationen erhalten haben, ist die Person, der die tatsächliche Durchführung der Vermarktung der SICAV anvertraut wurde.

Die Anleger werden auf die mit dieser Art von Wertpapieren verbundenen Risiken hingewiesen, die im Abschnitt „Risikoprofil“ dargelegt sind.

Aktienklasse R EUR: Alle Anleger. Die Anteile sind insbesondere dafür bestimmt, von zu diesem Zweck von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählten Vertriebsstellen in Umlauf gebracht zu werden.

Dieser Teilfonds richtet sich insbesondere an Anleger, die ihre Ersparnisse durch Anlagen an den europäischen Aktienmärkten, hauptsächlich in der Europäischen Union, dynamisieren möchten.

Die Anteile dieses Teilfonds sind und werden nicht entsprechend dem U.S. Securities Act von 1933 in seiner geänderten Fassung („Securities Act 1933“) in den Vereinigten Staaten registriert oder kraft eines anderen Gesetzes der Vereinigten Staaten zugelassen. Diese Anteile dürfen weder in den Vereinigten Staaten (einschließlich ihrer Territorien und Besitzungen) angeboten, dort verkauft oder dorthin transferiert werden, noch unmittelbar oder mittelbar einer „US Person“ (im Sinne von Regulation S des Securities Act von 1933) zugutekommen.

Der Teilfonds kann Anteile oder Aktien von Zielfonds zeichnen, die sich an Angeboten von Neuemissionen von US-Wertpapieren („US-Börsengänge“) beteiligen können, oder sich direkt an US-Börsengängen beteiligen. Die Financial Industry Regulatory Authority (FINRA) hat gemäß den FINRA-Regeln 5130 und 5131 (die „Regeln“) Verbote für die Zulässigkeit bestimmter Personen zur Teilnahme an der Zuweisung von US-Börsengängen erlassen, wenn der/die wirtschaftliche(n) Eigentümer dieser Konten in der Finanzdienstleistungsbranche tätig sind (insbesondere ein Eigentümer oder Angestellter eines FINRA-Mitgliedsunternehmens oder eines Fondsmanagers) („eingeschränkte Personen“) oder ein leitender Angestellter oder Mitglied eines Führungs- oder Aufsichtsgremiums eines US-amerikanischen oder nicht US-amerikanischen Unternehmens, das möglicherweise eine Geschäftsbeziehung zu einem FINRA-Mitgliedsunternehmen unterhält („betreffene Personen“). Der Teilfonds darf nicht zugunsten oder im Auftrag einer „US-Person“ im Sinne der „Regulation S“ angeboten oder verkauft werden und darüber hinaus nicht Anlegern angeboten oder an diese verkauft werden, die gemäß den FINRA-Regeln als „eingeschränkte Personen“ oder „betreffene Personen“ gelten. Bei Zweifeln bezüglich ihres Status sollten Anleger den Rat ihres Rechtsberaters einholen.

Die empfohlene Höhe der Investition in diesen Teilfonds ist von der persönlichen Situation des Anlegers abhängig. Dem Anteilinhaber wird deshalb empfohlen, sich bezüglich der Höhe der Anlage von einem Experten beraten zu lassen. Im Rahmen einer Beratung können insbesondere Überlegungen in Anbetracht des empfohlenen Anlagehorizonts, der vorstehenden Risiken sowie seines persönlichen Vermögens, seiner Anforderungen und persönlichen Ziele sowohl eine Diversifikation der Anlagen ins Auge gefasst werden als auch das Ausmaß seines Finanzportfolios oder Vermögens bestimmt werden, das in diesen Teilfonds investiert werden soll. Auf alle Fälle wird jedem Anteilinhaber unbedingt empfohlen, sein Portfolio ausreichend zu diversifizieren, um seine Anlagen nicht allein den Risiken dieses Teilfonds auszusetzen.

Empfohlener Anlagehorizont: Mindestens 5 Jahre.

Zum 01.01.2023 wurde eine Aktualisierung vorgenommen:

- Aktualisierung der Ausschlusspolitik: Hinzufügung des Ausschlusses in Bezug auf Tätigkeiten im Bereich nicht konventioneller fossiler Energien
- Streichung des Wortlauts „administrative Verwaltung“ im Abschnitt „Unterbeauftragte Rechnungslegungsstelle“
- Hinzufügung des folgenden Wortlauts zur Rechtsform der SICAV: „SICAV in Form einer Aktiengesellschaft“, gebilligt durch die außerordentliche Hauptversammlung infolge der zweiten Einberufung vom 23. Dezember 2022
- Hinzufügung eines Absatzes in Artikel 9 der Satzung über die „Berechnung des Nettoinventarwerts der Aktie“, gebilligt durch die außerordentliche Hauptversammlung infolge der zweiten Einberufung vom 23. Dezember 2022
- Umstellung auf BIB PRIIPS
- Hinzufügung von Anhang II RTS, im Rahmen der delegierten Verordnung (EU)
- Wechsel von Artikel 9 zu Artikel 8 SFDR.

Zum 27.02.2023 wurde eine Aktualisierung vorgenommen:

- Senkung der Schwelle des Repurchase-Cap-Mechanismus (oder „Gates“) in Übereinstimmung mit den in der AMF-Doktrin (Anweisung DOC 2017-05) angegebenen Grenzen von zuvor 10 % auf 5 %
- Änderung von Anhang II RTS gemäß der delegierten Verordnung (EU).

Zum 28.06.2023 wurde eine Aktualisierung vorgenommen:

- Änderung von Anhang II RTS infolge des Inkrafttretens des neuen vorvertraglichen SFDR-Vorlagen der delegierten Verordnung (EU) 2023/363: Hinzufügung neuer Erfordernisse in Zusammenhang mit Tätigkeiten im Bereich Gas und Kernenergie entsprechend der Taxonomie
- Änderung des PRIIPS-Basisinformationsblatts gemäß der neuen Vorlage;
- Streichung der Einzelangaben zu den umweltbezogenen Aktivitäten innerhalb der Anlagestrategie.

Aufgrund des Krieges, der Inflation und der Zinsanhebungen war 2022 kein einfaches Jahr für die Märkte. Dennoch kam es Ende des Jahres ab Oktober zu einer Aufschwung. Die Verschlechterung der makroökonomischen Zahlen in den USA und die Verlangsamung der Inflation entfachten die Hoffnung auf eine langsamere Zinsanhebung der FED und bestärkten die Märkte auch in Europa. Die Lockerung der gesundheitspolitischen Maßnahmen in China wurde ebenfalls begrüßt und ließ auf eine Erholung der Produktion hoffen. Nach einer leichten Korrektur im Dezember startete das Jahr 2023 angesichts des allgemeinen Optimismus fulminant. Auch wenn die wirtschaftlichen und geopolitischen Spannungen auch in diesem Jahr anhielten, so erwies sich die Wirtschaft doch als relativ stabil. Die Unternehmen veröffentlichten durchwegs positive Ergebnisse, China begann sich wieder zu öffnen, die Wirtschaftsdaten trotzten dem Zinsanstieg und die Aussicht auf eine sanfte Landung ließ die Märkte florieren. Selbst die Bankenkrise in den Vereinigten Staaten im ersten Quartal konnte diese Entwicklung nicht aufhalten. Der starke Anstieg der Leitzinsen löste verbreitet Bedenken über die Liquidität der Banken aus, führte zum Konkurs der SVB und First Republic Bank und in der Folge zum Aufkauf der Crédit Suisse durch die UBS in Europa. Dennoch schienen die Banken mit hervorragenden Ergebnissen im Jahr 2023 aus diesem Zinsanstieg gestärkt hervorzugehen. Diese Euphorie setzte sich über das gesamte zweite Quartal hinweg fort. Es kam zwar zu neuerlichen Zinsanhebungen, aber die sich abschwächende Inflation und der vorsichtiger Kurs der Zentralbanken ließen in den Augen der Anleger eine sanfte Landung immer wahrscheinlicher werden. Erst im letzten Teil des Jahres 2023 erlitten die Märkte offensichtlich einen Rückschlag. Die Inflation erwies sich als zäher als erwartet, die Aussichten trübten sich ein und deuteten darauf hin, dass die Zinsen über längere Zeit hoch bleiben dürften.

Der Fonds verzeichnete im Berichtszeitraum eine leicht positive Wertentwicklung, die aber unter der seines Referenzindex lag. Auf Sektorebene wirkte sich das Engagement des Fonds in erneuerbaren Energien sowie vor allem in Solarenergieunternehmen negativ aus, wobei es zu mehreren Gewinnwarnungen aufgrund gestiegener Kosten sowie einer Sektorrotation des Markts kam. Der Zinsanstieg und der Inflationsdruck gingen ebenfalls zu Lasten der Bewertungskennzahlen. Die gesamte Wertschöpfungskette wurde in Mitleidenschaft gezogen, von den Kabelherstellern über die Ausrüster, die sich auf mögliche Verzögerungen und Stornierungen von Aufträgen und künftigen Projekten gefasst machten, bis hin zu den Montageunternehmen. Den größten Rückgang verzeichneten Versorger wie Sunnova, Greenergy und EDP Renovaveis, die dem Fonds aufgrund der Unterperformance der erneuerbaren Energien/Solarenergie abträglich waren. Dank unseres globalen Ansatzes und unserer diversifizierten Allokation konnten wir die starke Korrektur des Sektors verkraften, ebenso wie dadurch dass wir am Ende des Berichtszeitraums nicht in Nextera und Orsted investiert waren, die aufgrund gewisser Schwierigkeiten ihre Wachstumsprognosen senkten. Daneben profitierten wir im Sektor von dem Aufkauf von ODP Energy durch Antin Infrastructure mit einem Zuschlag von +42% im Vergleich zu dessen Schlusskurs sowie von der guten Entwicklung von A2A. Dasselbe gilt für die Zulieferer im Solarbereich, wie Longi Green Energy, SolarEdge oder Enphase, die stark nachgaben. Zu nennen ist auch das mangelnde Engagement in einigen großen Werten im Bereich künstlicher Intelligenz, die nicht zu den Themen des Fonds gehört, sowie in Alphabet, Microsoft und vor allem Nvidia, das zur relativen Unterperformance beitrug. Schließlich wirkte sich das Fehlen von Ölgesellschaften im Bereich Energie negativ aus, da die Gesellschaften vom Anstieg des Rohölpreises profitierten. Neste (Hersteller von Biokraftstoff) seinerseits war von der geplanten Verschiebung der Ziele der Regierungen zum Erhalt der Kaufkraft der Haushalte betroffen und Waga Energy (Biogas) wurde trotz seines einzigartigen Geschäftsmodells von den Schwierigkeiten im Segment der erneuerbaren Energien mitgerissen.

Mit die größten Beiträge leisteten Titel von Unternehmen der Elektrotechnik und der Instandhaltung der Infrastruktur, wie Quanta Services, Nvent, Schneider Electric oder SPIE, wo der Bedarf nach wie vor enorm ist. Auch unsere Titel in der Bauwirtschaft und vor allem im Bereich der Gebäudeisolierung verzeichneten einen starken Anstieg, wie Owens Corning und Saint Gobain, die vor allem von den guten Zahlen im Wohnungsbau der USA profitieren. Dadurch wird bei den Ausrüstungsgütern die Performance von Alfen mehr als aufgewogen, das unter dem Lagerabbau bei den Ladegeräten für Elektroautos leidet. Bei den Halbleitern profitierten unsere Positionen Aixtron et STMicroelectronics von ihrer großen Preismacht und einer starken geschäftlichen Dynamik angesichts der guten Entwicklung ihrer zugrunde liegenden Märkte, vor allem im Bereich Elektrofahrzeuge und in der Industrie.

Was die Veränderungen angeht, so haben wir unser Engagement in Nordamerika infolge der Abstimmung über den „Inflation Reduction Act“ (IRA) verstärkt. Unseres Erachtens handelt es sich um einen langfristigen Katalysator der Energiewende und der Rückgang dieser Werte dürfte nicht repräsentativ für die neuen Perspektiven sein (SolarEdge, Crown Holdings, Sunnova). Im Oktober wurde Nibe in das Portfolio aufgenommen. Der Konzern, der zu den führenden Unternehmen bei nachhaltigen Heizlösungen im oberen Segment gehört, profitiert infolge des Anstiegs der Gas- und Strompreise von einer starken Nachfrage nach Wärmepumpen (60 % der Umsätze).

Eine Wärmepumpe macht sich heute schon fast in 4 Jahren bezahlt, während es vorher 8 bis 9 Jahre waren. Das Engagement in China haben wir reduziert und vor allem Nio abgestoßen, da nach dem Abschluss des Kongresses der kommunistischen Partei eine größere Vorsicht in der Region geboten scheint. Auch aus Vestas sind wir ausgestiegen, da unseres Erachtens zahlreiche Risiken bei der Ausführung bestehen, vor allem angesichts der verlängerten Fristen der Baugenehmigungen, und die Bewertung zu hoch ist. General Motors wurde mit einer Gewinnmitnahme verkauft, um den Klimakurs im Portfolio zu optimieren. SIG (nachhaltige Verpackungssysteme) wurde angesichts des defensiven Charakters des Titels (90%iges Engagement im Bereich Nahrungsmittel und Getränke) und der Perspektiven im Zusammenhang mit dem Megatrend, Plastik durch Karton zu ersetzen, in das Portfolio aufgenommen, wobei das Wachstumspotenzial der jüngsten Erwerbungen nach wie vor groß ist. Die Position in Enphase haben wir weiter ausgebaut, bei Aixtron Gewinne mitgenommen und sind aus Lundin Mining (geringer Reinheitsgrad in der Thematik) und Hannon Armstrong bei den Finanzwerten ausgestiegen. Im Februar haben wir nach dem Anstieg ab Mitte Oktober unsere Position in Equinix zugunsten von NTT Docomo verkauft, da die Bewertung und die Finanzstruktur des letztgenannten Unternehmens im gegenwärtigen Umfeld eher auf eine gute Performance schließen lassen. Nach dem jüngsten Rückgang des Titels haben wir eine Position in Alfen eröffnet, einem Unternehmen, das Ladestationen für Elektroautos herstellt. Eine weitere Position wurde in Nemetscheck eröffnet, einem europäischen Unternehmen, das Softwarelösungen für die Baubranche anbietet und dessen Bewertung sich seit Anfang des Jahres erholt hat. Im Dezember haben wir Shoals aufgenommen, einen Hersteller elektrischer Verbindungstechnik für große Solaranlagen. Der Markt wächst stetig und der Konzern dürfte von dem dynamischen Wachstum bei Solaranlagen vor allem in den USA in vollem Umfang profitieren. Bei den eher zyklischen Werten haben wir nach den Rückgängen im Dezember, die unserer Meinung nach nicht die Qualität der Unternehmen widerspiegeln, die im November eröffnete Position in Alfen aufgestockt, sowie auch in STM. Schließlich haben wir eine Position in FTC Solar, einem Anbieter von Tracker-Systemen für große Solaranlagen eröffnet, der vom starken Nachfrageanstieg und der Normalisierung der Lieferkette profitiert, deren Probleme das Geschäft im vergangenen Jahr beeinträchtigten. Im Laufe des Monats haben wir 3 Positionen eröffnet. Eine Position in Altus Power, einem US-amerikanischen Unternehmen, das Solaranlagen auf dem Boden oder dem Dach betreibt und baut und zusätzlich Lösungen zur Energiespeicherung anbietet (Batterien). Eine zweite Position in SK Hynix, einem südkoreanischen Unternehmen, das innovative Lösungen im Bereich Halbleiter/Speicher anbietet und Teile mit einem sehr geringen Energieverbrauch herstellt. Schließlich eine Position in Symrise, einem Anbieter nachhaltiger Inhaltsstoffe, der gute Wachstumsperspektiven aufweist, eher defensiv aufgestellt ist, und dies bei einer interessanten Bewertung. Auch Sunnova Energy haben wir nach dem Rückgang im Januar aufgestockt. Zu erwähnen ist im Februar der Ausstieg aus Orsted, da sich unseres Erachtens der Anstieg der Verschuldungskosten zusammen mit gestiegenen Baukosten auf die Wertschöpfung bei den Offshore-Windkraftanlagen auswirken könnten. Im März haben wir unser Engagement im Bankensektor verringert, indem wir BBVA verkauft und Amalgamated zurückgefahren haben. Zudem haben wir mit dem Verkauf von A2A die Versorger verringert, da wir der Meinung sind, dass der Anstieg der Zinsen das Wertschöpfungspotenzial dieser Unternehmen beeinträchtigt und eine geringere Gewichtung im Portfolio gerechtfertigt. Schließlich haben wir vor allem aus Bewertungsgründen eine Position in Stora Enso durch Arbitrieren gegenüber SCA eröffnet (die Geschäftsmodelle sind ähnlich, aber Stora Enso ist halb so teuer wie SCA). Auch zwischen Nemetscheck und Autodesk haben wir aufgrund der jüngsten starken Performanceunterschiede eine Umschichtung zugunsten von Autodesk vorgenommen. Unser Engagement in Asien haben wir durch die Verringerung von Daikin Industries und LG Chem gesenkt. Schließlich haben wir am Ende des Berichtszeitraums noch eine Position in Axa aufgebaut. Das Unternehmen gilt als Referenzunternehmen im Bereich ESG, vor allem bei der Energiewende, da die Umweltrisiken berücksichtigt und Investitionen in diesem Bereich getätigt werden. Unsere Position in CATL, dem chinesischen Batteriehersteller, haben wir aufgrund der attraktiven Bewertung ausgebaut. Wir sind davon überzeugt, dass das Unternehmen dank seiner Technologie- und Produktionsvorteile weiterhin Marktanteile hinzugewinnen wird, vor allem in Europa. Im Gegenzug haben wir AG Growth nach einer guten Performance verkauft, da wir angesichts des Superzyklus landwirtschaftlicher Ausrüstung vorsichtig sind. Ebenso haben wir nach einer außergewöhnlichen Entwicklung und einem Kursanstieg der Titel unsere Positionen in Owens Corning und Quanta Services zurückgefahren.

Was den Anlagestil angeht, sind wir nach wie vor ausgewogen, wobei aufgrund der guten Aussichten dieser Thematik eine leichte Tendenz zu Wachstumswerten besteht. Auch die Gewichtung der Unternehmen ist gut ausgewogen, was die Börsenkapitalisierung betrifft: die meisten Positionen sind Mid Caps bis Large Caps, rund 27 % des Fonds sind Small Caps. Bei den Unterthemen ist die Gewichtung von Elektrogeräten mit 15 % am größten, gefolgt von unabhängigen Energie- und Stromerzeugern aus erneuerbaren Energien (10 %). Bei den sauberen Technologien denkt man oft an die Pure Player. Wir bevorzugen Infrastruktur- und Netzunternehmen. Der Stromverbrauch dürfte dort zunehmen, wo er zurückgegangen ist. Unabhängig von der makroökonomischen und geopolitischen Lage ist die Energiewende unvermeidlich und stellt eine Chance für langfristiges Wachstum dar. Unsere Auswahl aus den verschiedenen „grünen“ Segmenten und die Unterstützung staatlicher Pläne (IRA und Repower), die derzeit umgesetzt werden, bieten eine langfristiges Wachstumspotenzial für die Unternehmen unseres Portfolios, während die Bewertungen wieder sehr attraktiv geworden sind.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse A CHF eine Performance von -0,98 % und ihr Referenzindex erreichte +13,35 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse A EUR eine Performance von -1,42 % und ihr Referenzindex erreichte +12,84 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse A USD eine Performance von 6,53 % und ihr Referenzindex erreichte 21,95 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse CR EUR eine Performance von -0,68 % und ihr Referenzindex erreichte +12,84 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse CR USD eine Performance von 7,34 % und ihr Referenzindex erreichte 21,95 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse CRD EUR eine Performance von -0,68 % und ihr Referenzindex erreichte 12,84 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse I EUR eine Performance von -0,58 % und ihr Referenzindex erreichte 12,84 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse I USD eine Performance von 7,44 % und ihr Referenzindex erreichte 21,95 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse J EUR eine Performance von -0,58 % und ihr Referenzindex erreichte 12,84 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse K EUR eine Performance von -0,73 % und ihr Referenzindex erreichte -12,84 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse R EUR eine Performance von -1,77 % und ihr Referenzindex erreichte +12,84 %.

Die auf CHF lautenden Aktienklassen B, I und J wurden während des Geschäftsjahres nicht gezeichnet.

Die auf EUR lautenden Aktienklassen B und KD wurden während des Geschäftsjahres nicht gezeichnet.

Die auf USD lautenden Aktienklassen B, CRD und J wurden während des Geschäftsjahres nicht gezeichnet.

Die frühere Wertentwicklung lässt keinen Rückschluss auf die zukünftige Wertentwicklung zu.

Wichtigste Veränderungen im Portfolio während des Geschäftsjahres

| Wertpapiere | Veränderungen („Abrechnungswährung“) | |
|------------------------------|--------------------------------------|---------------|
| | Käufe | Veräußerungen |
| LG CHEMICAL | 671.984,22 | 4.071.762,68 |
| SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC | 1.093.552,81 | 3.023.715,16 |
| SUNNOVA ENERGY INTERNATIONAL | 2.550.463,25 | 1.414.214,68 |
| DANAHER CORP | 3.876.591,77 | |
| NIBE INDUSTRIER AB-B SHS | 2.604.052,14 | 1.264.242,32 |
| DAIKIN INDUSTRIES | 700.745,84 | 2.622.992,11 |
| BANCO DE BILBAO VIZCAYA S.A. | | 2.740.797,32 |
| NEMETSCHEK | 1.164.875,98 | 1.573.640,32 |
| SK HYNIX INC | 1.186.082,30 | 1.516.971,67 |
| SHOALS TECHNOLOGIES GROUP -A | 2.689.321,80 | |

TECHNIKEN ZUR EFFIZIENTEN PORTFOLIOVERWALTUNG UND DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE (ESMA) IN EUR

a) Über Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung und Derivate erzielt Engagement

- Über Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung erzielt Engagement: Entfällt.
- Über Derivate erzielt Engagement in Basistiteln: Entfällt.

b) Identität des/der Kontrahenten von Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung und Derivaten

| Techniken zur effizienten Verwaltung | Derivate(*) |
|--------------------------------------|-------------|
| | |

(*) ohne börsennotierte Derivate

c) Vom OGAW erhaltene finanzielle Sicherheiten zur Verringerung des Kontrahentenrisikos

| Arten von Instrumenten | Betrag in der Währung des Portfolios |
|---|---------------------------------------|
| <p>Techniken zur effizienten Verwaltung</p> <ul style="list-style-type: none"> . Termineinlagen . Aktien . Anleihen . OGAW . Barmittel (*) <p style="text-align: right;">Summe</p> | |
| <p>Derivate</p> <ul style="list-style-type: none"> . Termineinlagen . Aktien . Anleihen . OGAW . Barmittel <p style="text-align: right;">Summe</p> | |

(*) Das Konto „Barmittel“ umfasst auch die liquiden Mittel aus Pensionsgeschäften.

d) Erträge und Betriebskosten in Verbindung mit Techniken zur effizienten Verwaltung

| Erträge und Betriebskosten | Betrag in der Währung des Portfolios |
|---|---------------------------------------|
| <ul style="list-style-type: none"> . Erträge (*) . Sonstige Erträge <p style="text-align: right;">Gesamterträge</p> <ul style="list-style-type: none"> . Direkte Betriebskosten . Indirekte Betriebskosten . Sonstige Kosten <p style="text-align: right;">Gesamtkosten</p> | |

(*) Erträge aus Wertpapierleih- und Pensionsgeschäften

SECURITIES FINANCING TRANSACTION REGULATION (VERORDNUNG BEZÜGLICH WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN) („SFTR“)

Im Laufe des Geschäftsjahres hat der OGA keine Geschäfte getätigt, die der EU-Verordnung 2015/2365 bezüglich der Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Wiederverwendung („SFTR-Verordnung“) unterliegen.

BERECHNUNG DES GESAMTRISIKOS (ANWEISUNG NR. 2011-15 – ARTIKEL 16 DER AMF)

Der OGAW stützt sich zur Berechnung des Gesamtrisikos in Verbindung mit Finanzkontrakten auf die Berechnung der Anlagenquote.

ANGABEN ZU DEN TRANSAKTIONEN, DIE JENE WERTPAPIERE BETREFFEN, AN DENEN DIE UNTERNEHMENSGRUPPE EIN BESONDERES INTERESSE HAT

Diese Informationen sind in den Jahresabschlüssen unter der folgenden Rubrik verfügbar: „IM PORTFOLIO GEHALTENE FINANZINSTRUMENTE DER UNTERNEHMENSGRUPPE“

BEST SELECTION- UND BEST EXECUTION-POLITIK

Edmond de Rothschild Asset Management (France) hat eine „Best Practice für die Selektion bzw. Orderausführung“ von Vermittlern und Kontrahenten eingeführt. Diese Leitlinien zielen darauf ab, nach verschiedenen vordefinierten Kriterien jene Verhandlungspartner und Makler auszuwählen, deren Vorgehensweise bei der Orderausführung das bestmögliche Resultat bei derselben garantiert.

Dieses Dokument ist auf der Website von Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Abschnitt „Vorgeschriebene Angaben“ verfügbar: www.edmond-de-rothschild.com.

AUSWAHL- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE FÜR DIENSTLEISTER, DIE DIENSTLEISTUNGEN ZUR UNTERSTÜTZUNG DER ANLAGEENTSCHEIDUNG ERBRINGEN:

Edmond de Rothschild Asset Management (France) hat Auswahl- und Bewertungsgrundsätze für Einrichtungen entwickelt, die Dienstleistungen zur Unterstützung der Anlageentscheidung unter Berücksichtigung von Kriterien erbringen, die insbesondere mit der Qualität der durchgeführten Finanzanalyse verbunden sind. Dieses Dokument ist auf der Website von Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Abschnitt „Vorgeschriebene Angaben“ verfügbar: www.edmond-de-rothschild.com.

BERICHT ÜBER DIE VERMITTLUNGSKOSTEN

Entsprechend Artikel 319-18 des allgemeinen Reglements der französischen Finanzmarktaufsicht (Règlement Général AMF) wurde von der Verwaltungsgesellschaft ein Dokument mit dem Titel „Bericht über die Vermittlungskosten“ erstellt. Dieses Dokument ist auf der Website von Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Abschnitt „Vorgeschriebene Angaben“ verfügbar: www.edmond-de-rothschild.com.

VERÖFFENTLICHUNG DER UMWELTBEOZUGENEN, SOZIALEN UND GOVERNANCE-KRITERIEN (ESG)

Informationen zu den ESG-Kriterien stehen innerhalb des Transparenzcodes des Teilfonds auf der Website www.edram.fr zur Verfügung.

OFFENLEGUNGSVERORDNUNG UND TAXONOMIE-VERORDNUNG

Artikel 8:

Transparenz hinsichtlich der Bewerbung von ökologischen oder sozialen Merkmalen (OGA gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088, der sogenannten „Offenlegungsverordnung“):

Transparenz hinsichtlich Finanzprodukten, die ökologische Merkmale bewerben (Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852, der sogenannten „Taxonomieverordnung“):

Im Rahmen seiner proprietären ESG-Analysemethode berücksichtigt Edmond de Rothschild Asset Management (France), soweit Daten vorliegen, den Anteil der Taxonomiefähigkeit oder -ausrichtung im Hinblick auf den Anteil des als umweltfreundlich eingestuftes Umsatzes oder Investitionen, die auf dieses Ziel ausgerichtet sind. Wir berücksichtigen Zahlen, die von den Unternehmen veröffentlicht oder von Dienstleistern geschätzt werden. Die Umweltauswirkungen werden je nach branchenspezifischen Merkmalen stets berücksichtigt.

Der CO₂-Fußabdruck in den relevanten Bereichen, die Klimastrategie des Unternehmens und die Ziele zur Reduzierung der Treibhausgase können ebenfalls analysiert werden, ebenso wie der ökologische Mehrwert von Produkten und Dienstleistungen, das Ökodesign, etc.

Der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Da der Teilfonds derzeit nicht in der Lage ist, zuverlässige Daten für die Beurteilung des Anteils der zulässigen oder an der Taxonomie-Verordnung ausgerichteten Anlagen zu gewährleisten, ist er derzeit nicht in der Lage, die zugrunde liegenden Anlagen, die als ökologisch nachhaltig eingestuft werden, vollständig und genau in Form eines Mindestausrichtungsprozentsatzes zu berechnen, und zwar in Übereinstimmung mit der strikten Auslegung von Artikel 3 der EU-Taxonomie-Verordnung.

Derzeit strebt der Fonds keine Anlagen an, die einen Beitrag zu den Umweltzielen des Klimaschutzes und der Anpassung an den Klimawandel leisten.

Derzeit strebt der Fonds keine Anlagen an, die einen Beitrag zu den Umweltzielen des Klimaschutzes und der Anpassung an den Klimawandel leisten.

Somit beträgt der Prozentsatz der Konformität der Anlagen mit der Taxonomie derzeit 0 %.

Gemäß Artikel 50 der delegierten SFDR-Verordnung Stufe 2 sind Informationen über die Erreichung der durch das Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale im Anhang zu diesem Bericht zu finden.

CO₂-FUSSABDRUCK

Der CO₂-Fußabdruck der von Edmond de Rothschild Asset Management (Frankreich) verwalteten OGA ist in den monatlichen Fondsberichten angegeben, die auf der Website www.edmond-de-rothschild.com, Registerkarte „Fund Center“, verfügbar sind.

VERGÜTUNGSRICHTLINIEN UND -PRAKTIKEN FÜR DIE MITARBEITER DES VERWALTERS

Edmond de Rothschild Asset Management (France) verfügt über eine Vergütungspolitik, die den Vorschriften der europäischen Richtlinie 2009/65/EG („OGAW-V-Richtlinie“) und Artikel 321-125 des Règlement Général AMF entspricht, die für OGAW Anwendung finden.

Die Vergütungspolitik von Edmond de Rothschild Asset Management (France) wird von seinem Aufsichtsrat auf Empfehlung des Vergütungsausschusses (Comité de Rémunération) angenommen. Sie gilt für alle Mitarbeiter von Edmond de Rothschild Asset Management (France).

Die Vergütungsrichtlinien befürworten ein solides und effizientes Risikomanagement und fördern nicht das Eingehen von Risiken, die mit den Risikoprofilen des OGAW, den sie verwaltet, unvereinbar wären. Die Verwaltungsgesellschaft hat geeignete Maßnahmen eingeführt, die es ermöglichen, jegliche Interessenkonflikte zu vermeiden.

Durch die Vergütungspolitik soll ein angemessener und geeigneter Vergütungsrahmen vorgegeben werden, der ein fixes Grundgehalt und einen variablen Anteil enthält, der sich nach quantitativen und qualitativen Kriterien in Konformität mit aktueller Gesetzgebung richtet. Dieser variable Anteil ist das Ergebnis eines Verfahrens, das wirtschaftliche Ergebnisse der Einrichtung, der Wertschöpfung für die Kunden von Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Laufe der Zeit und die individuelle Leistung der Mitarbeiter sowie deren Einhaltung von Regeln und Vorschriften hinsichtlich der Risikoverwaltung und Konformität berücksichtigt.

Für alle Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft, deren Einfluss auf das Risikoprofil der OGAW („MRT“) als wesentlich betrachtet wird und die jährlich anhand eines Verfahrens in Zusammenarbeit der Teams aus Personalwesen, Risiko und Compliance identifiziert werden, enthält die Vergütungspolitik einen variablen Vergütungsanteil (der in einem angemessenen Verhältnis zur fixen Vergütung bleiben muss), der 3 Jahre aufgeschoben wird.

Diese aufgeschobene Vergütung variiert bei den Mitarbeitern, bei denen eine Mindestschwelle (variable Bruttovergütung unter 200.000 €) überschritten wird, zwischen mindestens 40 % und 60 % in Abhängigkeit von der Höhe der variablen Vergütung. Außerdem wird ein Teil der variablen Vergütung dieser Mitarbeiter an die Wertschwankung eines gemischten Korbs aus Finanzinstrumenten, die für die von der Verwaltungsgesellschaft und ihren verbundenen Unternehmen verwalteten AIF und OGAW repräsentativ sind, gebunden (indexiert).

Die aufgeschobene variable Vergütung setzt sich also für „MRT“-Mitarbeiter wie folgt zusammen: mindestens 50 % aus Barmitteln, die an den Korb aus Finanzinstrumenten gebunden (indexiert) sind, und maximal 50 % aus anderen aufgeschobenen Elementen (langfristiger Anreizplan der Unternehmensgruppe oder gegebenenfalls aufgeschobene Barzahlung).

Ab dem 1. Januar 2021 beinhaltet die Vergütungspolitik die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken. Als Nachhaltigkeitsrisiko wird ein Ereignis oder eine Bedingung im Bereich Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung bezeichnet, dessen beziehungsweise deren Eintreten erhebliche negative Auswirkungen auf den Wert der Investition haben könnte und möglicherweise den primären Interessen der Kunden schaden könnte.

Allgemeine Kriterien

Die Manager bewerten jeden Mitarbeiter auf der Grundlage seiner globalen Leistung, Kombination der Realisierungen und seinem gezeigten Verhalten.

Diese Beurteilung erfolgt auf jährlicher Basis anhand eines persönlichen Gesprächs und eines Computerprogramms für Beurteilungen, was die Rückverfolgbarkeit der Beurteilungen gewährleistet. Dieses Programm umfasst zwei Hauptbereiche, einen für das Erreichen fixer Ziele für den Mitarbeiter und den anderen für die Beachtung der Werte der Groupe Edmond de Rothschild.

Auf der Basis dieser Beurteilungen formulieren die Manager jedes Teams Vorschläge für die variablen Vergütungen unter Berücksichtigung folgender Kriterien:

- Leistung der Groupe France;
- Leistung des Bereichs Asset Management;
- Leistung des Teams;
- individuelle Leistung;
- Risiko- und Konformitätskriterium.

Edmond de Rothschild Asset Management (France) ist sensibilisiert für die Wichtigkeit, die Ziele einzelner Mitarbeiter und die Ziele der Groupe Edmond de Rothschild insgesamt aneinander auszurichten.

Daher betont Edmond de Rothschild Asset Management (France) die Ethik und Konformität in der Kultur, die unter den Mitarbeitern gefördert wird. Edmond de Rothschild Asset Management (France) unterstützt und ermutigt Mitarbeiter nicht, die unangemessene Risiken eingehen, um die eventuelle variable Komponente ihrer Vergütung zu maximieren.

Außerdem legt Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Rahmen der Berücksichtigung der Nachhaltigkeitsrisiken, wie durch die Offenlegungsverordnung vorgesehen, ESG-Ziele für jene Mitarbeiter fest, die die Anforderungen an identifizierte Mitarbeiter erfüllen, insbesondere im Bereich der Geschäftsführungsfunktionen, der Verwaltungsfunktionen (Anlageteam), der Geschäftsentwicklungsfunktionen und der Supportfunktionen. Zu diesen Zielen zählen hauptsächlich qualitative Ziele, die anlässlich der persönlichen Beurteilungsgespräche festgelegt werden.

Personengruppenbezogene Kriterien

Neben dem für alle Mitarbeiter geltenden Ziel des Risikos und der Konformität bestehen für die folgenden Mitarbeiterkategorien spezifische Bewertungskriterien für ihre Leistung:

Für Portfoliomanager fließt in die variable Komponente ein:

- Performance der Anlagen (relative Performance gegenüber einem Referenzindex und gegenüber dem Konkurrenzuniversums über einen Beobachtungszeitraum von 1, 2 und 3 Jahren);
- Risiko- und Konformitätskriterien, darunter die Einhaltung der Anlageregeln der Portfolios, ihrer Risikogrenzen und die Einhaltung der Marktregeln;
- Wachsamkeit bezüglich der Bekämpfung von Geldwäsche im Anlageverfahren.

Für die Mitarbeiter der Verkaufsteams berücksichtigt die variable Komponente:

- das Erreichen von Vertriebszielen (Nettozuflüsse, Höhe der aus diesen Zuflüssen generierten Erträge, Interaktionen mit Kunden und Interessenten, Pflege der Kundendaten, „KYC“ aktuell);
- Kriterien bezüglich Kunden (Zufriedenheit, Beschwerden, faire Behandlung, Eignung der verkauften Produkte und Instrumente etc.);
- Risiko- und Konformitätskriterien, darunter die Einhaltung der Vertriebsregeln, bezüglich Beratungspflicht, regulatorischer Sorgfaltspflicht zum Schutz der Anleger und zur Bekämpfung der Geldwäsche;
- Quantitative Ziele werden so aufgestellt, dass sie Mitarbeiter nicht dazu anregen, ein spezifisches Produkt mehr als ein anderes zu verkaufen, um die Interessen der Kunden zu schützen. Edmond de Rothschild Asset Management (France) zahlt keinerlei Vertriebsprovision an seine Mitarbeiter und verfügt über keinen Vergütungsmechanismus, der seine Mitarbeiter zum Verkauf eines spezifischen Produkts anstelle eines anderen anregt, um auch hier die Interessen der Kunden zu schützen.

Für die Mitarbeiter der Supportfunktionen berücksichtigt die variable Komponente:

- die Leistung dieser Supportfunktionen;
- das Erreichen von eigenen Zielen;
- das Risiko- und Konformitätskriterium.

Gesamtbetrag der Vergütungen:

Der Gesamtbetrag der Vergütungen bezieht sich auf den Gesamtbetrag der Vergütungen sämtlicher Mitarbeiter des Verwalters mit 193 Begünstigten (aktuell 193 Mitarbeiter zum 31.12.2022).

Dieser Betrag beläuft sich für das Geschäftsjahr 2022-2023 auf 31.149.249 Euro*, wobei die feste Vergütung 18.752.499 Euro, die variable Vergütung 12.396.750 Euro und die Gewinnbeteiligung 0 Euro ausmachte.

*Summe der annualisierten Festgehälter zum 31.12.2022 für die im Rahmen der Vergütungsüberprüfung 2022/2023 berechnete Belegschaft und Summe der für die Vergütungsüberprüfung 2022 vorgeschlagenen variablen Beträge.

Gesamtbetrag der Vergütungen:

Gemäß Artikel 33 der Anweisung 2011-19 der AMF und den Vorschriften der europäischen Richtlinie 2009/65/EG, geändert durch die europäische Richtlinie 2014/91/EU, beläuft sich der Gesamtbetrag der Vergütungen, aufgeschlüsselt nach Führungskräften und Mitarbeitern der Verwaltungsgesellschaft, deren berufliche Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil des OGAW auswirkt, für das Geschäftsjahr 2022-2023 auf:

- Führungskräfte: 2.555.000 Euro
- Mitarbeiter: 18.367.407 Euro

Die Vergütungspolitik von Edmond de Rothschild Asset Management (France) wird jährlich vom Vergütungsausschuss (Comité de Rémunération) überprüft. Die Umsetzung der Vergütungspolitik von Edmond de Rothschild Asset Management (France) wurde einer zentralen, unabhängigen Prüfung unterzogen. Diese Prüfung, die sich auf die im März 2022 für das Jahr 2021 gezahlte Vergütung bezieht, wurde von Juni bis Juli 2022 von einem externen Dienstleister unter Aufsicht der Inspection Générale von Edmond de Rothschild (France) durchgeführt und gab Anlass zu zwei Empfehlungen.

BILANZ ZUM 29.09.2023 in EUR

AKTIVA

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|----------------------|----------------------|
| ANLAGEN NETTO | | |
| EINLAGEN | | |
| FINANZINSTRUMENTE | 81.614.893,71 | 93.743.766,09 |
| Aktien und ähnliche Wertpapiere | 81.614.893,71 | 93.743.766,09 |
| An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | 81.614.893,71 | 93.743.766,09 |
| Nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | | |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | | |
| An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | | |
| Nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | | |
| Forderungspapiere | | |
| An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | | |
| Handelbare Schuldtitel | | |
| Summe Forderungspapiere | | |
| Nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | | |
| Organismen für gemeinsame Anlagen | | |
| OGAW und FIA allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen anderer Länder | | |
| Sonstige Fonds für Privatanleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU- Mitgliedstaaten | | |
| Fonds allgemeiner Ausrichtung für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU-Mitgliedstaaten und notierten Verbriefungsorganismen | | |
| Sonstige Anlagefonds für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU-Mitgliedstaaten und nicht notierten Verbriefungsorganismen | | |
| Sonstige außereuropäische Organismen | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | |
| Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren | | |
| Forderungen aus verliehenen Wertpapieren | | |
| Entliehene Wertpapiere | | |
| In Pension gegebene Wertpapiere | | |
| Sonstige vorübergehende Geschäfte | | |
| Finanztermininstrumente | | |
| Transaktionen an geregelten oder ähnlichen Märkten | | |
| Sonstige Geschäfte | | |
| Sonstige Finanzinstrumente | | |
| FORDERUNGEN | 372.167,65 | 105.243,76 |
| Devisentermingeschäfte | | |
| Sonstige | 372.167,65 | 105.243,76 |
| FINANZKONTEN | 1.101.531,28 | 2.018.770,67 |
| Liquide Mittel | 1.101.531,28 | 2.018.770,67 |
| SUMME DER AKTIVA | 83.088.592,64 | 95.867.780,52 |

PASSIVA

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|----------------------|----------------------|
| EIGENKAPITAL | | |
| Kapital | 84.134.380,83 | 93.977.004,70 |
| Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste (a) | | 2.273,02 |
| Ergebnisvortrag (a) | 18,31 | |
| Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahrs (a, b) | -1.463.187,81 | 1.655.263,56 |
| Ergebnis des Geschäftsjahrs (a, b) | -151.593,86 | 3.774,44 |
| SUMME DES EIGENKAPITALS* | 82.519.617,47 | 95.638.315,72 |
| <i>* Betrag des Nettovermögens</i> | | |
| FINANZINSTRUMENTE | | |
| Veräußerungen von Finanzinstrumenten | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | |
| Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren | | |
| Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren | | |
| Sonstige vorübergehende Geschäfte | | |
| Finanztermininstrumente | | |
| Transaktionen an geregelten oder ähnlichen Märkten | | |
| Sonstige Geschäfte | | |
| VERBINDLICHKEITEN | 568.975,17 | 229.464,80 |
| Devisentermingeschäfte | | |
| Sonstige | 568.975,17 | 229.464,80 |
| FINANZKONTEN | | |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | | |
| Darlehen | | |
| SUMME DER PASSIVA | 83.088.592,64 | 95.867.780,52 |

(a) einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) abzüglich der Vorauszahlungen für das Geschäftsjahr

AUSSERBILANZIELLE POSTEN ZUM 29.09.2023 in EUR

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|------------|------------|
| SICHERUNGSGESCHÄFTE | | |
| Engagement an geregelten oder ähnlichen Märkten | | |
| Engagement an außerbörslichen Märkten | | |
| Sonstige Engagements | | |
| SONSTIGE GESCHÄFTE | | |
| Engagement an geregelten oder ähnlichen Märkten | | |
| Engagement an außerbörslichen Märkten | | |
| Sonstige Engagements | | |

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG ZUM 29.09.2023 in EUR

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|---------------------|---------------------|
| Erträge aus Finanzgeschäften | | |
| Erträge aus Einlagen und Finanzkonten | | |
| Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren | 1.053.918,10 | 1.235.561,66 |
| Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren | | |
| Erträge aus Forderungspapieren | | |
| Erträge aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren | | |
| Erträge aus Finanztermininstrumenten | | |
| Sonstige Finanzerträge | | |
| SUMME (1) | 1.053.918,10 | 1.235.561,66 |
| Aufwendungen für Finanzgeschäfte | | |
| Aufwendungen für vorübergehende Käufe und Verkäufe von Wertpapieren | | |
| Aufwendungen für Finanztermininstrumente | | |
| Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten | 3.306,57 | 5.961,43 |
| Sonstige finanzielle Aufwendungen | | |
| SUMME (2) | 3.306,57 | 5.961,43 |
| ERGEBNIS AUS FINANZGESCHÄFTEN (1 – 2) | 1.050.611,53 | 1.229.600,23 |
| Sonstige Erträge (3) | | |
| Verwaltungskosten und Zuführungen für Abschreibungen (4) | 1.211.436,90 | 1.240.049,37 |
| NETTOERGEBNIS DES GESCHÄFTSJAHRES (L. 214-17-1) (1 – 2 + 3 – 4) | -160.825,37 | -10.449,14 |
| Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres (5) | 9.231,51 | 14.223,58 |
| Für das Geschäftsjahr ausgezahlte Vorabausschüttungen auf das Ergebnis (6) | | |
| ERGEBNIS (1 – 2 + 3 – 4 + 5 – 6) | -151.593,86 | 3.774,44 |

1. RECHNUNGSLEGUNGSVORSCHRIFTEN UND -METHODEN

Die Darstellung des Jahresabschlusses entspricht den Vorschriften der Verordnung ANC 2014-01 in ihrer geänderten Fassung.

Folgende allgemeine Rechnungslegungsgrundsätze sind anwendbar:

- Vermittlung eines den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Bildes, Vergleichbarkeit, Unternehmensfortführung,
- Ordnungsmäßigkeit, Richtigkeit,
- Vorsicht,
- Beibehaltung der Rechnungslegungsmethoden von einem Geschäftsjahr zum nächsten.

Die Erträge festverzinslicher Wertpapiere werden nach der Methode der vereinnahmten Zinsen erfasst.

Zu- und Abgänge von Wertpapieren werden ohne Gebühren verbucht.

Die Referenzwährung des Portfolios ist der Euro.

Das Geschäftsjahr umfasst 12 Monate.

Regeln für die Bewertung der Vermögenswerte

Finanzinstrumente werden nach dem Anschaffungskostenprinzip erfasst und zum aktuellen Wert bilanziert, der unter Heranziehung des letzten bekannten Marktwerts oder, falls kein Markt vorhanden ist, anhand externer Hilfsmittel oder mit Hilfe von Finanzmodellen ermittelt wird.

Unterschiede zwischen den aktuellen Werten, die zur Berechnung des Nettoinventarwerts verwendet werden, und den historischen Anschaffungskosten der Wertpapiere bei ihrer Aufnahme ins Portfolio werden unter den „Bewertungsdifferenzen“ erfasst.

Titel, die nicht auf die Portfoliwährung lauten, werden nach der unten erläuterten Methode bewertet und dann zum Wechselkurs am Bewertungstag in die Währung des Portfolios umgerechnet.

Einlagen:

Einlagen mit einer Restlaufzeit von bis zu 3 Monaten werden nach der Linearmethode bewertet.

Aktien, Anleihen und sonstige Werte, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden:

Zur Berechnung des Nettoinventarwerts werden Aktien und andere Wertpapiere, die an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden, auf der Grundlage des letzten Börsenkurses des Tages bewertet.

Anleihen und ähnliche Werte werden zu dem von unterschiedlichen Finanzdienstleistern bekanntgegebenen Schlusskurs bewertet. Für Anleihen und ähnliche Werte aufgelaufene Zinsen werden bis zum Datum des Nettoinventarwerts berechnet.

Aktien, Anleihen und sonstige Werte, die nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden:

Nicht an einem geregelten Markt gehandelte Werte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats bewertet. Die Bewertungsmethoden beruhen auf dem Wert des Vermögens und dem Ertrag unter Berücksichtigung der Preise, die für die jüngsten umfangreichen Transaktionen galten.

Handelbare Forderungspapiere:

Handelbare Forderungspapiere und ähnliche Wertpapiere, die nicht Gegenstand umfangreicher Transaktionen sind, werden nach einer versicherungsmathematischen Methode auf Basis eines nachstehend definierten Referenzzinssatzes bewertet, gegebenenfalls zuzüglich einer Spanne entsprechend den intrinsischen Merkmalen des Emittenten:

- Handelbare Forderungspapiere mit einer Laufzeit von bis zu 1 Jahr: Euro InterBank Offered Rate (Euribor);
- Handelbare Forderungspapiere mit einer Laufzeit von über 1 Jahr: Zinssatz für mittelfristige französische Staatsanleihen (BTAN) oder Zinssatz für langfristige französische Staatsanleihen (OAT) mit baldiger Fälligkeit bei den längsten Laufzeiten.

Handelbare Forderungspapiere mit einer Restlaufzeit von bis zu 3 Monaten können nach der Linearmethode bewertet werden.

Schatzanweisungen werden zum Marktkurs bewertet, der täglich von der Banque de France oder von Spezialisten für Schatzanweisungen veröffentlicht wird.

Gehaltene OGA:

OGA-Anteile oder -Aktien werden zum letzten bekannten Nettoinventarwert bewertet.

Vorübergehende Wertpapiergeschäfte:

In Pension genommene Wertpapiere werden auf der Aktivseite unter dem Posten „Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren“ in der vertraglich vereinbarten Höhe zuzüglich auflaufender Zinsen erfasst.

In Pension gegebene Wertpapiere werden zum aktuellen Wert im Kaufportfolio erfasst. Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren werden im Verkaufsportfolio zum vertraglich vereinbarten Wert zuzüglich auflaufender Zinsverbindlichkeiten erfasst.

Verliehene Wertpapiere werden zu ihrem aktuellen Wert bewertet und auf der Aktivseite unter dem Posten „Forderungen aus verliehenen Wertpapieren“ zum aktuellen Wert zuzüglich auflaufender Zinsen erfasst.

Entliehene Wertpapiere werden auf der Aktivseite unter dem Posten „Entliehene Wertpapiere“ in der vertraglich vereinbarten Höhe und auf der Passivseite unter dem Posten „Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren“ in der vertraglich vereinbarten Höhe zuzüglich auflaufender Zinsen ausgewiesen.

Finanztermininstrumente:

An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Finanztermininstrumente:

An geregelten Märkten gehandelte Finanztermininstrumente werden mit den täglichen Abrechnungskursen bewertet.

Nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Finanztermininstrumente:

Swaps

Zins- und/oder Währungsswap-Kontrakte werden mit ihrem Marktwert bewertet, der dem Preis entspricht, der sich aus der Abzinsung der zukünftigen Zinsströme auf die Marktzinssätze und/oder Marktwechselkurse ergibt. Dieser Preis wird um das Ausfallrisiko berichtigt.

Index-Swaps werden versicherungsmathematisch auf Basis eines vom Kontrahenten gestellten Referenzzinssatzes bewertet.

Die sonstigen Swaps werden zu ihrem Marktwert oder einem Wert bewertet, der nach den vom Verwaltungsrat festgelegten Modalitäten ermittelt wird.

Außerbilanzielle Verpflichtungen:

Feste Termingeschäfte werden in den außerbilanziellen Verpflichtungen anhand des im Portfolio verwendeten Kurses zum Marktwert ausgewiesen.

Unbedingte Termingeschäfte werden in den entsprechenden Basiswert umgerechnet.

Währungskontrakte werden zum Nominalwert ausgewiesen oder, falls kein Nominalwert vorliegt, zu einem gleichwertigen Betrag.

Verwaltungskosten

Die Betriebs- und Verwaltungskosten decken alle Gebühren für den OGA ab: Finanzmanagement, Verwaltung, Rechnungslegung, Verwahrung, Vertrieb und Kosten der Abschlussprüfung etc.

Diese Kosten werden in der Ergebnisrechnung des OGA verbucht.

Die Verwaltungskosten enthalten keine Transaktionskosten. Für weitere Angaben zu den dem OGA tatsächlich berechneten Kosten wird auf den Verkaufsprospekt verwiesen.

Sie werden zeitanteilig bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts verbucht.

Diese Kosten werden unter Beachtung des maximalen Kostensatzes des Nettovermögens kumuliert, wie im Verkaufsprospekt oder in der Satzung des Fonds dargelegt:

FR0013428919 - Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal A CHF: Maximaler Kostensatz von 1,85% inkl. aller Steuern.
FR0013429081 - Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal J EUR: Maximaler Kostensatz von 1,10 % inkl. aller Steuern.
FR0013429008 - Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal CRD EUR: Maximaler Kostensatz von 1,10 % inkl. aller Steuern.
FR0013429107 - Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal K EUR: Maximaler Kostensatz von 1,15 % inkl. aller Steuern.
FR0013429057 - Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal I USD: Maximaler Kostensatz von 1% inkl. aller Steuern,
FR0013429040 - Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal I EUR: Maximaler Kostensatz von 1% inkl. aller Steuern,
FR0013428992 - Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal CR USD: Maximaler Kostensatz von 1,10 % inkl. aller Steuern.
FR0013428984 - Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal CR EUR: Maximaler Kostensatz von 1,10 % inkl. aller Steuern.
FR0013428935 - Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal A USD: Maximaler Kostensatz von 1,85% inkl. aller Steuern.
FR0013428927 - Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal A EUR: Maximaler Kostensatz von 1,85% inkl. aller Steuern.
FR0050000068 - Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal R EUR: Maximaler Kostensatz von 2,20% inkl. aller Steuern.

Swing-Pricing

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Methode für die Anpassung des Nettoinventarwerts eingerichtet, die als „Swing Pricing“ bezeichnet wird, und eine Auslöseschwelle aufweist, um die Interessen der Aktionäre dieser Teilfonds zu wahren. Im Falle einer signifikanten Veränderung der Verbindlichkeiten eines Teilfonds besteht dieser Mechanismus darin, dass die Kosten der durch diese Zeichnungen/Rückkäufe generierten Operationen von allen (ein- oder austretenden) Aktionären des Fonds getragen werden.

Falls am Tag der Berechnung des Nettoinventarwerts der Nettobetrag der Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge der Anleger für die Gesamtheit der Aktienklassen eines Teilfonds eine vorab durch die Verwaltungsgesellschaft festgelegte Schwelle übersteigt, die als Prozentsatz des Nettovermögens des Teilfonds ausgedrückt wird (die sogenannte Auslöseschwelle), kann der Nettoinventarwert nach oben oder nach unten angepasst werden, um die Anpassungskosten zu berücksichtigen, die den Netto-Zeichnungs- und -Rücknahmeaufträgen zuzurechnen sind. Der Nettoinventarwert jeder Anteilklasse wird separat berechnet, aber jede Anpassung hat einen identischen prozentualen Einfluss auf die gesamten Nettoinventarwerte jeder Anteilklasse des Teilfonds. Die Kosten- und Schwellenwertparameter werden von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt und in regelmäßigen Abständen überprüft. Diese Kosten werden von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der Transaktionskosten, der Kauf- und Verkaufsspanne und der für den Teilfonds geltenden Steuern geschätzt. Soweit diese Anpassung an den Nettowert der Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge des Teilfonds gebunden ist, kann nicht genau vorhergesagt werden, ob und wie oft die Verwaltungsgesellschaft das Swing Pricing vornehmen wird oder die Häufigkeit, mit der die Verwaltungsgesellschaft solche Anpassungen vornimmt. In jedem Fall dürfen diese Anpassungen 2 % des Nettoinventarwerts nicht überschreiten.

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass die Volatilität des Nettoinventarwerts des Teilfonds aufgrund der Anwendung von Swing Pricing nicht ausschließlich die Volatilität der im Portfolio gehaltenen Wertpapiere widerspiegeln kann.

Der bereinigte Nettoinventarwert, der so genannte „Swing Net Asset Value“, ist der einzige Nettoinventarwert, der den Anteilinhabern des Teilfonds mitgeteilt wird. Wenn jedoch eine erfolgsabhängige Provision besteht, wird sie auf Basis des Nettoinventarwerts vor Anwendung des Anpassungsmechanismus berechnet.

In Übereinstimmung mit den regulatorischen Bestimmungen teilt die Verwaltungsgesellschaft nicht die Auslöseschwellen mit und stellt sicher, dass die internen Informationswege eingeschränkt sind, um die Vertraulichkeit der Informationen zu wahren.

Für den Teilfonds EdR SICAV – Millésima World 2028 hat die Verwaltungsgesellschaft während des Vermarktungszeitraums eine Methode für die Anpassung des Nettoinventarwerts eingerichtet, die als „Swing Pricing“ bezeichnet wird, und eine Auslöseschwelle aufweist, um die Interessen der Anteilhaber dieses Teilfonds zu wahren.

Falls am Tag der Berechnung des Nettoinventarwerts der Betrag der Rücknahmeaufträge jenen der Zeichnungsaufträge der Anleger für die Gesamtheit der Anteilklassen des Teilfonds übersteigt und der absolute Wert dieses Betrags eine vorab durch die Verwaltungsgesellschaft festgelegte Schwelle übersteigt, die als Prozentsatz des Nettovermögens des Teilfonds ausgedrückt wird (die sogenannte Auslöseschwelle), kann der Nettoinventarwert nach unten angepasst werden, um die Anpassungskosten zu berücksichtigen, die den Netto-Rücknahmeaufträgen zuzurechnen sind. Der Nettoinventarwert jeder Anteilklasse wird separat berechnet, aber jede Anpassung hat einen identischen prozentualen Einfluss auf die gesamten Nettoinventarwerte jeder Anteilklasse des Teilfonds. Dieser Mechanismus besteht darin, die Kosten der durch diese Rücknahmen generierten Transaktionen auf die Anteilhaber abzuwälzen, die Anteile des Teilfonds verkaufen.

Die Kosten- und Schwellenwertparameter werden von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt und in regelmäßigen Abständen überprüft. Diese Kosten werden von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der Transaktionskosten, der Kauf- und Verkaufsspanne und der für den Teilfonds geltenden Steuern geschätzt.

Soweit diese Anpassung an den Nettowert der Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge des Teilfonds gebunden ist, kann nicht genau vorhergesagt werden, ob und wie oft die Verwaltungsgesellschaft das Swing Pricing vornehmen wird oder die Häufigkeit, mit der die Verwaltungsgesellschaft solche Anpassungen vornimmt. In jedem Fall dürfen diese Anpassungen 2 % des Nettoinventarwerts nicht überschreiten.

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass die Volatilität des Nettoinventarwerts des Teilfonds aufgrund der Anwendung von Swing Pricing nicht ausschließlich die Volatilität der im Portfolio gehaltenen Wertpapiere widerspiegeln kann.

Der bereinigte Nettoinventarwert, der so genannte „Swung Net Asset Value“, ist der einzige Nettoinventarwert, der den Anteilhabern des Teilfonds mitgeteilt wird. Wenn jedoch eine erfolgsabhängige Provision besteht, wird sie auf Basis des Nettoinventarwerts vor Anwendung des Anpassungsmechanismus berechnet.

In Übereinstimmung mit den regulatorischen Bestimmungen teilt die Verwaltungsgesellschaft nicht die Auslöseschwellen mit und stellt sicher, dass die internen Informationswege eingeschränkt sind, um die Vertraulichkeit der Informationen zu wahren.

Für den Teilfonds EdR SICAV – Millésima Select 2028 hat die Verwaltungsgesellschaft während des Vermarktungszeitraums eine Methode für die Anpassung des Nettoinventarwerts eingerichtet, die als „Swing Pricing“ bezeichnet wird, und eine Auslöseschwelle aufweist, um die Interessen der Anteilhaber dieses Teilfonds zu wahren.

Falls am Tag der Berechnung des Nettoinventarwerts der Betrag der Rücknahmeaufträge jenen der Zeichnungsaufträge der Anleger für die Gesamtheit der Anteilsklassen des Teilfonds übersteigt und der absolute Wert dieses Betrags eine vorab durch die Verwaltungsgesellschaft festgelegte Schwelle übersteigt, die als Prozentsatz des Nettovermögens des Teilfonds ausgedrückt wird (die sogenannte Auslöseschwelle), kann der Nettoinventarwert nach unten angepasst werden, um die Anpassungskosten zu berücksichtigen, die den Netto-Rücknahmeaufträgen zuzurechnen sind. Der Nettoinventarwert jeder Anteilklasse wird separat berechnet, aber jede Anpassung hat einen identischen prozentualen Einfluss auf die gesamten Nettoinventarwerte jeder Anteilklasse des Teilfonds. Dieser Mechanismus besteht darin, die Kosten der durch diese Rücknahmen generierten Transaktionen auf die Anteilhaber abzuwälzen, die Anteile des Teilfonds verkaufen.

Die Kosten- und Schwellenwertparameter werden von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt und in regelmäßigen Abständen überprüft. Diese Kosten werden von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der Transaktionskosten, der Kauf- und Verkaufsspanne und der für den Teilfonds geltenden Steuern geschätzt.

Soweit diese Anpassung an den Nettowert der Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge des Teilfonds gebunden ist, kann nicht genau vorhergesagt werden, ob und wie oft die Verwaltungsgesellschaft das Swing Pricing vornehmen wird oder die Häufigkeit, mit der die Verwaltungsgesellschaft solche Anpassungen vornimmt. In jedem Fall dürfen diese Anpassungen 2 % des Nettoinventarwerts nicht überschreiten.

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass die Volatilität des Nettoinventarwerts des Teilfonds aufgrund der Anwendung von Swing Pricing nicht ausschließlich die Volatilität der im Portfolio gehaltenen Wertpapiere widerspiegeln kann.

Der bereinigte Nettoinventarwert, der so genannte „Swung Net Asset Value“, ist der einzige Nettoinventarwert, der den Anteilhabern des Teilfonds mitgeteilt wird. Wenn jedoch eine erfolgsabhängige Provision besteht, wird sie auf Basis des Nettoinventarwerts vor Anwendung des Anpassungsmechanismus berechnet.

In Übereinstimmung mit den regulatorischen Bestimmungen teilt die Verwaltungsgesellschaft nicht die Auslöseschwellen mit und stellt sicher, dass die internen Informationswege eingeschränkt sind, um die Vertraulichkeit der Informationen zu wahren.

Erfolgsabhängige Provision:

Erfolgsabhängige Provisionen werden für die Aktienklassen A CHF, A EUR, A USD, CRD EUR, CR EUR, CR USD, I EUR, I USD, J EUR und R EUR zugunsten der Verwaltungsgesellschaft gemäß folgenden Modalitäten erhoben:

Referenzindex: MSCI World Index (mit Wiederanlage der Dividenden), der für auf Euro lautende Anteile in Euro, die auf US-Dollar lautenden Anteile in US-Dollar und die auf Schweizer Franken lautenden Anteile in CHF ausgedrückt wird.

Die erfolgsabhängige Provision berechnet sich aus dem Vergleich der Wertentwicklung der Aktie des Teilfonds mit jener eines indexierten Referenzvermögens.

Der Vermögenswert des Referenzindex bildet die Wertentwicklung des Referenzindikators nach, bereinigt um Zeichnungen, Rücknahmen und ggf. Dividenden.

Sobald der Anteil eine höhere Wertentwicklung als sein Referenzindex erzielt, wird eine Provision von 15 % nach Steuern auf diese Outperformance erhoben.

Im Falle einer überdurchschnittlichen Wertentwicklung der Aktienklasse des Teilfonds über die Referenzperiode unter Bezugnahme auf seinen Referenzindex kann eine erfolgsabhängige Provision erhoben werden, selbst wenn die Wertentwicklung negativ ist.

Bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts wird eine Rückstellung für die erfolgsabhängigen Provisionen gebildet.

Beim Rückkauf von Aktien wird der diesen entsprechende Anteil der erfolgsabhängigen Provision endgültig durch die Verwaltungsgesellschaft vereinnahmt.

Bei einer Underperformance wird die Rückstellung für die erfolgsabhängige Provision über Entnahmen aus Rückstellungen angepasst, wobei die Grenze in Höhe der Zuführungen liegt.

Die Referenzperioden enden mit dem letzten Nettoinventarwert Ende September.

Diese erfolgsabhängige Provision wird jährlich nach der Berechnung des letzten Nettoinventarwerts der Referenzperiode ausbezahlt.

Die Referenzperiode beträgt mindestens ein Jahr. Die erste Referenzperiode erstreckt sich vom Datum der Auflegung der Aktienklasse bis zum ersten Datum des Endes der Referenzperiode, bei dem die Mindestdauer von einem Jahr eingehalten wird.

Wenn die Wertentwicklung der Aktienklasse am Ende der Referenzperiode niedriger ist als die ihres Referenzindex in der Referenzperiode, wird keine Provision erhoben und die Referenzperiode um ein Jahr verlängert. Die Referenzperiode kann viermal verlängert werden.

Am Ende einer Referenzperiode von fünf Jahren oder mehr wird die Referenzperiode nicht verlängert, wenn die Wertentwicklung der Aktienklasse geringer ist als die ihres Referenzindex. Es wird dann eine neue Referenzperiode festgelegt, die mit dem Ende der auslaufenden Referenzperiode beginnt.

Am Ende einer Referenzperiode:

- Wenn die Differenz zwischen dem Nettovermögen (NV) der Aktienklasse und ihrem Ziel-Nettovermögen (Ziel-NV) positiv ist, wird eine erfolgsabhängige Provision festgestellt und vereinnahmt. Dieses Nettovermögen wird das neue Referenz-Nettovermögen (Referenz-NV).

- Wenn die Differenz zwischen dem Nettovermögen der Aktienklasse und ihrem Ziel-Nettovermögen negativ ist, wird keine erfolgsabhängige Provision festgestellt und vereinnahmt, und:

- Wenn die Referenzperiode der Aktienklasse weniger als 5 Jahre beträgt, wird diese um ein Jahr verlängert. Das Referenz-Nettovermögen bleibt dann unverändert.

- Wenn die Referenzperiode 5 Jahre oder länger beträgt, endet die Referenzperiode und das Nettovermögen zum Ende der Referenzperiode wird zum neuen Referenz-Nettovermögen.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Definition der ausschüttungsfähigen Beträge:

Bei den ausschüttungsfähigen Beträgen handelt es sich um:

Das Ergebnis:

Das Nettoergebnis zuzüglich des Vortrags und zu- oder abzüglich des Saldos des Ertragsausgleichs.

Das Nettoergebnis des Geschäftsjahres entspricht dem Betrag der Zinsen, fälligen Zahlungen, Dividenden, Prämien und Gewinnen, Vergütungen sowie jeglicher Erträge aus Wertpapieren im Anlagebestand des Portfolios des OGA, zuzüglich des Ertrags der aktuell verfügbaren Gelder abzüglich der Verwaltungskosten und der Kosten durch Kreditaufnahmen.

Gewinne und Verluste:

Die im Laufe des Geschäftsjahres erzielten Gewinne ohne Gebühren abzüglich der erzielten Verluste ohne Gebühren zuzüglich von im Laufe von vorhergehenden Geschäftsjahren erfassten Nettogewinnen derselben Art, die noch nicht ausgeschüttet oder thesauriert wurden, abzüglich oder zuzüglich des Saldos des Wertsteigerungsabgrenzungskontos.

Modalitäten der Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

| Aktienklasse(n) | Zuweisung des Nettoertrags | Verwendung der realisierten Nettogewinne oder -verluste |
|--|-----------------------------------|--|
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal A CHF | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal A EUR | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal A USD | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal CRD EUR | Ausschüttung | Thesaurierung (vollständig oder teilweise) oder Ausschüttung (vollständig oder teilweise) oder Wiederanlage (vollständig oder teilweise) auf Beschluss der Verwaltungsgesellschaft |
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal CR EUR | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal CR USD | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal I EUR | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal I USD | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal J EUR | Ausschüttung | Thesaurierung (vollständig oder teilweise) oder Ausschüttung (vollständig oder teilweise) oder Wiederanlage (vollständig oder teilweise) auf Beschluss der Verwaltungsgesellschaft |
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal K EUR | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal R EUR | Thesaurierung | Thesaurierung |

2. ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS ZUM 29.09.2023 in EUR

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|----------------------|----------------------|
| NETTOVERMÖGEN AM ANFANG DES GESCHÄFTSJAHRES | 95.638.315,72 | 74.862.192,94 |
| Zeichnungen (einschl. der vom OGA vereinnahmten Zeichnungsgebühren) | 19.808.315,13 | 78.687.871,77 |
| Rücknahmen (abzüglich der vom OGA vereinnahmten Rücknahmegebühren) | -32.678.958,30 | -44.449.428,24 |
| Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten | 7.293.777,52 | 4.711.212,82 |
| Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten | -9.939.910,08 | -5.321.389,64 |
| Realisierte Gewinne aus Finanztermininstrumenten | | |
| Realisierte Verluste aus Finanztermininstrumenten | | |
| Transaktionskosten | -267.389,81 | -263.789,17 |
| Wechselkursdifferenzen | -5.823.261,96 | 8.914.249,25 |
| Veränderung der Bewertungsdifferenzen bei Einlagen und Finanzinstrumenten | 8.650.997,02 | -21.492.154,87 |
| <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i> | -9.150.706,24 | -17.801.703,26 |
| <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i> | 17.801.703,26 | -3.690.451,61 |
| Veränderung der Bewertungsdifferenzen bei Finanztermininstrumenten | | |
| <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i> | | |
| <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i> | | |
| Vorjahresausschüttung auf die Nettogewinne und -verluste | | |
| Vorjahresausschüttung auf das Ergebnis | -1.442,40 | |
| Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung | -160.825,37 | -10.449,14 |
| Vorabauschüttung(en) im Laufe des Geschäftsjahres auf die Nettogewinne und -verluste | | |
| Im Laufe des Geschäftsjahres auf das Ergebnis ausbezahlte Vorabauschüttung(en) | | |
| Sonstige Elemente | | |
| NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES | 82.519.617,47 | 95.638.315,72 |

3. ERGÄNZENDE INFORMATIONEN

3.1. AUFSCHLÜSSELUNG NACH RECHTLICHER ODER WIRTSCHAFTLICHER NATUR DER FINANZINSTRUMENTE

| | Betrag | % |
|--|--------|---|
| AKTIVA | | |
| ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE | | |
| SUMME ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE | | |
| FORDERUNGSPAPIERE | | |
| SUMME FORDERUNGSPAPIERE | | |
| PASSIVA | | |
| VERÄUSSERUNGEN VON FINANZINSTRUMENTEN | | |
| SUMME VERÄUSSERUNGEN VON FINANZINSTRUMENTEN | | |
| AUSSERBILANZIELL | | |
| SICHERUNGSGESCHÄFTE | | |
| SUMME SICHERUNGSGESCHÄFTE | | |
| SONSTIGE GESCHÄFTE | | |
| SUMME SONSTIGE GESCHÄFTE | | |

3.2. AUFSCHLÜSSELUNG NACH DEN ZINSMERKMALEN DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN

| | Festverzinslich | % | Variabel verzinslich | % | Anpassbarer Zinssatz | % | Sonstige | % |
|------------------------------------|-----------------|---|----------------------|---|----------------------|---|--------------|------|
| AKTIVA | | | | | | | | |
| Einlagen | | | | | | | | |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| Forderungspapiere | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | |
| Finanzkonten | | | | | | | 1.101.531,28 | 1,33 |
| PASSIVA | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | |
| Finanzkonten | | | | | | | | |
| AUSSERBILANZIELL | | | | | | | | |
| Sicherungsgeschäfte | | | | | | | | |
| Sonstige Geschäfte | | | | | | | | |

3.3. AUFSCHLÜSSELUNG NACH DEN RESTLAUFZEITEN DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN(*)

| | < 3 Monate | % | [3 Monate – 1 Jahr] | % | [1 - 3 Jahre] | % | [3 - 5 Jahre] | % | > 5 Jahre | % |
|------------------------------------|--------------|------|---------------------|---|---------------|---|---------------|---|-----------|---|
| AKTIVA | | | | | | | | | | |
| Einlagen | | | | | | | | | | |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | | | | | | | | | | |
| Forderungspapiere | | | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | | | |
| Finanzkonten | 1.101.531,28 | 1,33 | | | | | | | | |
| PASSIVA | | | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | | | |
| Finanzkonten | | | | | | | | | | |
| AUSSERBILANZIELL | | | | | | | | | | |
| Sicherungsgeschäfte | | | | | | | | | | |
| Sonstige Geschäfte | | | | | | | | | | |

(*) Die Zinsterminpositionen werden in Abhängigkeit von der Fälligkeit des Basiswerts dargestellt.

3.4. AUFSCHLÜSSELUNG NACH DER NOTIERUNGS- ODER BEWERTUNGSWÄHRUNG DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN (IN ANDEREN WÄHRUNGEN ALS EUR)

| | Währung 1 USD | | Währung 2 CNY | | Währung 3 JPY | | Währung N ANDERE | |
|--------------------------------------|------------------|-------|------------------|------|------------------|------|---------------------|------|
| | Betrag | % | Betrag | % | Betrag | % | Betrag | % |
| AKTIVA | | | | | | | | |
| Einlagen | | | | | | | | |
| Aktien und ähnliche Wertpapiere | 37.781.533,62 | 45,78 | 3.721.951,17 | 4,51 | 2.856.015,26 | 3,46 | 7.803.850,10 | 9,46 |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| Forderungspapiere | | | | | | | | |
| OGA | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | |
| Forderungen | 3.862,58 | | | | 24.357,56 | 0,03 | 79.240,79 | 0,10 |
| Finanzkonten | 463.212,16 | 0,56 | | | 94.182,37 | 0,11 | 326.581,96 | 0,40 |
| PASSIVA | | | | | | | | |
| Veräußerungen von Finanzinstrumenten | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | |
| Verbindlichkeiten | 507,24 | | | | | | 503,46 | |
| Finanzkonten | | | | | | | | |
| AUSSERBILANZIELL | | | | | | | | |
| Sicherungsgeschäfte | | | | | | | | |
| Sonstige Geschäfte | | | | | | | | |

3.5. FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN: AUFSCHLÜSSELUNG NACH ART

| | Art der Verbindlichkeit/Forderung | 29/09/2023 |
|--|---|--------------------|
| FORDERUNGEN | | |
| | Veräußerungen mit aufgeschobener Abrechnung | 241.434,60 |
| | Noch zu empfangende Zeichnungen | 75.341,92 |
| | Coupons und Dividenden in bar | 55.391,13 |
| SUMME DER FORDERUNGEN | | 372.167,65 |
| VERBINDLICHKEITEN | | |
| | Käufe mit aufgeschobener Abrechnung | 195.264,69 |
| | Zu zahlende Rücknahmen | 263.831,91 |
| | Fixe Verwaltungskosten | 109.878,57 |
| SUMME VERBINDLICHKEITEN | | 568.975,17 |
| SUMME FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN | | -196.807,52 |

3.6. EIGENKAPITAL

3.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Papiere

| | In Aktien | Betrag |
|---|--------------|----------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal A CHF | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 8.330,000 | 726.198,26 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -1.500,000 | -127.377,99 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | 6.830,000 | 598.820,27 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 26.930,000 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal A EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 33.674,123 | 3.886.794,43 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -39.009,657 | -4.440.781,52 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | -5.335,534 | -553.987,09 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 169.664,751 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal A USD | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 406,063 | 33.915,04 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -2.644,591 | -214.955,99 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | -2.238,528 | -181.040,95 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 16.992,319 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal CRD EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | | |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | | |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | | |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 2.000,000 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal CR EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 34.688,388 | 4.070.114,71 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -68.954,162 | -8.005.817,70 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | -34.265,774 | -3.935.702,99 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 155.650,227 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal CR USD | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | | |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -6.179,202 | -507.654,58 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | -6.179,202 | -507.654,58 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 32.377,227 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal I EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 72.504,846 | 7.626.177,95 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -146.792,998 | -15.511.416,49 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | -74.288,152 | -7.885.238,54 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 318.645,536 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal I USD | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 43.540,116 | 3.423.907,77 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -41.561,000 | -3.203.124,28 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | 1.979,116 | 220.783,49 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 108.065,116 | |

| | In Aktien | Betrag |
|---|------------|-------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal J EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 230,000 | 21.188,90 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -5.627,023 | -506.118,68 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | -5.397,023 | -484.929,78 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 4.615,000 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal K EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | | |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -800,000 | -96.032,00 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | -800,000 | -96.032,00 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 4.172,229 | |
| Aktienklasse EDR SICAV GREEN NEW DEAL B CHF | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 150,000 | 15.018,02 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -150,000 | -15.204,07 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | | -186,05 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal R EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 48,082 | 5.000,05 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -495,425 | -50.475,00 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | -447,343 | -45.474,95 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 1.041,424 | |

3.6.2. Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren

| | Betrag |
|---|--------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal A CHF Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal A EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal A USD Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal CRD EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal CR EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal CR USD Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal I EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal I USD Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal J EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal K EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |

| | Betrag |
|---|--------|
| Aktienklasse EDR SICAV GREEN NEW DEAL B CHF Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal R EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |

3.7. VERWALTUNGSKOSTEN

| | 29/09/2023 |
|---|----------------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal A CHF Garantiegebühren Fixe Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten Abgegrenzte variable Verwaltungskosten Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten Vereinnahmte variable Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten Rückvergütungen für Verwaltungskosten | 41.494,10 1,85 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal A EUR Garantiegebühren Fixe Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten Abgegrenzte variable Verwaltungskosten Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten Vereinnahmte variable Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten Rückvergütungen für Verwaltungskosten | 377.410,78 1,85 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal A USD Garantiegebühren Fixe Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten Abgegrenzte variable Verwaltungskosten Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten Vereinnahmte variable Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten Rückvergütungen für Verwaltungskosten | 27.138,47 1,85 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal CRD EUR Garantiegebühren Fixe Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten Abgegrenzte variable Verwaltungskosten Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten Vereinnahmte variable Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten Rückvergütungen für Verwaltungskosten | 2.197,17 1,10 |

| | 29/09/2023 |
|--|--------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal CR EUR Garantiegebühren Fixe Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten Abgegrenzte variable Verwaltungskosten Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten Vereinnahmte variable Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten Rückvergütungen für Verwaltungskosten | 230.886,50 1,10 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal CR USD Garantiegebühren Fixe Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten Abgegrenzte variable Verwaltungskosten Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten Vereinnahmte variable Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten Rückvergütungen für Verwaltungskosten | 31.499,31 1,10 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal I EUR Garantiegebühren Fixe Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten Abgegrenzte variable Verwaltungskosten Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten Vereinnahmte variable Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten Rückvergütungen für Verwaltungskosten | 396.960,59 1,00 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal I USD Garantiegebühren Fixe Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten Abgegrenzte variable Verwaltungskosten Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten Vereinnahmte variable Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten Rückvergütungen für Verwaltungskosten | 89.724,55 1,00 |

| | 29/09/2023 |
|---|--|
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal J EUR Garantiegebühren Fixe Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten Abgegrenzte variable Verwaltungskosten Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten Vereinnahmte variable Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten Rückvergütungen für Verwaltungskosten | 5.288,08 1,00 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal K EUR Garantiegebühren Fixe Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten Abgegrenzte variable Verwaltungskosten Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten Vereinnahmte variable Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten Rückvergütungen für Verwaltungskosten | 5.955,31 1,15 |
| Aktienklasse EDR SICAV GREEN NEW DEAL B CHF Garantiegebühren Fixe Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten Abgegrenzte variable Verwaltungskosten Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten Vereinnahmte variable Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten Rückvergütungen für Verwaltungskosten | 4,63 1,85 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal R EUR Garantiegebühren Fixe Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten Abgegrenzte variable Verwaltungskosten Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten Vereinnahmte variable Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten Rückvergütungen für Verwaltungskosten | 2.877,41 2,20 |

3.8. VOM FONDS UND GEGENÜBER DEM FONDS EINGEGANGENE VERPFLICHTUNGEN

3.8.1. Vom OGA gewährte Garantien:

Entfällt.

3.8.2. Sonstige vom Fonds oder gegenüber dem Fonds eingegangene Verpflichtungen:

entfällt.

3.9. SONSTIGE INFORMATIONEN

3.9.1. Aktueller Wert der Finanzinstrumente, die Gegenstand eines vorübergehenden Kaufs sind

| | 29/09/2023 |
|--|------------|
| In Pension genommene Wertpapiere Entliehene Wertpapiere | |

3.9.2. Aktueller Wert der Finanzinstrumente, die eine Sicherheitsleistung bilden

| | 29/09/2023 |
|---|------------|
| Als Garantie gestellte, in ihrer ursprünglichen Position ausgewiesene Finanzinstrumente Finanzinstrumente, die als Sicherheit erhalten wurden und nicht in der Bilanz ausgewiesen sind | |

3.9.3. Von der Gruppe gehaltene, ausgegebene und/oder verwaltete Finanzinstrumente

| | ISIN-Code | Bezeichnung | 29/09/2023 |
|---|-----------|-------------|------------|
| Aktien | | | |
| Anleihen | | | |
| Handelbare Forderungspapiere OGA | | | |
| Finanztermininstrumente | | | |
| Summe der Wertpapiere der Unternehmensgruppe | | | |

3.10. TABELLE ZUR VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

Tabelle zur Verwendung des Anteils der auf das Ergebnis entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|--------------------|-----------------|
| Noch zuzuweisende Beträge | | |
| Ergebnisvortrag | 18,31 | |
| Ergebnis | -151.593,86 | 3.774,44 |
| Für das Geschäftsjahr ausgezahlte Vorabausschüttungen auf das Ergebnis | | |
| Summe | -151.575,55 | 3.774,44 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|-------------------|-------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal A CHF | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | -18.189,62 | -11.240,45 |
| Summe | -18.189,62 | -11.240,45 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|--------------------|--------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal A EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | -149.426,46 | -127.593,42 |
| Summe | -149.426,46 | -127.593,42 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|-------------------|-------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal A USD | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | -10.829,34 | -10.180,73 |
| Summe | -10.829,34 | -10.180,73 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|---------------|---------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal CRD EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | 560,00 |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | 1,60 |
| Thesaurierung | -43,36 | |
| Summe | -43,36 | 561,60 |
| Angaben zu Anteilen, die Anrecht auf eine Ausschüttung geben | | |
| Anzahl der Anteile | 2.000,000 | 2.000,000 |
| Ausschüttung je Anteil | | 0,28 |
| Steuerguthaben | | |
| Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschrift | | 301,60 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|------------------|------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal CR EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | -4.012,11 | 34.641,70 |
| Summe | -4.012,11 | 34.641,70 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|----------------|-----------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal CR USD | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | -581,03 | 4.855,03 |
| Summe | -581,03 | 4.855,03 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|------------------|-------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal I EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 26.246,75 | 110.520,88 |
| Summe | 26.246,75 | 110.520,88 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|-----------------|-----------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal I USD | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 6.439,52 | 1.447,14 |
| Summe | 6.439,52 | 1.447,14 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|---------------|-----------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal J EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | 323,05 | 1.601,92 |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | 14,63 | 36,21 |
| Thesaurierung | | |
| Summe | 337,68 | 1.638,13 |
| Angaben zu Anteilen, die Anrecht auf eine Ausschüttung geben | | |
| Anzahl der Anteile | 4.615,000 | 10.012,023 |
| Ausschüttung je Anteil | 0,07 | 0,16 |
| Steuerguthaben | | |
| Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschrift | 463,25 | 1.351,29 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|----------------|---------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal K EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | -352,66 | 634,39 |
| Summe | -352,66 | 634,39 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|------------------|------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal R EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | -1.164,92 | -1.509,83 |
| Summe | -1.164,92 | -1.509,83 |

Tabelle zur Verwendung des Anteils der auf die Nettogewinne und -verluste entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|----------------------|---------------------|
| Noch zuzuweisende Beträge | | |
| Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste | | 2.273,02 |
| Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahr | -1.463.187,81 | 1.655.263,56 |
| Für die Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahr geleistete Vorabausschüttungen | | |
| Summe | -1.463.187,81 | 1.657.536,58 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|-------------------|------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal A CHF | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -39.952,04 | 29.709,46 |
| Summe | -39.952,04 | 29.709,46 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|--------------------|-------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal A EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -328.201,07 | 337.534,46 |
| Summe | -328.201,07 | 337.534,46 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|-------------------|------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal A USD | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -23.785,51 | 26.815,36 |
| Summe | -23.785,51 | 26.815,36 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|------------------|-----------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal CRD EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -3.372,25 | 5.613,42 |
| Summe | -3.372,25 | 5.613,42 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|--------------------|-------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal CR EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -303.737,33 | 369.479,45 |
| Summe | -303.737,33 | 369.479,45 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-------------------|------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal CR USD | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -43.981,89 | 52.173,30 |
| Summe | -43.981,89 | 52.173,30 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|--------------------|-------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal I EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -564.176,00 | 693.924,23 |
| Summe | -564.176,00 | 693.924,23 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|--------------------|-------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal I USD | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -139.066,48 | 117.135,99 |
| Summe | -139.066,48 | 117.135,99 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|------------------|------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal J EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -6.945,51 | 12.880,57 |
| Summe | -6.945,51 | 12.880,57 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|------------------|-----------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal K EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -8.199,62 | 9.747,01 |
| Summe | -8.199,62 | 9.747,01 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|------------------|-----------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal R EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -1.770,11 | 2.523,33 |
| Summe | -1.770,11 | 2.523,33 |

3.11. ÜBERSICHT ÜBER DIE ERGEBNISSE UND SONSTIGEN CHARAKTERISTISCHEN MERKMALE IN DEN LETZTEN 5 GESCHÄFTSJAHREN

| | 30/09/2020 | 30/09/2021 | 30/09/2022 | 29/09/2023 |
|---|---------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Nettovermögen in EUR | 5.049.180,34 | 74.862.192,94 | 95.638.315,72 | 82.519.617,47 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal A CHF in CHF | | | | |
| Nettovermögen in CHF | | 2.457.426,26 | 1.624.817,81 | 2.155.643,63 |
| Anzahl Aktien | | 24.110,000 | 20.100,000 | 26.930,000 |
| Nettoinventarwert je Anteil in CHF | | 101,92 | 80,83 | 80,04 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten in EUR | | 0,92 | 1,47 | -1,48 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR | | -0,27 | -0,55 | -0,67 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal A EUR in EUR | | | | |
| Nettovermögen | 457.866,33 | 28.685.049,89 | 19.130.500,93 | 18.283.567,50 |
| Anzahl Aktien | 4.555,725 | 233.381,672 | 175.000,285 | 169.664,751 |
| Nettoinventarwert je Anteil | 100,50 | 122,91 | 109,31 | 107,76 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | -0,17 | 3,39 | 1,92 | -1,93 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | -0,50 | -1,36 | -0,72 | -0,88 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal A USD in USD | | | | |
| Nettovermögen in USD | | 1.897.969,06 | 1.490.277,99 | 1.402.881,74 |
| Anzahl Aktien | | 18.407,431 | 19.230,847 | 16.992,319 |
| Nettoinventarwert je Anteil in USD | | 103,10 | 77,49 | 82,55 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten in EUR | | 1,11 | 1,39 | -1,39 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR | | -0,23 | -0,52 | -0,63 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal CRD EUR in EUR | | | | |
| Nettovermögen | | 213.196,13 | 191.239,82 | 189.395,10 |
| Anzahl Aktien | | 2.000,000 | 2.000,000 | 2.000,000 |
| Nettoinventarwert je Anteil | | 106,59 | 95,61 | 94,69 |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste je Anteil | | 1,13 | | |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | | | 2,80 | -1,68 |
| Für das Ergebnis zugewiesene Ausschüttung je Anteil | | | 0,28 | |
| Steuerguthaben je Anteil | | | | |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | | -0,26 | | -0,02 |

| | 30/09/2020 | 30/09/2021 | 30/09/2022 | 29/09/2023 |
|--|------------|---------------|---------------|---------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal CRD USD in USD | | | | |
| Nettovermögen in USD | | 101.384,88 | | |
| Anzahl Aktien | | 1.000,000 | | |
| Nettoinventarwert je Anteil in USD | | 101,38 | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste je Anteil in EUR | | 0,93 | | |
| Thesaurierung je Anteil auf das Er- gebnis in EUR | | -0,21 | | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal CR EUR in EUR | | | | |
| Nettovermögen | 100,68 | 15.608.022,11 | 21.111.628,06 | 17.184.473,55 |
| Anzahl Aktien | 1,000 | 125.799,165 | 189.916,001 | 155.650,227 |
| Nettoinventarwert je Anteil | 100,68 | 124,07 | 111,16 | 110,40 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettoge- winnen und -verlusten | -0,15 | 3,41 | 1,94 | -1,95 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Er- gebnis | -0,33 | -0,49 | 0,18 | -0,02 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal CR USD in USD | | | | |
| Nettovermögen in USD | | 3.793.868,28 | 2.922.888,34 | 2.634.530,13 |
| Anzahl Aktien | | 37.901,406 | 38.556,429 | 32.377,227 |
| Nettoinventarwert je Anteil in USD | | 100,09 | 75,80 | 81,36 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettoge- winnen und -verlusten in EUR | | 0,86 | 1,35 | -1,35 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Er- gebnis in EUR | | 0,03 | 0,12 | -0,01 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal I EUR in EUR | | | | |
| Nettovermögen | | 19.398.457,21 | 39.673.801,03 | 31.985.353,58 |
| Anzahl Aktien | | 172.331,808 | 392.933,688 | 318.645,536 |
| Nettoinventarwert je Anteil | | 112,56 | 100,96 | 100,37 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettoge- winnen und -verlusten | | 2,36 | 1,76 | -1,77 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Er- gebnis | | -0,01 | 0,28 | 0,08 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal I USD in USD | | | | |
| Nettovermögen in USD | | | 7.627.080,31 | 8.347.774,99 |
| Anzahl Aktien | | | 106.086,000 | 108.065,116 |
| Nettoinventarwert je Anteil in USD | | | 71,89 | 77,24 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettoge- winnen und -verlusten in EUR | | | 1,10 | -1,28 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Er- gebnis in EUR | | | 0,01 | 0,05 |

| | 30/09/2020 | 30/09/2021 | 30/09/2022 | 29/09/2023 |
|---|--------------|--------------|------------|------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal J EUR in EUR | | | | |
| Nettovermögen | | | 856.820,08 | 391.931,73 |
| Anzahl Aktien | | | 10.012,023 | 4.615,000 |
| Nettoinventarwert je Anteil | | | 85,57 | 84,92 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | | | 1,28 | -1,50 |
| Für das Ergebnis zugewiesene Ausschüttung je Anteil | | | 0,16 | 0,07 |
| Steuerguthaben je Anteil | | | | (*) |
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal K EUR in EUR | | | | |
| Nettovermögen | 5.049.180,34 | 3.518.502,63 | 556.348,52 | 463.418,08 |
| Anzahl Aktien | 50.000,000 | 28.162,364 | 4.972,229 | 4.172,229 |
| Nettoinventarwert je Anteil | 100,98 | 124,93 | 111,89 | 111,07 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | -0,17 | 3,43 | 1,96 | -1,96 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | -0,03 | -0,10 | 0,12 | -0,08 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal R EUR in EUR | | | | |
| Nettovermögen | | 167.203,71 | 142.475,87 | 97.904,64 |
| Anzahl Aktien | | 1.548,338 | 1.488,767 | 1.041,424 |
| Nettoinventarwert je Anteil | | 107,98 | 95,70 | 94,01 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | | 1,34 | 1,69 | -1,69 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | | -0,49 | -1,01 | -1,11 |

(*) Das Steuerguthaben je Anteil wird erst am Ausschüttungsdatum entsprechend den geltenden steuerlichen Vorschriften ermittelt.

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE in EUR

| Bezeichnung der Werte | Wäh- rung | Stückzahl, An- zahl od. nomi- nal | Aktueller Wert | % Netto- vermö- gen |
|---|--------------|---|----------------------|---------------------------|
| Aktien und ähnliche Wertpapiere | | | | |
| Aktien und ähnliche Wertpapiere, die an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden | | | | |
| DEUTSCHLAND | | | | |
| AIXTRON SE | EUR | 37.000 | 1.288.340,00 | 1,56 |
| SIG COMBIBLOC GROUP | CHF | 60.000 | 1.402.508,91 | 1,70 |
| SYMRISE AG | EUR | 16.000 | 1.445.120,00 | 1,75 |
| SUMME DEUTSCHLAND | | | 4.135.968,91 | 5,01 |
| KANADA | | | | |
| CANADIAN NATL RAILWAY CO | CAD | 9.000 | 924.835,83 | 1,12 |
| SUMME KANADA | | | 924.835,83 | 1,12 |
| CHINA | | | | |
| CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A | CNY | 81.170 | 2.131.077,90 | 2,58 |
| LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A | CNY | 450.970 | 1.590.873,27 | 1,93 |
| YADEA GROUP HOLDINGS LTD | HKD | 800.000 | 1.402.806,34 | 1,70 |
| SUMME CHINA | | | 5.124.757,51 | 6,21 |
| SÜDKOREA | | | | |
| LG CHEMICAL | KRW | 2.000 | 695.048,51 | 0,84 |
| SUMME SÜDKOREA | | | 695.048,51 | 0,84 |
| SPANIEN | | | | |
| EDP RENOVAVEIS SA EUR5 | EUR | 105.006 | 1.629.168,09 | 1,98 |
| GREENERGY RENOVABLES SA | EUR | 62.000 | 1.282.160,00 | 1,55 |
| SUMME SPANIEN | | | 2.911.328,09 | 3,53 |
| VEREINIGTE STAATEN | | | | |
| ALTUS POWER INC | USD | 307.000 | 1.522.314,05 | 1,84 |
| AMALGAMATED FINANCIAL CORP | USD | 70.000 | 1.138.512,40 | 1,38 |
| AMERICAN WATER WORKS CO INC | USD | 15.000 | 1.754.380,17 | 2,12 |
| AUTODESK | USD | 13.000 | 2.540.571,43 | 3,08 |
| CROWN HOLDINGS | USD | 23.005 | 1.922.533,55 | 2,33 |
| DANAHER CORP | USD | 16.000 | 3.749.327,04 | 4,55 |
| DARLING INGREDIENTS INC | USD | 67.000 | 3.303.329,40 | 4,00 |
| MSCI INC | USD | 3.500 | 1.696.132,23 | 2,06 |
| OWENS CORNING INC | USD | 10.000 | 1.288.406,14 | 1,56 |
| QUANTA SERVICES INC | USD | 8.500 | 1.501.860,68 | 1,82 |
| SHOALS TECHNOLOGIES GROUP -A | USD | 120.000 | 2.068.476,98 | 2,51 |
| SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC | USD | 8.000 | 978.587,96 | 1,18 |
| SUNNOVA ENERGY INTERNATIONAL | USD | 238.000 | 2.353.586,78 | 2,85 |
| THERMO FISHER SCIEN SHS | USD | 4.200 | 2.007.947,11 | 2,44 |
| WASTE MANAGEMENT INC | USD | 28.000 | 4.031.471,07 | 4,89 |
| SUMME VEREINIGTE STAATEN | | | 31.857.436,99 | 38,61 |
| FINNLAND | | | | |
| NESTE OYJ | EUR | 55.002 | 1.767.214,26 | 2,14 |
| STORA ENSO AB EX ENSO OYJ | EUR | 150.000 | 1.783.500,00 | 2,16 |
| SUMME FINNLAND | | | 3.550.714,26 | 4,30 |
| FRANKREICH | | | | |
| AXA | EUR | 45.000 | 1.268.100,00 | 1,54 |
| NEXANS SA | EUR | 28.003 | 2.157.631,15 | 2,62 |
| OVH GROUPE SAS | EUR | 200.005 | 1.720.043,00 | 2,08 |
| SAINT-GOBAIN | EUR | 42.000 | 2.388.960,00 | 2,90 |

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE in EUR (Fortsetzung)

| Bezeichnung der Werte | Währung | Stückzahl, Anzahl od. nominal | Aktueller Wert | % Nettovermögen |
|---|---------|-------------------------------|----------------------|-----------------|
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | EUR | 17.001 | 2.668.816,98 | 3,24 |
| SPIE SA | EUR | 113.004 | 3.109.870,08 | 3,76 |
| WAGA ENERGY SA W/I | EUR | 85.000 | 2.048.500,00 | 2,48 |
| SUMME FRANKREICH | | | 15.361.921,21 | 18,62 |
| IRLAND | | | | |
| NVENT ELECTRIC PLC-W/I | USD | 52.000 | 2.602.578,51 | 3,16 |
| SUMME IRLAND | | | 2.602.578,51 | 3,16 |
| JAPAN | | | | |
| KEYENCE CORP | JPY | 2.900 | 1.018.722,79 | 1,23 |
| NIPPON TEL&TEL CP JPY50000 | JPY | 1.643.700 | 1.837.292,47 | 2,23 |
| SUMME JAPAN | | | 2.856.015,26 | 3,46 |
| JERSEY | | | | |
| APTIV PLC | USD | 13.009 | 1.211.388,25 | 1,47 |
| SUMME JERSEY | | | 1.211.388,25 | 1,47 |
| LUXEMBURG | | | | |
| OPDENERGY HOLDINGS SA | EUR | 300.000 | 1.719.000,00 | 2,08 |
| SUMME LUXEMBURG | | | 1.719.000,00 | 2,08 |
| NIEDERLANDE | | | | |
| ALFEN BEHEER BV | EUR | 26.000 | 1.043.900,00 | 1,26 |
| SUMME NIEDERLANDE | | | 1.043.900,00 | 1,26 |
| VEREINIGTES KÖNIGREICH | | | | |
| IMPAX ASSET MANAGEMENT GROUP | GBP | 200.009 | 1.057.229,96 | 1,28 |
| LINDE PLC | USD | 6.000 | 2.110.129,87 | 2,56 |
| SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH | | | 3.167.359,83 | 3,84 |
| SCHWEDEN | | | | |
| NIBE INDUSTRIER AB-B SHS | SEK | 235.000 | 1.466.898,50 | 1,77 |
| SUMME SCHWEDEN | | | 1.466.898,50 | 1,77 |
| SCHWEIZ | | | | |
| STMICROELECTRONICS NV | EUR | 52.000 | 2.131.220,00 | 2,59 |
| SUMME SCHWEIZ | | | 2.131.220,00 | 2,59 |
| TAIWAN | | | | |
| DELTA ELECTRONIIC INDUSTRIAL | TWD | 90.000 | 854.522,05 | 1,03 |
| SUMME TAIWAN | | | 854.522,05 | 1,03 |
| SUMME Aktien und ähnliche Wertpapiere, die an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden | | | 81.614.893,71 | 98,90 |
| SUMME Aktien und ähnliche Wertpapiere | | | 81.614.893,71 | 98,90 |
| Forderungen | | | 372.167,65 | 0,45 |
| Verbindlichkeiten | | | -568.975,17 | -0,68 |
| Finanzkonten | | | 1.101.531,28 | 1,33 |
| Nettovermögen | | | 82.519.617,47 | 100,00 |

| | | | |
|---|-----|-------------|--------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal J EUR | EUR | 4.615,000 | 84,92 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal CRD EUR | EUR | 2.000,000 | 94,69 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal R EUR | EUR | 1.041,424 | 94,01 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal A EUR | EUR | 169.664,751 | 107,76 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal I EUR | EUR | 318.645,536 | 100,37 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal K EUR | EUR | 4.172,229 | 111,07 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal A CHF | CHF | 26.930,000 | 80,04 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal CR EUR | EUR | 155.650,227 | 110,40 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal I USD | USD | 108.065,116 | 77,24 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal CR USD | USD | 32.377,227 | 81,36 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal A USD | USD | 16.992,319 | 82,55 |

ZUSATZINFORMATION ZUR STEUERLICHEN BEHANDLUNG DES KUPONS

Zusammensetzung des Kupons: Aktienklasse EdR SICAV - Green New Deal J EUR

| | NETTO GESAMT | WÄHRUNG | NETTO JE ANTEIL | WÄHRUNG |
|--|--------------|---------|-----------------|---------|
| Erträge, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | | | | |
| Aktien mit Abschlagsberechtigung, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | 323,05 | EUR | 0,07 | EUR |
| Sonstige Erträge ohne Anspruch auf einen Steuerfreibetrag, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | | | | |
| Nicht anzugebende und nicht steuerpflichtige Erträge | | | | |
| Betrag der Ausschüttungen in Bezug auf die Gewinne und Verluste | | | | |
| SUMME | 323,05 | EUR | 0,07 | EUR |

ANHANG II

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: EdR SICAV - Green New Deal

Unternehmenskennung (LEI-Code): 969500ICWVN0G3AAG236

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja Nein

Es wird damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wird damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 82,69 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



In welchem Maße wurden ökologische und/oder soziale Merkmale mit diesem Finanzprodukt erreicht?

Das Finanzprodukt hat über 80 % seiner Investitionen in nachhaltigen Investitionen getätigt.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt erworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Welche Performance wurde bei den Nachhaltigkeitsindikatoren erzielt?**

Als Fonds mit ISR-Label misst der Teilfonds insbesondere zwei Nachhaltigkeitsindikatoren:

- Anteil der Unterzeichner des Global Compact der Vereinten Nationen
- Eingesparte Emissionsintensität

Der Fonds übertraf seinen Performanceindex in diesen zwei Indikatoren.

Der Fonds strebt außerdem einen Klimapfad von weniger als 2°C an.

● **... und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?**

Nicht anwendbar.

● **Welches waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds zielen darauf ab, einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN Sustainable Development Goals, SDGs) in den Bereichen Umwelt, Soziales und Gesellschaft zu leisten, dabei keine erheblichen Beeinträchtigungen zu verursachen und die Mindeststandards der Unternehmensführung einzuhalten.

Die Beschreibung der von Edmond de Rothschild Asset Management (France) definierten Methodik für nachhaltige Investitionen ist auf der Website der Verwaltungsgesellschaft verfügbar:
<https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/Responsible-investment/OUR-ENGAGEMENT/EN/EdRAM-EN-Sustainable-Investment-definition.pdf>

Im übrigen strebt der Fonds weiterhin einen Klimapfad von weniger als 2°C an und er hat dieses Ziel erreicht. Der Fonds, der ein ISR-Label hat, hat zudem 2 ESG-KPI gewählt, bei denen er sich verpflichtet, seinen Index zu übertreffen.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, einem ökologisch oder sozial nachhaltigen Investitionsziel keinen wesentlichen Schaden zugefügt?**

Die durch den Teilfonds getätigten nachhaltigen Investitionen garantieren, dass sie keinen signifikanten Schaden hinsichtlich eines nachhaltigen Investitionsziels verursachen, insbesondere:

- indem sie die Ausschlusspolitik von Edmond de Rothschild Asset Management (France) anwenden, die umstrittene Waffen, Tabak, Kraftwerkskohle und nicht konventionelle fossile Brennstoffe umfasst,
- indem sie dafür sorgen, dass nicht in Unternehmen investiert wird, die gegen den Global Compact der Vereinten Nationen verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen sind in den Anlageprozess des Fonds integriert und sind zudem Bestandteil unseres ESG-Bewertungsmodells und unserer Definition nachhaltigen Investierens.

PAI 10 (Verletzung des Global Compact der Vereinten Nationen) und 14 (Engagement in umstrittenen Waffen) werden als Ausschlusskriterien geprüft.

Alle PAI werden in die Tools zur Portfolioüberwachung integriert und durch das Verwaltungsteam und die Risikoabteilung kontrolliert.

Zudem werden 20 % der Emittenten mit dem schlechtesten ESG-Rating gemäß der ISR-Kennzeichnung vom Anlageuniversum ausgeschlossen. Dieses Rating wird vor allem von den stärksten Kontroversen beeinflusst. Somit wird jegliche negative Auswirkung eingeschränkt.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?

Die Portfoliomanager wählen die nachhaltigen Investitionen gemäß den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen zur sozialen Verantwortung der Unternehmen aus und schließen alle Unternehmen aus, die gegen die Leitprinzipien der Vereinten Nationen verstoßen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** sind die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Personalfragen, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Fonds hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt, indem er in erster Linie die Ausschlusspolitik von Edmond de Rothschild Asset Management (France) anwendet, insbesondere im Hinblick auf Kraftwerkskohle, Tabak, fossile Energien und umstrittene Waffen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden zudem im Rahmen der internen und externen ESG-Analyse für die Emittenten berücksichtigt und wirken sich auf die ökologischen und sozialen Bewertungen sowie die ESG-Bewertung insgesamt aus.



Was waren die wichtigsten Investitionen dieses Finanzprodukts?

Die Auflistung umfasst die Investitionen, die **den größten Anteil der Investitionen** des Finanzprodukts während des Berichtszeitraums ausmachen, d. h.: 29/09/2023

| Wichtigste Investitionen | Sektor | % Vermögen | Land |
|----------------------------------|------------------------|------------|--------------------|
| Waste Management Inc | Industrie | 4,42% | Vereinigte Staaten |
| DARLING INGREDIENTS INC | Basiskonsumgüter | 4,21% | Vereinigte Staaten |
| Sunnova Energy International Inc | Versorgungsunternehmen | 3,36% | Vereinigte Staaten |
| Danaher Corp | Gesundheit | 3,22% | Vereinigte Staaten |
| Schneider Electric SE | Industrie | 3,09% | Frankreich |
| Quanta Services Inc | Industrie | 2,95% | Vereinigte Staaten |
| SPIESA | Industrie | 2,84% | Frankreich |
| nVent Electric PLC | Industrie | 2,61% | Vereinigte Staaten |
| Autodesk Inc | Techno. de | 2,46% | Vereinigte Staaten |
| American Water Works Co Inc | Versorgungsunternehmen | 2,43% | Vereinigte Staaten |
| LG Chem Ltd | Materialien | 2,38% | Südkorea, RDC |
| STMicroelectronics NV | Techno. de | 2,18% | Schweiz |
| Waga Energy SA | Energie | 2,18% | Frankreich |
| Thermo Fisher Scientific Inc | Gesundheit | 2,17% | Vereinigte Staaten |
| Nexans SA | Industrie | 2,14% | Frankreich |

Die Daten werden auf der Grundlage eines angepassten Fondsvermögens berechnet, sodass das Risiko aus Derivaten und Barkonten nicht berücksichtigt wird.

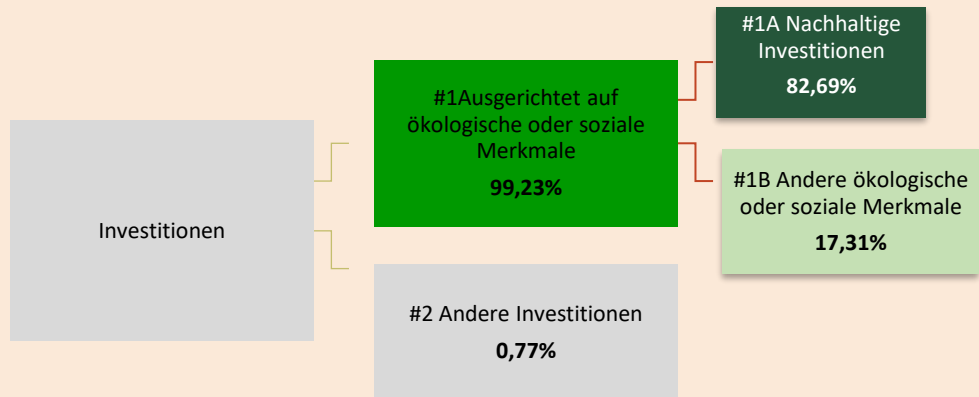


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● *Wie sah die Asset Allocation aus?*

Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden in Prozent angegeben:
- vom **Umsatz**, um den Anteil der Erträge aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerzuspiegeln;
- von den **Investitionsausgaben**, um aufzuzeigen, welche ökologischen Investitionen die Unternehmen, in die investiert wird, getätigt haben, z. B. für den Übergang zu einer ökologischen Wirtschaft;
- von den **Betriebsausgaben** (OpEx), um die ökologischen Betriebsaktivitäten der Unternehmen, in die die Investitionen fließen, widerzuspiegeln

Die **Vermögensallokation** beschreibt den Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte



Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts bis zum 29.09.2023, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

Die Kategorie **#2 „Andere Investitionen“** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch zum 29.09.2023 als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen bis zum 29.09.2023.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen bis zum 29.09.2023, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

#2 Sonstige Investitionen: Investitionen, die nicht auf ökologische oder soziale Merkmale abgestimmt sind oder nicht durch interne oder externe nicht-finanzielles Research abgedeckt sind. Darüber hinaus umfasst die Kategorie Investitionen zu Absicherungszwecken sowie gehaltene Barmittel.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Aufteilung nach Sektor zum 29.09.2023*

| | |
|-------------------------|----------------|
| Industrie | 33,17% |
| Informationstechnologie | 14,68% |
| Versorgungsunternehmen | 12,43% |
| Materialien | 11,34% |
| Gesundheit | 6,97% |
| Finanzen | 6,25% |
| Energie | 4,62% |
| Basiskonsumgüter | 4,00% |
| Zyklischer Konsum | 3,17% |
| Telekommunikation | 2,23% |
| Liquide Mittel | 1,15% |
| Summe | 100,00% |

* Aufteilungen, die nach der Auflösung der zugrunde liegenden OGA der Edmond de Rothschild Gruppe vorgenommen wurden.

Ermöglichende Tätigkeiten befähigen weitere Aktivitäten direkt dazu, einen wesentlichen Beitrag zur Erreichung eines Umweltziels zu leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



In welchem Maß waren nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Nicht anwendbar.

● **Hat das Finanzprodukt in fossile Gas- und/oder Kernenergieaktivitäten investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen¹¹?**

Ja

In fossilem Gas

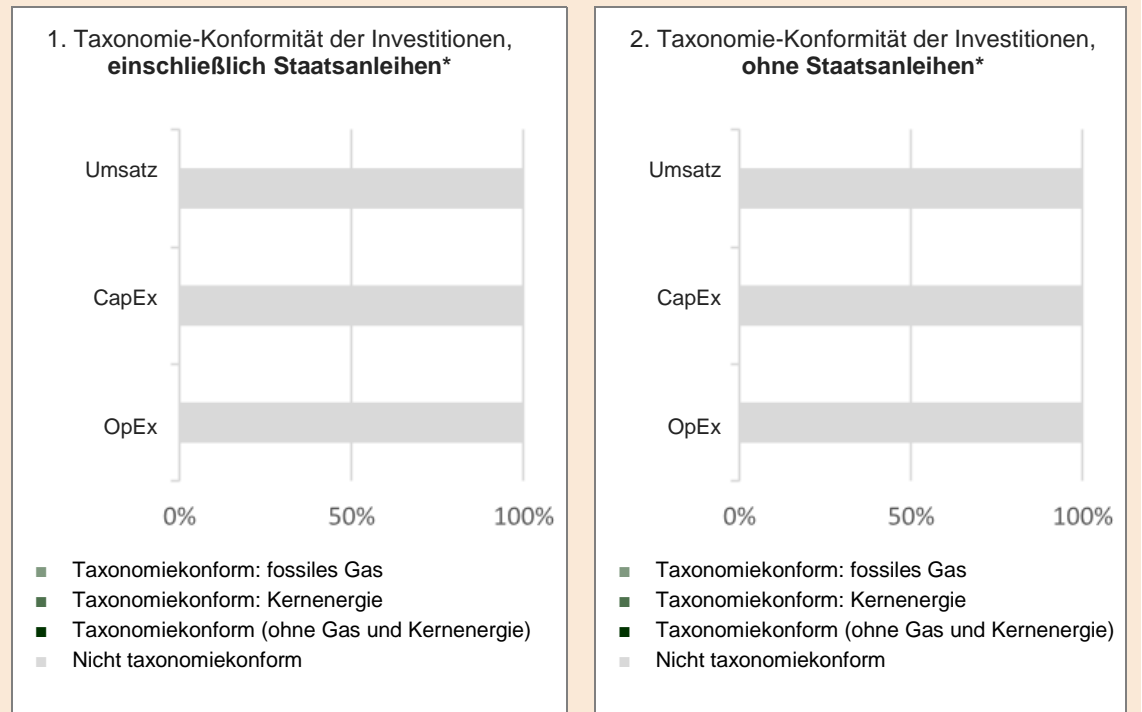
In Kernenergie

Nein

Aufgrund des derzeitigen Stands der von den Unternehmen bereitgestellten nicht finanziellen Informationen sind wir zum gegenwärtigen Zeitpunkt nicht in der Lage, die zugrunde liegenden Investitionen, die den Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie inhärent sind, gemäß der EU-Taxonomie genau zu identifizieren und zu qualifizieren.

¹¹ Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie stimmen nur dann mit der EU-Taxonomie überein, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe die Erläuterung am linken Rand. Alle Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten in den Bereichen fossiles Gas und Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie konform sind, sind in der delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die im Einklang mit der EU-Taxonomie standen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Der Anteil der Taxonomiekonformität für das Berichtsjahr beträgt 0 %.

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hoch ist der Anteil der auf die EU-Taxonomie abgestimmten Investitionen im Vergleich zu den vorherigen Berichtszeiträumen?**

Nicht anwendbar.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Nicht anwendbar.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar.

Das Symbol  steht für nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Kategorie „#2 Andere Investitionen“ umfasst Investitionen zu Absicherungszwecken und gehaltene Barmittel.



Welche Maßnahmen wurden ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale während des Berichtszeitraums einzuhalten?

Die Portfoliomanager haben diejenigen Unternehmen, die der Definition nachhaltiger Investitionen nicht genügten, im Berichtszeitraum abgestoßen und haben darauf geachtet, in nachhaltige Investitionen zu investieren, ohne dass das Management einen starken Druck ausübt.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert entwickelt?

Nicht anwendbar.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, die die Übereinstimmung des Referenzwerts mit den beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen belegen sollen?**
- **Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert entwickelt?**
- **Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zu dem breiten Marktindex entwickelt?**

Referenzwerte sind Indizes, anhand derer gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

**Teilfonds:
EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds**

RECHTSFORM

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (Société d'Investissement à Capital Variable, SICAV) französischen Rechts mit Umbrella-Struktur.

KLASSIFIZIERUNG

Anleihen und andere internationale Forderungspapiere.

MODALITÄTEN DER FESTSTELLUNG UND VERWENDUNG DER ERTRÄGE

| Ausschüttungsfähige Beträge | Aktienklassen „A CHF (H)“, „A EUR“, „A USD (H)“, „CR EUR“, „CR USD“, „I CHF (H)“, „I EUR“, „I USD (H)“, „K EUR“ und „NC EUR“ | Aktienklassen „B EUR“, „B USD (H)“, „CRD EUR“, „J EUR“, „J USD (H)“ | Aktienklasse „OC EUR“ |
|---|---|--|--|
| Zuweisung des Nettoertrags | Thesaurierung | Ausschüttung | Kombination (Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Vortrag auf Beschluss der Verwaltungsgesellschaft) |
| Verwendung der realisierten Nettogewinne oder -verluste | Thesaurierung | Thesaurierung (vollständig oder teilweise) oder Ausschüttung (vollständig oder teilweise) oder Wiederanlage (vollständig oder teilweise) auf Beschluss der Verwaltungsgesellschaft | Thesaurierung (vollständig oder teilweise) oder Ausschüttung (vollständig oder teilweise) oder Wiederanlage (vollständig oder teilweise) auf Beschluss der Verwaltungsgesellschaft |

HÖHE EINES ENGAGEMENTS IN ANDEREN OGAW, FIA ODER INVESTMENTFONDS AUSLÄNDISCHEN RECHTS

Bis zu 10 % seines Nettovermögens.

ANLAGEZIEL

Der Teilfonds strebt im empfohlenen Anlagezeitraum eine überdurchschnittliche Wertentwicklung gegenüber dem Index ICE BofA Global Hybrid Non-Financial Corporate 5% Constrained Index durch ein Portfolio an, für das ein Engagement überwiegend in Hybridschuldtitel von Unternehmen aus allen geografischen Regionen kennzeichnend ist. Diese Anleihepapiere werden von Unternehmen außerhalb des Finanzsektors mit den folgenden Merkmalen ausgegeben: Nachrangiger Zahlungsrang und, begeben mit einer „unbefristeten“ Laufzeit oder einer Laufzeit von mehr als 50 Jahren bei der Emission.

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.

REFERENZINDIKATOR

Der Referenzindikator des Teilfonds ist der von ICE Benchmark Administration Limited veröffentlichte ICE BofA Global Hybrid Non-Financial Corporate 5 % Constrained Index, abgesichert in EUR. Er repräsentiert den Markt für Hybridanleihen von Unternehmen, die nicht dem Finanzsektor angehören. Der Referenzindex wird in der Währung der betreffenden Aktienklasse ausgedrückt.

Der Referenzindex für die auf CHF lautenden Unterkategorien (H) ist der abgesicherte ICE BofA Global Hybrid Non-Financial Corporate Constrained Index, der in CHF ausgedrückt wird, und für die auf USD lautenden Unterkategorien (H) der abgesicherte ICE BofA Global Hybrid Non-Financial Corporate Constrained Index, der in USD ausgedrückt wird.

Da die Verwaltung des Teilfonds nicht indexgebunden ist, kann seine Wertentwicklung von jener seines Referenzindex abweichen, der lediglich als Vergleichsindex dient.

Die zugrunde gelegten Zinssätze Prozentsätze und Indizes sind wurden auf das gesamte Jahr hochumgerechnet. Die Berechnung der Wertentwicklung dieses Index berücksichtigt die Kupons.

Der Administrator ICE Benchmark Administration Limited (Website: <https://www.theice.com/iba>) des Referenzindex ICE BofA Global Hybrid Non-Financial Corporate Constrained Index ist nicht in das von der ESMA geführte Register der Administratoren und Benchmarks eingetragen und nutzt die Übergangsregelung, die in Artikel 51 der Benchmark-Verordnung vorgesehen ist.

Gemäß der Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2016 verfügt die Verwaltungsgesellschaft über ein Verfahren zur Überwachung der verwendeten Vergleichsindizes, in dem die Maßnahmen beschrieben sind, die bei wesentlichen Änderungen eines Index oder bei Aussetzung des Index durchzuführen sind.

ANLAGESTRATEGIE

Eingesetzte Strategien:

Um sein Anlageziel zu erreichen, investiert der Anlageverwalter diskretionär in Anleihepapiere, davon 50 % bis 100 % des Nettovermögens in Hybridanleihen, die von internationalen Unternehmen außerhalb des Finanzsektors in öffentlicher oder privater Hand ausgegeben werden, und bis zu 15 % des Nettovermögens in Anleihen von Finanzinstituten.

Das ESG-Anlageuniversum setzt sich aus den Titeln des Referenzindex des Teilfonds zusammen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann Titel außerhalb seines Anlageuniversums auswählen. Sie wird jedoch sicherstellen, dass das ausgewählte Anlageuniversum ein relevanter Vergleichsmaßstab für das ESG-Rating des Teilfonds ist.

Der Teilfonds kann des Weiteren bis zu 10 % seines Nettovermögens in Anleihen, einschließlich Hybridanleihen, investieren, die der spekulativen Kategorie High Yield (spekulative Emissionen mit einem langfristigen Rating von Standard and Poor's oder einem gleichwertigen Rating unter BBB- oder mit einem gleichwertigen internen Rating der Verwaltungsgesellschaft), angehören oder keine Bewertung durch eine Ratingagentur aufweisen. Bei *High-Yield*-Hybridanleihen wird das Rating des vorrangigsten Schuldtitels des Emittenten zugrunde gelegt.

Der Teilfonds darf max. 20 % seines Nettovermögens in Wertpapiere in Form von Anleihen von Finanz- und Nicht-Finanzunternehmen mit Sitz in Schwellenländern anlegen. Diese Anleihen müssen jedoch auf eine Währung der Industrieländer (EUR, GBP, CHF, USD, JPY) lauten.

Der Anlageverwalter kann des Weiteren bis zu 15 % des Nettovermögens in alle Arten von Anleihen aus dem Finanzsektor investieren, sowohl in vorrangige Titel als auch in nachrangige Titel mit fester oder unbestimmter Laufzeit aller Nachrangigkeitsstufen (Tier 1-, Upper Tier 2- oder Lower Tier 2-Anleihen), einschließlich Hybridtiteln (wie AT1-Anleihen). Die ausgewählten Titel können entweder über das Rating Investment Grade (mit einem Rating von Standard and Poor's von mindestens BBB- oder mit einem von der Verwaltungsgesellschaft als gleichwertig erachteten Rating) verfügen oder der spekulativen High Yield-Kategorie (spekulative Titel mit einem langfristigen Rating von Standard and Poor's oder vergleichbar unterhalb von BBB- oder einem vergleichbaren internen Rating der Verwaltungsgesellschaft) angehören oder über kein Rating von Ratingagenturen verfügen.

Bei einem Ausfall eines Emittenten wird vorrangigen Wertpapieren in der Regel im Vergleich zu nachrangigen Wertpapieren ein Vorrang eingeräumt. Nachrangige Wertpapiere umfassen üblicherweise Prioritätsstufen (im Falle eines Ausfalls), die im Emissionsprospekt vertraglich festgelegt sind.

Da der Teilfonds in Anleihen jedweder Klassifizierung investieren kann, besteht die Möglichkeit, dass diese Instrumente auf Initiative der Regulierungsbehörde oder beispielsweise im Falle der Senkung eines Solvabilitätskoeffizienten unterhalb der vertraglich allgemein festgelegten Grenze in Aktien umgewandelt werden.

Werden die im Portfolio gehaltenen Anleihen in Aktien umgewandelt, kann der Teilfonds diese bis zu einer Höhe von max. 10 % seines Nettovermögens vorübergehend halten. Anschließend werden diese so früh wie möglich im besten Interesse der Aktionäre veräußert.

Der Teilfonds kann zur Absicherung seiner Vermögenswerte, zu Anlagezwecken und/oder zur Verfolgung seines Anlageziels ohne Hebelung und innerhalb der Grenze von 100 % seines Nettovermögens Finanzkontrakte einsetzen, die an geregelten Märkten (Futures, Zinsfutures, Wechselkursfutures, gelistete Optionen), organisierten Märkten oder außerbörslich (Optionen, Swaps usw.) gehandelt werden. In diesem Rahmen kann der Verwalter ein synthetisches Engagement oder eine synthetische Absicherung auf Indizes, Wirtschaftssektoren oder geografische Regionen aufbauen. Hierbei kann der Teilfonds Positionen eingehen, um das Portfolio gegenüber bestimmten Risiken (Zinssätze, Kredit, Wechselkurse) abzusichern oder ein Engagement gegenüber Zins- und Kreditrisiken aufzubauen. In diesem Rahmen kann der Verwalter Strategien verfolgen, die in erster Linie darauf abzielen, Ausfallrisiken eines oder mehrerer Emittenten vorwegzunehmen oder den Teilfonds davor zu schützen oder das Portfolio im Kreditrisiko eines oder mehrerer Emittenten zu engagieren. Diese Strategien werden insbesondere über den Kauf oder Verkauf einer Absicherung über Kreditderivate vom Typ *Credit Default Swap* auf einen Referenzwert oder auf Indizes (iTraxx oder CDX) umgesetzt. Der Teilfonds kann gemäß den vorstehend für Derivate angegebenen Modalitäten und mit denselben Zielen Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten einsetzen.

Der Nominalwert des Verkaufs von Sicherheiten über Kreditderivate darf 60 % des Nettovermögens des Teilfonds nicht überschreiten. Der Nominalwert des Kaufs von Sicherheiten über Kreditderivate darf 70 % des Nettovermögens des Teilfonds nicht überschreiten.

Kriterien aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) bilden eine der Komponenten der Verwaltung, wobei ihre Gewichtung bei der endgültigen Entscheidung nicht vorab festgelegt ist. Mindestens 90 % der Schuldtitel und Geldmarktinstrumente mit einem Investment-Grade-Rating oder aus „Industrieländern“ und 75 % der Schuldtitel und Geldmarktinstrumente mit einem High-Yield-Rating oder aus „Schwellenländern“ verfügen über ein ESG-Rating innerhalb des Portfolios. Dabei handelt es sich entweder um ein eigenes ESG-Rating oder um ein Rating, das von einer externen Agentur für nichtfinanzielle Daten bereitgestellt wird. Beide Kennzahlen werden als Kapitalisierung des Nettovermögens des Organismus für gemeinsame Anlagen ausgedrückt. Am Ende dieses Verfahrens hat der Teilfonds ein ESG-Rating, das höher ist als das seines Anlageuniversums.

Darüber hinaus umfasst das Titelauswahlverfahren auch ein Negativscreening zum Ausschluss von Unternehmen, die gemäß der Definition in den einschlägigen internationalen Konventionen an der Herstellung kontroverser Waffen beteiligt sind, sowie von Unternehmen, die in Thermalkohle, nicht konventionellen fossilen Brennstoffen und Tabak engagiert sind, in Übereinstimmung mit der auf der Website von Edmond de Rothschild Asset Management (France) verfügbaren Ausschlusspolitik. Dieses Negativscreening führt zu einer Verminderung des Nachhaltigkeitsrisikos.

Der Teilfonds bewirbt umweltbezogene, soziale und Governance-Kriterien (ESG) im Sinne von Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088, auch „Offenlegungsverordnung“ bzw. „SFDR“-Verordnung genannt, und unterliegt daher einem Nachhaltigkeitsrisiko, wie im Risikoprofil des Prospekts definiert.

Der Fonds schließt das Nachhaltigkeitsrisiko ein und berücksichtigt die wichtigsten negativen Auswirkungen bei seinen Anlageentscheidungen.

Im Rahmen seiner proprietären ESG-Analysemethode berücksichtigt Edmond de Rothschild Asset Management (France), soweit Daten vorliegen, den Anteil der Taxonomiefähigkeit oder -ausrichtung im Hinblick auf den Anteil des als umweltfreundlich eingestuftes Umsatzes oder Investitionen, die auf dieses Ziel ausgerichtet sind. Wir berücksichtigen Zahlen, die von den Unternehmen veröffentlicht oder von Dienstleistern geschätzt werden. Die Umweltauswirkungen werden je nach branchenspezifischen Merkmalen stets berücksichtigt. Der CO₂-Fußabdruck in den relevanten Bereichen, die Klimastrategie des Unternehmens und die Ziele für die Reduzierung von Treibhausgasen können ebenfalls analysiert werden, ebenso wie der ökologische Mehrwert von Produkten und Dienstleistungen, das Ökodesign, etc.

Der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Da wir derzeit keine verlässlichen Daten für die Bewertung der Zulässigkeit oder der Konformität der Anlagen im Hinblick auf die Taxonomieverordnung garantieren können, ist der Fonds/Teilfonds aktuell nicht in der Lage, vollumfänglich und exakt die zugrunde liegenden, als nachhaltig auf ökologischer Ebene geltenden Anlagen in Form eines Mindestprozentwerts für die Konformität und damit im Einklang mit der strengen Auslegung von Artikel 3 der Taxonomieverordnung der EU zu berechnen.

Derzeit strebt der Fonds keine Anlagen an, die zu den Umweltzielen der Eindämmung des Klimawandels und/oder der Anpassung an den Klimawandel beitragen.

Daher liegt die prozentuale Ausrichtung der Investitionen auf die Taxonomie derzeit bei 0%.

Die Strategie beruht gleichzeitig auf einem Bottom-Up- sowie einem Top-Down-Ansatz.

Der Bottom-Up-Ansatz, der auf einer Kombination aus Kreditanalyse und Bewertungs-Research auf Emittenten- und Emissionsebene beruht, zielt darauf ab, die Emittenten und/oder die Wertpapiere zu ermitteln, die im Vergleich zu anderen einen höheren relativen Wert aufweisen. Das Auswahlverfahren stützt sich auf eine fundamentale oder quantitative Analyse jedes Emittenten und jeder Emission, die auf der Bewertung von Kriterien beruht, z. B.:

- Lesbarkeit der Strategie des Unternehmens
- seiner Bonität
- dem „strategischen“ Charakter des Unternehmens.

In welcher der aus der Kombination einer quantitativen und fundamentalen Analyse ausgewählten Emittenten ein Engagement aufgebaut wird, hängt schließlich von Merkmalen wie dem Rating des Emittenten, der Liquidität der Wertpapiere oder ihrer Fälligkeit ab.

Der Top-Down-Ansatz, der auf einer Analyse der makroökonomischen Situation beruht, spielt bei der Bestimmung der Risiken und Gelegenheiten aus einer Makro-/Top-Down-Perspektive eine Rolle und bestimmt wiederum das angestrebte Gesamtrisiko-niveau und das Engagement des Portfolios in den wichtigsten Themen, darunter: Kreditsensitivität, Geografie, Sektorengagement und Zinssensitivität des Fonds. Der Makroansatz zielt darauf ab, durch die Kombination diskretionärer thematischer Ansichten mit bewertungsbasierten Ansätzen zum Prozess des Portfolioaufbaus beizutragen, damit das Anlageziel erreicht wird. Hierbei werden bei der Verwaltung des Teilfonds ebenfalls die globalen und lokalen Reglementierungen miteinbezogen, unter denen sich die Emittenten entwickeln.

Der Erwerb von Wertpapieren oder OGA, die auf eine andere Währung als der des Teilfonds lauten, wird unabhängig von der Währung des vom Anleger gezeichneten Anteils gegen das Wechselkursrisiko abgesichert, sobald dies operativ möglich ist. Dennoch kann ein Restrisiko in Bezug auf Wechselkurse bestehen, das jedoch 2 % nicht überschreiten sollte.

Der Fondsverwalter verwaltet darüber hinaus die Zinssensitivität des Teilfonds, die zwischen 0 und 10 schwanken kann.

Sollte die Anlagestrategie zur Erreichung des Anlageziels das Verwaltungsteam dazu veranlassen, das Engagement des Teilfonds in Anleihen und/oder andere Forderungspapiere zu senken, kann der Teilfonds in diesen Zeiträumen bis zu 100 % in kurzfristig handelbare Wertpapiere oder Euro Commercial Paper investiert sein. Diese Finanzinstrumente können ebenfalls indirekt zur Anlage der liquiden Mittel eingesetzt werden.

Der Teilfonds ist nicht zur Aufnahme von Barmitteln berechtigt. Aufgrund von Transaktionen in Verbindung mit dem Zahlungsstrom des Teilfonds (laufende Investitionen und Desinvestitionen, Zeichnungen/Rückkäufe usw.) kann dennoch eine punktuelle Schuldnerposition von max. 10 % des Nettovermögens vorliegen.

. Vom Vermögen:

Aktien

Der Teilfonds ist nicht zum Halten von Aktien berechtigt.

Da der Teilfonds jedoch in Anleihen beliebiger Nachrangigkeitsstufen oder CoCos investieren kann, besteht die Möglichkeit, dass diese Instrumente auf Initiative der Aufsichtsbehörde oder z. B. bei einem Rückgang der Solvenzquote unter eine im Allgemeinen vertraglich festgelegte Schwelle in Aktien umgewandelt werden. Werden die im Portfolio gehaltenen Anleihen in Aktien umgewandelt, kann der Teilfonds diese bis zu einer Höhe von max. 10 % seines Nettovermögens vorübergehend halten. Anschließend werden diese so früh wie möglich im besten Interesse der Aktionäre veräußert.

Forderungspapiere und Geldmarktinstrumente (bis 100 % des Portfolios)

Allgemeine Merkmale:

| | | |
|---|---|---|
| Zinssensitivität | - | [0 ; +10] |
| Geografische Zone der Emittenten | Alle Erdteile | Maximal 100 % des Nettovermögens |
| | Schwellenländer | Maximal 20 % des Nettovermögens |
| | OECD-Währungen (für Schwellenländer: ausschließlich Emissionen in: EUR, GBP, CHF, USD, JPY) | Maximal 100 % des Nettovermögens |
| Wechselkursrisiko | - | Restrisiko (maximal 2 % des Nettovermögens) |

Aufteilung Unternehmensanleihen/Staatsanleihen:

Der Teilfonds kann bis zu 100 % seines Nettovermögens in Unternehmensanleihen investieren.

Der Teilfonds kann außerdem insbesondere im Rahmen der Verwaltung der liquiden Mittel Investitionen in Staatsanleihen von OECD-Ländern aufbauen.

Kriterien bezüglich des Ratings und der Klassifizierung:

Der Teilfonds kann bis zu 100 % des Nettovermögens in Anleihen des nichtfinanziellen Sektors und des Finanzsektors jeder Art (vorrangige oder nachrangige Schuldtitel) investieren. Dabei kann es sich um Anleihen mit fester oder unbestimmter Laufzeit aller Ratings und Klassifizierungen handeln.

Der Teilfonds kann bis zu 10 % seines Nettovermögens in Anleihen investieren, darunter Hybridanleihen mit dem Rating High Yield (spekulative Emissionen mit einem langfristigen Rating von Standard and Poor's oder einem gleichwertigen Rating unter BBB- oder mit einem gleichwertigen internen Rating der Verwaltungsgesellschaft) oder ohne Rating durch eine Ratingagentur. Bei High-Yield-Hybridanleihen wird das Rating des vorrangigsten Schuldtitels des Emittenten zugrunde gelegt.

Die Titelauswahl gründet sich nicht mechanisch und ausschließlich auf das Kriterium des Ratings. Sie basiert insbesondere auf einer qualitativen, quantitativen und fundamentalen 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 Teilfonds kann Investitionen in Forderungspapiere jeglicher Art tätigen, insbesondere in festverzinsliche oder variabel verzinsliche Anleihen, Schuldverschreibungen, Schatzanweisungen, Euro Medium Term Notes (EMTN) und Euro Commercial Paper.

Der Teilfonds darf max. 20 % seines Nettovermögens in Wertpapiere in Form von Anleihen, die von Finanz- und Nicht-Finanzunternehmen mit Sitz in Schwellenländern oder von Schwellenländern begeben werden, anlegen.

Diese Anleihen müssen jedoch auf eine Währung der Industrieländer (EUR, GBP, CHF, USD, JPY) lauten.

Aktien oder Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen französischer Rechts oder anderer OGAW, FIA oder Investmentfonds ausländischer Rechts

Der Teilfonds kann bis zu 10 % seines Vermögens in Anteilen oder Aktien von OGAW französischer oder ausländischer Rechts oder AIF französischer Rechts halten. Diese OGA können von der Verwaltungsgesellschaft oder einer verbundenen Gesellschaft verwaltet werden.

Währungen

Der Kauf von Titeln oder OGA, die auf andere Währungen als den Euro (EUR) lauten, wird gegen das Wechselkursrisiko abgesichert. Dennoch kann ein Restrisiko in Bezug auf Wechselkurse bestehen (maximal 2 % des Nettovermögens).

Finanzkontrakte

Der Teilfonds kann zur Absicherung seiner Vermögenswerte, zu Anlagezwecken und/oder zur Verfolgung seines Anlageziels innerhalb der Grenze von 100 % seines Nettovermögens ohne Hebelung Finanzkontrakte einsetzen, die an geregelten Märkten (Futures, Zinsfutures, Devisenfutures, börsennotierte Optionen), organisierten Märkten oder außerbörslich (Optionen, Swaps usw.) gehandelt werden. In diesem Rahmen kann der Verwalter ein synthetisches Engagement oder eine synthetische Absicherung auf Indizes, Wirtschaftssektoren oder geografische Regionen aufbauen. Hierbei kann der Teilfonds Positionen eingehen, um das Portfolio gegenüber bestimmten Risiken (Zinssätze, Kredit, Wechselkurse) abzusichern oder ein Engagement gegenüber Zins- und Kreditrisiken aufzubauen. Um das gesamte Gegenparteirisiko der außerbörslich gehandelten Instrumente deutlich zu senken, kann die Verwaltungsgesellschaft Barsicherheiten annehmen, die bei der Depotbank hinterlegt und nicht reinvestiert werden.

Märkte, auf denen investiert wird:

- geregelte Märkte
- organisierte Märkte
- Freiverkehrsmärkte

Risiken, in Bezug auf die der Verwalter zur Absicherung und zu Anlagezwecken Geschäfte tätigen möchte:

- Zinsrisiko
- Wechselkursrisiko (ausschließlich zu Absicherungszwecken)
- Kreditrisiko
- sowie Bestandteile dieser Risiken

Art der Geschäfte, wobei alle Transaktionen auf die Verfolgung des Anlageziels beschränkt sein müssen:

- Absicherung
- Engagement
- Arbitrage

Verwendete Instrumente:

- Optionen und Terminkontrakte: Finanzindizes, Devisen, Zinsen, Optionen auf Zins- und Kreditfutures
- Devisentermingeschäfte und Devisenswaps
- Swaps: Zinssätze (feste/variable Zinssätze, alle Kombinationen und Inflation), Währungen sowie auf Bestandteile dieser Vermögenswerte.
- Credit Default Swaps: Single-Name-CDS oder Index-CDS
- Optionen auf Index-CDS

Außerdem kann der Teilfonds zu Zwecken der Absicherung oder des Engagements bis zu 100 % seines Nettovermögens in außerbörslich gehandelte Devisenterminkontrakte in Form von Total Return Swaps (TRS) auf Anleihen, Anleihenindizes und/oder Anleihenkörbe investieren. Der erwartete auf die Wertpapierfinanzierung entfallende Anteil solcher Kontrakte liegt bei 25 %.

Die Gegenparteien bei Geschäften mit diesen Kontrakten sind Finanzinstitute mit Sitz in Ländern der OECD mit einem Mindestrating von Investment Grade (Rating höher oder gleich BBB- von Standard and Poor's oder vergleichbar oder vergleichbares internes Rating der Verwaltungsgesellschaft).

Diese Gegenparteien haben keinerlei Einfluss auf die Zusammensetzung oder Verwaltung des Portfolios des Teilfonds.

Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten

Zur Erreichung seines Verwaltungsziels kann der Teilfonds auch in Finanzinstrumente investieren, die eingebettete Derivate enthalten. Der Teilfonds kann ausschließlich in Folgendes investieren:

- in kündbare oder rückzahlungspflichtige Schuldverschreibungen
- Wandelanleihen
- CoCos;

Aufnahme von Barmitteln

Der Teilfonds ist nicht zur Aufnahme von Barmitteln berechtigt. Aufgrund von Transaktionen in Verbindung mit dem Zahlungsstrom des Teilfonds (laufende Investitionen und Desinvestitionen, Zeichnungen/Rückkäufe usw.) kann dennoch eine punktuelle Schuldnerposition von max. 10 % des Nettovermögens vorliegen.

Vorübergehende Käufe und Veräußerungen von Wertpapieren

Zum Zweck einer effektiven Portfolioverwaltung und unter Einhaltung der Anlageziele kann der Teilfonds bis zu 100 % seines Nettovermögens für vorübergehende Ankäufe von Wertpapieren in Bezug auf zulässige Finanzwerte oder Geldmarktinstrumente abschließen. Hierzu zählen insbesondere Pensionsgeschäfte mit Zins- oder Kredititeln von Ländern der Eurozone, die im Rahmen der Verwaltung der liquiden Mittel und/oder der Optimierung der Erträge des Teilfonds durchgeführt werden.

Der auf diese Geschäfte entfallende erwartete Anteil des verwalteten Vermögens liegt bei 10 % des Nettovermögens.

Die Gegenparteien dieser Geschäfte sind führende Finanzinstitute mit Sitz in Ländern der OECD mit einem Mindestrating von Investment Grade (Rating höher oder gleich BBB- von Standard and Poor's oder vergleichbar oder vergleichbares internes Rating der Verwaltungsgesellschaft).

Diese Gegenparteien haben keinerlei Einfluss auf die Zusammensetzung oder Verwaltung des Portfolios des Teilfonds.

Um das gesamte Gegenparteirisiko der außerbörslich gehandelten Instrumente deutlich zu senken, kann die Verwaltungsgesellschaft Barsicherheiten annehmen, die bei der Depotbank hinterlegt und nicht reinvestiert werden.

Weitere Informationen über die Vergütungen der vorübergehenden Käufe und Verkäufe von Wertpapieren finden Sie im Abschnitt Kosten und Gebühren.

Einlagen

Der Teilfonds kann Einlagen bis zu einer Höhe von 20 % seines Nettovermögens bei der Verwahrstelle tätigen.

➤ **Investitionen zwischen Teilfonds**

Der Teilfonds kann maximal bis zu 10 % seines Nettovermögens in einen anderen Teilfonds der Edmond de Rothschild SICAV investieren.

Die Gesamtanlage in anderen Teilfonds der SICAV ist auf 10 % des Nettovermögens beschränkt.

RISIKOPROFIL

Ihr Geld wird hauptsächlich in Finanzinstrumente investiert, die von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählt wurden. Diese Instrumente unterliegen den Entwicklungen und Risiken des Marktes.

Die nachstehende Auflistung der Risikofaktoren erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit. Es bleibt jedem Anleger selbst überlassen, das mit einer solchen Anlage verbundene Risiko zu prüfen und sich unabhängig von der Unternehmensgruppe Edmond de Rothschild seine eigene Meinung zu bilden. Dazu wird den Anlegern empfohlen, sich gegebenenfalls alle relevanten Fragen betreffend von Experten beraten zu lassen, insbesondere um sicherzustellen, dass diese Anlage ihrer individuellen finanziellen und rechtlichen Situation sowie ihrem Anlagehorizont angemessen ist.

Kapitalverlustrisiko:

Da der Teilfonds keinerlei Kapitalgarantie oder Schutz bietet, ist es möglich, dass der anfängliche Anlagebetrag nicht in vollem Umfang zurückgezahlt wird. Dies gilt auch, falls die Zeichner die Anteile während des empfohlenen Anlagehorizonts behalten.

Risiko der Verwaltung nach eigenem Ermessen:

Der diskretionäre Verwaltungsstil beruht auf der Vorausschätzung der Entwicklung der verschiedenen Märkte des Anlageuniversums (Aktien, Anleihen, Geldmarktinstrumente, Rohstoffe, Währungen). Daher besteht das Risiko, dass der Teilfonds nicht immer an den Märkten mit der höchsten Performance investiert ist. Die Performance des Teilfonds kann daher hinter dem Anlageziel zurückbleiben, und das Sinken seines Nettoinventarwerts kann zu einer negativen Performance führen.

Kreditrisiko:

Das Hauptrisiko in Verbindung mit Forderungspapieren und/oder Geldmarktinstrumenten wie Staatsanleihen (BTF und BTAN) oder kurzfristigen handelbaren Wertpapieren besteht in einem Ausfall des Emittenten, wovon die Zinszahlungen und/oder die Kapitalrückerstattung betroffen sein können. Das Kreditrisiko ist außerdem an die Zurückstufung eines Emittenten gekoppelt. Der Anteilinhaber wird darauf aufmerksam gemacht, dass sich der Nettoinventarwert des Teilfonds verringern kann, falls bei einem Finanzinstrument durch den Ausfall eines Emittenten ein Totalverlust eintritt. Da das Portfolio direkt oder über OGA Forderungspapiere umfassen kann, ist der Teilfonds Auswirkungen von Schwankungen der Kreditwürdigkeit ausgesetzt.

Kreditrisiko im Zusammenhang mit der Anlage in spekulative Wertpapiere:

Der Teilfonds kann in Emissionen von Unternehmen investieren, die von einer Ratingagentur als „Nicht-Investment Grade“ eingestuft werden (mit einem Rating von niedriger als BBB- gemäß Standards & Poor's oder einer anderen gleichwertigen Ratingagentur) oder über ein gleichwertiges internes Rating der Verwaltungsgesellschaft verfügen. Diese Emissionen sind sog. spekulative Wertpapiere, bei denen das Ausfallrisiko der Emittenten höher ist. Dieser Teilfonds ist daher zum Teil als spekulativ zu werten und richtet sich insbesondere an Anleger, die sich der Risiken in Verbindung mit Investitionen in diese Art von Wertpapieren bewusst sind. „High Yield“-Wertpapieren (spekulative Wertpapiere, bei denen das Ausfallrisiko des Emittenten höher ist) zu einem höheren Risiko eines Rückgangs des Nettoinventarwerts führen.

Zinsrisiko:

Das Engagement gegenüber Zinsprodukten (Schuldtitel und Geldmarktinstrumente) macht den Teilfonds anfällig gegenüber Zinssatzschwankungen. Das Zinsrisiko besteht in Form einer eventuellen Verringerung des Werts des Wertpapiers und somit des Nettoinventarwerts des Teilfonds im Falle einer Schwankung der Zinskurve.

Mit dem Einsatz von Finanzkontrakten verbundenes Risiko und Kontrahentenrisiko:

Der Einsatz von Finanzkontrakten kann das Risiko mit sich bringen, dass der Nettoinventarwert stärker und schneller sinkt als jener der Märkte, an denen der Teilfonds investiert ist. Das Kontrahentenrisiko ergibt sich durch den Rückgriff des Teilfonds auf außerbörslich gehandelte Finanzkontrakte und/oder die vorübergehenden Käufe und Veräußerungen von Wertpapieren. Diese Transaktionen setzen den Teilfonds möglicherweise dem Risiko des Ausfalls eines seiner Kontrahenten und gegebenenfalls eines Rückgangs seines Nettoinventarwerts aus.

Mit Anlagen an Schwellenmärkten verbundenes Risiko:

Der Fonds kann Schwellenmärkten ausgesetzt sein. Zusätzlich zu den Risiken, die sich aufgrund der einzelnen Emittenten ergeben, bestehen ganz besonders auf diesen Märkten weitere exogene Risiken. Die Anleger werden ferner darauf aufmerksam gemacht, dass die Funktionsweise und die Überwachung dieser Märkte von den an den großen internationalen Finanzplätzen üblichen Standards abweichen können. Folglich kann der etwaige Besitz dieser Wertpapiere das Portfoliorisiko erhöhen. Da sich die Markttrükläufigkeit deutlicher und rasanter darstellen kann als in den Industrieländern, kann der Nettoinventarwert stärker und schneller fallen, und die im Portfolio gehaltenen Unternehmen können einen Staat als Aktionär haben.

Wechselkursrisiko:

Das Kapital kann Wechselkursrisiken ausgesetzt sein, falls dessen Titel oder Anlagen auf eine andere Währung lauten als die Währung des Teilfonds. Das Wechselkursrisiko entspricht dem Risiko des Wechselkursverfalls der Notierungswährung der im Portfolio enthaltenen Finanzinstrumente im Vergleich zur Referenzwährung des Teilfonds (Euro) und kann zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts führen. Risiko, das mit der Währung der Anteile verbunden ist, die auf eine andere Währung als die des FCP lauten:

Aktienrisiko:

Der Wert einer Aktie kann sich abhängig von Faktoren entwickeln, die mit dem emittierenden Unternehmen zusammenhängen, jedoch auch in Abhängigkeit von externen politischen oder wirtschaftlichen Faktoren. Schwankungen der Aktienmärkte sowie der Märkte für Wandelanleihen, deren Entwicklung teilweise mit der zugrunde liegenden Aktien korreliert ist, können erhebliche Schwankungen des Nettovermögens verursachen. Dies kann einen negativen Einfluss auf die Wertentwicklung des Teilfonds haben.

Mit dem Einsatz von Finanzkontrakten verbundenes Risiko und Kontrahentenrisiko:

Der Einsatz von Finanzkontrakten kann das Risiko mit sich bringen, dass der Nettoinventarwert stärker und schneller sinkt als jener der Märkte, an denen der Teilfonds investiert ist. Das Kontrahentenrisiko ergibt sich durch den Rückgriff des Teilfonds auf außerbörslich gehandelte Finanzkontrakte und/oder die vorübergehenden Käufe und Veräußerungen von Wertpapieren. Diese Transaktionen setzen den Teilfonds möglicherweise dem Risiko des Ausfalls eines seiner Kontrahenten und gegebenenfalls eines Rückgangs seines Nettoinventarwerts aus.

Liquiditätsrisiko:

Die Märkte, auf denen der Teilfonds tätig ist, können gelegentlich von mangelnder Liquidität betroffen sein. Diese Marktbedingungen können sich auf die Preise auswirken, zu denen der Teilfonds Positionen auflöst, aufbaut oder ändert.

Derivatrisiko:

Der Teilfonds kann auf Finanztermininstrumente (Derivate) zurückgreifen.

Der Einsatz von Finanzkontrakten kann das Risiko mit sich bringen, dass der Nettoinventarwert stärker und schneller sinkt als jener der Märkte, an denen der Teilfonds investiert ist.

Risiko in Verbindung mit der Währung von Aktien, die auf eine andere Währung als die des Teilfonds lauten:
Der Aktionär bzw. Zeichner anderer Währungen als der Referenzwährung des Fonds (Euro) kann dem Wechselkursrisiko ausgesetzt sein, wenn dieses nicht abgesichert ist. Der Vermögenswert des Teilfonds kann bei Zinssatzschwankungen sinken, mit der Folge eines sinkenden Nettoinventarwerts des Teilfonds.

Risiko in Verbindung mit Anlagen in hybriden oder nachrangigen Wertpapieren:

Der Teilfonds kann in hybriden oder nachrangigen Wertpapieren engagiert sein. Hybride oder nachrangige Schuldtitel unterliegen dem besonderen Risiko, dass Kuponzahlungen ausbleiben und unter bestimmten Umständen ein Kapitalverlust eintreten kann. Für nichtfinanzielle Anleihen bedeutet dies eine niedrige Einbringungsquote im Falle eines Ausfalls des Emittenten, da hybride Schuldtitel „deeply subordinated“ Schuldtitel sind.

Risiken im Zusammenhang mit dem vorübergehenden Kauf und Verkauf von Wertpapieren und Total Return Swaps:

Der Einsatz von Wertpapierfinanzierungsgeschaften und Total Return Swaps sowie die Verwaltung der entsprechenden Sicherheiten können gewisse spezifische Risiken bergen, beispielsweise betriebliche oder Verwahrungsrisiken. So können diese Geschäfte negative Auswirkungen auf den Nettoinventarwert des Teilfonds haben.

Rechtliches Risiko:

Dabei handelt es sich um das Risiko einer mangelhaften Ausfertigung der mit den Gegenparteien von Geschäften im Zusammenhang mit vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren abgeschlossenen Kontrakte.

Risiken im Zusammenhang mit bedingten Pflichtwandelanleihen (CoCo-Anleihen):

CoCo-Anleihen sind nachrangige Schuldtitel, die von Kreditinstituten oder Versicherungs- bzw. Rückversicherungsunternehmen ausgegeben werden und für das regulatorische Kapital zugelassen sind und die die Besonderheit haben, in Aktien wandelbar zu sein, oder deren Nennwert im Falle des Eintretens eines zuvor im Prospekt definierten „Trigger“ herabgesetzt werden kann („Herabschreibungsmechanismus“). Eine Coco beinhaltet die Option, im Falle einer Verschlechterung der finanziellen Situation des Emittenten auf Initiative des Emittenten eine Wandlung in Aktien vorzunehmen. Zusätzlich zum Kredit- und Zinsänderungsrisiko von Anleihen kann die Aktivierung der Wandlungsoption dazu führen, dass der Wert der Coco-Anleihe den Wert der anderen traditionellen Anleihen des Emittenten übersteigt. Abhängig von den für die jeweilige Coco festgelegten Bedingungen können bestimmte auslösende Ereignisse zu einer dauerhaften Abschreibung der Kapitalanlage und/oder aufgelaufenen Zinsen auf null oder zu einer Wandlung der Anleihe in Aktien führen.

Konversionsschwellenrisiko bei CoCo-Anleihen:

Die Umwandlungsschwelle eines Coco hängt von der Solvenzquote des Emittenten ab. Dies ist das Ereignis, das die Wandlung der Anleihe in Stammaktien bestimmt. Je niedriger die Solvenzquote, desto höher ist die Wahrscheinlichkeit der Umwandlung.

Risiko des Verlusts oder der Aussetzung des Kupons:

Je nach Eigenschaften der Cocos sind die Kuponzahlungen diskretionär und können vom Emittenten jederzeit und auf unbestimmte Zeit gekündigt oder ausgesetzt werden.

Risiko des Eingreifens einer Regulierungsbehore zum Zeitpunkt der „fehlenden Bestandsfähigkeit“:

Eine Regulierungsbehore bestimmt zu einem beliebigen Zeitpunkt diskretionär die „fehlende Bestandsfähigkeit“ einer Institution. Dies bedeutet, dass die emittierende Bank die Unterstützung der öffentlichen Hand benötigt, um zu verhindern, dass der Emittent zahlungsunfähig wird, in Konkurs geht, den Grosteil seiner Schulden bei Fälligkeit nicht begleichen kann oder anderweitig geschäftlich tätig ist, und die Umwandlung der Wandelanleihe in Aktien unter gewissen Umständen, die außerhalb der Kontrolle des Emittenten liegen, vorschreibt oder beantragt.

Risiko einer Umkehrung der Kapitalstruktur:

Im Gegensatz zur konventionellen Kapitalstruktur können CoCo-Anleihen-Anleger einen Kapitalverlust erleiden, der keine Auswirkungen auf die Aktionäre hat. In bestimmten Situationen werden die Coco-Inhaber vor den Aktionären Verluste erleiden.

Ausfallrisiko bei Rückzahlungen:

Die meisten CoCo-Anleihen werden in Form von unbefristeten Instrumenten ausgegeben, die nur mit Zustimmung der zuständigen Behore zu einem vorher festgelegten Betrag zurückgezahlt werden können. Es kann nicht davon ausgegangen werden, dass unbefristete CoCo-Anleihen am Tag des Rückkaufs erstattet werden. Die Cocos sind eine Form von langfristigem Kapital. Es ist möglich, dass der Anleger die Rückzahlung des Kapitals nicht wie erwartet am Tag des Rückkaufs oder an einem beliebigen Tag erhält.

Liquiditätsrisiko:

Unter bestimmten Umständen kann es schwierig sein, einen Käufer für Cocos zu finden, und der Verkäufer kann gezwungen sein, einen erheblichen Abschlag von dem erwarteten Wert der Anleihe zu akzeptieren, um sie zu verkaufen.

Nachhaltigkeitsrisiko:

Ein Ereignis oder eine Bedingung in den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, dessen beziehungsweise deren Eintreten tatsächlich oder potenziell wesentliche negative Auswirkungen auf den Wert der Investition haben könnte. Die Anlagen des Fonds sind einem Nachhaltigkeitsrisiko ausgesetzt, das sich erheblich negativ auf den Wert des Fonds auswirken könnte. Aus diesem Grund identifiziert und analysiert der Anlageverwalter im Rahmen seiner Anlagepolitik und seiner Anlageentscheidungen Nachhaltigkeitsrisiken.

Risiken im Zusammenhang mit ESG-Kriterien:

Die Einbeziehung von ESG- und Nachhaltigkeitskriterien in den Anlageprozess kann dazu führen, dass Wertpapiere bestimmter Emittenten aus anderen als Anlagegründen ausgeschlossen werden, so dass bestimmte Marktchancen, die sich Fonds bieten, die keine ESG- oder Nachhaltigkeitskriterien anwenden, vom Teilfonds nicht genutzt werden können. Daher kann die Wertentwicklung des Teilfonds bisweilen besser oder schlechter ausfallen als die Wertentwicklung vergleichbarer Fonds, die keine ESG- oder Nachhaltigkeitskriterien anwenden. Die Auswahl der Vermögenswerte kann teilweise auf einem proprietären ESG-Bewertungsverfahren oder auf Ausschlusslisten ("ban list") basieren, die zum Teil auf Daten von Dritten beruhen. Gibt es keine gemeinsamen oder harmonisierten Definitionen und Kennzeichnungen, die ESG- und Nachhaltigkeitskriterien auf EU-Ebene einbeziehen, kann dies dazu führen, dass Anlageverwalter bei der Definition von ESG-Zielen und der Beurteilung, ob diese Ziele von den von ihnen verwalteten Fonds erreicht wurden, unterschiedliche Ansätze verfolgen. Dies impliziert auch, dass ein Vergleich von Strategien, die ESG- und Nachhaltigkeitskriterien einbeziehen, schwierig sein kann, da die Auswahl und Gewichtung der ausgewählten Anlagen bis zu einem gewissen Grad subjektiv sein oder auf Indikatoren basieren kann, die vielleicht denselben Namen haben, aber unterschiedliche zugrunde liegende Bedeutungen haben. Anleger sollten beachten, dass der subjektive Wert, den sie bestimmten ESG-Kriterien zuordnen oder nicht zuordnen können, wesentlich von der Methodik des Anlageverwalters abweichen kann.

Ohne einheitliche Definitionen kann es auch dazu kommen, dass bestimmte Investitionen nicht von Steuerergünstigungen oder Krediten profitieren, weil die ESG-Kriterien anders bewertet werden als ursprünglich geplant.

GARANTIE ODER SCHUTZ

Entfällt.

ZULÄSSIGE ANLEGER UND PROFIL DES TYPISCHEN ANLEGERS

Anteilsklassen A EUR, A CHF (H), A USD (H), B EUR und B USD (H): Alle Anleger

Aktienklassen I EUR, I CHF (H), I USD (H), J EUR, J USD (H), K EUR, NC (EUR) und OC (EUR): Juristische Personen und institutionelle Anleger auf eigene Rechnung oder für Rechnung Dritter.

Die Aktienklassen CR EUR, CR USD (H) und CRD EUR stehen allen Anlegern offen; diese Aktien können ausschließlich in den folgenden Fällen an Privatanleger (nicht professionelle Anleger oder professionelle Anleger auf Option) vermarktet werden:

- Zeichnung im Rahmen einer unabhängigen Beratung durch einen Finanzberater oder ein reguliertes Finanzunternehmen,
- Zeichnung im Rahmen einer nicht unabhängigen Beratung, im Rahmen einer spezifischen Vereinbarung, die ihnen keine Entgegennahme oder Vereinnahmung von Gebührenrückvergütungen erlaubt,
- Zeichnung durch ein reguliertes Finanzunternehmen auf Rechnung seines Kunden im Rahmen eines Verwaltungsmandats.

Zusätzlich zu den von der Verwaltungsgesellschaft erhobenen Verwaltungsgebühren können die Finanzberater oder regulierten Finanzunternehmen dem jeweiligen Anleger Verwaltungs- oder Beratungsgebühren berechnen. Die Verwaltungsgesellschaft ist nicht an diesen Vereinbarungen beteiligt.

Die Aktien sind nicht in allen Ländern zum Vertrieb zugelassen. Sie stehen Privatanlegern daher nicht in allen Ländern zur Zeichnung zur Verfügung.

Die Person, die dafür verantwortlich ist, sich zu versichern, dass die Kriterien hinsichtlich der Fähigkeit der Zeichner oder des Käufers eingehalten wurden und dass Letztere die erforderlichen Informationen erhalten haben, ist die Person, der die tatsächliche Durchführung der Vermarktung der SICAV anvertraut wurde.

Die Anleger werden auf die mit dieser Art von Wertpapieren verbundenen Risiken hingewiesen, die im Abschnitt „Risikoprofil“ dargelegt sind.

Dieser Teilfonds richtet sich vor allem an Anleger, die mithilfe einer aktiven Verwaltung von Kreditinstrumenten, die von Unternehmen oder Finanzinstituten ausgegeben werden, eine Optimierung ihrer Investition in Anleihen anstreben und sich gleichzeitig der damit verbundenen Risiken bewusst sind. Anleger werden auf die mit diesen Arten von Wertpapieren verbundenen Risiken hingewiesen, wie im Abschnitt „Risikoprofil“ beschrieben.

Die Anteile dieses Teilfonds sind und werden nicht entsprechend dem U.S. Securities Act von 1933 in seiner geänderten Fassung („Securities Act 1933“) in den Vereinigten Staaten registriert oder kraft eines anderen Gesetzes der Vereinigten Staaten zugelassen. Diese Anteile dürfen weder in den Vereinigten Staaten (einschließlich ihrer Territorien und Besitzungen) angeboten, dort verkauft oder dorthin transferiert werden, noch unmittelbar oder mittelbar einer „US Person“ (im Sinne von Regulation S des Securities Act von 1933) zugutekommen.

Der Teilfonds kann Anteile oder Aktien von Zielfonds zeichnen, die sich an Angeboten von Neuemissionen von US-Wertpapieren („US-Börsengänge“) beteiligen können, oder sich direkt an US-Börsengängen beteiligen. Die Financial Industry Regulatory Authority (FINRA) hat gemäß den FINRA-Regeln 5130 und 5131 (die „Regeln“) Verbote für die Zulässigkeit bestimmter Personen zur Teilnahme an der Zuweisung von US-Börsengängen erlassen, wenn der/die wirtschaftliche(n) Eigentümer dieser Konten in der Finanzdienstleistungsbranche tätig sind (insbesondere ein Eigentümer oder Angestellter eines FINRA-Mitgliedsunternehmens oder eines Fondsmanagers) („eingeschränkte Personen“) oder ein leitender Angestellter oder Mitglied eines Führungs- oder Aufsichtsgremiums eines US-amerikanischen oder nicht US-amerikanischen Unternehmens, das möglicherweise eine Geschäftsbeziehung zu einem FINRA-Mitgliedsunternehmen unterhält („betroffene Personen“). Der Teilfonds darf nicht zugunsten oder im Auftrag einer „US-Person“ im Sinne der „Regulation S“ angeboten oder verkauft werden und darüber hinaus nicht Anlegern angeboten oder an diese verkauft werden, die gemäß den FINRA-Regeln als „eingeschränkte Personen“ oder „betroffene Personen“ gelten. Bei Zweifeln bezüglich ihres Status sollten Anleger den Rat ihres Rechtsberaters einholen.

Die empfohlene Höhe der Investition in diesen Teilfonds ist von der persönlichen Situation des Anlegers abhängig. Dem Anteilinhaber wird deshalb empfohlen, sich bezüglich der Höhe der Anlage von einem Experten beraten zu lassen. Im Rahmen einer Beratung können insbesondere Überlegungen in Anbetracht des empfohlenen Anlagehorizonts, der vorstehenden Risiken sowie seines persönlichen Vermögens, seiner Anforderungen und persönlichen Ziele sowohl eine Diversifikation der Anlagen ins Auge gefasst werden als auch das Ausmaß seines Finanzportfolios oder Vermögens bestimmt werden, das in diesen Teilfonds investiert werden soll. Auf alle Fälle wird jedem Anteilinhaber unbedingt empfohlen, sein Portfolio ausreichend zu diversifizieren, um seine Anlagen nicht allein den Risiken dieses Teilfonds auszusetzen.

Empfohlener Anlagehorizont: Mindestens 3 Jahre.

Zum 08.12.2022 wurde eine Aktualisierung vorgenommen:

- Auflegung der Aktienklasse B USD (H) im Rahmen der grenzüberschreitenden Verschmelzung durch Aufnahme des Fonds Edmond de Rothschild Fund – Crossover Credit.

Zum 01.01.2023 wurde eine Aktualisierung vorgenommen:

- Aktualisierung der Ausschlusspolitik: Hinzufügung des Ausschlusses in Bezug auf Tätigkeiten im Bereich nicht konventioneller fossiler Energien
- Streichung des Wortlauts „administrative Verwaltung“ im Abschnitt „Unterbeauftragte Rechnungslegungsstelle“.
- Hinzufügung des folgenden Wortlauts zur Rechtsform der SICAV: „SICAV in Form einer Aktiengesellschaft“, gebilligt durch die außerordentliche Hauptversammlung infolge der zweiten Einberufung vom 23. Dezember 2022
- Hinzufügung eines Absatzes in Artikel 9 der Satzung über die „Berechnung des Nettoinventarwerts der Aktie“, gebilligt durch die außerordentliche Hauptversammlung infolge der zweiten Einberufung vom 23. Dezember 2022
- Umstellung auf BIB PRIIPS
- Hinzufügung von Anhang II RTS, im Rahmen der delegierten Verordnung (EU).

Zum 27.02.2023 wurde eine Aktualisierung vorgenommen:

- Senkung der Schwelle des Repurchase-Cap-Mechanismus (oder „Gates“) in Übereinstimmung mit den in der AMF-Doktrin (Anweisung DOC 2017-05) angegebenen Grenzen von zuvor 10 % auf 5 %
- Änderung von Anhang II RTS gemäß der delegierten Verordnung (EU).

Zum 28.06.2023 wurde eine Aktualisierung vorgenommen:

- Änderung von Anhang II RTS infolge des Inkrafttretens des neuen vorvertraglichen SFDR-Vorlagen der delegierten Verordnung (EU) 2023/363: Hinzufügung neuer Erfordernisse in Zusammenhang mit Tätigkeiten im Bereich Gas und Kernenergie entsprechend der Taxonomie
- Änderung des PRIIPS-Basisinformationsblatts gemäß der neuen Vorlage;
- Änderung des Wortlauts „Referenzindex“ in „Anlageuniversum“ im ESG-Teil.
- Streichung des Wortlauts: „Des Weiteren investiert der Anlageverwalter nicht in Wertpapiere, die von ...“.

Grenzüberschreitende Verschmelzung: Übernahme des Teilfonds Edmond de Rothschild Fund – Crossover Credit durch den Teilfonds EdR SICAV – Corporate Hybrid Bonds. Diese Zusammenlegung wurde vom Verwaltungsrat der Edmond de Rothschild SICAV am 15.09.2022 beschlossen und von der außerordentlichen Hauptversammlung nach zweiter Einberufung am 17.07.2023 gebilligt. Diese Zusammenlegung wurde am 19.07.2023 über den NIW vom 18.07.2023 durchgeführt.

Zum 31.08.2023 wurde eine Aktualisierung vorgenommen:

- Harmonisierung der Angabe ESG, um die Mindestabsicherung bei Titeln mit ESG-Rating zu berücksichtigen.

Allgemeiner Kommentar zu den Kreditmärkten:

Im abgelaufenen Geschäftsjahr setzten die Anleihemärkte ihr Auf und Ab fort, wobei sie insgesamt eine positive Performance vor allem dank des Carry verzeichneten. Die steigenden Zinsen gingen jedoch zu Lasten der Performance.

Die Zentralbanken FED und EZB verfolgten ihre Anhebung der Leitzinsen weiter, um die Inflation einzudämmen und langfristig auf den Zielwert von 2 % zu senken. Dabei erhöhte die EZB ihre Zinsen von September 2022 bis 2023 achtmal, ausgehend von 0,75 % auf 4 %. Dies ist der schnellste Zinsanstieg seit der Schaffung der Eurozone. Im gleichen Zeitraum erhöhte die FED die Zinsen von 3 % auf 5,5 %. Diese restriktive Geldpolitik führte zu einem deutlichen Inflationsrückgang auf beiden Seiten des Atlantiks. Dennoch ist die Inflation noch weit vom Zielniveau von 2 % entfernt. Der Verbraucherpreisindex der USA beträgt 3,7 % gegenüber 8,2 % ein Jahr zuvor und der der Eurozone 4,3 % gegenüber 9,6 %. Die neusten Meldungen scheinen zu bestätigen, dass die EZB das Ende ihres Anhebungszyklus erreicht hat, während die FED noch die Wirtschaftsdaten abwartet, um sich gegebenenfalls Spielraum nach oben zu lassen.

In der Eurozone stieg also die Zinskurve stark an, mit einer kurzfristigen Inversion, vor allem angesichts der Unsicherheiten über die makroökonomische Entwicklung und der erhöhten Wahrscheinlichkeit einer Rezession in den kommenden zwölf Monaten. In diesem Umfeld nähert sich die EZB, die sich in einem Spannungsfeld zwischen einer sich verschlechternden Wirtschaftslage und einer Inflation befindet, die immer noch über ihrem Zielwert liegt, einem Wendepunkt ihrer Geldpolitik.

Bei den Kreditspreads zeigen die letzten zwölf Monate bei den riskanten Vermögenswerten insgesamt eine gute Entwicklung, vor allem seit Mitte Oktober 2020 bis Juni 2023, wobei sich die Spreads im High-Yield-Segment von 625 Bp auf 450 Bp deutlich verengten und trotz der Zinsentwicklung zur guten Performance der Anlageklasse beitrugen (+11 % über ein Jahr). Bei den Anleihen hoher Bonität konnte die Verengung der Spreads die Negativwirkung der Zinsen nicht ausgleichen und ging daher teilweise zu Lasten des Carry (Performance von +3,5 % p.a.).

Die Rückkehr der Volatilität blieb nicht unbemerkt. An erster Stelle standen die erneuten Sorgen über den US-Bankensektor angesichts der SVB-Episode, gefolgt vom Konkurs der legendären Crédit Suisse, der einerseits zur Übernahme durch die UBS und andererseits zum Gesamtverlust der von der führenden Schweizer Bank ausgegebenen AT1-Schulden führte. In diesem Umfeld gaben nachrangige Schuldtitel über mehrere Wochen hinweg nach, bevor sie im Sommer wieder auf das Niveau Anfang des Jahres kletterten. Die schrittweise Normalisierung des AT1-Markts erfolgte sowohl durch Neuemissionen (Erste, BBVA, Bank of Cyprus...) als auch durch die vorzeitige Rückzahlung, wie wir sie von den meisten fälligen Schuldtiteln erwarteten. Ebenso wurde im Segment der Hybridanleihen von Unternehmen das Verlängerungsrisiko unseres Erachtens weitgehend überschätzt, während die Unternehmen in Großen und Ganzen weiterhin die Call-Regeln einhalten. Vor allem den am meisten betroffenen Unternehmen im Immobiliensektor, wie Unibail, gelang es, Alternativen zu finden - Tender -, die letztlich eher Bond-Holder-freundlich sind.

Der Primärmarkt blieb während des Jahres und vor allem ab Sommer bei hochwertigen Titeln mit einem beeindruckenden Volumen sehr aktiv, und zwar sowohl bei den Industrie- als auch bei den Finanztiteln (mit vielen vorrangigen Emissionen). Im High-Yield-Markt bleibt der Primärmarkt offen, vor allem bei den besten Zeichnungen, wobei gefallene Titel nicht kompensiert werden können, was de facto über das Jahr zu einer Nettoverringering der zugrunde liegenden Papiere führt (von 450 Mrd. auf 420 Mrd.). Dies zeigt vor allem, wie ernsthaft die Finanzexperten die Refinanzierungskosten ihrer in den kommenden Monaten fälligen Papiere prüfen und wie sich der Zinsanstieg im Laufe der Zeit auf die Finanzlage der Unternehmen auswirkt.

| Daten | Sept 22 | Dez 22 | März 23 | Juni 23 | Sept 23 |
|-------------------------------|---------|--------|---------|---------|---------|
| 2-jährige Zinsen Deutschland | 1.74% | 2.74% | 2.67% | 3.18% | 3.22% |
| 5-jährige Zinsen Deutschland | 1.95% | 2.56% | 2.30% | 2.54% | 2.77% |
| 10-jährige Zinsen Deutschland | 2.10% | 2.56% | 2.28% | 2.39% | 2.83% |
| Kreditspread IG in Bp | 221 | 167 | 168 | 161 | 150 |
| Kreditspread HY in Bp | 625 | 498 | 474 | 446 | 437 |
| Kreditspread €AT1 in Bp | 1257 | 838 | 1081 | 859 | 905 |
| YTM IG | 4.10% | 4.24% | 4.20% | 4.42% | 4.52% |
| YTM HY | 8.31% | 7.73% | 7.46% | 7.53% | 7.57% |
| YTC AT1 | 14.3% | 10.9% | 13.3% | 11.5% | 12% |

FONDSTÄTIGKEIT UND -POSITIONIERUNG

In einer Zeit hoher Volatilität bei den Zinsen von Staatsanleihen, die von Stressperioden wie der Bankenkrise im März geprägt war, erzielte der Fonds im Berichtszeitraum (30.09.2022 - 30.09.2023) eine Performance von +5,59 % bei der Aktienklasse I-EUR. Die Auswirkungen des fast kontinuierlichen Zinsanstiegs wurden von einer Spreadverengung bei den hybriden Anleihen und dem starken Carry-Trade aufgewogen.

Im Oktober 2022 war die Anlageklasse auf einem Tiefpunkt, bei einem sehr hohen Verlängerungsrisiko. Die deutsche Immobiliengesellschaft Aroundtown besorgte die Anleger mit ihrer Ankündigung, ihre Vorfälligkeitsoption nicht ausüben und ihre Kupons eventuell aussetzen zu wollen.

Nach einer Zeit der Unsicherheit zeigte sich in den folgenden Monaten, dass das Verlängerungsrisiko auf den Immobiliensektor beschränkt war. Die übrigen Unternehmen des Universums entschlossen sich alle, ihre Rückzahlungsoption bei erster Gelegenheit auszuüben, indem sie ihre Instrumente mit einer neuen Emission refinanzierten oder ihre liquiden Mittel einsetzten. Im Übrigen entschlossen sich auch mehrere Unternehmen im Immobiliensektor, für die Gläubiger günstige Maßnahmen zu ergreifen. Unibail beispielsweise nahm einen Umtausch mit einer Cashkomponente vor. Balder beschloss, seine Rückzahlungsoption mittels einer Kapitalerhöhung auszuüben.

Im März 2023 führten die Sorgen über regionale US-Banken und den Fall der Crédit Suisse zu einer Volatilität. Der Ansteckungseffekt bei hybriden Unternehmensanleihen war glücklicherweise jedoch nur gering und zeigt eine gewisse Reife der Anlageklasse. Die Ausübung von Rückzahlungsoptionen („Calls“) von nachrangigen Finanzanleihen und Nicht-Finanzanleihen folgt einer unterschiedlichen Logik. Dies wird nun entsprechend berücksichtigt.

Was die Positionierung anbelangt, so war unsere Haltung Anfang des Jahres 2023 vorsichtig. Wir hielten einen ausreichenden Anteil Cash im Portfolio und konzentrierten Investitionen in Anleihen mit kurzem Call, da die Kreditkurven meist flach oder manchmal sogar invertiert waren.

Diese Haltung zahlte sich bis zur Bankenkrise aus. In der Folge wirkte sie sich im Vergleich zum Index in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums negativ auf die relative Rendite aus, da sich das Kreditrisiko angesichts der zurückgehenden Befürchtungen einer drohenden Rezession in den USA und in Europa gut entwickelte. Im Vergleich zu unserer Konkurrenz war die relative Performance dagegen vorteilhaft für uns. Wir sind nach wie vor der Meinung, dass sich diese Positionierung mittelfristig auszahlt, da sie das bestmögliche Risiko-Rendite-Verhältnis bietet, falls sich die Konjunkturaussichten eintrüben.

Mit einer Rendite von 9,5 %, einer Sensitivität von 2,9 Jahren und einem Emittentenrating von BBB+ (Ausgaberating BBB-) sind hybride Unternehmensanleihen unserer Ansicht nach eine attraktive Chance, vor allem, da das Ausfallrisiko sehr gering ist. Die Emittenten sind großteils erstrangige europäische Unternehmen.

Der Markt dürfte von einem sinkenden Erstemissionsvolumen gestützt werden. Nach unseren Schätzungen dürfte der Markt im Jahr 2023 um rund 7 Mrd. Euro abnehmen. Mit einem Callvolumen von 24 Mrd. Euro wird 2024 ein wichtiges Jahr der Refinanzierung.

Schließlich ist auf die ausgezeichnete Entwicklung der Mittelzuflüsse hinzuweisen. Das verwaltete Vermögen des Fonds stieg um 90 Mio. Euro und belief sich am 30. September 2023 auf insgesamt 239 Mio. Euro.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse A EUR eine Performance von 4,93 % und ihr Referenzindex erreichte 6,31 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse B EUR eine Performance von 4,94 % und ihr Referenzindex erreichte 6,31 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse CR EUR eine Performance von 5,31 % und ihr Referenzindex erreichte 6,31 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse CR USD (abgesichert) eine Performance von 7,48 % und ihr Referenzindex erreichte 9,00 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse CRD EUR eine Performance von 5,32 % und ihr Referenzindex erreichte 6,31 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse I CHF (abgesichert) eine Performance von 3,47 % und ihr Referenzindex erreichte 4,36 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse I EUR eine Performance von 5,59 % und ihr Referenzindex erreichte 6,31 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse I USD (abgesichert) eine Performance von 7,72 % und ihr Referenzindex erreichte 9,00 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse J EUR eine Performance von 5,59 % und ihr Referenzindex erreichte 6,31 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse K EUR eine Performance von 5,41 % und ihr Referenzindex erreichte 6,31 %.

Die auf USD lautende (abgesicherte) Aktienklasse A wurde am 18.07.2023 gezeichnet.

Die auf USD lautende (abgesicherte) Aktienklasse B wurde am 18.07.2023 gezeichnet.

Die auf EUR lautende Aktienklasse NC wurde am 23.05.2023 gezeichnet.

Die Aktienklasse A CHF (abgesichert) wurde während des Geschäftsjahres nicht gezeichnet.

Die auf EUR lautende Aktienklasse OC wurde während des Geschäftsjahres nicht gezeichnet.

Die auf USD lautende Aktienklasse J (abgesichert) wurde während des Geschäftsjahres nicht gezeichnet.

Die frühere Wertentwicklung lässt keinen Rückschluss auf die zukünftige Wertentwicklung zu.

Wichtigste Veränderungen im Portfolio während des Geschäftsjahres

| Wertpapiere | Veränderungen („Abrechnungswährung“) | |
|---|--------------------------------------|---------------|
| | Käufe | Veräußerungen |
| ELM BV FOR FIRMENICH INTL 3,75 % PERP | 9.258.696,50 | 5.348.815,07 |
| VODAFONE GROUP 8,0% 30.08.86 | 6.846.920,95 | 4.676.379,21 |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT 2,5 % PERP | 4.174.144,90 | 6.474.769,62 |
| ORSTED 5,25 % 08.12.22 | 6.866.157,84 | 3.090.421,23 |
| IBERDROLA INTL BV 1,874 % PERP | 6.453.809,41 | 3.105.338,66 |
| BAYER 2,375 % 12.11.79 | 4.725.354,51 | 4.814.173,50 |
| BP CAP MK 3,625 % PERP | 5.527.324,85 | 3.571.905,34 |
| GERM TREA BILL ZCP 17.05.23 | 3.989.643,56 | 4.000.000,00 |
| VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 3,375 % PERP | 3.924.253,43 | 3.995.232,88 |
| VODAFONE GROUP 2,625 % 27.08.80 | 4.785.158,94 | 2.748.784,93 |

TECHNIKEN ZUR EFFIZIENTEN PORTFOLIOVERWALTUNG UND DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE (ESMA) IN EUR**a) Über Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung und Derivate erzielt Engagement**

- Über Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung erzielt Engagement: Entfällt.
- Über Derivate erzielt Engagement in Basistiteln: 43,30%.

b) Identität des/der Kontrahenten von Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung und Derivaten

| Techniken zur effizienten Verwaltung | Derivate (*) |
|---|---------------------------------|
| | ANZ BANKING GROUP LTD MELBOURNE |

(*) ohne börsennotierte Derivate

c) Vom OGAW erhaltene finanzielle Sicherheiten zur Verringerung des Kontrahentenrisikos

| Arten von Instrumenten | Betrag in der Währung des Portfolios |
|--|---|
| Techniken zur effizienten Verwaltung . Termineinlagen . Aktien . Anleihen . OGAW . Barmittel (*) Summe | |
| Derivate . Termineinlagen . Aktien . Anleihen . OGAW . Barmittel Summe | 320.000,00 320.000,00 |

(*) Das Konto „Barmittel“ umfasst auch die liquiden Mittel aus Pensionsgeschäften.

d) Erträge und Betriebskosten in Verbindung mit Techniken zur effizienten Verwaltung

| Erträge und Betriebskosten | Betrag in der Währung des Portfolios |
|--|---------------------------------------|
| . Erträge (*) . Sonstige Erträge Gesamterträge . Direkte Betriebskosten . Indirekte Betriebskosten . Sonstige Kosten Gesamtkosten | |

(*) Erträge aus Wertpapierleih- und Pensionsgeschäften

SECURITIES FINANCING TRANSACTION REGULATION (VERORDNUNG BEZÜGLICH WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN) („SFTR“)

Im Laufe des Geschäftsjahres hat der OGA keine Geschäfte getätigt, die der EU-Verordnung 2015/2365 bezüglich der Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Wiederverwendung („SFTR-Verordnung“) unterliegen.

BERECHNUNG DES GESAMTRISIKOS (ANWEISUNG NR. 2011-15 – ARTIKEL 16 DER AMF)

Der OGAW stützt sich zur Berechnung des Gesamtrisikos in Verbindung mit Finanzkontrakten auf die Berechnung der Anlagenquote.

ANGABEN ZU DEN TRANSAKTIONEN, DIE JENE WERTPAPIERE BETREFFEN, AN DENEN DIE UNTERNEHMENSGRUPPE EIN BESONDERES INTERESSE HAT

Diese Informationen sind in den Jahresabschlüssen unter der folgenden Rubrik verfügbar: „IM PORTFOLIO GEHALTENE FINANZINSTRUMENTE DER UNTERNEHMENSGRUPPE“

BEST SELECTION- UND BEST EXECUTION-POLITIK

Edmond de Rothschild Asset Management (France) hat eine „Best Practice für die Selektion bzw. Orderausführung“ von Vermittlern und Kontrahenten eingeführt. Diese Leitlinien zielen darauf ab, nach verschiedenen vordefinierten Kriterien jene Verhandlungspartner und Makler auszuwählen, deren Vorgehensweise bei der Orderausführung das bestmögliche Resultat bei derselben garantiert.

Dieses Dokument ist auf der Website von Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Abschnitt „Vorgeschriebene Angaben“ verfügbar: www.edmond-de-rothschild.com.

AUSWAHL- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE FÜR DIENSTLEISTER, DIE DIENSTLEISTUNGEN ZUR UNTERSTÜTZUNG DER ANLAGEENTSCHEIDUNG ERBRINGEN:

Edmond de Rothschild Asset Management (France) hat Auswahl- und Bewertungsgrundsätze für Einrichtungen entwickelt, die Dienstleistungen zur Unterstützung der Anlageentscheidung unter Berücksichtigung von Kriterien erbringen, die insbesondere mit der Qualität der durchgeführten Finanzanalyse verbunden sind. Dieses Dokument ist auf der Website von Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Abschnitt „Vorgeschriebene Angaben“ verfügbar: www.edmond-de-rothschild.com.

BERICHT ÜBER DIE VERMITTLUNGSKOSTEN

Entsprechend Artikel 319-18 des allgemeinen Reglements der französischen Finanzmarktaufsicht (Règlement Général AMF) wurde von der Verwaltungsgesellschaft ein Dokument mit dem Titel „Bericht über die Vermittlungskosten“ erstellt. Dieses Dokument ist auf der Website von Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Abschnitt „Vorgeschriebene Angaben“ verfügbar: www.edmond-de-rothschild.com.

VERÖFFENTLICHUNG DER UMWELTBEOZUGENEN, SOZIALEN UND GOVERNANCE-KRITERIEN (ESG)

Informationen zu den ESG-Kriterien stehen innerhalb des Transparenzcodes des Teilfonds auf der Website www.edram.fr zur Verfügung.

OFFENLEGUNGSVERORDNUNG UND TAXONOMIE-VERORDNUNG

Artikel 8:

Transparenz hinsichtlich der Bewerbung von ökologischen oder sozialen Merkmalen (OGA gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088, der sogenannten „Offenlegungsverordnung“):

Transparenz hinsichtlich Finanzprodukten, die ökologische Merkmale bewerben (Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852, der sogenannten „Taxonomieverordnung“):

Im Rahmen seiner proprietären ESG-Analyseverfahren berücksichtigt Edmond de Rothschild Asset Management (France), soweit Daten vorliegen, den Anteil der Taxonomiefähigkeit oder -ausrichtung im Hinblick auf den Anteil des als umweltfreundlich eingestuftes Umsatzes oder Investitionen, die auf dieses Ziel ausgerichtet sind. Wir berücksichtigen Zahlen, die von den Unternehmen veröffentlicht oder von Dienstleistern geschätzt werden. Die Umweltauswirkungen werden je nach branchenspezifischen Merkmalen stets berücksichtigt. Der CO₂-Fußabdruck in den relevanten Bereichen, die Klimastrategie des Unternehmens und die Ziele zur Reduzierung der Treibhausgase können ebenfalls analysiert werden, ebenso wie der ökologische Mehrwert von Produkten und Dienstleistungen, das Ökodesign, etc.

Der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Da der Teilfonds derzeit nicht in der Lage ist, zuverlässige Daten für die Beurteilung des Anteils der zulässigen oder an der Taxonomie-Verordnung ausgerichteten Anlagen zu gewährleisten, ist er derzeit nicht in der Lage, die zugrunde liegenden Anlagen, die als ökologisch nachhaltig eingestuft werden, vollständig und genau in Form eines Mindestausrichtungsprozentsatzes zu berechnen, und zwar in Übereinstimmung mit der strikten Auslegung von Artikel 3 der EU-Taxonomie-Verordnung.

Derzeit strebt der Fonds keine Anlagen an, die einen Beitrag zu den Umweltzielen des Klimaschutzes und der Anpassung an den Klimawandel leisten.

Derzeit strebt der Fonds keine Anlagen an, die einen Beitrag zu den Umweltzielen des Klimaschutzes und der Anpassung an den Klimawandel leisten.

Somit beträgt der Prozentsatz der Konformität der Anlagen mit der Taxonomie derzeit 0 %.

Gemäß Artikel 50 der delegierten SFDR-Verordnung Stufe 2 sind Informationen über die Erreichung der durch das Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale im Anhang zu diesem Bericht zu finden.

SWING-PRICING-MECHANISMUS

Während des Finanzjahres wurde der Swing Pricing-Mechanismus für diesen Teilfonds ausgelöst.

CO₂-FUSSABDRUCK

Der CO₂-Fußabdruck der von Edmond de Rothschild Asset Management (Frankreich) verwalteten OGA ist in den monatlichen Fondsberichten angegeben, die auf der Website www.edmond-de-rothschild.com, Registerkarte „Fund Center“, verfügbar sind.

VERGÜTUNGSRICHTLINIEN UND -PRAKTIKEN FÜR DIE MITARBEITER DES VERWALTERS

Edmond de Rothschild Asset Management (France) verfügt über eine Vergütungspolitik, die den Vorschriften der europäischen Richtlinie 2009/65/EG („OGAW-V-Richtlinie“) und Artikel 321-125 des Règlement Général AMF entspricht, die für OGAW Anwendung finden.

Die Vergütungspolitik von Edmond de Rothschild Asset Management (France) wird von seinem Aufsichtsrat auf Empfehlung des Vergütungsausschusses (Comité de Rémunération) angenommen. Sie gilt für alle Mitarbeiter von Edmond de Rothschild Asset Management (France).

Die Vergütungsrichtlinien befürworten ein solides und effizientes Risikomanagement und fördern nicht das Eingehen von Risiken, die mit den Risikoprofilen des OGAW, den sie verwaltet, unvereinbar wären. Die Verwaltungsgesellschaft hat geeignete Maßnahmen eingeführt, die es ermöglichen, jegliche Interessenkonflikte zu vermeiden.

Durch die Vergütungspolitik soll ein angemessener und geeigneter Vergütungsrahmen vorgegeben werden, der ein fixes Grundgehalt und einen variablen Anteil enthält, der sich nach quantitativen und qualitativen Kriterien in Konformität mit aktueller Gesetzgebung richtet. Dieser variable Anteil ist das Ergebnis eines Verfahrens, das wirtschaftliche Ergebnisse der Einrichtung, der Wertschöpfung für die Kunden von Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Laufe der Zeit und die individuelle Leistung der Mitarbeiter sowie deren Einhaltung von Regeln und Vorschriften hinsichtlich der Risikoverwaltung und Konformität berücksichtigt.

Für alle Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft, deren Einfluss auf das Risikoprofil der OGAW („MRT“) als wesentlich betrachtet wird und die jährlich anhand eines Verfahrens in Zusammenarbeit der Teams aus Personalwesen, Risiko und Compliance identifiziert werden, enthält die Vergütungspolitik einen variablen Vergütungsanteil (der in einem angemessenen Verhältnis zur fixen Vergütung bleiben muss), der 3 Jahre aufgeschoben wird.

Diese aufgeschobene Vergütung variiert bei den Mitarbeitern, bei denen eine Mindestschwelle (variable Bruttovergütung unter 200.000 €) überschritten wird, zwischen mindestens 40 % und 60 % in Abhängigkeit von der Höhe der variablen Vergütung. Außerdem wird ein Teil der variablen Vergütung dieser Mitarbeiter an die Wertschwankung eines gemischten Korbs aus Finanzinstrumenten, die für die von der Verwaltungsgesellschaft und ihren verbundenen Unternehmen verwalteten AIF und OGAW repräsentativ sind, gebunden (indexiert).

Die aufgeschobene variable Vergütung setzt sich also für „MRT“-Mitarbeiter wie folgt zusammen: mindestens 50 % aus Barmitteln, die an den Korb aus Finanzinstrumenten gebunden (indexiert) sind, und maximal 50 % aus anderen aufgeschobenen Elementen (langfristiger Anreizplan der Unternehmensgruppe oder gegebenenfalls aufgeschobene Barzahlung).

Ab dem 1. Januar 2021 beinhaltet die Vergütungspolitik die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken. Als Nachhaltigkeitsrisiko wird ein Ereignis oder eine Bedingung im Bereich Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung bezeichnet, dessen beziehungsweise deren Eintreten erhebliche negative Auswirkungen auf den Wert der Investition haben könnte und möglicherweise den primären Interessen der Kunden schaden könnte.

Allgemeine Kriterien

Die Manager bewerten jeden Mitarbeiter auf der Grundlage seiner globalen Leistung, Kombination der Realisierungen und seinem gezeigten Verhalten.

Diese Beurteilung erfolgt auf jährlicher Basis anhand eines persönlichen Gesprächs und eines Computerprogramms für Beurteilungen, was die Rückverfolgbarkeit der Beurteilungen gewährleistet. Dieses Programm umfasst zwei Hauptbereiche, einen für das Erreichen fixer Ziele für den Mitarbeiter und den anderen für die Beachtung der Werte der Groupe Edmond de Rothschild.

Auf der Basis dieser Beurteilungen formulieren die Manager jedes Teams Vorschläge für die variablen Vergütungen unter Berücksichtigung folgender Kriterien:

- Leistung der Groupe France;
- Leistung des Bereichs Asset Management;
- Leistung des Teams;
- individuelle Leistung;
- Risiko- und Konformitätskriterium.

Edmond de Rothschild Asset Management (France) ist sensibilisiert für die Wichtigkeit, die Ziele einzelner Mitarbeiter und die Ziele der Groupe Edmond de Rothschild insgesamt aneinander auszurichten.

Daher betont Edmond de Rothschild Asset Management (France) die Ethik und Konformität in der Kultur, die unter den Mitarbeitern gefördert wird. Edmond de Rothschild Asset Management (France) unterstützt und ermutigt Mitarbeiter nicht, die unangemessene Risiken eingehen, um die eventuelle variable Komponente ihrer Vergütung zu maximieren.

Außerdem legt Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Rahmen der Berücksichtigung der Nachhaltigkeitsrisiken, wie durch die Offenlegungsverordnung vorgesehen, ESG-Ziele für jene Mitarbeiter fest, die die Anforderungen an identifizierte Mitarbeiter erfüllen, insbesondere im Bereich der Geschäftsführungsfunktionen, der Verwaltungsfunktionen (Anlageteam), der Geschäftsentwicklungsfunktionen und der Supportfunktionen. Zu diesen Zielen zählen hauptsächlich qualitative Ziele, die anlässlich der persönlichen Beurteilungsgespräche festgelegt werden.

Personengruppenbezogene Kriterien

Neben dem für alle Mitarbeiter geltenden Ziel des Risikos und der Konformität bestehen für die folgenden Mitarbeiterkategorien spezifische Bewertungskriterien für ihre Leistung:

Für Portfoliomanager fließt in die variable Komponente ein:

- Performance der Anlagen (relative Performance gegenüber einem Referenzindex und gegenüber dem Konkurrenzuniversums über einen Beobachtungszeitraum von 1, 2 und 3 Jahren);
- Risiko- und Konformitätskriterien, darunter die Einhaltung der Anlageregeln der Portfolios, ihrer Risikogrenzen und die Einhaltung der Marktregeln;
- Wachsamkeit bezüglich der Bekämpfung von Geldwäsche im Anlageverfahren.

Für die Mitarbeiter der Verkaufsteams berücksichtigt die variable Komponente:

- das Erreichen von Vertriebszielen (Nettozuflüsse, Höhe der aus diesen Zuflüssen generierten Erträge, Interaktionen mit Kunden und Interessenten, Pflege der Kundendaten, „KYC“ aktuell);
- Kriterien bezüglich Kunden (Zufriedenheit, Beschwerden, faire Behandlung, Eignung der verkauften Produkte und Instrumente etc.);
- Risiko- und Konformitätskriterien, darunter die Einhaltung der Vertriebsregeln, bezüglich Beratungspflicht, regulatorischer Sorgfaltspflicht zum Schutz der Anleger und zur Bekämpfung der Geldwäsche;
- Quantitative Ziele werden so aufgestellt, dass sie Mitarbeiter nicht dazu anregen, ein spezifisches Produkt mehr als ein anderes zu verkaufen, um die Interessen der Kunden zu schützen. Edmond de Rothschild Asset Management (France) zahlt keinerlei Vertriebsprovision an seine Mitarbeiter und verfügt über keinen Vergütungsmechanismus, der seine Mitarbeiter zum Verkauf eines spezifischen Produkts anstelle eines anderen anregt, um auch hier die Interessen der Kunden zu schützen.

Für die Mitarbeiter der Supportfunktionen berücksichtigt die variable Komponente:

- die Leistung dieser Supportfunktionen;
- das Erreichen von eigenen Zielen;
- das Risiko- und Konformitätskriterium.

Gesamtbetrag der Vergütungen:

Der Gesamtbetrag der Vergütungen bezieht sich auf den Gesamtbetrag der Vergütungen sämtlicher Mitarbeiter des Verwalters mit 193 Begünstigten (aktuell 193 Mitarbeiter zum 31.12.2022).

Dieser Betrag beläuft sich für das Geschäftsjahr 2022-2023 auf 31.149.249 Euro*, wobei die feste Vergütung 18.752.499 Euro, die variable Vergütung 12.396.750 Euro und die Gewinnbeteiligung 0 Euro ausmachte.

*Summe der annualisierten Festgehälter zum 31.12.2022 für die im Rahmen der Vergütungsüberprüfung 2022/2023 berechnete Belegschaft und Summe der für die Vergütungsüberprüfung 2022 vorgeschlagenen variablen Beträge.

Gesamtbetrag der Vergütungen:

Gemäß Artikel 33 der Anweisung 2011-19 der AMF und den Vorschriften der europäischen Richtlinie 2009/65/EG, geändert durch die europäische Richtlinie 2014/91/EU, beläuft sich der Gesamtbetrag der Vergütungen, aufgeschlüsselt nach Führungskräften und Mitarbeitern der Verwaltungsgesellschaft, deren berufliche Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil des OGAW auswirkt, für das Geschäftsjahr 2022-2023 auf:

- Führungskräfte: 2.555.000 Euro
- Mitarbeiter: 18.367.407 Euro

Die Vergütungspolitik von Edmond de Rothschild Asset Management (France) wird jährlich vom Vergütungsausschuss (Comité de Rémunération) überprüft. Die Umsetzung der Vergütungspolitik von Edmond de Rothschild Asset Management (France) wurde einer zentralen, unabhängigen Prüfung unterzogen. Diese Prüfung, die sich auf die im März 2022 für das Jahr 2021 gezahlte Vergütung bezieht, wurde von Juni bis Juli 2022 von einem externen Dienstleister unter Aufsicht der Inspection Générale von Edmond de Rothschild (France) durchgeführt und gab Anlass zu zwei Empfehlungen.

BILANZ ZUM 29.09.2023 in EUR

AKTIVA

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| ANLAGEN NETTO | | |
| EINLAGEN | | |
| FINANZINSTRUMENTE | 228.311.874,84 | 135.401.190,48 |
| Aktien und ähnliche Wertpapiere | | |
| An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | | |
| Nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | | |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | 228.061.037,52 | 135.046.291,68 |
| An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | 228.061.037,52 | 135.046.291,68 |
| Nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | | |
| Forderungspapiere | | |
| An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | | |
| Handelbare Schuldtitel | | |
| Summe Forderungspapiere | | |
| Nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | | |
| Organismen für gemeinsame Anlagen | | |
| OGAW und FIA allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen anderer Länder | | |
| Sonstige Fonds für Privatanleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU- Mitgliedstaaten | | |
| Fonds allgemeiner Ausrichtung für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU-Mitgliedstaaten und notierten Verbriefungsorganismen | | |
| Sonstige Anlagefonds für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU-Mitgliedstaaten und nicht notierten Verbriefungsorganismen | | |
| Sonstige außereuropäische Organismen | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | |
| Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren | | |
| Forderungen aus verliehenen Wertpapieren | | |
| Entliehene Wertpapiere | | |
| In Pension gegebene Wertpapiere | | |
| Sonstige vorübergehende Geschäfte | | |
| Finanztermininstrumente | 250.837,32 | 354.898,80 |
| Transaktionen an geregelten oder ähnlichen Märkten | 250.837,32 | 354.898,80 |
| Sonstige Geschäfte | | |
| Sonstige Finanzinstrumente | | |
| FORDERUNGEN | 90.336.890,37 | 70.776.002,94 |
| Devisentermingeschäfte | 89.154.318,11 | 70.303.633,36 |
| Sonstige | 1.182.572,26 | 472.369,58 |
| FINANZKONTEN | 11.822.266,23 | 9.765.038,61 |
| Liquide Mittel | 11.822.266,23 | 9.765.038,61 |
| SUMME DER AKTIVA | 330.471.031,44 | 215.942.232,03 |

PASSIVA

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| EIGENKAPITAL | | |
| Kapital | 247.624.676,39 | 138.752.115,12 |
| Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste (a) | | |
| Ergebnisvortrag (a) | 750,88 | |
| Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahrs (a, b) | -12.314.991,08 | 2.472.452,19 |
| Ergebnis des Geschäftsjahrs (a, b) | 4.296.382,57 | 2.750.449,59 |
| SUMME DES EIGENKAPITALS* | 239.606.818,76 | 143.975.016,90 |
| <i>* Betrag des Nettovermögens</i> | | |
| FINANZINSTRUMENTE | 937.368,91 | 396.574,29 |
| Veräußerungen von Finanzinstrumenten | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | |
| Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren | | |
| Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren | | |
| Sonstige vorübergehende Geschäfte | | |
| Finanztermininstrumente | 937.368,91 | 396.574,29 |
| Transaktionen an geregelten oder ähnlichen Märkten | 165.678,61 | 396.574,29 |
| Sonstige Geschäfte | 771.690,30 | |
| VERBINDLICHKEITEN | 89.926.843,77 | 71.570.640,84 |
| Devisentermingeschäfte | 88.955.998,11 | 69.342.575,31 |
| Sonstige | 970.845,66 | 2.228.065,53 |
| FINANZKONTEN | | |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | | |
| Darlehen | | |
| SUMME DER PASSIVA | 330.471.031,44 | 215.942.232,03 |

(a) einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) abzüglich der Vorauszahlungen für das Geschäftsjahr

AUSSERBILANZIELLE POSTEN ZUM 29.09.2023 in EUR

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|--------------|---------------|
| SICHERUNGSGESCHÄFTE | | |
| Engagement an geregelten oder ähnlichen Märkten | | |
| Futures-Kontrakte | | |
| LIFFE LG GILT 1223 | 1.085.543,00 | |
| EC EURUSD 1223 | 5.011.806,38 | |
| RP EURGBP 1223 | 7.264.627,05 | |
| EC EURUSD 1222 | | 2.013.270,05 |
| Engagement an außerbörslichen Märkten | | |
| Sonstige Engagements | | |
| SONSTIGE GESCHÄFTE | | |
| Engagement an geregelten oder ähnlichen Märkten | | |
| Futures-Kontrakte | | |
| EURO SCHATZ 1222 | | 16.074.750,00 |
| XEUR FBTP BTP 1222 | | 5.039.100,00 |
| FGBL BUND 10A 1222 | | 4.847.150,00 |
| TU CBOT UST 2 1222 | | 31.448.572,35 |
| US 10YR NOTE 1222 | | 5.147.565,46 |
| EURO BOBL 1223 | 6.945.000,00 | |
| Engagement an außerbörslichen Märkten | | |
| Credit Default Swaps | | |
| ITRAXX EUR XOVER S39 | 4.933.300,00 | |
| ITRAXX EUR XOVER S39 | 4.933.300,00 | |
| ITRAXX EUR XOVER S39 | 4.933.300,00 | |
| Sonstige Engagements | | |

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG ZUM 29.09.2023 in EUR

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|---------------------|---------------------|
| Erträge aus Finanzgeschäften | | |
| Erträge aus Einlagen und Finanzkonten | 29.639,94 | 1.245,34 |
| Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren | | |
| Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren | 5.647.180,27 | 2.904.937,85 |
| Erträge aus Forderungspapieren | 10.356,44 | |
| Erträge aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren | 1.276,06 | 167,41 |
| Erträge aus Finanztermininstrumenten | | |
| Sonstige Finanzerträge | | |
| SUMME (1) | 5.688.452,71 | 2.906.350,60 |
| Aufwendungen für Finanzgeschäfte | | |
| Aufwendungen für vorübergehende Käufe und Verkäufe von Wertpapieren | | 326,82 |
| Aufwendungen für Finanztermininstrumente | | |
| Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten | 9.719,48 | 13.675,00 |
| Sonstige finanzielle Aufwendungen | | |
| SUMME (2) | 9.719,48 | 14.001,82 |
| ERGEBNIS AUS FINANZGESCHÄFTEN (1 – 2) | 5.678.733,23 | 2.892.348,78 |
| Sonstige Erträge (3) | | |
| Verwaltungskosten und Zuführungen für Abschreibungen (4)* | 1.476.466,67 | 677.849,25 |
| NETTOERGEBNIS DES GESCHÄFTSJAHRES (L. 214-17-1) (1 – 2 + 3 – 4) | 4.202.266,56 | 2.214.499,53 |
| Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres (5) | 94.116,01 | 535.950,06 |
| Für das Geschäftsjahr ausgezahlte Vorabauschüttungen auf das Ergebnis (6) | | |
| ERGEBNIS (1 – 2 + 3 – 4 + 5 – 6) | 4.296.382,57 | 2.750.449,59 |

* N: Die Verwaltungskosten enthalten Researchkosten in Höhe von 20.060,31 Euro.

1. RECHNUNGSLEGUNGSVORSCHRIFTEN UND -METHODEN

Die Darstellung des Jahresabschlusses entspricht den Vorschriften der Verordnung ANC 2014-01 in ihrer geänderten Fassung.

Folgende allgemeine Rechnungslegungsgrundsätze sind anwendbar:

- Vermittlung eines den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Bildes, Vergleichbarkeit, Unternehmensfortführung,
- Ordnungsmäßigkeit, Richtigkeit,
- Vorsicht,
- Beibehaltung der Rechnungslegungsmethoden von einem Geschäftsjahr zum nächsten.

Die Erträge festverzinslicher Wertpapiere werden nach der Methode der vereinnahmten Zinsen erfasst.

Zu- und Abgänge von Wertpapieren werden ohne Gebühren verbucht.

Die Referenzwährung des Portfolios ist der Euro.

Das Geschäftsjahr umfasst 12 Monate.

Regeln für die Bewertung der Vermögenswerte

Finanzinstrumente werden nach dem Anschaffungskostenprinzip erfasst und zum aktuellen Wert bilanziert, der unter Heranziehung des letzten bekannten Marktwerts oder, falls kein Markt vorhanden ist, anhand externer Hilfsmittel oder mit Hilfe von Finanzmodellen ermittelt wird.

Unterschiede zwischen den aktuellen Werten, die zur Berechnung des Nettoinventarwerts verwendet werden, und den historischen Anschaffungskosten der Wertpapiere bei ihrer Aufnahme ins Portfolio werden unter den „Bewertungsdifferenzen“ erfasst.

Titel, die nicht auf die Portfoliwährung lauten, werden nach der unten erläuterten Methode bewertet und dann zum Wechselkurs am Bewertungstag in die Währung des Portfolios umgerechnet.

Einlagen:

Einlagen mit einer Restlaufzeit von bis zu 3 Monaten werden nach der Linearmethode bewertet.

Aktien, Anleihen und sonstige Werte, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden:

Zur Berechnung des Nettoinventarwerts werden Aktien und andere Wertpapiere, die an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden, auf der Grundlage des letzten Börsenkurses des Tages bewertet.

Anleihen und ähnliche Werte werden zu dem von unterschiedlichen Finanzdienstleistern bekanntgegebenen Schlusskurs bewertet. Für Anleihen und ähnliche Werte aufgelaufene Zinsen werden bis zum Datum des Nettoinventarwerts berechnet.

Aktien, Anleihen und sonstige Werte, die nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden:

Nicht an einem geregelten Markt gehandelte Werte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats bewertet. Die Bewertungsmethoden beruhen auf dem Wert des Vermögens und dem Ertrag unter Berücksichtigung der Preise, die für die jüngsten umfangreichen Transaktionen galten.

Handelbare Forderungspapiere:

Handelbare Forderungspapiere und ähnliche Wertpapiere, die nicht Gegenstand umfangreicher Transaktionen sind, werden nach einer versicherungsmathematischen Methode auf Basis eines nachstehend definierten Referenzzinssatzes bewertet, gegebenenfalls zuzüglich einer Spanne entsprechend den intrinsischen Merkmalen des Emittenten:

- Handelbare Forderungspapiere mit einer Laufzeit von bis zu 1 Jahr: Euro InterBank Offered Rate (Euribor);
- Handelbare Forderungspapiere mit einer Laufzeit von über 1 Jahr: Zinssatz für mittelfristige französische Staatsanleihen (BTAN) oder Zinssatz für langfristige französische Staatsanleihen (OAT) mit baldiger Fälligkeit bei den längsten Laufzeiten.

Handelbare Forderungspapiere mit einer Restlaufzeit von bis zu 3 Monaten können nach der Linearmethode bewertet werden.

Schatzanweisungen werden zum Marktkurs bewertet, der täglich von der Banque de France oder von Spezialisten für Schatzanweisungen veröffentlicht wird.

Gehaltene OGA:

OGA-Anteile oder -Aktien werden zum letzten bekannten Nettoinventarwert bewertet.

Vorübergehende Wertpapiergeschäfte:

In Pension genommene Wertpapiere werden auf der Aktivseite unter dem Posten „Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren“ in der vertraglich vereinbarten Höhe zuzüglich auflaufender Zinsen erfasst.

In Pension gegebene Wertpapiere werden zum aktuellen Wert im Kaufportfolio erfasst. Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren werden im Verkaufsportfolio zum vertraglich vereinbarten Wert zuzüglich auflaufender Zinsverbindlichkeiten erfasst.

Verliehene Wertpapiere werden zu ihrem aktuellen Wert bewertet und auf der Aktivseite unter dem Posten „Forderungen aus verliehenen Wertpapieren“ zum aktuellen Wert zuzüglich auflaufender Zinsen erfasst.

Entliehene Wertpapiere werden auf der Aktivseite unter dem Posten „Entliehene Wertpapiere“ in der vertraglich vereinbarten Höhe und auf der Passivseite unter dem Posten „Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren“ in der vertraglich vereinbarten Höhe zuzüglich auflaufender Zinsen ausgewiesen.

Finanztermininstrumente:

An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Finanztermininstrumente:

An geregelten Märkten gehandelte Finanztermininstrumente werden mit den täglichen Abrechnungskursen bewertet.

Nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Finanztermininstrumente:

Swaps

Zins- und/oder Währungsswap-Kontrakte werden mit ihrem Marktwert bewertet, der dem Preis entspricht, der sich aus der Abzinsung der zukünftigen Zinsströme auf die Marktzinssätze und/oder Marktwechselkurse ergibt. Dieser Preis wird um das Ausfallrisiko berichtigt.

Index-Swaps werden versicherungsmathematisch auf Basis eines vom Kontrahenten gestellten Referenzzinssatzes bewertet.

Die sonstigen Swaps werden zu ihrem Marktwert oder einem Wert bewertet, der nach den vom Verwaltungsrat festgelegten Modalitäten ermittelt wird.

CDS: Die CDS werden auf der Basis mathematischer Modelle aufgrund der Kreditspreadkurven mit Beiträgen von KONDOR bewertet.

Außerbilanzielle Verpflichtungen:

Feste Termingeschäfte werden in den außerbilanziellen Verpflichtungen anhand des im Portfolio verwendeten Kurses zum Marktwert ausgewiesen.

Unbedingte Termingeschäfte werden in den entsprechenden Basiswert umgerechnet.

Währungskontrakte werden zum Nominalwert ausgewiesen oder, falls kein Nominalwert vorliegt, zu einem gleichwertigen Betrag.

Verwaltungskosten

Die Betriebs- und Verwaltungskosten decken alle Gebühren für den OGA ab: Finanzmanagement, Verwaltung, Rechnungslegung, Verwahrung, Vertrieb und Kosten der Abschlussprüfung etc.

Diese Kosten werden in der Ergebnisrechnung des OGA verbucht.

Die Verwaltungskosten enthalten keine Transaktionskosten. Für weitere Angaben zu den dem OGA tatsächlich berechneten Kosten wird auf den Verkaufsprospekt verwiesen.

Sie werden zeitanteilig bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts verbucht.

Diese Kosten werden unter Beachtung des maximalen Kostensatzes des Nettovermögens kumuliert, wie im Verkaufsprospekt oder in der Satzung des Fonds dargelegt:

FR0014005914 - Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds J EUR: Maximaler Kostensatz von 0,70% inkl. aller Steuern.

FR0014005955 - Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds CRD EUR: Maximaler Kostensatz von 0,95 % inkl. aller Steuern.

FR0014005989 - Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds B EUR: Maximaler Kostensatz von 1,30 % inkl. aller Steuern.

FR0014005906 - Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds K EUR: Maximaler Kostensatz von 0,85 % inkl. aller Steuern.

FR0014005922 - Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds I USD (H): Maximaler Kostensatz von 0,70 % inkl. aller Steuern.

FR0014005930 - Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds I EUR: Maximaler Kostensatz von 0,70% inkl. aller Steuern.

FR0014005948 - Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds I CHF (H): Maximaler Kostensatz von 0,70 % inkl. aller Steuern.

FR0014005963 - Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds CR USD (H): Maximaler Kostensatz von 0,95 % inkl. aller Steuern.

FR0014005971 - Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds CR EUR: Maximaler Kostensatz von 0,95 % inkl. aller Steuern.

FR00140059A7 - Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds A EUR: Maximaler Kostensatz von 1,30 % inkl. aller Steuern.

FR0014005997 - Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds A USD (H): Maximaler Kostensatz von 1,30 % inkl. aller Steuern.

FR00140058Z6 - Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds NC EUR: Maximaler Kostensatz von 0,70 % inkl. aller Steuern.

FR001400DLX2 - Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds B USD (H) Maximaler Kostensatz von 1,30 % inkl. aller Steuern.

Swing-Pricing

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Methode für die Anpassung des Nettoinventarwerts eingerichtet, die als „Swing Pricing“ bezeichnet wird, und eine Auslöseschwelle aufweist, um die Interessen der Aktionäre dieser Teilfonds zu wahren. Im Falle einer signifikanten Veränderung der Verbindlichkeiten eines Teilfonds besteht dieser Mechanismus darin, dass die Kosten der durch diese Zeichnungen/Rückkäufe generierten Operationen von allen (ein- oder austretenden) Aktionären des Fonds getragen werden.

Falls am Tag der Berechnung des Nettoinventarwerts der Nettobetrag der Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge der Anleger für die Gesamtheit der Aktienklassen eines Teilfonds eine vorab durch die Verwaltungsgesellschaft festgelegte Schwelle übersteigt, die als Prozentsatz des Nettovermögens des Teilfonds ausgedrückt wird (die sogenannte Auslöseschwelle), kann der Nettoinventarwert nach oben oder nach unten angepasst werden, um die Anpassungskosten zu berücksichtigen, die den Netto-Zeichnungs- und -Rücknahmeaufträgen zuzurechnen sind. Der Nettoinventarwert jeder Anteilklasse wird separat berechnet, aber jede Anpassung hat einen identischen prozentualen Einfluss auf die gesamten Nettoinventarwerte jeder Anteilklasse des Teilfonds. Die Kosten- und Schwellenwertparameter werden von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt und in regelmäßigen Abständen überprüft. Diese Kosten werden von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der Transaktionskosten, der Kauf- und Verkaufsspanne und der für den Teilfonds geltenden Steuern geschätzt. Soweit diese Anpassung an den Nettowert der Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge des Teilfonds gebunden ist, kann nicht genau vorhergesagt werden, ob und wie oft die Verwaltungsgesellschaft das Swing Pricing vornehmen wird oder die Häufigkeit, mit der die Verwaltungsgesellschaft solche Anpassungen vornimmt. In jedem Fall dürfen diese Anpassungen 2 % des Nettoinventarwerts nicht überschreiten.

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass die Volatilität des Nettoinventarwerts des Teilfonds aufgrund der Anwendung von Swing Pricing nicht ausschließlich die Volatilität der im Portfolio gehaltenen Wertpapiere widerspiegeln kann.

Der bereinigte Nettoinventarwert, der so genannte „Swung Net Asset Value“, ist der einzige Nettoinventarwert, der den Anteilhabern des Teilfonds mitgeteilt wird. Wenn jedoch eine erfolgsabhängige Provision besteht, wird sie auf Basis des Nettoinventarwerts vor Anwendung des Anpassungsmechanismus berechnet.

In Übereinstimmung mit den regulatorischen Bestimmungen teilt die Verwaltungsgesellschaft nicht die Auslöseschwellen mit und stellt sicher, dass die internen Informationswege eingeschränkt sind, um die Vertraulichkeit der Informationen zu wahren.

Für den Teilfonds EdR SICAV – Millésima World 2028 hat die Verwaltungsgesellschaft während des Vermarktungszeitraums eine Methode für die Anpassung des Nettoinventarwerts eingerichtet, die als „Swing Pricing“ bezeichnet wird, und eine Auslöseschwelle aufweist, um die Interessen der Anteilhaber dieses Teilfonds zu wahren.

Falls am Tag der Berechnung des Nettoinventarwerts der Betrag der Rücknahmeaufträge jenen der Zeichnungsaufträge der Anleger für die Gesamtheit der Anteilklassen des Teilfonds übersteigt und der absolute Wert dieses Betrags eine vorab durch die Verwaltungsgesellschaft festgelegte Schwelle übersteigt, die als Prozentsatz des Nettovermögens des Teilfonds ausgedrückt wird (die sogenannte Auslöseschwelle), kann der Nettoinventarwert nach unten angepasst werden, um die Anpassungskosten zu berücksichtigen, die den Netto-Rücknahmeaufträgen zuzurechnen sind. Der Nettoinventarwert jeder Anteilklasse wird separat berechnet, aber jede Anpassung hat einen identischen prozentualen Einfluss auf die gesamten Nettoinventarwerte jeder Anteilklasse des Teilfonds. Dieser Mechanismus besteht darin, die Kosten der durch diese Rücknahmen generierten Transaktionen auf die Anteilhaber abzuwälzen, die Anteile des Teilfonds verkaufen.

Die Kosten- und Schwellenwertparameter werden von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt und in regelmäßigen Abständen überprüft. Diese Kosten werden von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der Transaktionskosten, der Kauf- und Verkaufsspanne und der für den Teilfonds geltenden Steuern geschätzt.

Soweit diese Anpassung an den Nettowert der Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge des Teilfonds gebunden ist, kann nicht genau vorhergesagt werden, ob und wie oft die Verwaltungsgesellschaft das Swing Pricing vornehmen wird oder die Häufigkeit, mit der die Verwaltungsgesellschaft solche Anpassungen vornimmt. In jedem Fall dürfen diese Anpassungen 2 % des Nettoinventarwerts nicht überschreiten.

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass die Volatilität des Nettoinventarwerts des Teilfonds aufgrund der Anwendung von Swing Pricing nicht ausschließlich die Volatilität der im Portfolio gehaltenen Wertpapiere widerspiegeln kann.

Der bereinigte Nettoinventarwert, der so genannte „Swung Net Asset Value“, ist der einzige Nettoinventarwert, der den Anteilhabern des Teilfonds mitgeteilt wird. Wenn jedoch eine erfolgsabhängige Provision besteht, wird sie auf Basis des Nettoinventarwerts vor Anwendung des Anpassungsmechanismus berechnet.

In Übereinstimmung mit den regulatorischen Bestimmungen teilt die Verwaltungsgesellschaft nicht die Auslöseschwellen mit und stellt sicher, dass die internen Informationswege eingeschränkt sind, um die Vertraulichkeit der Informationen zu wahren.

Für den Teilfonds EdR SICAV – Millésima Select 2028 hat die Verwaltungsgesellschaft während des Vermarktungszeitraums eine Methode für die Anpassung des Nettoinventarwerts eingerichtet, die als „Swing Pricing“ bezeichnet wird, und eine Auslöseschwelle aufweist, um die Interessen der Anteilhaber dieses Teilfonds zu wahren.

Falls am Tag der Berechnung des Nettoinventarwerts der Betrag der Rücknahmeaufträge jenen der Zeichnungsaufträge der Anleger für die Gesamtheit der Anteilklassen des Teilfonds übersteigt und der absolute Wert dieses Betrags eine vorab durch die Verwaltungsgesellschaft festgelegte Schwelle übersteigt, die als Prozentsatz des Nettovermögens des Teilfonds ausgedrückt wird (die sogenannte Auslöseschwelle), kann der Nettoinventarwert nach unten angepasst werden, um die Anpassungskosten zu berücksichtigen, die den Netto-Rücknahmeaufträgen zuzurechnen sind. Der Nettoinventarwert jeder Anteilklasse wird separat berechnet, aber jede Anpassung hat einen identischen prozentualen Einfluss auf die gesamten Nettoinventarwerte jeder Anteilklasse des Teilfonds. Dieser Mechanismus besteht darin, die Kosten der durch diese Rücknahmen generierten Transaktionen auf die Anteilhaber abzuwälzen, die Anteile des Teilfonds verkaufen.

Die Kosten- und Schwellenwertparameter werden von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt und in regelmäßigen Abständen überprüft. Diese Kosten werden von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der Transaktionskosten, der Kauf- und Verkaufsspanne und der für den Teilfonds geltenden Steuern geschätzt.

Soweit diese Anpassung an den Nettowert der Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge des Teilfonds gebunden ist, kann nicht genau vorhergesagt werden, ob und wie oft die Verwaltungsgesellschaft das Swing Pricing vornehmen wird oder die Häufigkeit, mit der die Verwaltungsgesellschaft solche Anpassungen vornimmt. In jedem Fall dürfen diese Anpassungen 2 % des Nettoinventarwerts nicht überschreiten.

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass die Volatilität des Nettoinventarwerts des Teilfonds aufgrund der Anwendung von Swing Pricing nicht ausschließlich die Volatilität der im Portfolio gehaltenen Wertpapiere widerspiegeln kann.

Der bereinigte Nettoinventarwert, der so genannte „Swung Net Asset Value“, ist der einzige Nettoinventarwert, der den Anteilhabern des Teilfonds mitgeteilt wird. Wenn jedoch eine erfolgsabhängige Provision besteht, wird sie auf Basis des Nettoinventarwerts vor Anwendung des Anpassungsmechanismus berechnet.

In Übereinstimmung mit den regulatorischen Bestimmungen teilt die Verwaltungsgesellschaft nicht die Auslöseschwellen mit und stellt sicher, dass die internen Informationswege eingeschränkt sind, um die Vertraulichkeit der Informationen zu wahren.

Erfolgsabhängige Provision

Erfolgsabhängige Provisionen werden für die Aktienklassen A EUR, B EUR, CRD EUR, CR EUR, CR USD (H), I CHF (H), I EUR, I USD (H) und J EUR zugunsten der Verwaltungsgesellschaft gemäß folgenden Modalitäten erhoben:

Referenzindex:

- ICE BofA Global Hybrid Non-Financial Corporate 5% Constrained Index mit wiederangelegten Kupons, abgesichert und ausgedrückt in Euro für Aktienklassen, die auf Euro lauten.
- ICE BofA Global Hybrid Non-Financial Corporate 5% Constrained Index mit wiederangelegten Kupons, abgesichert und ausgedrückt in US-Dollar für Aktienklassen, die auf USD lauten.
- ICE BofA Global Hybrid Non-Financial Corporate 5% Constrained Index mit wiederangelegten Kupons, abgesichert und ausgedrückt in Schweizer Franken für Aktienklassen, die auf CHF lauten.

Die erfolgsabhängige Provision berechnet sich aus dem Vergleich der Wertentwicklung der Aktie des Teilfonds mit jener eines indexierten Referenzvermögens. Der Vermögenswert des Referenzindex bildet die Wertentwicklung des Referenzindikators nach, bereinigt um Zeichnungen, Rücknahmen und ggf. Dividenden.

Sobald der Anteil eine höhere Wertentwicklung als sein Referenzindex erzielt, wird eine Provision von 15 % nach Steuern auf diese Outperformance erhoben.

Im Falle einer überdurchschnittlichen Wertentwicklung der Aktienklasse des Teilfonds über die Referenzperiode unter Bezugnahme auf seinen Referenzindex kann eine erfolgsabhängige Provision erhoben werden, selbst wenn die Wertentwicklung negativ ist.

Bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts wird eine Rückstellung für die erfolgsabhängigen Provisionen gebildet.

Beim Rückkauf von Aktien wird der diesen entsprechende Anteil der erfolgsabhängigen Provision endgültig durch die Verwaltungsgesellschaft vereinnahmt.

Bei einer Underperformance wird die Rückstellung für die erfolgsabhängige Provision über Entnahmen aus Rückstellungen angepasst, wobei die Grenze in Höhe der Zuführungen liegt.

Die Referenzperiode für die Berechnung der erfolgsabhängigen Provision endet mit dem letzten Nettoinventarwert im Januar.

Diese erfolgsabhängige Provision wird jährlich nach der Berechnung des letzten Nettoinventarwerts der Referenzperiode ausbezahlt.

Die Referenzperiode beträgt mindestens ein Jahr. Die erste Referenzperiode erstreckt sich vom Datum der Auflegung der Aktienklasse bis zum ersten Datum des Endes der Referenzperiode, bei dem die Mindestdauer von einem Jahr eingehalten wird, frühestens am 31.01.2023. Erst nach Ablauf dieses Zeitraums kann der Ausgleichsmechanismus für die vergangene Underperformance ggf. zurückgesetzt werden.

Wenn die Wertentwicklung der Aktienklasse am Ende der Referenzperiode niedriger ist als die ihres Referenzindex in der Referenzperiode, wird keine Provision verbucht und die Referenzperiode wird um ein Jahr verlängert. Die Referenzperiode kann viermal verlängert werden und kann daher 5 Jahre oder weniger betragen, wenn die Underperformance schneller aufgeholt wird.

Wenn die Wertentwicklung der Aktienklasse am Ende einer viermal verlängerten und fünf Jahre umfassenden Referenzperiode:

- über der ihres Referenzindex liegt, wird eine Provision verbucht. Die Referenzperiode wird erneuert und beginnt mit dem Ende der auslaufenden Referenzperiode.

- unter der ihres Referenzindex liegt, wird keine Provision verbucht. Eine neue Referenzperiode wird festgelegt, indem ein neues Referenzjahr definiert wird. Dies hängt davon ab, ob die Perioden mit Underperformance durch die möglichen Perioden mit Outperformance innerhalb dieser ersten fünf Jahre ausgeglichen werden. Wenn es neben dem ersten Jahr mit Underperformance ein weiteres Jahr mit Underperformance innerhalb dieser ersten Fünfjahresperiode gibt und diese bis zum Ende der ersten Periode nicht ausgeglichen wurde, beginnt ab dem Beginn dieses neuen Jahres mit Underperformance eine neue Periode von bis zu fünf Jahren.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Definition der ausschüttungsfähigen Beträge:

Bei den ausschüttungsfähigen Beträgen handelt es sich um:

Das Ergebnis:

Das Nettoergebnis zuzüglich des Vortrags und zu- oder abzüglich des Saldos des Ertragsausgleichs. Das Nettoergebnis des Geschäftsjahres entspricht dem Betrag der Zinsen, fälligen Zahlungen, Dividenden, Prämien und Gewinnen, Vergütungen sowie jeglicher Erträge aus Wertpapieren im Anlagebestand des Portfolios des OGA, zuzüglich des Ertrags der aktuell verfügbaren Gelder abzüglich der Verwaltungskosten und der Kosten durch Kreditaufnahmen.

Gewinne und Verluste:

Die im Laufe des Geschäftsjahres erzielten Gewinne ohne Gebühren abzüglich der erzielten Verluste ohne Gebühren zuzüglich von im Laufe von vorhergehenden Geschäftsjahren erfassten Nettogewinnen derselben Art, die noch nicht ausgeschüttet oder thesauriert wurden, abzüglich oder zuzüglich des Saldos des Wertsteigerungsabgrenzungskontos.

Modalitäten der Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

| Aktienklasse(n) | Zuweisung des Nettoertrags | Verwendung der realisierten Nettogewinne oder -verluste |
|--|-----------------------------------|---|
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds A EUR | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds A USD (H) | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds B EUR | Ausschüttung | Wiederanlage und/oder Ausschüttung und/oder Vortrag auf Beschluss der SICAV |
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds B USD (H) | Ausschüttung | Wiederanlage und/oder Ausschüttung und/oder Vortrag auf Beschluss der SICAV |
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds CRD EUR | Ausschüttung | Wiederanlage und/oder Ausschüttung und/oder Vortrag auf Beschluss der SICAV |
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds CR EUR | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds CR USD (H) | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds I CHF (H) | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds I EUR | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds I USD (H) | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds J EUR | Ausschüttung | Wiederanlage und/oder Ausschüttung und/oder Vortrag auf Beschluss der SICAV |
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds K EUR | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds NC EUR | Thesaurierung | Thesaurierung |

2. ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS ZUM 29.09.2023 in EUR

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| NETTOVERMÖGEN AM ANFANG DES GESCHÄFTSJAHRES | 143.975.016,90 | |
| Zeichnungen (einschl. der vom OGA vereinnahmten Zeichnungsgebühren) | 141.824.969,07 | 179.615.267,55 |
| Rücknahmen (abzüglich der vom OGA vereinnahmten Rücknahmegebühren) | -52.665.054,86 | -20.513.060,88 |
| Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten | 1.036.218,61 | 658,57 |
| Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten | -8.082.648,55 | -4.924.006,77 |
| Realisierte Gewinne aus Finanztermininstrumenten | 11.238.794,90 | 14.265.259,51 |
| Realisierte Verluste aus Finanztermininstrumenten | -15.967.696,56 | -7.945.407,39 |
| Transaktionskosten | -318.334,66 | -42.140,69 |
| Wechselkursdifferenzen | 334.109,36 | 1.414.508,56 |
| Veränderung der Bewertungsdifferenzen bei Einlagen und Finanzinstrumenten | 14.633.521,19 | -19.737.986,82 |
| <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i> | -5.104.465,63 | -19.737.986,82 |
| <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i> | 19.737.986,82 | |
| Veränderung der Bewertungsdifferenzen bei Finanztermininstrumenten | -542.227,20 | -372.574,27 |
| <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i> | -914.801,47 | -372.574,27 |
| <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i> | 372.574,27 | |
| Vorjahresausschüttung auf die Nettogewinne und -verluste | | |
| Vorjahresausschüttung auf das Ergebnis | -62.116,00 | |
| Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung | 4.202.266,56 | 2.214.499,53 |
| Vorabauschüttung(en) im Laufe des Geschäftsjahres auf die Nettogewinne und -verluste | | |
| Im Laufe des Geschäftsjahres auf das Ergebnis ausbezahlte Vorabauschüttung(en) | | |
| Sonstige Elemente | | |
| NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES | 239.606.818,76 | 143.975.016,90 |

3. ERGÄNZENDE INFORMATIONEN

3.1. AUFSCHLÜSSELUNG NACH RECHTLICHER ODER WIRTSCHAFTLICHER NATUR DER FINANZINSTRUMENTE

| | Betrag | % |
|---|-----------------------|--------------|
| AKTIVA | | |
| ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE | | |
| An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen | 228.061.037,52 | 95,18 |
| SUMME ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE | 228.061.037,52 | 95,18 |
| FORDERUNGSPAPIERE | | |
| SUMME FORDERUNGSPAPIERE | | |
| PASSIVA | | |
| VERÄUSSERUNGEN VON FINANZINSTRUMENTEN | | |
| SUMME VERÄUSSERUNGEN VON FINANZINSTRUMENTEN | | |
| AUSSERBILANZIELL | | |
| SICHERUNGSGESCHÄFTE | | |
| Wechselkurse | 12.276.433,43 | 5,12 |
| Zinssätze | 1.085.543,00 | 0,46 |
| SUMME SICHERUNGSGESCHÄFTE | 13.361.976,43 | 5,58 |
| SONSTIGE GESCHÄFTE | | |
| Steuer- | 14.799.900,00 | 6,18 |
| Zinssätze | 6.945.000,00 | 2,90 |
| SUMME SONSTIGE GESCHÄFTE | 21.744.900,00 | 9,08 |

3.2. AUFSCHLÜSSELUNG NACH DEN ZINSMERKMALEN DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN

| | Festverzinslich | % | Variabel verzinslich | % | Anpassbarer Zinssatz | % | Sonstige | % |
|------------------------------------|-----------------|-------|----------------------|---|----------------------|---|---------------|------|
| AKTIVA | | | | | | | | |
| Einlagen | | | | | | | | |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | 228.061.037,52 | 95,18 | | | | | | |
| Forderungspapiere | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | |
| Finanzkonten | | | | | | | 11.822.266,23 | 4,93 |
| PASSIVA | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | |
| Finanzkonten | | | | | | | | |
| AUSSERBILANZIELL | | | | | | | | |
| Sicherungsgeschäfte | 1.085.543,00 | 0,45 | | | | | | |
| Sonstige Geschäfte | 6.945.000,00 | 2,90 | | | | | | |

3.3. AUFSCHLÜSSELUNG NACH DEN RESTLAUFZEITEN DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN(*)

| | < 3 Monate | % | [3 Monate – 1 Jahr] | % | [1 - 3 Jahre] | % | [3 - 5 Jahre] | % | > 5 Jahre | % |
|------------------------------------|---------------|------|---------------------|---|---------------|---|---------------|------|----------------|-------|
| AKTIVA | | | | | | | | | | |
| Einlagen | | | | | | | | | | |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | | | | | | | | | 228.061.037,52 | 95,18 |
| Forderungspapiere | | | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | | | |
| Finanzkonten | 11.822.266,23 | 4,93 | | | | | | | | |
| PASSIVA | | | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | | | |
| Finanzkonten | | | | | | | | | | |
| AUSSERBILANZIELL | | | | | | | | | | |
| Sicherungsgeschäfte | | | | | | | | | 1.085.543,00 | 0,45 |
| Sonstige Geschäfte | | | | | | | 6.945.000,00 | 2,90 | | |

(*) Die Zinsterminpositionen werden in Abhängigkeit von der Fälligkeit des Basiswerts dargestellt.

3.4. AUFSCHLÜSSELUNG NACH DER NOTIERUNGS- ODER BEWERTUNGSWÄHRUNG DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN (IN ANDEREN WÄHRUNGEN ALS EUR)

| | Währung 1 USD | | Währung 2 CHF | | Währung 3 GBP | | Währung N ANDERE | |
|--------------------------------------|------------------|-------|------------------|-------|------------------|------|---------------------|---|
| | Betrag | % | Betrag | % | Betrag | % | Betrag | % |
| AKTIVA | | | | | | | | |
| Einlagen | | | | | | | | |
| Aktien und ähnliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | 2.858.745,64 | 1,19 | | | 2.307.716,61 | 0,96 | | |
| Forderungspapiere | | | | | | | | |
| OGA | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | |
| Forderungen | 54.814.734,36 | 22,88 | 34.461.869,49 | 14,38 | 185.496,89 | 0,08 | | |
| Finanzkonten | 2.242.330,63 | 0,94 | 54.136,16 | 0,02 | 4.665.267,95 | 1,95 | | |
| PASSIVA | | | | | | | | |
| Veräußerungen von Finanzinstrumenten | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | |
| Verbindlichkeiten | 1.617,62 | | 121.013,38 | 0,05 | | | | |
| Finanzkonten | | | | | | | | |
| AUSSERBILANZIELL | | | | | | | | |
| Sicherungsgeschäfte | 5.011.806,38 | 2,09 | | | 8.350.170,05 | 3,48 | | |
| Sonstige Geschäfte | | | | | | | | |

3.5. FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN: AUFSCHLÜSSELUNG NACH ART

| | Art der Verbindlichkeit/Forderung | 29/09/2023 |
|--|---|----------------------|
| FORDERUNGEN | | |
| | Devisenkäufe auf Termin | 89.154.318,11 |
| | Noch zu empfangende Zeichnungen | 124.916,65 |
| | Garantiefinanzierung in bar | 367.655,61 |
| | Sicherheiten | 690.000,00 |
| SUMME DER FORDERUNGEN | | 90.336.890,37 |
| VERBINDLICHKEITEN | | |
| | Engagement aus Devisenkäufen auf Termin | 88.955.998,11 |
| | Zu zahlende Rücknahmen | 425.344,50 |
| | Fixe Verwaltungskosten | 206.835,39 |
| | Variable Verwaltungskosten | 0,52 |
| | Sicherheiten | 320.000,00 |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | 18.665,25 |
| SUMME VERBINDLICHKEITEN | | 89.926.843,77 |
| SUMME FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN | | 410.046,60 |

3.6. EIGENKAPITAL

3.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Papiere

| | In Aktien | Betrag |
|---|-------------|---------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds A EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 145.664,229 | 12.543.119,64 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -6.503,526 | -561.436,35 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | 139.160,703 | 11.981.683,29 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 143.538,134 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds A USD (H) | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 88.399,964 | 7.867.301,85 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -3.592,349 | -337.355,29 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | 84.807,615 | 7.529.946,56 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 84.807,615 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds B EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 43.622,047 | 3.699.071,16 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -3.003,048 | -255.578,64 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | 40.618,999 | 3.443.492,52 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 44.002,679 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds B USD (H) | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 2.850,053 | 253.653,34 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | | |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | 2.850,053 | 253.653,34 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 2.850,053 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds CRD EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 222,000 | 19.891,18 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -870,000 | -77.458,20 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | -648,000 | -57.567,02 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 67,000 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds CR EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 14.785,516 | 1.271.974,35 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -7.103,100 | -610.664,45 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | 7.682,416 | 661.309,90 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 27.810,027 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds CR USD (H) | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 17.564,567 | 1.490.223,42 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -10.487,740 | -877.858,13 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | 7.076,827 | 612.365,29 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 24.635,128 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds I CHF (H) | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 242.040,286 | 21.013.341,74 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -53.210,649 | -4.611.662,48 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | 188.829,637 | 16.401.679,26 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 390.229,331 | |

| | In Aktien | Betrag |
|---|---------------|----------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds I EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 561.866,956 | 48.342.344,44 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -399.286,223 | -34.397.584,75 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | 162.580,733 | 13.944.759,69 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 1.082.988,733 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds I USD (H) | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 133.357,569 | 10.975.080,55 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -119.209,135 | -9.839.077,47 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | 14.148,434 | 1.136.003,08 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 528.721,061 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds J EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 164.011,000 | 13.906.264,57 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -12.817,000 | -1.096.379,10 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | 151.194,000 | 12.809.885,47 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 179.059,000 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds K EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 5.180,000 | 442.702,83 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | | |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | 5.180,000 | 442.702,83 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 10.265,000 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds NC EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 200.000,000 | 20.000.000,00 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | | |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | 200.000,000 | 20.000.000,00 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 200.000,000 | |

3.6.2. Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren

| | Betrag |
|--|--------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds A EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds A USD (H) Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds B EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds B USD (H) Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds CRD EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds CR EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds CR USD (H) Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds I CHF (H) Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds I EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds I USD (H) Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |

| | Betrag |
|--|--------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds J EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds K EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds NC EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |

3.7. VERWALTUNGSKOSTEN

| | 29/09/2023 |
|---|---|
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds A EUR Garantiegebühren Fixe Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten Abgegrenzte variable Verwaltungskosten Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten Vereinnahmte variable Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten Rückvergütungen für Verwaltungskosten | 40.739,26 1,30 0,52 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds A USD (H) Garantiegebühren Fixe Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten Abgegrenzte variable Verwaltungskosten Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten Vereinnahmte variable Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten Rückvergütungen für Verwaltungskosten | 21.060,45 1,30 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds B EUR Garantiegebühren Fixe Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten Abgegrenzte variable Verwaltungskosten Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten Vereinnahmte variable Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten Rückvergütungen für Verwaltungskosten | 25.317,84 1,30 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds B USD (H) Garantiegebühren Fixe Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten Abgegrenzte variable Verwaltungskosten Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten Vereinnahmte variable Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten Rückvergütungen für Verwaltungskosten | 687,63 1,30 |

„Der oben ausgewiesene Betrag der variablen Verwaltungskosten entspricht der Summe der Rückstellungen und Auflösungen von Rückstellungen, die im Berichtszeitraum in Bezug auf das Nettovermögen vorgenommen wurden.“

| | 29/09/2023 |
|--|--|
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds CRD EUR Garantiegebühren Fixe Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten Abgegrenzte variable Verwaltungskosten Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten Vereinnahmte variable Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten Rückvergütungen für Verwaltungskosten | 416,58 0,95 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds CR EUR Garantiegebühren Fixe Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten Abgegrenzte variable Verwaltungskosten Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten Vereinnahmte variable Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten Rückvergütungen für Verwaltungskosten | 19.370,91 0,95 4,12 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds CR USD (H) Garantiegebühren Fixe Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten Abgegrenzte variable Verwaltungskosten Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten Vereinnahmte variable Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten Rückvergütungen für Verwaltungskosten | 18.963,74 0,95 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds I CHF (H) Garantiegebühren Fixe Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten Abgegrenzte variable Verwaltungskosten Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten Vereinnahmte variable Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten Rückvergütungen für Verwaltungskosten | 205.936,11 0,70 337,01 |

„Der oben ausgewiesene Betrag der variablen Verwaltungskosten entspricht der Summe der Rückstellungen und Auflösungen von Rückstellungen, die im Berichtszeitraum in Bezug auf das Nettovermögen vorgenommen wurden.“

| | 29/09/2023 |
|---|-------------------------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds I EUR Garantiegebühren Fixe Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten Abgegrenzte variable Verwaltungskosten Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten Vereinnahmte variable Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten Rückvergütungen für Verwaltungskosten | 686.577,72 0,70 68,38 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds I USD (H) Garantiegebühren Fixe Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten Abgegrenzte variable Verwaltungskosten Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten Vereinnahmte variable Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten Rückvergütungen für Verwaltungskosten | 311.197,80 0,70 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds J EUR Garantiegebühren Fixe Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten Abgegrenzte variable Verwaltungskosten Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten Vereinnahmte variable Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten Rückvergütungen für Verwaltungskosten | 69.543,79 0,70 72,16 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds K EUR Garantiegebühren Fixe Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten Abgegrenzte variable Verwaltungskosten Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten Vereinnahmte variable Verwaltungskosten Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten Rückvergütungen für Verwaltungskosten | 6.243,05 0,85 |

„Der oben ausgewiesene Betrag der variablen Verwaltungskosten entspricht der Summe der Rückstellungen und Auflösungen von Rückstellungen, die im Berichtszeitraum in Bezug auf das Nettovermögen vorgenommen wurden.“

| | 29/09/2023 |
|--|------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds NC EUR | |
| Garantiegebühren | |
| Fixe Verwaltungskosten | 49.869,29 |
| Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten | 0,70 |
| Abgegrenzte variable Verwaltungskosten | |
| Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten | |
| Vereinnahmte variable Verwaltungskosten | |
| Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten | |
| Rückvergütungen für Verwaltungskosten | |

„Der oben ausgewiesene Betrag der variablen Verwaltungskosten entspricht der Summe der Rückstellungen und Auflösungen von Rückstellungen, die im Berichtszeitraum in Bezug auf das Nettovermögen vorgenommen wurden.“

3.8. VOM FONDS UND GEGENÜBER DEM FONDS EINGEGANGENE VERPFLICHTUNGEN

3.8.1. Vom OGA gewährte Garantien:

Entfällt.

3.8.2. Sonstige vom Fonds oder gegenüber dem Fonds eingegangene Verpflichtungen:

entfällt.

3.9. SONSTIGE INFORMATIONEN

3.9.1. Aktueller Wert der Finanzinstrumente, die Gegenstand eines vorübergehenden Kaufs sind

| | 29/09/2023 |
|--|------------|
| In Pension genommene Wertpapiere Entliehene Wertpapiere | |

3.9.2. Aktueller Wert der Finanzinstrumente, die eine Sicherheitsleistung bilden

| | 29/09/2023 |
|---|------------|
| Als Garantie gestellte, in ihrer ursprünglichen Position ausgewiesene Finanzinstrumente Finanzinstrumente, die als Sicherheit erhalten wurden und nicht in der Bilanz ausgewiesen sind | |

3.9.3. Von der Gruppe gehaltene, ausgegebene und/oder verwaltete Finanzinstrumente

| | ISIN-Code | Bezeichnung | 29/09/2023 |
|---|-----------|-------------|------------|
| Aktien | | | |
| Anleihen | | | |
| Handelbare Forderungspapiere OGA | | | |
| Finanztermininstrumente | | | |
| Summe der Wertpapiere der Unternehmensgruppe | | | |

3.10. TABELLE ZUR VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

Tabelle zur Verwendung des Anteils der auf das Ergebnis entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|---------------------|---------------------|
| Noch zuzuweisende Beträge | | |
| Ergebnisvortrag | 750,88 | |
| Ergebnis | 4.296.382,57 | 2.750.449,59 |
| Für das Geschäftsjahr ausgezahlte Vorabausschüttungen auf das Ergebnis | | |
| Summe | 4.297.133,45 | 2.750.449,59 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|-------------------|-----------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds A EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 177.119,62 | 5.261,25 |
| Summe | 177.119,62 | 5.261,25 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|------------------|------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds A USD (H) | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 13.480,52 | |
| Summe | 13.480,52 | |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|------------------|-----------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds B EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | 54.123,30 | 4.026,58 |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | 5,47 | 32,55 |
| Thesaurierung | | |
| Summe | 54.128,77 | 4.059,13 |
| Angaben zu Anteilen, die Anrecht auf eine Ausschüttung geben | | |
| Anzahl der Anteile | 44.002,679 | 3.383,680 |
| Ausschüttung je Anteil | 1,23 | 1,19 |
| Steuerguthaben | | |
| Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschrift | | |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|---------------|------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds B USD (H) | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | 427,51 | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | 25,68 | |
| Thesaurierung | | |
| Summe | 453,19 | |
| Angaben zu Anteilen, die Anrecht auf eine Ausschüttung geben | | |
| Anzahl der Anteile | 2.850,053 | |
| Ausschüttung je Anteil | 0,15 | |
| Steuerguthaben | | |
| Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschrift | | |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|---------------|---------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds CRD EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | 106,53 | 972,40 |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | 0,55 | 5,41 |
| Thesaurierung | | |
| Summe | 107,08 | 977,81 |
| Angaben zu Anteilen, die Anrecht auf eine Ausschüttung geben | | |
| Anzahl der Anteile | 67,000 | 715,000 |
| Ausschüttung je Anteil | 1,59 | 1,36 |
| Steuerguthaben | | |
| Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschrift | | |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|------------------|------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds CR EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 42.723,04 | 29.828,48 |
| Summe | 42.723,04 | 29.828,48 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|------------------|------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds CR USD (H) | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 37.359,63 | 22.507,38 |
| Summe | 37.359,63 | 22.507,38 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|-------------------|-------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds I CHF (H) | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 693.859,77 | 327.169,00 |
| Summe | 693.859,77 | 327.169,00 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|---------------------|---------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds I EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 1.903.811,03 | 1.508.652,16 |
| Summe | 1.903.811,03 | 1.508.652,16 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|-------------------|-------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds I USD (H) | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 882.420,40 | 798.476,71 |
| Summe | 882.420,40 | 798.476,71 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-------------------|------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds J EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | 307.981,48 | 45.698,60 |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | 1.775,80 | 50,92 |
| Thesaurierung | | |
| Summe | 309.757,28 | 45.749,52 |
| Angaben zu Anteilen, die Anrecht auf eine Ausschüttung geben | | |
| Anzahl der Anteile | 179.059,000 | 27.865,000 |
| Ausschüttung je Anteil | 1,72 | 1,64 |
| Steuerguthaben | | |
| Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschrift | | |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|------------------|-----------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds K EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 16.695,56 | 7.768,15 |
| Summe | 16.695,56 | 7.768,15 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-------------------|------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds NC EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 165.217,56 | |
| Summe | 165.217,56 | |

Tabelle zur Verwendung des Anteils der auf die Nettogewinne und -verluste entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-----------------------|---------------------|
| Noch zuzuweisende Beträge | | |
| Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste | | |
| Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahr | -12.314.991,08 | 2.472.452,19 |
| Für die Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahr geleistete Vorabausschüttungen | | |
| Summe | -12.314.991,08 | 2.472.452,19 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|--------------------|-------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds A EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -592.229,43 | -10.895,93 |
| Summe | -592.229,43 | -10.895,93 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|-------------------|------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds A USD (H) | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | 222.187,46 | |
| Summe | 222.187,46 | |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|--------------------|------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds B EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -180.339,11 | -8.286,09 |
| Summe | -180.339,11 | -8.286,09 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|-----------------|------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds B USD (H) | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | 7.467,08 | |
| Summe | 7.467,08 | |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|----------------|------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds CRD EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -288,50 | -2.250,02 |
| Summe | -288,50 | -2.250,02 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|--------------------|-------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds CR EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -115.242,17 | -50.294,06 |
| Summe | -115.242,17 | -50.294,06 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|--------------------|-------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds CR USD (H) | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -181.710,00 | 156.520,28 |
| Summe | -181.710,00 | 156.520,28 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|----------------------|-------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds I CHF (H) | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -2.189.377,83 | 646.406,13 |
| Summe | -2.189.377,83 | 646.406,13 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|----------------------|----------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds I EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -4.501.060,05 | -2.301.270,18 |
| Summe | -4.501.060,05 | -2.301.270,18 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|----------------------|---------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds I USD (H) | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -3.759.434,85 | 4.124.775,19 |
| Summe | -3.759.434,85 | 4.124.775,19 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|--------------------|-------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds J EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -734.451,52 | -69.550,04 |
| Summe | -734.451,52 | -69.550,04 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|-------------------|-------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds K EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -42.579,63 | -12.703,09 |
| Summe | -42.579,63 | -12.703,09 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|--------------------|------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds NC EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -247.932,53 | |
| Summe | -247.932,53 | |

3.11. ÜBERSICHT ÜBER DIE ERGEBNISSE UND SONSTIGEN CHARAKTERISTISCHEN MERKMALE IN DEN LETZTEN 5 GESCHÄFTSJAHREN

| | 30/09/2022 | 29/09/2023 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Nettovermögen in EUR | 143.975.016,90 | 239.606.818,76 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds A EUR in EUR | | |
| Nettovermögen | 360.229,82 | 12.395.676,04 |
| Anzahl Aktien | 4.377,431 | 143.538,134 |
| Nettoinventarwert je Anteil | 82,29 | 86,35 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | -2,48 | -4,12 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | 1,20 | 1,23 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds A USD (H) in USD | | |
| Nettovermögen in USD | | 8.532.913,50 |
| Anzahl Aktien | | 84.807,615 |
| Nettoinventarwert je Anteil in USD | | 100,61 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten in EUR | | 2,61 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR | | 0,15 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds B EUR in EUR | | |
| Nettovermögen | 279.308,35 | 3.758.479,39 |
| Anzahl Aktien | 3.383,680 | 44.002,679 |
| Nettoinventarwert je Anteil | 82,54 | 85,41 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | -2,44 | -4,09 |
| Für das Ergebnis zugewiesene Ausschüttung je Anteil | 1,19 | 1,23 |
| Steuerguthaben je Anteil | | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds B USD (H) in USD | | |
| Nettovermögen in USD | | 286.767,17 |
| Anzahl Aktien | | 2.850,053 |
| Nettoinventarwert je Anteil in USD | | 100,61 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten in EUR | | 2,61 |
| Für das Ergebnis zugewiesene Ausschüttung je Anteil in EUR | | 0,15 |
| Steuerguthaben je Anteil in EUR | | |

| | 30/09/2022 | 29/09/2023 |
|--|---------------|---------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds CRD EUR in EUR | | |
| Nettovermögen | 61.959,97 | 6.022,30 |
| Anzahl Aktien | 715,000 | 67,000 |
| Nettoinventarwert je Anteil | 86,65 | 89,88 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | -3,14 | -4,30 |
| Für das Ergebnis zugewiesene Ausschüttung je Anteil | 1,36 | 1,59 |
| Steuerguthaben je Anteil | | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds CR EUR in EUR | | |
| Nettovermögen | 1.661.286,89 | 2.417.017,20 |
| Anzahl Aktien | 20.127,611 | 27.810,027 |
| Nettoinventarwert je Anteil | 82,53 | 86,91 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | -2,49 | -4,14 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | 1,48 | 1,53 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds CR USD (H) in USD | | |
| Nettovermögen in USD | 1.523.869,06 | 2.297.954,39 |
| Anzahl Aktien | 17.558,301 | 24.635,128 |
| Nettoinventarwert je Anteil in USD | 86,79 | 93,28 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten in EUR | 8,91 | -7,37 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR | 1,28 | 1,51 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds I CHF (H) in CHF | | |
| Nettovermögen in CHF | 16.680.384,70 | 33.438.814,73 |
| Anzahl Aktien | 201.399,694 | 390.229,331 |
| Nettoinventarwert je Anteil in CHF | 82,82 | 85,69 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten in EUR | 3,20 | -5,61 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR | 1,62 | 1,77 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds I EUR in EUR | | |
| Nettovermögen | 76.097.258,76 | 94.541.881,92 |
| Anzahl Aktien | 920.408,000 | 1.082.988,733 |
| Nettoinventarwert je Anteil | 82,67 | 87,29 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | -2,50 | -4,15 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | 1,63 | 1,75 |

| | 30/09/2022 | 29/09/2023 |
|---|---------------|---------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds I USD (H) in USD | | |
| Nettovermögen in USD | 43.041.408,87 | 47.640.543,16 |
| Anzahl Aktien | 514.572,627 | 528.721,061 |
| Nettoinventarwert je Anteil in USD | 83,64 | 90,10 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten in EUR | 8,01 | -7,11 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR | 1,55 | 1,66 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds J EUR in EUR | | |
| Nettovermögen | 2.304.327,37 | 15.335.963,18 |
| Anzahl Aktien | 27.865,000 | 179.059,000 |
| Nettoinventarwert je Anteil | 82,69 | 85,64 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | -2,49 | -4,10 |
| Für das Ergebnis zugewiesene Ausschüttung je Anteil | 1,64 | 1,72 |
| Steuerguthaben je Anteil | | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds K EUR in EUR | | |
| Nettovermögen | 419.911,07 | 893.506,83 |
| Anzahl Aktien | 5.085,000 | 10.265,000 |
| Nettoinventarwert je Anteil | 82,57 | 87,04 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | -2,49 | -4,14 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | 1,52 | 1,62 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds NC EUR in EUR | | |
| Nettovermögen | | 20.235.969,08 |
| Anzahl Aktien | | 200.000,000 |
| Nettoinventarwert je Anteil | | 101,17 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | | -1,23 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | | 0,82 |

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE in EUR

| Bezeichnung der Werte | Währung | Stückzahl, Anzahl od. nominal | Aktueller Wert | % Nettovermögen |
|---|---------|-------------------------------|----------------------|-----------------|
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | | | | |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere, die an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden | | | | |
| DEUTSCHLAND | | | | |
| BAYER 6,625 % 25.09.83 | EUR | 4.000.000 | 3.969.788,22 | 1,65 |
| BAYER 7,0 % 25.09.83 | EUR | 4.200.000 | 4.167.404,84 | 1,74 |
| BER 3,5 % 23.04.75 EMTN | EUR | 5.000.000 | 4.713.725,68 | 1,97 |
| MERCK KGAA 1,625 % 09.09.80 | EUR | 3.900.000 | 3.516.437,24 | 1,47 |
| SUMME DEUTSCHLAND | | | 16.367.355,98 | 6,83 |
| BELGIEN | | | | |
| ELIA GROUP SANV 5,85 % PERP | EUR | 2.300.000 | 2.343.704,52 | 0,98 |
| SUMME BELGIEN | | | 2.343.704,52 | 0,98 |
| DÄNEMARK | | | | |
| ORSTED 1,75 % 09.12.19 | EUR | 3.300.000 | 2.819.561,82 | 1,18 |
| ORSTED 5,25 % 08.12.22 | EUR | 3.700.000 | 3.733.325,34 | 1,56 |
| SUMME DÄNEMARK | | | 6.552.887,16 | 2,74 |
| VEREINIGTE STAATEN | | | | |
| AT T 2,875 % PERP | EUR | 7.200.000 | 6.755.727,93 | 2,82 |
| STANLEY BLACK DECKER 4,0 % 15.03.60 | USD | 1.500.000 | 1.182.566,71 | 0,49 |
| SUMME VEREINIGTE STAATEN | | | 7.938.294,64 | 3,31 |
| FRANKREICH | | | | |
| ARKEMA 1,5 % PERP | EUR | 2.500.000 | 2.255.723,63 | 0,94 |
| EDF 2,625 % PERP | EUR | 6.600.000 | 5.502.178,72 | 2,30 |
| EDF 5 % 31.12.2099 | EUR | 3.100.000 | 3.078.531,01 | 1,28 |
| ENGIE 1,625 % PERP | EUR | 4.100.000 | 3.847.984,09 | 1,61 |
| LA POSTE 3,125 % PERP | EUR | 6.600.000 | 6.267.902,92 | 2,61 |
| ORANGE 2,375 % PERP | EUR | 8.400.000 | 8.100.383,02 | 3,39 |
| TOTALENERGIES SE 1,625 % PERP | EUR | 2.600.000 | 2.207.919,11 | 0,92 |
| TOTALENERGIES SE 1,75 % PERP | EUR | 7.250.000 | 7.166.350,85 | 2,99 |
| TOTALENERGIES SE FR 2,0 % PERP | EUR | 3.500.000 | 3.096.554,90 | 1,29 |
| UNIBAIL RODAMCO SE 2,875 % PERP | EUR | 6.500.000 | 5.414.089,58 | 2,26 |
| SUMME FRANKREICH | | | 46.937.617,83 | 19,59 |
| ITALIEN | | | | |
| ENEL 1,375 % PERP | EUR | 10.400.000 | 8.577.859,76 | 3,58 |
| ENI 2,0 % PERP | EUR | 1.600.000 | 1.383.045,60 | 0,58 |
| ENI 2,625 % PERP | EUR | 6.600.000 | 6.264.022,93 | 2,62 |
| ENI 3,375 % PERP | EUR | 4.900.000 | 4.300.486,68 | 1,79 |
| POSTE ITALIANE 2,625 % PERP | EUR | 7.300.000 | 5.716.731,12 | 2,38 |
| TRASMISSIONE ELETTRICITA RETE NAZIONALE 2,375 % PERP | EUR | 3.800.000 | 3.345.163,42 | 1,40 |
| SUMME ITALIEN | | | 29.587.309,51 | 12,35 |
| LUXEMBURG | | | | |
| AROUNDTOWN PROPERTY 2,125 % PERP | EUR | 2.000.000 | 838.427,53 | 0,34 |
| CPI PROPERTY GROUP 4,875 % PERP | EUR | 1.500.000 | 604.250,55 | 0,26 |
| GRAND CITY PROPERTIES SA | EUR | 1.200.000 | 577.384,92 | 0,24 |
| HOLCIM FINANCE REGS 3,0 % PERP | EUR | 6.100.000 | 5.995.977,00 | 2,50 |
| SUMME LUXEMBURG | | | 8.016.040,00 | 3,34 |

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE in EUR (Fortsetzung)

| Bezeichnung der Werte | Währung | Stückzahl, Anzahl od. nominal | Aktueller Wert | % Nettovermögen |
|---|---------|-------------------------------|-----------------------|-----------------|
| NIEDERLANDE | | | | |
| ABERTIS FINANCE BV 2,625 % PERP | EUR | 3.500.000 | 3.018.191,43 | 1,26 |
| ABERTIS FINANCE BV 3,248 % PERP | EUR | 4.100.000 | 3.839.715,49 | 1,60 |
| ALLIANDER 1,625 % PERP | EUR | 1.700.000 | 1.591.604,42 | 0,66 |
| DE BAHN FIN 0,95 % PERP | EUR | 8.900.000 | 8.297.886,79 | 3,47 |
| ELM BV FOR FIRMENICH INTL 3,75 % PERP | EUR | 8.000.000 | 7.702.990,16 | 3,22 |
| IBERDROLA INTL BV 1,874 % PERP | EUR | 12.100.000 | 11.057.826,34 | 4,62 |
| KPN 2,0 % PERP | EUR | 5.500.000 | 5.312.622,16 | 2,21 |
| KPN 6,0 % PERP | EUR | 1.700.000 | 1.805.423,29 | 0,76 |
| NATURGY FINANCE BV 2,374 % PERP | EUR | 4.500.000 | 4.051.526,05 | 1,69 |
| REPSOL INTL FINANCE BV 3,75 % PERP | EUR | 9.600.000 | 9.151.155,15 | 3,82 |
| REPSOL INTL FINANCE BV 4,247 % PERP | EUR | 3.200.000 | 3.032.148,56 | 1,26 |
| TELEFÓNICA EUROPE BV 2,376 % PERP | EUR | 1.700.000 | 1.355.738,43 | 0,57 |
| TELEFÓNICA EUROPE BV 2,875 % PERP | EUR | 2.200.000 | 1.923.871,33 | 0,80 |
| TELEFÓNICA EUROPE BV 2,88 % PERP | EUR | 1.700.000 | 1.471.081,20 | 0,61 |
| TELEFÓNICA EUROPE BV 6,75 % PERP | EUR | 3.200.000 | 3.183.216,26 | 1,33 |
| TENNET HOLDING BV 2,995 % PERP | EUR | 3.730.000 | 3.724.281,89 | 1,55 |
| WINTERSHALL DEA FINANCE BV 3,5 % PERP | EUR | 6.500.000 | 5.363.222,12 | 2,24 |
| SUMME NIEDERLANDE | | | 75.882.501,07 | 31,67 |
| PORTUGAL | | | | |
| ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 1,875 % 02.08.81 | EUR | 5.400.000 | 4.819.236,64 | 2,01 |
| SUMME PORTUGAL | | | 4.819.236,64 | 2,01 |
| VEREINIGTES KÖNIGREICH | | | | |
| BP CAP MK 3,25 % PERP | EUR | 5.200.000 | 4.917.308,11 | 2,05 |
| BP CAP MK 3,625 % PERP | EUR | 7.100.000 | 6.269.194,49 | 2,62 |
| BRITISH TEL 4,25 % 23.11.81 | USD | 2.000.000 | 1.676.178,93 | 0,70 |
| SSE 4,0 % PERP | EUR | 3.750.000 | 3.530.504,20 | 1,48 |
| VODAFONE GROUP 2,625 % 27.08.80 | EUR | 6.100.000 | 5.591.038,50 | 2,33 |
| VODAFONE GROUP 8,0% 30.08.86 | GBP | 2.000.000 | 2.307.716,61 | 0,96 |
| SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH | | | 24.291.940,84 | 10,14 |
| SCHWEDEN | | | | |
| AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY AB 2,249 % 17.05.81 | EUR | 2.750.000 | 2.294.713,53 | 0,95 |
| CASTELLUM AB 3,125 % PERP | EUR | 800.000 | 600.937,79 | 0,25 |
| FASTIGHETS AB BALDER 2,873 % 02.06.81 | EUR | 1.000.000 | 708.250,16 | 0,30 |
| HEIMSTADEN BOSTAD AB 2,625 % PERP | EUR | 3.800.000 | 1.720.247,85 | 0,72 |
| SUMME SCHWEDEN | | | 5.324.149,33 | 2,22 |
| SUMME Anleihen und ähnliche Wertpapiere, die an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden | | | 228.061.037,52 | 95,18 |
| SUMME Anleihen und ähnliche Wertpapiere | | | 228.061.037,52 | 95,18 |
| Finanztermininstrument | | | | |
| Bedingte Termingeschäfte | | | | |
| Bedingte Termingeschäfte auf geregelten oder ähnlichen Märkten | | | | |
| EC EURUSD 1223 | USD | 40 | -83.069,66 | -0,03 |
| EURO BOBL 1223 | EUR | 60 | -75.000,00 | -0,03 |
| LIFFE LG GILT 1223 | GBP | 10 | -7.608,95 | |
| RP EURGBP 1223 | GBP | 58 | 22.567,44 | |
| SUMME Bedingte Termingeschäfte auf geregelten oder ähnlichen Märkten | | | -143.111,17 | -0,06 |
| SUMME Bedingte Termingeschäfte | | | -143.111,17 | -0,06 |

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE in EUR (Fortsetzung)

| Bezeichnung der Werte | Wäh- rung | Stückzahl, An- zahl od. nomi- nal | Aktueller Wert | % Netto- vermö- gen |
|---|--------------|---|-----------------------|---------------------------|
| Sonstige Finanztermininstrumente | | | | |
| Credit Default Swap | | | | |
| ITRAXX EUR XOVER S39 | EUR | -4.933.300 | -257.230,10 | -0,11 |
| ITRAXX EUR XOVER S39 | EUR | -4.933.300 | -257.230,10 | -0,10 |
| ITRAXX EUR XOVER S39 | EUR | -4.933.300 | -257.230,10 | -0,11 |
| SUMME Credit Default Swap | | | -771.690,30 | -0,32 |
| SUMME Sonstige Finanztermininstrumente | | | -771.690,30 | -0,32 |
| SUMME Finanztermininstrument | | | -914.801,47 | -0,38 |
| Nachschusspflicht | | | | |
| APPEL MARGE EDR FR | EUR | 126.000 | 126.000,00 | 0,05 |
| APPEL MARGE EDR FR | USD | 99.200 | 93.695,40 | 0,04 |
| APPEL MARGE EDR FR | GBP | 7.437,5 | 8.574,48 | |
| SUMME Nachschusspflicht | | | 228.269,88 | 0,09 |
| Forderungen | | | 90.336.890,37 | 37,71 |
| Verbindlichkeiten | | | -89.926.843,77 | -37,53 |
| Finanzkonten | | | 11.822.266,23 | 4,93 |
| Nettovermögen | | | 239.606.818,76 | 100,00 |

| | | | |
|---|-----|----------------------|---------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds J EUR | EUR | 179.059,000 | 85,64 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds CRD EUR | EUR | 67,000 | 89,88 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds B EUR | EUR | 44.002,679 | 85,41 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds NC EUR | EUR | 200.000,000 | 101,17 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds I EUR | EUR | 1.082.988,733 | 87,29 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds CR EUR | EUR | 27.810,027 | 86,91 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds K EUR | EUR | 10.265,000 | 87,04 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds A EUR | EUR | 143.538,134 | 86,35 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds B USD (H) | USD | 2.850,053 | 100,61 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds A USD (H) | USD | 84.807,615 | 100,61 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds CR USD (H) | USD | 24.635,128 | 93,28 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds I USD (H) | USD | 528.721,061 | 90,10 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds I CHF (H) | CHF | 390.229,331 | 85,69 |

ZUSATZINFORMATION ZUR STEUERLICHEN BEHANDLUNG DES KUPONS

Zusammensetzung des Kupons: Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds B EUR

| | NETTO GESAMT | WÄHRUNG | NETTO JE ANTEIL | WÄHRUNG |
|--|--------------|---------|-----------------|---------|
| Erträge, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | 54.123,30 | EUR | 1,23 | EUR |
| Aktien mit Abschlagsberechtigung, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | | | | |
| Sonstige Erträge ohne Anspruch auf einen Steuerfreibetrag, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | | | | |
| Nicht anzugebende und nicht steuerpflichtige Erträge | | | | |
| Betrag der Ausschüttungen in Bezug auf die Gewinne und Verluste | | | | |
| SUMME | 54.123,30 | EUR | 1,23 | EUR |

Zusammensetzung des Kupons: Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds B USD (H)

| | NETTO GESAMT | WÄHRUNG | NETTO JE ANTEIL | WÄHRUNG |
|--|--------------|---------|-----------------|---------|
| Erträge, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | 199,50 | EUR | 0,07 | EUR |
| Aktien mit Abschlagsberechtigung, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | | | | |
| Sonstige Erträge ohne Anspruch auf einen Steuerfreibetrag, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | 228,01 | EUR | 0,08 | EUR |
| Nicht anzugebende und nicht steuerpflichtige Erträge | | | | |
| Betrag der Ausschüttungen in Bezug auf die Gewinne und Verluste | | | | |
| SUMME | 427,51 | EUR | 0,15 | EUR |

Zusammensetzung des Kupons: Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds CRD EUR

| | NETTO GESAMT | WÄHRUNG | NETTO JE ANTEIL | WÄHRUNG |
|--|--------------|---------|-----------------|---------|
| Erträge, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | 106,53 | EUR | 1,59 | EUR |
| Aktien mit Abschlagsberechtigung, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | | | | |
| Sonstige Erträge ohne Anspruch auf einen Steuerfreibetrag, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | | | | |
| Nicht anzugebende und nicht steuerpflichtige Erträge | | | | |
| Betrag der Ausschüttungen in Bezug auf die Gewinne und Verluste | | | | |
| SUMME | 106,53 | EUR | 1,59 | EUR |

Zusammensetzung des Kupons: Aktienklasse EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds J EUR

| | NETTO GESAMT | WÄHRUNG | NETTO JE ANTEIL | WÄHRUNG |
|--|---------------------|----------------|------------------------|----------------|
| Erträge, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | 307.981,48 | EUR | 1,72 | EUR |
| Aktien mit Abschlagsberechtigung, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | | | | |
| Sonstige Erträge ohne Anspruch auf einen Steuerfreibetrag, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | | | | |
| Nicht anzugebende und nicht steuerpflichtige Erträge | | | | |
| Betrag der Ausschüttungen in Bezug auf die Gewinne und Verluste | | | | |
| SUMME | 307.981,48 | EUR | 1,72 | EUR |

ANHANG II

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds

Unternehmenskennung (LEI-Code): 969500CA2P67XH0YWF36

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?



Ja



Nein



Es wird damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%



in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



Es wird damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%



Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 63,63 % an nachhaltigen Investitionen

0%

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

0%

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

0%

mit einem sozialen Ziel



Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt

Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



In welchem Maße wurden ökologische und/oder soziale Merkmale mit diesem Finanzprodukt erreicht?

Während des Berichtszeitraums

- bewarb der OGAW ökologische und soziale Merkmale, die von unserem ESG-Analysemodell identifiziert wurden,
- hielt sich der OGAW an die normativen und sektoralen Ausschlusslisten der Verwaltungsgesellschaft (insbesondere umstrittene Waffen, Tabak und Kohle),
- hielt der OGAW ein durchschnittliches ESG-Rating des Fonds ein, das über dem seines Referenzwertes lag.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt erworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Welche Performance wurde bei den Nachhaltigkeitsindikatoren erzielt?**

Bis Ende September 2023 hatten wir folgende Indikatoren:

CO₂-Fußabdruck des Portfolios: 269 tCO₂/MEUR

CO₂-Fußabdruck des Referenzwertes: 277 tCO₂/MEUR

Durchschnittliche ESG-Bewertung des Portfolios (Quelle: MSCI): 11.66

Bewertung E: 12.81

Bewertung S: 11.51

Bewertung G: 11.12

Durchschnittliche ESG-Bewertung des Referenzwertes(Quelle: MSCI): 11.47

Bewertung E: 11.99

Bewertung S: 11.87

Bewertung G: 10.91

● **... und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?**

Nicht anwendbar.

● **Welches waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Derzeit strebt der OGAW keine Anlagen an, die einen Beitrag zu den Umweltzielen des Klimaschutzes und der Anpassung an den Klimawandel im Sinne der europäischen Taxonomie leisten.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, einem ökologisch oder sozial nachhaltigen Investitionsziel keinen wesentlichen Schaden zugefügt?**

Die durch den OGAW getätigten nachhaltigen Investitionen haben keinen erheblichen Schaden hinsichtlich eines nachhaltigen Investitionsziels verursacht, insbesondere:

- durch die Anwendung der Ausschlusspolitik von Edmond de Rothschild Asset Management (France), die umstrittene Waffen, Tabak, Kraftwerkskohle umfasst,
- indem darauf geachtet wird, nicht in Unternehmen zu investieren, die gegen den Global Compact der Vereinten Nationen verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Indikatoren für nachteilige Auswirkungen und insbesondere die PAI-Indikatoren aus Tabelle 1 von Anhang 1 der RTS wurden im Rahmen des Anlageverfahrens des Fonds und unseres ESG-Ratingmodells berücksichtigt und sind zudem Bestandteil unserer Definition für eine nachhaltige Investition (siehe die Beschreibung der Methodik für eine nachhaltige Investition auf unserer Website). Sie sind in die Tools zur Portfolioüberwachung integriert und stehen dem Verwaltungsteam zur Verfügung.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?

JA. Alle nachhaltigen Investitionen standen im Einklang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte. Diese Nachverfolgung erfolgt mittels einer Kontrolle durch die Risikoabteilung der Verwaltungsgesellschaft über die Nachverfolgung bei Unternehmen, die gegen den Globalen Pakt verstoßen, der Überprüfung von Wertpapieren von Unternehmen, die unter internationalen Sanktionen stehen (OFAC, EU, Schweiz), und von Wertpapieren, die von Unternehmen mit Sitz in Ländern ausgegeben werden, die auf der Liste der nicht zulässigen Länder von Edmond de Rothschild Asset Management (Frankreich) aufgeführt sind.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** sind die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Personalfragen, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Ja, der OGAW berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, indem er in erster Linie die Ausschlusspolitik von Edmond de Rothschild Asset Management (France) anwendet, insbesondere im Hinblick auf Kraftwerkskohle und umstrittene Waffen. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden zudem im Rahmen der internen oder der externen ESG-Analyse für die Emittenten berücksichtigt und wirken sich auf die ökologischen und sozialen Bewertungen sowie das ESG-Gesamtrating aus.

Die regelmäßigen Berichte des OGAW, die gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088, der so genannten Offenlegungsverordnung (SFDR), insbesondere den Umfang nennen, in dem die ökologischen und sozialen Merkmale eingehalten werden, sind auf der Website www.edmond-de-rothschild.com unter der Registerkarte „Fund Center“ verfügbar.



Was waren die wichtigsten Investitionen dieses Finanzprodukts?

Die Auflistung umfasst die Investitionen, die **den größten Anteil der Investitionen** des Finanzprodukts während des Berichtszeitraums ausmachen, d. h.: 29/09/2023

| Wichtigste Investitionen | Sektor | % Vermögen | Land |
|--------------------------|------------------------|------------|------------------------|
| IBESM 1,874 PERP | Versorgungsunternehmen | 4,37% | Spanien |
| DBHNGR 0,95 PERP | Industrie | 3,44% | Deutschland |
| ENELIM 1 3/8 PERP | Versorgungsunternehmen | 3,31% | Italien |
| BPLN 3 5/8 PERP | Energie | 3,31% | Vereinigtes Königreich |
| ORAFP 2 3/8 PERP | Telekommunikation | 3,10% | Frankreich |
| FIRMEN 3 3/4 PERP | Materialien | 2,82% | Schweiz |
| ENIIM 2 5/8 PERP | Energie | 2,69% | Italien |
| ABESM 3,248 PERP | Industrie | 2,57% | Spanien |
| FRPTT 3 1/8 PERP | Industrie | 2,56% | Frankreich |
| T 2 7/8 PERP | Telekommunikation | 2,54% | Vereinigte Staaten |
| VOD 2 5/8 08/27/2080 | Telekommunikation | 2,50% | Vereinigtes Königreich |
| REPSM 3 3/4 PERP | Energie | 2,49% | Spanien |
| ORSTED 5 1/4 12/08/3022 | Versorgungsunternehmen | 2,35% | Dänemark |
| POSIM 2 5/8 PERP | Finanzen | 2,27% | Italien |
| BERTEL 3 1/2 04/23/2075 | Telekommunikation | 2,06% | Deutschland |

Die Daten werden auf der Grundlage eines angepassten Fondsvermögens berechnet, sodass das Risiko aus Derivaten und Barkonten nicht berücksichtigt wird.



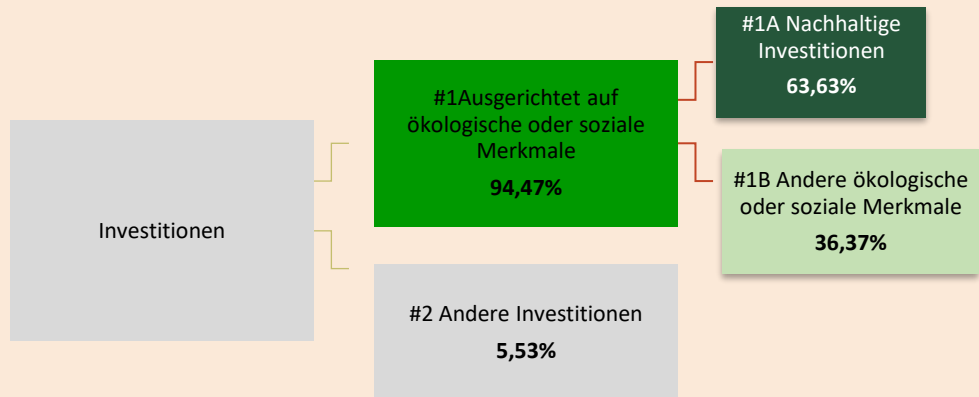
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● *Wie sah die Asset Allocation aus?*

Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden in Prozent angegeben:

- vom **Umsatz**, um den Anteil der Erträge aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerzuspiegeln;
- von den **Investitionsausgaben**, um aufzuzeigen, welche ökologischen Investitionen die Unternehmen, in die investiert wird, getätigt haben, z. B. für den Übergang zu einer ökologischen Wirtschaft;
- von den **Betriebsausgaben** (OpEx), um die ökologischen Betriebsaktivitäten der Unternehmen, in die die Investitionen fließen, widerzuspiegeln

Die **Vermögensallokation** beschreibt den Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte



Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts bis zum 29.09.2023, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

Die Kategorie **#2 „Andere Investitionen“** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch zum 29.09.2023 als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen bis zum 29.09.2023.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen bis zum 29.09.2023, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

#2 Sonstige Investitionen: Investitionen, die nicht auf ökologische oder soziale Merkmale abgestimmt sind oder nicht durch interne oder externe nicht-finanzielles Research abgedeckt sind. Darüber hinaus umfasst die Kategorie Investitionen zu Absicherungszwecken sowie gehaltene Barmittel.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Aufteilung nach Sektor zum 29.09.2023*

| | |
|------------------------|----------------|
| Versorgungsunternehmen | 25,90% |
| Energie | 22,19% |
| Telekommunikation | 18,45% |
| Industrie | 9,44% |
| Gesundheit | 6,86% |
| Materialien | 6,66% |
| Immobilien | 5,33% |
| Liquide Mittel | 3,12% |
| Finanzen | 2,39% |
| Zinsderivate | -0,35% |
| Summe | 100,00% |

* Aufteilungen, die nach der Auflösung der zugrunde liegenden OGA der Edmond de Rothschild Gruppe vorgenommen wurden.

Ermöglichende Tätigkeiten befähigen weitere Aktivitäten direkt dazu, einen wesentlichen Beitrag zur Erreichung eines Umweltziels zu leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



In welchem Maß waren nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Nicht anwendbar.

● **Hat das Finanzprodukt in fossile Gas- und/oder Kernenergieaktivitäten investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen¹²?**

Ja

In fossilem Gas

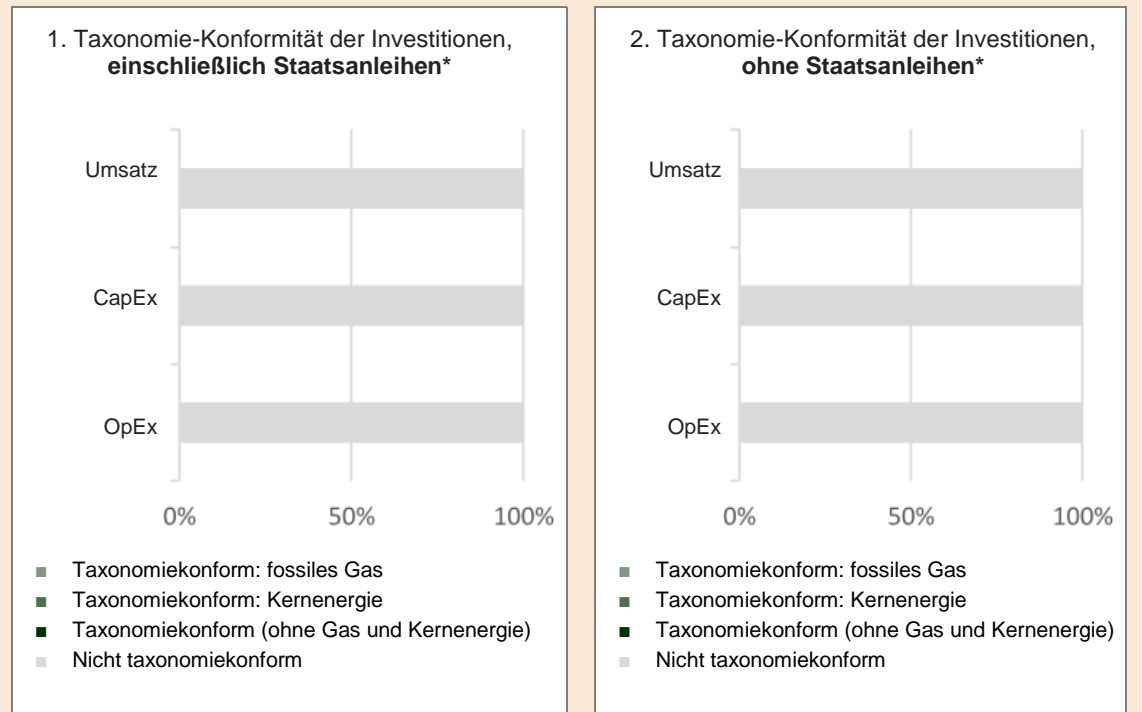
In Kernenergie

Nein

Aufgrund des derzeitigen Stands der von den Unternehmen bereitgestellten nicht finanziellen Informationen sind wir zum gegenwärtigen Zeitpunkt nicht in der Lage, die zugrunde liegenden Investitionen, die den Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie inhärent sind, gemäß der EU-Taxonomie genau zu identifizieren und zu qualifizieren.

¹ Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie stimmen nur dann mit der EU-Taxonomie überein, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe die Erläuterung am linken Rand. Alle Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten in den Bereichen fossiles Gas und Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie konform sind, sind in der delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die im Einklang mit der EU-Taxonomie standen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Der Anteil der Taxonomiekonformität für das Berichtsjahr beträgt 0 %.

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hoch ist der Anteil der auf die EU-Taxonomie abgestimmten Investitionen im Vergleich zu den vorherigen Berichtszeiträumen?**

Nicht anwendbar.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Nicht anwendbar.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar.

Das Symbol  steht für nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter die Kategorie „#2 Andere Investitionen“ fallen: Investitionen, die nicht auf ökologische oder soziale Merkmale abgestimmt sind oder nicht durch interne oder externe nicht-finanzielles Research abgedeckt sind. Darüber hinaus umfasst die Kategorie Investitionen zu Absicherungszwecken sowie gehaltene Barmittel.

Zum 29.09. fielen unter „#2 Andere Investitionen“ eine Anleihe ohne ESG-Rating (Heimstatden), die insgesamt 1 % ausmachte, zuzüglich der liquiden Mittel von 3 % und das Engagement in Derivaten.



Welche Maßnahmen wurden ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale während des Berichtszeitraums einzuhalten?

Der Anteil an nachhaltigen Investitionen wird von der Risikodirektion über das Tool zur Verwaltung und Kontrolle von Investitionsbeschränkungen überwacht.

Darüber hinaus verfügen wir über Dashboards, mit denen wir Klima- und ESG-Indikatoren wie den CO₂-Fußabdruck oder die Portfoliotemperatur, das Engagement in den unterschiedlichen Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDG) sowie das Umwelt- und Sozialrating der Investitionen verfolgen können. Unsere Tools ermöglichen uns eine konsolidierte Ansicht des Portfolios, ebenso wie eine emittentenspezifische Analyse. Unsere interne und/oder auf Daten externer Anbieter basierende Analyse liefert zudem eine Bewertung der einzelnen ökologischen und sozialen Themen, die durch den Fonds beworben werden.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert entwickelt?

Nicht anwendbar.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, die die Übereinstimmung des Referenzwerts mit den beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen belegen sollen?**
- **Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert entwickelt?**
- **Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zu dem breiten Marktindex entwickelt?**

Referenzwerte sind Indizes, anhand derer gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

**Teilfonds:
EdR SICAV - Millesima World 2028**

RECHTSFORM

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (Société d'Investissement à Capital Variable, SICAV) französischen Rechts mit Umbrella-Struktur.

MODALITÄTEN DER FESTSTELLUNG UND VERWENDUNG DER ERTRÄGE

| Ausschüttungsfähige Beträge | Aktienklassen „A EUR“, „A CHF (H)“, „A USD (H)“, „AC EUR“, „CR EUR“, „CR USD (H)“, „I EUR“, „I CHF (H)“, „I USD (H)“, „K EUR“, „K USD (H)“, „PWM EUR“, „PWM USD (H)“ und „R EUR“ | Aktienklassen „B EUR“, „B USD (H)“, „CRD EUR“, „CRD USD (H)“, „J CHF (H)“, „J EUR“, „J USD (H)“, „PWMD EUR“ und „PWMD USD (H)“ |
|---|---|--|
| Zuweisung des Nettoertrags | Thesaurierung | Ausschüttung |
| Verwendung der realisierten Nettogewinne oder -verluste | Thesaurierung | Thesaurierung (vollständig oder teilweise) oder Ausschüttung (vollständig oder teilweise) oder Wiederanlage (vollständig oder teilweise) auf Beschluss der Verwaltungsgesellschaft |

HÖHE EINES ENGAGEMENTS IN ANDEREN OGAW, FIA ODER INVESTMENTFONDS AUSLÄNDISCHEN RECHTS

Bis zu 10 % seines Nettovermögens.

ANLAGEZIEL

Der Teilfonds verfolgt über den empfohlenen Anlagehorizont das Ziel, eine Wertsteigerung zu erreichen, die an die Entwicklung der internationalen Rentenmärkte gebunden ist, insbesondere durch eine Investition in hochrentierliche Titel mit einer Höchstlaufzeit bis Dezember 2028.

Das Anlageziel unterscheidet sich unter Berücksichtigung der Verwaltungskosten und der administrativen Kosten der einzelnen Anteilsklassen:

- Aktienklassen A und B: Das Anlageziel besteht darin, eine annualisierte Nettorendite von mehr als 3,30 % zu erzielen, und zwar über einen Anlagehorizont, der mit der Auflegung des Teilfonds beginnt und bis zum 31. Dezember 2028.
- Aktienklasse AC: Das Anlageziel besteht darin, eine annualisierte Nettorendite von mehr als 3,15 % zu erzielen, und zwar über einen Anlagehorizont, der mit der Auflegung des Teilfonds beginnt und bis zum 31. Dezember 2028.
- Aktienklassen CR und CRD: Das Anlageziel besteht darin, eine annualisierte Nettorendite von mehr als 4 % zu erzielen, und zwar über einen Anlagehorizont, der mit der Auflegung des Teilfonds beginnt und bis zum 31. Dezember 2028 reicht.
- Aktienklassen I und J: Das Anlageziel besteht darin, eine annualisierte Nettorendite von mehr als 4,05 % zu erzielen, und zwar über einen Anlagehorizont, der mit der Auflegung des Teilfonds beginnt und bis zum 31. Dezember 2028.
- Aktienklasse K: Das Anlageziel besteht darin, eine annualisierte Nettorendite von mehr als 3,90 % zu erzielen, und zwar über einen Anlagehorizont, der mit der Auflegung des Teilfonds beginnt und bis zum 31. Dezember 2028.
- Anteilsklasse R: Das Anlageziel besteht darin, eine annualisierte Nettorendite von mehr als 2,90 % zu erzielen, und zwar über einen Anlagehorizont, der mit der Auflegung des Teilfonds beginnt und bis zum 31. Dezember 2028.
- Anteilsklassen PWM und PWMD: Das Anlageziel besteht darin, über einen Anlagehorizont, der mit der Auflegung des Teilfonds beginnt und bis zum 31. Dezember 2028 reicht, eine annualisierte Nettorendite von mehr als 3,80 % zu erzielen.

Das Erreichen dieses Ziels hängt davon ab, ob die Marktannahmen der Verwaltungsgesellschaft eintreten. Es wird in keiner Weise eine Rendite oder Performance des Teilfonds in dieser Höhe garantiert.

Dabei werden das geschätzte Ausfallrisiko, die Absicherungs- und die Verwaltungskosten berücksichtigt.

Bitte beachten Sie, dass die Zielrendite des Produkts im Verlauf des Zeitraums bis zum Ende der Laufzeit der Produktstrategie unter der Inflation liegen könnte. In diesem Fall wäre die reale Rendite des Produkts negativ.

REFERENZINDIKATOR

Der Teilfonds hat keinen Referenzindex. Seine Anlagestrategie wird nicht durch vorhandene Indizes abgebildet.

ANLAGESTRATEGIE

. Eingesetzte Strategien:

Um sein Anlageziel zu erreichen, investiert der Verwalter nach eigenem Ermessen, insbesondere über eine Carry-Strategie, in Anleihen mit einer Laufzeit bis höchstens 31. Dezember 2028.

Diese Titel entsprechen den Erwartungen des Rententeams der Verwaltungsgesellschaft in Bezug auf die Märkte für Investment Grade- und High Yield-Schuldtitel (spekulative Titel, bei denen das Ausfallrisiko des Emittenten höher ist) von Unternehmen aus allen geografischen Regionen.

Der Teilfonds darf max. 50 % seines Nettovermögens in Anleihen von Gesellschaften mit Sitz in Schwellenländern anlegen. Diese Anleihen müssen jedoch auf eine Währung der Industrieländer (EUR, GBP, CHF, USD, JPY) lauten.

Der Teilfonds kann außerdem bis zu 100 % seines Nettovermögens in Staatsanleihen von Industrieländern und bis zu 10 % seines Nettovermögens in Staatsanleihen von Schwellenländern investieren, sofern die letztgenannten Emissionen auf eine Währung der sogenannten Industrieländer lauten (EUR, GBP, CHF, USD, JPY), wobei die Gesamtanlage des Teilfonds in Schwellenländern 50 % seines Nettovermögens nicht überschreiten darf.

Die Strategie beschränkt sich nicht nur auf das Carry von Anleihen, sondern die Verwaltungsgesellschaft kann Anleihen im Interesse der Anteilhaber bei neuen Marktgelegenheiten oder bei einem Anstieg des langfristigen Ausfallrisikos eines der Emittenten im Portfolio auch verkaufen.

Der Verwalter wird sich bemühen, die ihm nach seiner Überzeugung am attraktivsten erscheinenden Emissionen zu wählen, um das Rendite-Risiko-Verhältnis des Teilfonds zu maximieren.

Gegen Ende der Laufzeit des Teilfonds wird der OGAW in bar und unter Bezugnahme auf den Mittelkurs des Euro-Geldmarktes (kapitalisierter €STR) verwaltet. Nach der Zulassung durch die AMF wählt der Teilfonds dann entweder eine neue Anlagestrategie oder die Auflösung oder eine Verschmelzung mit einem anderen OGAW.

Die Strategie verbindet zur Verfolgung des Anlageziels vor allem einen Sektorenansatz und eine Kreditanalyse.

In seiner Finanzanalyse berücksichtigt der Anlageverwalter bei der Auswahl der Wertpapiere des Portfolios systematisch ökologische, soziale und Unternehmensführungs-Faktoren (ESG).

Das ESG-Anlageuniversum besteht aus den folgenden Wertpapieren:

- Nichtfinanzielle Unternehmensanleihen, die auf EUR lauten und im Durchschnitt der drei Ratingagenturen Moody's, S&P und Fitch ein Rating von BB oder B aufweisen, die im ICE BofAML BB-B Euro Non-Financial H-Y Constrained Index (HEC5) enthalten sind.
- Unternehmensanleihen von Unternehmen mit Sitz oder allen ihren Anlagen in sogenannten Schwellenländern, die im J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified (JBCDCOMP) enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft:

- strebt ein durchschnittliches ESG-Rating des Portfolios an, das über dem dieses ESG-Anlageuniversums liegt
- hat sich vergewissert, dass diese beiden Indizes und ihre Kombination für die ESG-Themen aussagekräftig sind und keine Verzerrungen enthalten, die die Einhaltung der für das Portfolio geltenden Vorgabe für das ESG-Rating erleichtern würden
- kann Titel außerhalb seines Anlageuniversums auswählen. Sie wird jedoch sicherstellen, dass das ausgewählte Anlageuniversum ein relevanter Vergleichsmaßstab für das ESG-Rating des Teilfonds ist.

Kriterien aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) bilden eine der Komponenten der Verwaltung, wobei ihre Gewichtung bei der endgültigen Entscheidung nicht vorab festgelegt ist.

Mindestens 90 % der Schuldtitel und Geldmarktinstrumente mit einem Investment-Grade-Rating und 75 % der Schuldtitel und Geldmarktinstrumente mit einem High-Yield-Rating oder die von Schwellenländern ausgegeben werden, haben ein ESG-Rating auf Teilfondsebene.

Darüber hinaus verfügen mindestens 90 % der Staatsanleihen von Industrieländern über ein ESG-Rating innerhalb des Teilfonds.

Dabei handelt es sich entweder um ein eigenes ESG-Rating oder um ein Rating, das von einer externen Agentur für nichtfinanzielle Daten bereitgestellt wird. Beide Kennzahlen werden als Kapitalisierung des Nettovermögens des Organismus für gemeinsame Anlagen ausgedrückt.

Am Ende dieses Verfahrens hat der Teilfonds ein ESG-Rating, das höher ist als das seines Anlageuniversums.

Das Titelauswahlverfahren umfasst auch ein Negativscreening zum Ausschluss von Unternehmen, die gemäß der Definition in den einschlägigen internationalen Konventionen an der Herstellung kontroverser Waffen beteiligt sind, sowie von Unternehmen, die in Thermalkohle, nicht konventionellen fossilen Brennstoffen und Tabak engagiert sind, in Übereinstimmung mit der auf der Website von Edmond de Rothschild Asset Management (France) verfügbaren Ausschlusspolitik. Dieses Negativscreening führt zu einer Verminderung des Nachhaltigkeitsrisikos.

Der Teilfonds bewirbt umweltbezogene, soziale und Governance-Kriterien (ESG) im Sinne von Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088, auch „Offenlegungsverordnung“ bzw. „SFDR“-Verordnung genannt, und unterliegt daher einem Nachhaltigkeitsrisiko, wie im Risikoprofil des Prospekts definiert.

Der Fonds schließt das Nachhaltigkeitsrisiko ein und berücksichtigt die wichtigsten negativen Auswirkungen bei seinen Anlageentscheidungen.

Im Rahmen seiner proprietären ESG-Analyseverfahren berücksichtigt Edmond de Rothschild Asset Management (France), soweit Daten vorliegen, den Anteil der Taxonomiefähigkeit oder -ausrichtung im Hinblick auf den Anteil des als umweltfreundlich eingestuften Umsatzes oder Investitionen, die auf dieses Ziel ausgerichtet sind. Wir berücksichtigen Zahlen, die von den Unternehmen veröffentlicht oder von Dienstleistern geschätzt werden. Die Umweltauswirkungen werden je nach branchenspezifischen Merkmalen stets berücksichtigt. Der CO₂-Fußabdruck in den relevanten Perimetern, die Klimastrategie des Unternehmens und die Ziele zur Reduzierung der Treibhausgase können ebenfalls analysiert werden, ebenso wie der umweltbezogene Mehrwert von Produkten und Dienstleistungen, Ökodesign etc.

Der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Da der Teilfonds derzeit nicht in der Lage ist, zuverlässige Daten für die Beurteilung des Anteils der zulässigen oder an der Taxonomie-Verordnung ausgerichteten Anlagen zu gewährleisten, ist er derzeit nicht in der Lage, die zugrunde liegenden Anlagen, die als ökologisch nachhaltig eingestuft werden, vollständig und genau in Form eines Mindestausrichtungsprozentsatzes zu berechnen, und zwar in Übereinstimmung mit der strikten Auslegung von Artikel 3 der EU-Taxonomie-Verordnung.

Derzeit strebt der Fonds keine Anlagen an, die zu den Umweltzielen der Eindämmung des Klimawandels und/oder der Anpassung an den Klimawandel beitragen.

Daher liegt die prozentuale Ausrichtung der Investitionen auf die Taxonomie derzeit bei 0%.

Ansatz „Top-Down“

Der sich auf eine makroökonomische Analyse stützende Top-Down-Ansatz wird im Rahmen der Portfolioallokation eingesetzt. Hierbei werden bei der Verwaltung des Teilfonds ebenfalls die globalen und lokalen Reglementierungen miteinbezogen, unter denen sich die Emittenten entwickeln.

Diese führt zur Bestimmung fester Marktszenarien ausgehend von den Erwartungen des Managementteams.

Diese Analyse ermöglicht es insbesondere, folgende Faktoren festzulegen:

- das Ausmaß des Engagements gegenüber den verschiedenen Wirtschaftssektoren im Bereich der privaten Emittenten. Dieses wird so festgelegt, dass eine gewisse Diversifizierung aufrechterhalten wird.
- Die Verteilung zwischen den verschiedenen Ratings innerhalb der Kategorien Investment Grade und High Yield (spekulative Wertpapiere, bei denen das Ausfallrisiko des Emittenten höher ist und deren Rating unter BBB- nach Standard & Poor's oder gleichwertig liegt oder die ein gleichwertiges internes Rating der Verwaltungsgesellschaft haben) und zwischen den verschiedenen Ratings innerhalb dieser Kategorien).

Das Verwaltungsteam ist bestrebt, ein diversifiziertes Portfolio sowohl in Bezug auf die Emittenten als auch auf die einzelnen Sektoren zusammenzustellen.

Die *Top-Down*-Analyse bietet eine Gesamtsicht des Teilfonds. Diese wird durch einen Prozess zur Auswahl robuster Titel ergänzt (Bottom-Up-Ansatz).

Bottom-Up-Ansatz

Dieser Prozess zielt darauf ab, innerhalb eines Sektors die Emittenten zu identifizieren, die gegenüber den anderen einen relativ höheren Wert aufweisen und somit am attraktivsten scheinen.

Die Auswahl der Emittenten beruht auf einer Fundamentalanalyse der einzelnen Unternehmen.

Die Fundamentalanalyse erfolgt anhand der Bewertung präziser Kriterien, wie z. B.:

- Lesbarkeit der Strategie des Unternehmens
- dessen finanzielle Gesundheit (Regelmäßigkeit der Cash Flows über verschiedene Wirtschaftszyklen hinweg, Fähigkeit zur Begleichung seiner Schulden, Widerstandsfähigkeit bei Stress Tests...)
- die außerfinanziellen Kriterien

Innerhalb des Universums der ausgewählten Emittenten erfolgt die Wahl der Engagements abhängig von Merkmalen wie dem Rating des Emittenten, der Liquidität der Wertpapiere oder ihrer Fälligkeit.

Der Teilfonds kann zur Absicherung seiner Vermögenswerte, zu Anlagezwecken und/oder zur Verfolgung seines Anlageziels ohne Hebelung und innerhalb der Grenze von 100 % seines Nettovermögens Finanzkontrakte einsetzen, die an geregelten Märkten (börsennotierte Futures, Optionen), organisierten Märkten oder außerbörslich (Optionen, Swaps usw.) gehandelt werden. In diesem Rahmen kann der Verwalter ein synthetisches Engagement oder eine synthetische Absicherung auf Indizes, Wirtschaftssektoren oder geografische Regionen aufbauen. Hierbei kann der Teilfonds Positionen eingehen, um das Portfolio gegenüber bestimmten Risiken (Zinssätze, Kredit, Wechselkurse) abzusichern oder ein Engagement gegenüber Zins- und Kreditrisiken aufzubauen. In diesem Rahmen kann der Verwalter Strategien verfolgen, die in erster Linie darauf abzielen, Ausfallrisiken eines oder mehrerer Emittenten vorwegzunehmen oder den Teilfonds davor zu schützen oder das Portfolio im Kreditrisiko eines oder mehrerer Emittenten zu engagieren. Diese Strategien werden insbesondere über den Kauf oder Verkauf einer Absicherung über Kreditderivate vom Typ *Credit Default Swap* auf einen Referenzwert oder auf Indizes (iTraxx oder CDX) umgesetzt.

Der Teilfonds kann gemäß den vorstehend für Derivate angegebenen Modalitäten und mit denselben Zielen Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten einsetzen.

Im Falle eines Umtauschs in Aktien

Der Teilfonds kann bis zu 5 % seines Nettovermögens in Aktien halten, die aus der Umwandlung von im Portfolio gehaltenen Wandelanleihen und/oder in Ausnahmefällen aus der Umstrukturierung von im Portfolio gehaltenen Wertpapieren stammen.

Die Zinssensitivität des Teilfonds wird zwischen 0 und 7 liegen.

Währungen

Das Wechselkursrisiko gegenüber dem Euro wird abgesichert. Es kann jedoch ein Rest-Wechselkursrisiko mit einer Obergrenze von 2 % des Nettovermögens bestehen bleiben.

- Aktiva:

Aktien:

Der Teilfonds kann bis zu 5 % seines Nettovermögens in Aktien halten, die aus der Umwandlung von im Portfolio gehaltenen Wandelanleihen und/oder in Ausnahmefällen aus der Umstrukturierung von im Portfolio gehaltenen Wertpapieren stammen.

Forderungspapiere und Geldmarktinstrumente (bis 100 % des Portfolios)

Allgemeine Merkmale:

| | | |
|---|---|---|
| Zinssensitivität | - | [0 ; 7] |
| Geografische Zone der Emittenten | Alle Erdteile | Maximal 100 % des Nettovermögens |
| | Schwellenländer | Maximal 50 % des Nettovermögens |
| | OECD-Währungen (für Schwellenländer: ausschließlich Emissionen in: EUR, GBP, CHF, USD, JPY) | Maximal 100 % des Nettovermögens |
| Wechselkursrisiko | - | Restrisiko (maximal 2 % des Nettovermögens) |

Aufteilung Unternehmensanleihen/Staatsanleihen

Das Portfolio kann zur Verfolgung des Anlageziels bis zu 100 % in Unternehmens- oder Staatsanleihen investiert werden.

Kriterien in Bezug auf das Kreditrating

Das Portfolio kann bis zu 100 % seines Nettovermögens in Titeln der Kategorie „High Yield“ investiert sein (spekulative Titel mit einem langfristigen Rating von Standard and Poor's oder vergleichbar unter BBB- oder mit einem vergleichbaren internen Rating der Verwaltungsgesellschaft). Das Portfolio kann bis zu 15% in Titeln mit einem Rating zwischen CCC+ und CCC- investiert sein. Der Teilfonds kann auch im Umfang von bis zu 5 % seines Nettovermögens in notleidende Wertpapiere (Schuldtitel, die sich offiziell in einer Restrukturierung befinden oder in Zahlungsverzug sind und die von Standard & Poor's oder einer anderen unabhängigen Agentur unter CCC- oder vom Anlageverwalter als gleichwertig eingestuft wurden) investieren.

Unter Berücksichtigung der maximalen Laufzeit des Teilfonds kann das Portfolio bis zu 100 % seines Vermögens in Wertpapiere mit „Investment Grade“-Rating (mit einem langfristigen Rating von Standard and Poor's oder vergleichbar über BBB- oder mit einem vergleichbaren internen Rating der Verwaltungsgesellschaft) in Form von Anleihen, Forderungspapieren oder Geldmarktinstrumenten investiert sein.

Somit werden gegen Ende der Laufzeit des Teilfonds anlässlich der Fälligkeit von im Portfolio enthaltenen Titeln Wiederanlagen in Geldmarktinstrumenten bevorzugt (direkt oder über OGA).

Die Titelauswahl gründet sich nicht mechanisch und ausschließlich auf das Kriterium des Ratings. Sie basiert insbesondere 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 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 Teilfonds kann vollständig in kurzfristige Wertpapiere mit einer Laufzeit von weniger als 3 Monaten investieren, insbesondere während der Einführungsphase und kurz vor Ende der Laufzeit.

Rechtliche Natur der verwendeten Instrumente

Forderungspapiere jeglicher Art, insbesondere:

- Anleihen mit festem, variablem oder veränderbarem Zinssatz
- Wandelanleihen
- EMTN (Euro Medium Term Notes)
- Inflationsindexierte Anleihen
- Handelbare Forderungspapiere
- Kassettscheine
- BTF (festverzinsliche Schatzanweisungen auf Diskontbasis)
- Schatzanweisungen
- Mittelfristig handelbare Titel
- Euro Commercial Paper (von einem ausländischen Emittenten in Euro begebener kurzfristig handelbarer Titel)

Aktien oder Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen französischen Rechts oder anderer OGAW, FIA oder Investmentfonds ausländischen Rechts:

Der Teilfonds kann bis zu 10 % seines Vermögens in Anteilen oder Aktien von OGAW französischen oder ausländischen Rechts oder AIF französischen Rechts halten, bei denen es sich um Geldmarkt- und Rentenfonds handelt. Diese OGA können von der Verwaltungsgesellschaft oder einer verbundenen Gesellschaft verwaltet werden.

Finanzkontrakte (innerhalb der außerbilanziellen Gesamtobergrenze von 100 % des Nettovermögens):

Der Teilfonds kann zur Absicherung seiner Vermögenswerte, zu Anlagezwecken und/oder zur Verfolgung seines Anlageziels ohne Hebelung Finanzkontrakte einsetzen, die auf geregelten Märkten (Futures, gelistete Optionen), organisierten Märkten oder außerbörslich (Optionen, Swaps usw.) gehandelt werden. In diesem Rahmen kann der Verwalter ein synthetisches Engagement oder eine synthetische Absicherung auf Indizes, Wirtschaftssektoren oder geografische Regionen aufbauen. Hierbei kann der Teilfonds Positionen eingehen, um das Portfolio gegenüber bestimmten Risiken (Zinssätze, Kredit, Wechselkurse, Aktien) abzusichern oder ein Engagement gegenüber Zins- und Kreditrisiken aufzubauen.

Um das gesamte Gegenparteirisiko der außerbörslich gehandelten Instrumente deutlich zu senken, kann die Verwaltungsgesellschaft Barsicherheiten annehmen, die bei der Depotbank hinterlegt und nicht reinvestiert werden.

Märkte, auf denen investiert wird:

- geregelte Märkte
- organisierte Märkte
- Freiverkehrsmärkte

Risiken, in denen der Verwalter ein Engagement aufbauen möchte:

- Zinsrisiko
- Wechselkursrisiko
- Kreditrisiko
- Aktienrisiko

Art der Geschäfte, wobei alle Transaktionen auf die Verfolgung des Anlageziels beschränkt sein müssen:

- Absicherung
- Engagement

Verwendete Instrumente:

- Zinsoptionen
- Zinstermingeschäfte
- Zinsfutures
- Optionen auf Zinsfutures
- Zinsswaps (fester/variabler Zinssatz in allen Kombinationen und inflationsgebunden)
- Devisenoptionen
- Devisen-Futures
- Optionen auf Devisen-Futures
- Währungsswaps
- Devisentermingeschäfte
- Kreditderivate (Credit Default Swaps)
- Optionen auf CDS
- Optionen (PUT) auf Aktienindizes (nur zu Absicherungszwecken)

Darüber hinaus kann der Teilfonds zu Zwecken der Absicherung oder des Engagements bis zu 50 % seines Nettovermögens in außerbörslich gehandelte Devisenterminkontrakte in Form von Total Return Swaps (TRS) auf Zinsen und Kredite investieren. Der erwartete auf die Wertpapierfinanzierung entfallende Anteil solcher Kontrakte liegt bei 25 %. Die Gegenparteien bei Geschäften mit diesen Kontrakten sind Finanzinstitute mit Sitz in Ländern der OECD mit einem Mindestrating von Investment Grade (Rating höher oder gleich BBB- von Standard and Poor's oder vergleichbar oder vergleichbares internes Rating der Verwaltungsgesellschaft). Diese Gegenparteien haben keinerlei Einfluss auf die Zusammensetzung oder Verwaltung des Portfolios des Teilfonds.

Die Fälligkeit der Finanzkontrakte muss mit dem Anlagehorizont des Teilfonds vereinbar sein.

Das Engagement in diesen Finanzinstrumenten, Märkten, Zinssätzen und/oder ihren bestimmten Parametern oder Komponenten aus dem Einsatz von Finanzkontrakten darf nicht mehr als 100 % des Nettovermögens betragen.

Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten (bis zu 100 % des Nettovermögens)

Zur Erreichung seines Verwaltungsziels kann der Teilfonds auch in Finanzinstrumente investieren, die eingebettete Derivate enthalten. Der Teilfonds darf nur in kündbare, rückzahlungspflichtige, indexierte und/oder Wandelanleihen oder Optionsscheine investieren, und zwar bis zu 100 % des Nettovermögens.

Aufnahme von Barmitteln

Der Teilfonds ist nicht zur Aufnahme von Barmitteln berechtigt. Aufgrund von Transaktionen in Verbindung mit dem Zahlungsstrom des Teilfonds (laufende Investitionen und Desinvestitionen, Zeichnungen/Rückkäufe usw.) kann dennoch eine punktuelle Schuldnerposition von max. 10 % des Nettovermögens vorliegen.

Vorübergehende Käufe und Veräußerungen von Wertpapieren

Zum Zweck einer effizienten Verwaltung des Teilfonds und ohne von seinen Anlagezielen abzuweichen, kann der Teilfonds befristete Käufe und Verkäufe von Wertpapieren in Bezug auf zulässige Finanztitel oder Geldmarktinstrumente in Höhe von bis zu 100 % seines Nettovermögens tätigen. Hierzu zählen insbesondere Pensionsgeschäfte mit Zins- oder Kredititeln von Ländern der Eurozone, die im Rahmen der Verwaltung der liquiden Mittel und/oder der Optimierung der Erträge des Teilfonds durchgeführt werden.

Der auf diese Geschäfte entfallende erwartete Anteil des verwalteten Vermögens liegt bei 10 % des Nettovermögens.

Die Gegenparteien dieser Geschäfte sind führende Finanzinstitute mit Sitz in Ländern der OECD mit einem Mindestrating von Investment Grade (Rating höher oder gleich BBB- von Standard and Poor's oder vergleichbar oder vergleichbares internes Rating der Verwaltungsgesellschaft).

Diese Gegenparteien haben keinerlei Einfluss auf die Zusammensetzung oder Verwaltung des Portfolios des Teilfonds.

Um das gesamte Gegenparteiisiko der außerbörslich gehandelten Instrumente deutlich zu senken, kann die Verwaltungsgesellschaft Barsicherheiten annehmen, die bei der Depotbank hinterlegt und nicht reinvestiert werden.

Weitere Informationen über die Vergütungen der vorübergehenden Käufe und Verkäufe von Wertpapieren finden Sie im Abschnitt Kosten und Gebühren.

Einlagen

Der Teilfonds kann Einlagen bis zu einer Höhe von 20 % seines Nettovermögens bei der Verwahrstelle tätigen.

➤ **Investitionen zwischen Teilfonds**

Der Teilfonds kann maximal bis zu 10 % seines Nettovermögens in einen anderen Teilfonds der Edmond de Rothschild SICAV investieren.

Die Gesamtanlage in anderen Teilfonds der SICAV ist auf 10 % des Nettovermögens beschränkt.

RISIKOPROFIL

Ihr Geld wird hauptsächlich in Finanzinstrumente investiert, die von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählt wurden. Diese Instrumente unterliegen den Entwicklungen und Risiken des Marktes.

Die nachstehende Auflistung der Risikofaktoren erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit. Es bleibt jedem Anleger selbst überlassen, das mit einer solchen Anlage verbundene Risiko zu prüfen und sich unabhängig von der Unternehmensgruppe Edmond de Rothschild seine eigene Meinung zu bilden. Dazu wird den Anlegern empfohlen, sich gegebenenfalls alle relevanten Fragen betreffend von Experten beraten zu lassen, insbesondere um sicherzustellen, dass diese Anlage ihrer individuellen finanziellen und rechtlichen Situation sowie ihrem Anlagehorizont angemessen ist.

Kapitalverlustrisiko:

Da der Teilfonds mit keinerlei Kapitalgarantie oder Schutz ausgestattet ist, ist es möglich, dass der anfängliche Anlagebetrag nicht in vollem Umfang zurückgezahlt wird, selbst wenn der empfohlene Anlagehorizont eingehalten wird.

Risiko der Verwaltung nach eigenem Ermessen:

Der diskretionäre Verwaltungsstil beruht auf der Vorausschätzung der Entwicklung der verschiedenen Märkte des Anlageuniversums (Aktien, Anleihen, Geldmarktinstrumente, Rohstoffe, Währungen). Daher besteht das Risiko, dass der Teilfonds nicht immer an den Märkten mit der höchsten Performance investiert ist. Die Performance des Teilfonds kann daher hinter dem Anlageziel zurückbleiben, und das Sinken seines Nettoinventarwerts kann zu einer negativen Performance führen.

Kreditrisiko:

Das Hauptrisiko in Verbindung mit Forderungspapieren und/oder Geldmarktinstrumenten wie Staatsanleihen (BTF und BTAN) oder kurzfristigen handelbaren Wertpapieren besteht in einem Ausfall des Emittenten, wovon die Zinszahlungen und/oder die Kapitalrückerstattung betroffen sein können. Das Kreditrisiko ist außerdem an die Zurückstufung eines Emittenten gekoppelt. Die Anteilhaber werden darauf hingewiesen, dass der Nettoinventarwert des Teilfonds sinken kann, wenn bei einem Finanzinstrument infolge der Zahlungsunfähigkeit eines Emittenten ein Totalverlust verzeichnet wird. Da das Portfolio direkt oder über OGA Forderungspapiere umfassen kann, ist der Teilfonds Auswirkungen von Schwankungen der Kreditwürdigkeit ausgesetzt.

Kreditrisiko im Zusammenhang mit der Anlage in spekulative Wertpapiere:

Der Teilfonds kann in Emissionen von Unternehmen investieren, die von einer Ratingagentur als „Nicht-Investment Grade“ eingestuft werden (mit einem Rating von niedriger als BBB- gemäß Standards & Poor's oder einer anderen gleichwertigen Ratingagentur) oder über ein gleichwertiges internes Rating der Verwaltungsgesellschaft verfügen. Diese Emissionen sind sog. spekulative Wertpapiere, bei denen das Ausfallrisiko der Emittenten höher ist. Dieser OGAW ist daher zum Teil als spekulativ zu werten und richtet sich insbesondere an Anleger, die sich der Risiken in Verbindung mit Investitionen in diese Art von Wertpapieren bewusst sind. Daher kann der Einsatz von hochrentierlichen bzw. „High Yield“-Wertpapieren (spekulative Wertpapiere, bei denen das Ausfallrisiko des Emittenten höher ist) zu einem höheren Risiko eines Rückgangs des Nettoinventarwerts führen.

Zinsrisiko:

Das Engagement gegenüber Zinsprodukten (Schuldtitel und Geldmarktinstrumente) macht den Teilfonds anfällig gegenüber Zinssatzschwankungen. Das Zinsrisiko besteht in Form einer eventuellen Verringerung des Werts des Wertpapiers und somit des Nettoinventarwerts des Teilfonds im Falle einer Schwankung der Zinskurve.

Mit Anlagen an Schwellenmärkten verbundenes Risiko:

Der Fonds kann Schwellenmärkten ausgesetzt sein. Zusätzlich zu den Risiken, die sich aufgrund der einzelnen Emittenten ergeben, bestehen ganz besonders auf diesen Märkten weitere exogene Risiken. Die Anleger werden ferner darauf aufmerksam gemacht, dass die Funktionsweise und die Überwachung dieser Märkte von den an den großen internationalen Finanzplätzen üblichen Standards abweichen können. Folglich kann der etwaige Besitz dieser Wertpapiere das Portfoliorisiko erhöhen. Da sich die Marktrückläufigkeit deutlicher und rasanter darstellen kann als in den Industrieländern, kann der Nettoinventarwert stärker und schneller fallen, und die im Portfolio gehaltenen Unternehmen können einen Staat als Aktionär haben.

Mit dem Einsatz von Finanzkontrakten verbundenes Risiko und Kontrahentenrisiko:

Der Einsatz von Finanzkontrakten kann das Risiko mit sich bringen, dass der Nettoinventarwert stärker und schneller sinkt als jener der Märkte, an denen der Teilfonds investiert ist. Das Kontrahentenrisiko ergibt sich durch den Rückgriff des Teilfonds auf außerbörslich gehandelte Finanzkontrakte und/oder die vorübergehenden Käufe und Veräußerungen von Wertpapieren. Diese Transaktionen setzen den Teilfonds möglicherweise dem Risiko des Ausfalls eines seiner Kontrahenten und gegebenenfalls eines Rückgangs seines Nettoinventarwerts aus.

Liquiditätsrisiko:

Die Märkte, auf denen der Teilfonds tätig ist, können gelegentlich von mangelnder Liquidität betroffen sein. Diese Marktbedingungen können sich auf die Preise auswirken, zu denen der Teilfonds Positionen auflöst, aufbaut oder ändert.

Derivatrisiko:

Der Teilfonds kann auf Finanztermininstrumente (Derivate) zurückgreifen.

Der Einsatz von Finanzkontrakten kann das Risiko mit sich bringen, dass der Nettoinventarwert stärker und schneller sinkt als jener der Märkte, an denen der Teilfonds investiert ist.

Risiken im Zusammenhang mit dem vorübergehenden Kauf und Verkauf von Wertpapieren und Total Return Swaps:

Der Einsatz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps sowie die Verwaltung der entsprechenden Sicherheiten können gewisse spezifische Risiken bergen, beispielsweise betriebliche oder Verwahrungsrisiken. So können diese Geschäfte negative Auswirkungen auf den Nettoinventarwert des Teilfonds haben.

Rechtliches Risiko:

Es besteht das Risiko einer unzureichenden Ausarbeitung der mit den Gegenparteien von Geschäften im Zusammenhang mit dem vorübergehenden Kauf und Verkauf von Wertpapieren und Total Return Swaps abgeschlossenen Kontrakte.

Nachhaltigkeitsrisiko:

Ein Ereignis oder eine Bedingung in den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, dessen beziehungsweise deren Eintreten tatsächlich oder potenziell wesentliche negative Auswirkungen auf den Wert der Investition haben könnte.

Risiken im Zusammenhang mit ESG-Kriterien:

Die Einbeziehung von ESG- und Nachhaltigkeitskriterien in den Anlageprozess kann dazu führen, dass Wertpapiere bestimmter Emittenten aus anderen als Anlagegründen ausgeschlossen werden, so dass bestimmte Marktchancen, die sich Fonds bieten, die keine ESG- oder Nachhaltigkeitskriterien anwenden, vom Teilfonds nicht genutzt werden können. Daher kann die Wertentwicklung des Teilfonds bisweilen besser oder schlechter ausfallen als die Wertentwicklung vergleichbarer Fonds, die keine ESG- oder Nachhaltigkeitskriterien anwenden. Die Auswahl der Vermögenswerte kann teilweise auf einem proprietären ESG-Bewertungsverfahren oder auf Ausschlusslisten ("ban list") basieren, die zum Teil auf Daten von Dritten beruhen. Gibt es keine gemeinsamen oder harmonisierten Definitionen und Kennzeichnungen, die ESG- und Nachhaltigkeitskriterien auf EU-Ebene einbeziehen, kann dies dazu führen, dass Anlageverwalter bei der Definition von ESG-Zielen und der Beurteilung, ob diese Ziele von den von ihnen verwalteten Fonds erreicht wurden, unterschiedliche Ansätze verfolgen. Dies impliziert auch, dass ein Vergleich von Strategien, die ESG- und Nachhaltigkeitskriterien einbeziehen, schwierig sein kann, da die Auswahl und Gewichtung der ausgewählten Anlagen bis zu einem gewissen Grad subjektiv sein oder auf Indikatoren basieren kann, die vielleicht denselben Namen haben, aber unterschiedliche zugrunde liegende Bedeutungen haben. Anleger sollten beachten, dass der subjektive Wert, den sie bestimmten ESG-Kriterien zuordnen oder nicht zuordnen können, wesentlich von der Methodik des Anlageverwalters abweichen kann. Ohne einheitliche Definitionen kann es auch dazu kommen, dass bestimmte Investitionen nicht von Steuervergünstigungen oder Krediten profitieren, weil die ESG-Kriterien anders bewertet werden als ursprünglich geplant.

GARANTIE ODER SCHUTZ

Entfällt.

ZULÄSSIGE ANLEGER UND PROFIL DES TYPISCHEN ANLEGERS

Aktienklassen A EUR, A CHF (H), A USD (H), AC EUR, B EUR und B USD (H): Alle Anleger

Aktienklassen I EUR, I CHF (H), I USD (H), J EUR, J CHF (H), J USD (H), K EUR und K USD (H): Juristische Personen und institutionelle Anleger auf eigene Rechnung oder für Rechnung Dritter.

Aktienklasse R EUR: Alle Anleger. Die Anteile sind insbesondere dafür bestimmt, von zu diesem Zweck von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählten Vertriebsstellen in Umlauf gebracht zu werden.

Aktienklassen CR EUR, CR USD (H), CRD EUR und CRD USD (H): Alle Anleger, wobei diese Aktien nur in den folgenden Fällen an Privatanleger (die nicht automatisch oder auf Wahl als professionelle Anleger anzusehen sind) vertrieben werden dürfen:

- Zeichnung im Rahmen einer unabhängigen Beratung durch einen Finanzberater oder ein reguliertes Finanzunternehmen,
- Zeichnung im Rahmen einer nicht unabhängigen Beratung, im Rahmen einer spezifischen Vereinbarung, die ihnen keine Entgegennahme oder Vereinnahmung von Gebührenrückvergütungen erlaubt,
- Zeichnung durch ein reguliertes Finanzunternehmen auf Rechnung seines Kunden im Rahmen eines Verwaltungsmandats.

Aktienklassen PWM EUR, PWMD EUR, PWM USD und PWMD USD: Der Banque Privée EdR vorbehalten im Rahmen der Finanzdienstleistungen für ihre Kunden.

Zusätzlich zu den von der Verwaltungsgesellschaft erhobenen Verwaltungsgebühren können die Finanzberater oder regulierten Finanzunternehmen dem jeweiligen Anleger Verwaltungs- oder Beratungsgebühren berechnen. Die Verwaltungsgesellschaft ist nicht an diesen Vereinbarungen beteiligt.

Die Aktien sind nicht in allen Ländern zum Vertrieb zugelassen. Sie stehen Privatanlegern daher nicht in allen Ländern zur Zeichnung zur Verfügung.

Dieser Teilfonds richtet sich an Anleger, die ihre Anlagen in Anleihen mithilfe eines diversifizierten Portfolios optimieren möchten, um eine Wertsteigerung zu erreichen, die an die Entwicklung der internationalen Zinsmärkte gebunden ist, insbesondere durch ein Engagement in hochrentierlichen Titeln mit einer Höchstlaufzeit bis Dezember 2028. Die Anleger werden auf die mit dieser Art von Wertpapieren verbundenen Risiken hingewiesen, die im Abschnitt „Risikoprofil“ dargelegt sind.

Die Anteile dieses Teilfonds sind und werden nicht entsprechend dem U.S. Securities Act von 1933 in seiner geänderten Fassung („Securities Act 1933“) in den Vereinigten Staaten registriert oder kraft eines anderen Gesetzes der Vereinigten Staaten zugelassen.

Diese Anteile dürfen weder in den Vereinigten Staaten (einschließlich ihrer Territorien und Besitzungen) angeboten, dort verkauft oder dorthin transferiert werden, noch unmittelbar oder mittelbar einer „US Person“ (im Sinne von Regulation S des Securities Act von 1933) zugutekommen.

Der Teilfonds kann entweder Anteile oder Aktien von Ziel-OGA zeichnen, die an Angeboten zur Neuemission von US-Titeln („US-Börsengänge“) teilnehmen können, oder direkt an US-Börsengängen („US IPO“) teilnehmen. Die Financial Industry Regulatory Authority (FINRA) hat gemäß den FINRA-Regeln 5130 und 5131 (die „Regeln“) Verbote für die Zulässigkeit bestimmter Personen zur Teilnahme an der Zuweisung von US-Börsengängen erlassen, wenn der/die wirtschaftliche(n) Eigentümer dieser Konten in der Finanzdienstleistungsbranche tätig sind (insbesondere ein Eigentümer oder Angestellter eines FINRA-Mitgliedsunternehmens oder eines OGA-Managers) („eingeschränkte Personen“) oder ein leitender Angestellter oder Mitglied eines Führungs- oder Aufsichtsgremiums eines US-amerikanischen oder nicht US-amerikanischen Unternehmens, das möglicherweise eine Geschäftsbeziehung zu einem FINRA-Mitgliedsunternehmen unterhält („betroffene Personen“). Der Teilfonds darf nicht zugunsten oder im Auftrag einer „US-Person“ im Sinne der „Regulation S“ angeboten oder verkauft werden und darüber hinaus nicht Anlegern angeboten oder an diese verkauft werden, die gemäß den FINRA-Regeln als „eingeschränkte Personen“ oder „betroffene Personen“ gelten. Bei Zweifeln bezüglich ihres Status sollten Anleger den Rat ihres Rechtsberaters einholen.

Die empfohlene Höhe der Investition in diesen Teilfonds ist von der persönlichen Situation des Anlegers abhängig. Dem Anteilinhaber wird deshalb empfohlen, sich bezüglich der Höhe der Anlage von einem Experten beraten zu lassen. Im Rahmen einer Beratung können insbesondere Überlegungen in Anbetracht des empfohlenen Anlagehorizonts, der vorstehenden Risiken sowie seines persönlichen Vermögens, seiner Anforderungen und persönlichen Ziele sowohl eine Diversifikation der Anlagen ins Auge gefasst werden als auch das Ausmaß seines Finanzportfolios oder Vermögens bestimmt werden, das in diesen Teilfonds investiert werden soll. Auf alle Fälle wird jedem Anteilinhaber unbedingt empfohlen, sein Portfolio ausreichend zu diversifizieren, um seine Anlagen nicht allein den Risiken dieses Teilfonds auszusetzen.

Empfohlener Anlagehorizont: bis zum 31. Dezember 2028.

Zum 08.12.2022 wurde eine Aktualisierung vorgenommen:

- Auflegung der Aktienklasse B USD (H).

Zum 01.01.2023 wurde eine Aktualisierung vorgenommen:

- Aktualisierung der Ausschlusspolitik: Hinzufügung des Ausschlusses in Bezug auf Tätigkeiten im Bereich nicht konventioneller fossiler Energien
- Streichung des Wortlauts „administrative Verwaltung“ im Abschnitt „Unterbeauftragte Rechnungslegungsstelle“
- Hinzufügung des folgenden Wortlauts zur Rechtsform der SICAV: „SICAV in Form einer Aktiengesellschaft“, gebilligt durch die außerordentliche Hauptversammlung infolge der zweiten Einberufung vom 23. Dezember 2022
- Hinzufügung eines Absatzes in Artikel 9 der Satzung über die „Berechnung des Nettoinventarwerts der Aktie“, gebilligt durch die außerordentliche Hauptversammlung infolge der zweiten Einberufung vom 23. Dezember 2022
- Umstellung auf BIB PRIIPS
- Hinzufügung von Anhang II RTS, im Rahmen der delegierten Verordnung (EU).

Zum 27.02.2023 wurde eine Aktualisierung vorgenommen:

- Auflegung der Aktienklasse K USD (H).

Zum 28.06.2023 wurde eine Aktualisierung vorgenommen:

- Hinzufügung eines Hinweises auf die Inflation im Verwaltungsziel der in Spanien vertriebenen Fonds Buy & Hold infolge eines Rundschreibens der CNMV
- Überarbeitung des Abschnitts „Möglichkeit der Begrenzung oder Einstellung von Zeichnungen“ nach der Zeichnungsfrist ab dem 31.05.2023
- Streichung des Abschnitts über die Einführung einer Anpassungsmethode für den Nettoinventarwert (oder „Swing Pricing“).
- Änderung von Anhang II RTS infolge des Inkrafttretens des neuen im Prospekt enthaltenen vorvertraglichen SFDR-Vorlagen der delegierten Verordnung (EU) 2023/363: Hinzufügung neuer Erfordernisse in Zusammenhang mit Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie entsprechend der Taxonomie
- Änderung des PRIIPS-Basisinformationsblatts gemäß der neuen Vorlage;
- Änderung des Wortlauts „Referenzindex“ in „Anlageuniversum“ im ESG-Teil.
- Streichung des Wortlauts: „Des Weiteren investiert der Anlageverwalter nicht in Wertpapiere, die von ...“.

Zum 31.08.2023 wurde eine Aktualisierung vorgenommen:

- Harmonisierung des Wortlauts ESG
- Einfügung des ESG-Ratings für Staatsanleihen.

MAKROUMFELD

Im abgelaufenen Geschäftsjahr setzten die Anleihemärkte ihr Auf und Ab fort, wobei sie insgesamt eine positive Performance vor allem dank des Carry verzeichneten. Die steigenden Zinsen gingen jedoch zu Lasten der Performance.

Die Zentralbanken FED und EZB verfolgten ihre Anhebung der Leitzinsen weiter, um die Inflation in ihrer jeweiligen Volkswirtschaft einzudämmen und langfristig auf den Zielwert von 2 % zu senken. Dabei erhöhte die EZB ihre Zinsen von September 2022 bis 2023 achtmal, ausgehend von 0,75 % auf 4 %. Dies ist der schnellste Zinsanstieg seit der Schaffung der Eurozone. Im gleichen Zeitraum erhöhte die FED die Zinsen von 3 % auf 5,5 %. Diese restriktive Geldpolitik führte zu einem deutlichen Inflationsrückgang auf beiden Seiten des Atlantiks. Dennoch ist die Inflation noch weit vom Zielniveau von 2 % entfernt. Der Verbraucherpreisindex der USA beträgt 3,7 % gegenüber 8,2 % ein Jahr zuvor und der der Eurozone 4,3 % gegenüber 9,6 %. Die neusten Meldungen scheinen zu bestätigen, dass die EZB das Ende ihres Anhebungszyklus erreicht hat, während die FED noch die Wirtschaftsdaten abwartet, um sich gegebenenfalls Spielraum nach oben zu lassen.

In der Eurozone stieg also die Zinskurve stark an, mit einer kurzfristigen Inversion, vor allem angesichts der Unsicherheiten über die makroökonomische Entwicklung und der erhöhten Wahrscheinlichkeit einer Rezession in den kommenden zwölf Monaten. In diesem Umfeld nähert sich die EZB, die sich in einem Spannungsfeld zwischen einer sich verschlechternden Wirtschaftslage und einer Inflation befindet, die immer noch über ihrem Zielwert liegt, einem Wendepunkt ihrer Geldpolitik.

Bei den Kreditspreads zeigen die letzten zwölf Monate bei den riskanten Vermögenswerten insgesamt eine gute Entwicklung, vor allem seit Mitte Oktober 2022 bis Juni 2023, wobei sich die Spreads im High-Yield-Segment von 625 Bp auf 450 Bp deutlich verengten und trotz der Zinsentwicklung zur guten Performance der Anlageklasse beitrugen (+11 % über ein Jahr). Bei den Anleihen hoher Bonität konnte die Verengung der Spreads die Negativwirkung der Zinsen nicht ausgleichen und ging daher teilweise zu Lasten des Carry (Performance von +3,5 % p.a.).

Die Rückkehr der Volatilität blieb nicht unbemerkt. An erster Stelle standen die erneuten Sorgen über den US-Bankensektor angesichts der SVB-Episode, gefolgt vom Konkurs der legendären Crédit Suisse, der einerseits zur Übernahme durch die UBS und andererseits zum Gesamtverlust der von der führenden Schweizer Bank ausgegebenen AT1-Schulden führte. In diesem Umfeld gaben nachrangige Schuldtitel über mehrere Wochen hinweg nach, bevor sie im Sommer wieder auf das Niveau Anfang des Jahres kletterten. Die schrittweise Normalisierung des AT1-Markts erfolgte sowohl durch Neuemissionen (Erste, BBVA, Bank of Cyprus...) als auch durch die vorzeitige Rückzahlung, wie wir sie von den meisten fälligen Schuldtiteln erwarteten. Ebenso wurde im Segment der Hybridanleihen von Unternehmen das Verlängerungsrisiko unseres Erachtens weitgehend überschätzt, während die Unternehmen in Großen und Ganzen weiterhin die Call-Regeln einhalten. Vor allem den am meisten betroffenen Unternehmen im Immobiliensektor, wie Unibail, gelang es, Alternativen zu finden - Tender -, die letztlich eher Bond-Holder-freundlich sind.

Der Primärmarkt blieb während des Jahres und vor allem ab Sommer bei hochwertigen Titeln mit einem beeindruckenden Volumen sehr aktiv, und zwar sowohl bei den Industrie- als auch bei den Finanztiteln (mit vielen vorrangigen Emissionen). Im High-Yield-Markt bleibt der Primärmarkt offen, vor allem bei den besten Zeichnungen, wobei gefallene Titel nicht kompensiert werden können, was de facto über das Jahr zu einer Nettoverringerung der zugrunde liegenden Papiere führt (von 450 Mrd. auf 420 Mrd.). Dies zeigt vor allem, wie ernsthaft die Finanzexperten die Refinanzierungskosten ihrer in den kommenden Monaten fälligen Papiere prüfen und wie sich der Zinsanstieg im Laufe der Zeit auf die Finanzlage der Unternehmen auswirkt.

| Daten | Sept 22 | Dez 22 | März 23 | Juni 23 | Sept 23 |
|-------------------------------|---------|--------|---------|---------|---------|
| 2-jährige Zinsen Deutschland | 1.74% | 2.74% | 2.67% | 3.18% | 3.22% |
| 5-jährige Zinsen Deutschland | 1.95% | 2.56% | 2.30% | 2.54% | 2.77% |
| 10-jährige Zinsen Deutschland | 2.10% | 2.56% | 2.28% | 2.39% | 2.83% |
| Kreditspread IG in Bp | 221 | 167 | 168 | 161 | 150 |
| Kreditspread HY in Bp | 625 | 498 | 474 | 446 | 437 |
| Kreditspread €AT1 in Bp | 1257 | 838 | 1081 | 859 | 905 |
| YTM IG | 4.10% | 4.24% | 4.20% | 4.42% | 4.52% |
| YTM HY | 8.31% | 7.73% | 7.46% | 7.53% | 7.57% |
| YTC AT1 | 14.3% | 10.9% | 13.3% | 11.5% | 12% |

FONDSTÄTIGKEIT UND -POSITIONIERUNG

Im Laufe des vergangenen Jahres waren wir im Fonds sehr aktiv, da das Fondsvermögen von unter 50 Mio. Euro auf über 300 Mio. Euro gestiegen ist. Gleichzeitig haben wir die Strategie des Modellportfolios optimiert, das wir auf das tatsächliche Portfolio anwandten. Im Hinblick auf das Rating wurde das BBB-Segment im Zeitraum von Oktober 2022 bis März 2023 um 15 bis 20 % erhöht, um die Kreditqualität des Portfolios zu erhöhen und von einem mit dem Anstieg der Zinsen immer interessanter werdenden Carry zu profitieren. Von März bis Mai 2023, dem Ende der Zeichnungsfrist, haben wir diesen Prozentsatz auf 24 % erhöht, der seitdem stabil blieb.

Gleichzeitig haben wir unser Engagement in B-Zeichnungen verwässert, um ein stabiles Niveau von 25 % zu erreichen. Zentral in unserem Portfolio ist nach wie vor die Ratingkategorie BB, die mit dem Anstieg des verwalteten Vermögens von 45 % bis 50 % stabil blieb.

Der anfangs vorgesehene Anteil der Schwellenländer wurde zugunsten von Investment-Grade-Emittenten aus Industrieländern leicht verwässert und beträgt nun zwischen 14 % und 11 %.

Wir profitierten von der relativ raschen Verengung der Kreditrisikoaufschläge am Anfang des Berichtszeitraums, während gleichzeitig ein Anstieg der Zinsen von Staatsanleihen zu beobachten war, und positionierten das Portfolio mit gleicher Rendite, aber mit einem defensiveren Risikoprofil.

Mit dem zunehmenden Anstieg des verwalteten Vermögens hielten wir stets an unserem Engagement im Markt fest und tätigten nach und nach Investitionen, vor allem unter Beachtung der Zielrendite, von etwas über 6 % zuzüglich Gebühren, was der annualisierten Rendite auf Verfall des Portfolios entspricht.

Daneben profitierten wir vom Primärmarkt, in dem wir selektiv in Titel mit einem starken Kupon investierten, um das Carry, den wichtigsten Antrieb dieser Strategie, zu verstärken.

Der Carry-Wert macht sich mit der Zeit deutlich bemerkbar und in diesem Geschäftsjahr verzeichnen wir daher eine Nettoperformance von über 9 %. In diesem Berichtszeitraum erzielte folgende Sektoren eine sehr starke Performance (über 10 %): Der Automobilsektor mit Herstellern wie General Motors oder Jaguar Land Rover, der Bausektor mit Webuild, die Luftfahrt mit Rolls Royce, die Verpackungsbranche mit Ardagh Glass, das Hotelgewerbe mit Accor, der Konsum in Flughäfen mit Dufry, Telekommunikation mit Iliad oder Teledanmark sowie Fluggesellschaften mit British Airways oder Lufthansa.

Wir bleiben weiterhin selektiv und sehen hochwertige Emittenten trotz der zu beobachtenden Volatilität der Zinsen positiv. Denn trotz des Wachstumsrückgangs, der auf die Zinsanhebungen der Zentralbanken zur Bekämpfung der Inflation zurückzuführen ist, haben diese Unternehmen Zugang zur Refinanzierung und verfügen über eine Preismacht, so dass sie ihre Margen in Inflationszeiten beibehalten und ihre Verschuldung auf einem mäßigen Niveau halten können.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse A CHF (abgesichert) eine Performance von 7,03 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse A EUR eine Performance von 9,2 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse B EUR eine Performance von 9,24 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse CR EUR eine Performance von 9,91 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse CR USD (abgesichert) eine Performance von 12,19 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse CRD EUR eine Performance von 9,77 %.

Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse CRD USD (abgesichert) eine Performance von 12,38 %.
 Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse I EUR eine Performance von 9,95 %.
 Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse I USD (abgesichert) eine Performance von 12,49 %.
 Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse J EUR eine Performance von 9,98 %.
 Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse K EUR eine Performance von 10,17 %.
 Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse PWM EUR eine Performance von 9,86 %.
 Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse PWMD EUR eine Performance von 9,66 %.
 Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse PWMD USD eine Performance von 11,66 %.
 Während des Jahres verzeichnete die Aktienklasse R EUR eine Performance von 8,79 %.

Die auf USD lautende (abgesicherte) Aktienklasse A wurde am 17.10.2022 gezeichnet.
 Die auf EUR lautende Aktienklasse AC wurde am 04.04.2023 gezeichnet.
 Die auf USD lautende (abgesicherte) Aktienklasse B wurde am 04.05.2023 gezeichnet.
 Die auf CHF lautende (abgesicherte) Aktienklasse I wurde am 28.10.2022 gezeichnet.
 Die auf USD lautende (abgesicherte) Aktienklasse PWM wurde am 14.10.2022 gezeichnet.

Die auf CHF lautende (abgesichert) Aktienklasse J wurde während des Geschäftsjahres nicht gezeichnet.
 Die auf USD lautenden (abgesicherten) Aktienklassen J und K wurden während des Geschäftsjahres nicht gezeichnet.

Die frühere Wertentwicklung lässt keinen Rückschluss auf die zukünftige Wertentwicklung zu.

Wichtigste Veränderungen im Portfolio während des Geschäftsjahres

| Wertpapiere | Veränderungen („Abrechnungswährung“) | |
|---|--------------------------------------|---------------|
| | Käufe | Veräußerungen |
| ZF FINANCE 3,75 % 21.09.28 EMTN | 4.269.525,00 | 4.287.215,75 |
| FORVIA 3,75 % 15.06.28 | 5.460.161,72 | 1.358.611,25 |
| ROLLS ROYCE 1,625 % 09.05.28 | 5.438.998,76 | |
| ELIS EX HOLDELIS 1,625 % 03.04.28 | 2.315.217,39 | 2.871.442,62 |
| TEVA PHAR FIN 1,625 % 15.10.28 | 5.042.702,16 | |
| WEBUILD 3,875 % 28.07.26 | 3.354.248,30 | 1.412.778,69 |
| INEOS FINANCE 6,625 % 15.05.28 | 4.532.542,46 | |
| ALTICE FRANCE 3,375 % 15.01.28 | 4.377.026,71 | |
| TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 6,875 % 15.02.28 | 4.336.897,03 | |
| VOLKSWAGEN LEASING 1,5 % 19.06.26 | 2.095.349,87 | 2.120.126,90 |

TECHNIKEN ZUR EFFIZIENTEN PORTFOLIOVERWALTUNG UND DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE (ESMA) IN EUR**a) Über Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung und Derivate erzielt Engagement**

- Über Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung erzielt Engagement: Entfällt.
- Über Derivate erzielt Engagement in Basistiteln: 9,34%.

b) Identität des/der Kontrahenten von Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung und Derivaten

| Techniken zur effizienten Verwaltung | Derivate (*) |
|--------------------------------------|---------------------------------|
| | ANZ BANKING GROUP LTD MELBOURNE |

(*) ohne börsennotierte Derivate

c) Vom OGAW erhaltene finanzielle Sicherheiten zur Verringerung des Kontrahentenrisikos

| Arten von Instrumenten | Betrag in der Währung des Portfolios |
|--|---|
| Techniken zur effizienten Verwaltung . Termineinlagen . Aktien . Anleihen . OGAW . Barmittel (*) Summe | |
| Derivate . Termineinlagen . Aktien . Anleihen . OGAW . Barmittel Summe | 110.000,00 110.000,00 |

(*) Das Konto „Barmittel“ umfasst auch die liquiden Mittel aus Pensionsgeschäften.

d) Erträge und Betriebskosten in Verbindung mit Techniken zur effizienten Verwaltung

| Erträge und Betriebskosten | Betrag in der Währung des Portfolios |
|--|---------------------------------------|
| . Erträge (*) . Sonstige Erträge Gesamterträge . Direkte Betriebskosten . Indirekte Betriebskosten . Sonstige Kosten Gesamtkosten | |

(*) Erträge aus Wertpapierleih- und Pensionsgeschäften

SECURITIES FINANCING TRANSACTION REGULATION (VERORDNUNG BEZÜGLICH WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN) („SFTR“)

Im Laufe des Geschäftsjahres hat der OGA keine Geschäfte getätigt, die der EU-Verordnung 2015/2365 bezüglich der Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Wiederverwendung („SFTR-Verordnung“) unterliegen.

BERECHNUNG DES GESAMTRISIKOS (ANWEISUNG NR. 2011-15 – ARTIKEL 16 DER AMF)

Der OGAW stützt sich zur Berechnung des Gesamtrisikos in Verbindung mit Finanzkontrakten auf die Berechnung der Anlagenquote.

ANGABEN ZU DEN TRANSAKTIONEN, DIE JENE WERTPAPIERE BETREFFEN, AN DENEN DIE UNTERNEHMENSGRUPPE EIN BESONDERES INTERESSE HAT

Diese Informationen sind in den Jahresabschlüssen unter der folgenden Rubrik verfügbar: „IM PORTFOLIO GEHALTENE FINANZINSTRUMENTE DER UNTERNEHMENSGRUPPE“

BEST SELECTION- UND BEST EXECUTION-POLITIK

Edmond de Rothschild Asset Management (France) hat eine „Best Practice für die Selektion bzw. Orderausführung“ von Vermittlern und Kontrahenten eingeführt. Diese Leitlinien zielen darauf ab, nach verschiedenen vordefinierten Kriterien jene Verhandlungspartner und Makler auszuwählen, deren Vorgehensweise bei der Orderausführung das bestmögliche Resultat bei derselben garantiert.

Dieses Dokument ist auf der Website von Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Abschnitt „Vorgeschriebene Angaben“ verfügbar: www.edmond-de-rothschild.com.

AUSWAHL- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE FÜR DIENSTLEISTER, DIE DIENSTLEISTUNGEN ZUR UNTERSTÜTZUNG DER ANLAGEENTSCHEIDUNG ERBRINGEN:

Edmond de Rothschild Asset Management (France) hat Auswahl- und Bewertungsgrundsätze für Einrichtungen entwickelt, die Dienstleistungen zur Unterstützung der Anlageentscheidung unter Berücksichtigung von Kriterien erbringen, die insbesondere mit der Qualität der durchgeführten Finanzanalyse verbunden sind. Dieses Dokument ist auf der Website von Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Abschnitt „Vorgeschriebene Angaben“ verfügbar: www.edmond-de-rothschild.com.

BERICHT ÜBER DIE VERMITTLUNGSKOSTEN

Entsprechend Artikel 319-18 des allgemeinen Reglements der französischen Finanzmarktaufsicht (Règlement Général AMF) wurde von der Verwaltungsgesellschaft ein Dokument mit dem Titel „Bericht über die Vermittlungskosten“ erstellt. Dieses Dokument ist auf der Website von Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Abschnitt „Vorgeschriebene Angaben“ verfügbar: www.edmond-de-rothschild.com.

VERÖFFENTLICHUNG DER UMWELTBEOZUGENEN, SOZIALEN UND GOVERNANCE-KRITERIEN (ESG)

Informationen zu den ESG-Kriterien stehen innerhalb des Transparenzcodes des Teilfonds auf der Website www.edram.fr zur Verfügung.

OFFENLEGUNGSVERORDNUNG UND TAXONOMIE-VERORDNUNG

Artikel 8:

Transparenz hinsichtlich der Bewerbung von ökologischen oder sozialen Merkmalen (OGA gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088, der sogenannten „Offenlegungsverordnung“):

Transparenz hinsichtlich Finanzprodukten, die ökologische Merkmale bewerben (Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852, der sogenannten „Taxonomieverordnung“):

Im Rahmen seiner proprietären ESG-Analyseverfahren berücksichtigt Edmond de Rothschild Asset Management (France), soweit Daten vorliegen, den Anteil der Taxonomiefähigkeit oder -ausrichtung im Hinblick auf den Anteil des als umweltfreundlich eingestufteten Umsatzes oder Investitionen, die auf dieses Ziel ausgerichtet sind. Wir berücksichtigen Zahlen, die von den Unternehmen veröffentlicht oder von Dienstleistern geschätzt werden. Die Umweltauswirkungen werden je nach branchenspezifischen Merkmalen stets berücksichtigt. Der CO₂-Fußabdruck in den relevanten Bereichen, die Klimastrategie des Unternehmens und die Ziele zur Reduzierung der Treibhausgase können ebenfalls analysiert werden, ebenso wie der ökologische Mehrwert von Produkten und Dienstleistungen, das Ökodesign, etc.

Der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Da der Teilfonds derzeit nicht in der Lage ist, zuverlässige Daten für die Beurteilung des Anteils der zulässigen oder an der Taxonomie-Verordnung ausgerichteten Anlagen zu gewährleisten, ist er derzeit nicht in der Lage, die zugrunde liegenden Anlagen, die als ökologisch nachhaltig eingestuft werden, vollständig und genau in Form eines Mindestausrichtungsprozentsatzes zu berechnen, und zwar in Übereinstimmung mit der strikten Auslegung von Artikel 3 der EU-Taxonomie-Verordnung.

Derzeit strebt der Fonds keine Anlagen an, die einen Beitrag zu den Umweltzielen des Klimaschutzes und der Anpassung an den Klimawandel leisten.

Derzeit strebt der Fonds keine Anlagen an, die einen Beitrag zu den Umweltzielen des Klimaschutzes und der Anpassung an den Klimawandel leisten.

Somit beträgt der Prozentsatz der Konformität der Anlagen mit der Taxonomie derzeit 0 %.

Gemäß Artikel 50 der delegierten SFDR-Verordnung Stufe 2 sind Informationen über die Erreichung der durch das Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale im Anhang zu diesem Bericht zu finden.

CO₂-FUSSABDRUCK

Der CO₂-Fußabdruck der von Edmond de Rothschild Asset Management (Frankreich) verwalteten OGA ist in den monatlichen Fondsberichten angegeben, die auf der Website www.edmond-de-rothschild.com, Registerkarte „Fund Center“, verfügbar sind.

SWING-PRICING-MECHANISMUS

Während des Finanzjahres wurde der Swing Pricing-Mechanismus für diesen Teilfonds ausgelöst.

VERGÜTUNGSRICHTLINIEN UND -PRAKTIKEN FÜR DIE MITARBEITER DES VERWALTERS

Edmond de Rothschild Asset Management (France) verfügt über eine Vergütungspolitik, die den Vorschriften der europäischen Richtlinie 2009/65/EG („OGAW-V-Richtlinie“) und Artikel 321-125 des Règlement Général AMF entspricht, die für OGAW Anwendung finden.

Die Vergütungspolitik von Edmond de Rothschild Asset Management (France) wird von seinem Aufsichtsrat auf Empfehlung des Vergütungsausschusses (Comité de Rémunération) angenommen. Sie gilt für alle Mitarbeiter von Edmond de Rothschild Asset Management (France).

Die Vergütungsrichtlinien befürworten ein solides und effizientes Risikomanagement und fördern nicht das Eingehen von Risiken, die mit den Risikoprofilen des OGAW, den sie verwaltet, unvereinbar wären. Die Verwaltungsgesellschaft hat geeignete Maßnahmen eingeführt, die es ermöglichen, jegliche Interessenkonflikte zu vermeiden.

Durch die Vergütungspolitik soll ein angemessener und geeigneter Vergütungsrahmen vorgegeben werden, der ein fixes Grundgehalt und einen variablen Anteil enthält, der sich nach quantitativen und qualitativen Kriterien in Konformität mit aktueller Gesetzgebung richtet. Dieser variable Anteil ist das Ergebnis eines Verfahrens, das wirtschaftliche Ergebnisse der Einrichtung, der Wertschöpfung für die Kunden von Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Laufe der Zeit und die individuelle Leistung der Mitarbeiter sowie deren Einhaltung von Regeln und Vorschriften hinsichtlich der Risikoverwaltung und Konformität berücksichtigt.

Für alle Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft, deren Einfluss auf das Risikoprofil der OGAW („MRT“) als wesentlich betrachtet wird und die jährlich anhand eines Verfahrens in Zusammenarbeit der Teams aus Personalwesen, Risiko und Compliance identifiziert werden, enthält die Vergütungspolitik einen variablen Vergütungsanteil (der in einem angemessenen Verhältnis zur fixen Vergütung bleiben muss), der 3 Jahre aufgeschoben wird.

Diese aufgeschobene Vergütung variiert bei den Mitarbeitern, bei denen eine Mindestschwelle (variable Bruttovergütung unter 200.000 €) überschritten wird, zwischen mindestens 40 % und 60 % in Abhängigkeit von der Höhe der variablen Vergütung. Außerdem wird ein Teil der variablen Vergütung dieser Mitarbeiter an die Wertschwankung eines gemischten Korbs aus Finanzinstrumenten, die für die von der Verwaltungsgesellschaft und ihren verbundenen Unternehmen verwalteten AIF und OGAW repräsentativ sind, gebunden (indexiert).

Die aufgeschobene variable Vergütung setzt sich also für „MRT“-Mitarbeiter wie folgt zusammen: mindestens 50 % aus Barmitteln, die an den Korb aus Finanzinstrumenten gebunden (indexiert) sind, und maximal 50 % aus anderen aufgeschobenen Elementen (langfristiger Anreizplan der Unternehmensgruppe oder gegebenenfalls aufgeschobene Barzahlung).

Ab dem 1. Januar 2021 beinhaltet die Vergütungspolitik die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken. Als Nachhaltigkeitsrisiko wird ein Ereignis oder eine Bedingung im Bereich Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung bezeichnet, dessen beziehungsweise deren Eintreten erhebliche negative Auswirkungen auf den Wert der Investition haben könnte und möglicherweise den primären Interessen der Kunden schaden könnte.

Allgemeine Kriterien

Die Manager bewerten jeden Mitarbeiter auf der Grundlage seiner globalen Leistung, Kombination der Realisierungen und seinem gezeigten Verhalten.

Diese Beurteilung erfolgt auf jährlicher Basis anhand eines persönlichen Gesprächs und eines Computerprogramms für Beurteilungen, was die Rückverfolgbarkeit der Beurteilungen gewährleistet. Dieses Programm umfasst zwei Hauptbereiche, einen für das Erreichen fixer Ziele für den Mitarbeiter und den anderen für die Beachtung der Werte der Groupe Edmond de Rothschild.

Auf der Basis dieser Beurteilungen formulieren die Manager jedes Teams Vorschläge für die variablen Vergütungen unter Berücksichtigung folgender Kriterien:

- Leistung der Groupe France;
- Leistung des Bereichs Asset Management;
- Leistung des Teams;
- individuelle Leistung;
- Risiko- und Konformitätskriterium.

Edmond de Rothschild Asset Management (France) ist sensibilisiert für die Wichtigkeit, die Ziele einzelner Mitarbeiter und die Ziele der Groupe Edmond de Rothschild insgesamt aneinander auszurichten.

Daher betont Edmond de Rothschild Asset Management (France) die Ethik und Konformität in der Kultur, die unter den Mitarbeitern gefördert wird. Edmond de Rothschild Asset Management (France) unterstützt und ermutigt Mitarbeiter nicht, die unangemessene Risiken eingehen, um die eventuelle variable Komponente ihrer Vergütung zu maximieren.

Außerdem legt Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Rahmen der Berücksichtigung der Nachhaltigkeitsrisiken, wie durch die Offenlegungsverordnung vorgesehen, ESG-Ziele für jene Mitarbeiter fest, die die Anforderungen an identifizierte Mitarbeiter erfüllen, insbesondere im Bereich der Geschäftsführungsfunktionen, der Verwaltungsfunktionen (Anlageteam), der Geschäftsentwicklungsfunktionen und der Supportfunktionen. Zu diesen Zielen zählen hauptsächlich qualitative Ziele, die anlässlich der persönlichen Beurteilungsgespräche festgelegt werden.

Personengruppenbezogene Kriterien

Neben dem für alle Mitarbeiter geltenden Ziel des Risikos und der Konformität bestehen für die folgenden Mitarbeiterkategorien spezifische Bewertungskriterien für ihre Leistung:

Für Portfoliomanager fließt in die variable Komponente ein:

- Performance der Anlagen (relative Performance gegenüber einem Referenzindex und gegenüber dem Konkurrenzuniversums über einen Beobachtungszeitraum von 1, 2 und 3 Jahren);
- Risiko- und Konformitätskriterien, darunter die Einhaltung der Anlageregeln der Portfolios, ihrer Risikogrenzen und die Einhaltung der Marktregeln;
- Wachsamkeit bezüglich der Bekämpfung von Geldwäsche im Anlageverfahren.

Für die Mitarbeiter der Verkaufsteams berücksichtigt die variable Komponente:

- das Erreichen von Vertriebszielen (Nettozuflüsse, Höhe der aus diesen Zuflüssen generierten Erträge, Interaktionen mit Kunden und Interessenten, Pflege der Kundendaten, „KYC“ aktuell);
- Kriterien bezüglich Kunden (Zufriedenheit, Beschwerden, faire Behandlung, Eignung der verkauften Produkte und Instrumente etc.);
- Risiko- und Konformitätskriterien, darunter die Einhaltung der Vertriebsregeln, bezüglich Beratungspflicht, regulatorischer Sorgfaltspflicht zum Schutz der Anleger und zur Bekämpfung der Geldwäsche;
- Quantitative Ziele werden so aufgestellt, dass sie Mitarbeiter nicht dazu anregen, ein spezifisches Produkt mehr als ein anderes zu verkaufen, um die Interessen der Kunden zu schützen. Edmond de Rothschild Asset Management (France) zahlt keinerlei Vertriebsprovision an seine Mitarbeiter und verfügt über keinen Vergütungsmechanismus, der seine Mitarbeiter zum Verkauf eines spezifischen Produkts anstelle eines anderen anregt, um auch hier die Interessen der Kunden zu schützen.

Für die Mitarbeiter der Supportfunktionen berücksichtigt die variable Komponente:

- die Leistung dieser Supportfunktionen;
- das Erreichen von eigenen Zielen;
- das Risiko- und Konformitätskriterium.

Gesamtbetrag der Vergütungen:

Der Gesamtbetrag der Vergütungen bezieht sich auf den Gesamtbetrag der Vergütungen sämtlicher Mitarbeiter des Verwalters mit 193 Begünstigten (aktuell 193 Mitarbeiter zum 31.12.2022).

Dieser Betrag beläuft sich für das Geschäftsjahr 2022-2023 auf 31.149.249 Euro*, wobei die feste Vergütung 18.752.499 Euro, die variable Vergütung 12.396.750 Euro und die Gewinnbeteiligung 0 Euro ausmachte.

*Summe der annualisierten Festgehälter zum 31.12.2022 für die im Rahmen der Vergütungsüberprüfung 2022/2023 berechnete Belegschaft und Summe der für die Vergütungsüberprüfung 2022 vorgeschlagenen variablen Beträge.

Gesamtbetrag der Vergütungen:

Gemäß Artikel 33 der Anweisung 2011-19 der AMF und den Vorschriften der europäischen Richtlinie 2009/65/EG, geändert durch die europäische Richtlinie 2014/91/EU, beläuft sich der Gesamtbetrag der Vergütungen, aufgeschlüsselt nach Führungskräften und Mitarbeitern der Verwaltungsgesellschaft, deren berufliche Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil des OGAW auswirkt, für das Geschäftsjahr 2022-2023 auf:

- Führungskräfte: 2.555.000 Euro
- Mitarbeiter: 18.367.407 Euro

Die Vergütungspolitik von Edmond de Rothschild Asset Management (France) wird jährlich vom Vergütungsausschuss (Comité de Rémunération) überprüft. Die Umsetzung der Vergütungspolitik von Edmond de Rothschild Asset Management (France) wurde einer zentralen, unabhängigen Prüfung unterzogen. Diese Prüfung, die sich auf die im März 2022 für das Jahr 2021 gezahlte Vergütung bezieht, wurde von Juni bis Juli 2022 von einem externen Dienstleister unter Aufsicht der Inspection Générale von Edmond de Rothschild (France) durchgeführt und gab Anlass zu zwei Empfehlungen.

BILANZ ZUM 29.09.2023 in EUR

AKTIVA

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-----------------------|----------------------|
| ANLAGEN NETTO | | |
| EINLAGEN | | |
| FINANZINSTRUMENTE | 323.634.371,32 | 38.042.804,39 |
| Aktien und ähnliche Wertpapiere | | |
| An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | | |
| Nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | | |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | 323.357.338,85 | 37.955.186,83 |
| An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | 323.357.338,85 | 37.955.186,83 |
| Nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | | |
| Forderungspapiere | | |
| An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | | |
| Handelbare Schuldtitel | | |
| Summe Forderungspapiere | | |
| Nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | | |
| Organismen für gemeinsame Anlagen | | |
| OGAW und FIA allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen anderer Länder | | |
| Sonstige Fonds für Privatanleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU- Mitgliedstaaten | | |
| Fonds allgemeiner Ausrichtung für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU-Mitgliedstaaten und notierten Verbriefungsorganismen | | |
| Sonstige Anlagefonds für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU-Mitgliedstaaten und nicht notierten Verbriefungsorganismen | | |
| Sonstige außereuropäische Organismen | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | |
| Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren | | |
| Forderungen aus verliehenen Wertpapieren | | |
| Entliehene Wertpapiere | | |
| In Pension gegebene Wertpapiere | | |
| Sonstige vorübergehende Geschäfte | | |
| Finanztermininstrumente | 277.032,47 | 87.617,56 |
| Transaktionen an geregelten oder ähnlichen Märkten | 277.032,47 | 87.617,56 |
| Sonstige Geschäfte | | |
| Sonstige Finanzinstrumente | | |
| FORDERUNGEN | 32.935.601,79 | 8.977.505,19 |
| Devisentermingeschäfte | 30.677.840,37 | 8.069.884,56 |
| Sonstige | 2.257.761,42 | 907.620,63 |
| FINANZKONTEN | 1.539.424,42 | 1.687.382,05 |
| Liquide Mittel | 1.539.424,42 | 1.687.382,05 |
| SUMME DER AKTIVA | 358.109.397,53 | 48.707.691,63 |

PASSIVA

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-----------------------|----------------------|
| EIGENKAPITAL | | |
| Kapital | 317.688.467,18 | 39.882.913,89 |
| Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste (a) | | |
| Ergebnisvortrag (a) | 3.888,91 | |
| Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahrs (a, b) | 66.622,85 | 204.299,77 |
| Ergebnis des Geschäftsjahrs (a, b) | 7.412.498,21 | 204.613,75 |
| SUMME DES EIGENKAPITALS* | 325.171.477,15 | 40.291.827,41 |
| <i>* Betrag des Nettovermögens</i> | | |
| FINANZINSTRUMENTE | 277.032,47 | 87.617,56 |
| Veräußerungen von Finanzinstrumenten | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | |
| Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren | | |
| Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren | | |
| Sonstige vorübergehende Geschäfte | | |
| Finanztermininstrumente | 277.032,47 | 87.617,56 |
| Transaktionen an geregelten oder ähnlichen Märkten | 277.032,47 | 87.617,56 |
| Sonstige Geschäfte | | |
| VERBINDLICHKEITEN | 32.455.323,02 | 8.328.246,66 |
| Devisentermingeschäfte | 30.386.505,14 | 7.899.264,36 |
| Sonstige | 2.068.817,88 | 428.982,30 |
| FINANZKONTEN | 205.564,89 | |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 205.564,89 | |
| Darlehen | | |
| SUMME DER PASSIVA | 358.109.397,53 | 48.707.691,63 |

(a) einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) abzüglich der Vorauszahlungen für das Geschäftsjahr

AUSSERBILANZIELLE POSTEN ZUM 29.09.2023 in EUR

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|---------------|--------------|
| SICHERUNGSGESCHÄFTE | | |
| Engagement an geregelten oder ähnlichen Märkten | | |
| Futures-Kontrakte | | |
| EC EURUSD 1223 | 23.680.785,12 | |
| RP EURGBP 1223 | 9.018.157,71 | |
| EC EURUSD 1222 | | 5.284.833,87 |
| RP EURGBP 1222 | | 1.130.640,38 |
| Engagement an außerbörslichen Märkten | | |
| Sonstige Engagements | | |
| SONSTIGE GESCHÄFTE | | |
| Engagement an geregelten oder ähnlichen Märkten | | |
| Engagement an außerbörslichen Märkten | | |
| Sonstige Engagements | | |

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG ZUM 29.09.2023 in EUR

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|---------------------|-------------------|
| Erträge aus Finanzgeschäften | | |
| Erträge aus Einlagen und Finanzkonten | 19.105,94 | 181,33 |
| Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren | | |
| Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren | 7.346.738,78 | 222.979,42 |
| Erträge aus Forderungspapieren | | |
| Erträge aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren | 2.139,81 | |
| Erträge aus Finanztermininstrumenten | | |
| Sonstige Finanzerträge | | |
| SUMME (1) | 7.367.984,53 | 223.160,75 |
| Aufwendungen für Finanzgeschäfte | | |
| Aufwendungen für vorübergehende Käufe und Verkäufe von Wertpapieren | 5,22 | |
| Aufwendungen für Finanztermininstrumente | | |
| Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten | 26.601,93 | 475,73 |
| Sonstige finanzielle Aufwendungen | | |
| SUMME (2) | 26.607,15 | 475,73 |
| ERGEBNIS AUS FINANZGESCHÄFTEN (1 – 2) | 7.341.377,38 | 222.685,02 |
| Sonstige Erträge (3) | | |
| Verwaltungskosten und Zuführungen für Abschreibungen (4)* | 1.997.112,19 | 55.833,84 |
| NETTOERGEBNIS DES GESCHÄFTSJAHRES (L. 214-17-1) (1 – 2 + 3 – 4) | 5.344.265,19 | 166.851,18 |
| Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres (5) | 2.068.233,02 | 37.762,57 |
| Für das Geschäftsjahr ausgezahlte Vorabausschüttungen auf das Ergebnis (6) | | |
| ERGEBNIS (1 – 2 + 3 – 4 + 5 – 6) | 7.412.498,21 | 204.613,75 |

* N: Die Verwaltungskosten enthalten Researchkosten in Höhe von 11.069,92 Euro.

1. RECHNUNGSLEGUNGSVORSCHRIFTEN UND -METHODEN

Die Darstellung des Jahresabschlusses entspricht den Vorschriften der Verordnung ANC 2014-01 in ihrer geänderten Fassung.

Folgende allgemeine Rechnungslegungsgrundsätze sind anwendbar:

- Vermittlung eines den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Bildes, Vergleichbarkeit, Unternehmensfortführung,
- Ordnungsmäßigkeit, Richtigkeit,
- Vorsicht,
- Beibehaltung der Rechnungslegungsmethoden von einem Geschäftsjahr zum nächsten.

Die Erträge festverzinslicher Wertpapiere werden nach der Methode der vereinnahmten Zinsen erfasst.

Zu- und Abgänge von Wertpapieren werden ohne Gebühren verbucht.

Die Referenzwährung des Portfolios ist der Euro.

Das Geschäftsjahr umfasst 12 Monate.

Regeln für die Bewertung der Vermögenswerte

Finanzinstrumente werden nach dem Anschaffungskostenprinzip erfasst und zum aktuellen Wert bilanziert, der unter Heranziehung des letzten bekannten Marktwerts oder, falls kein Markt vorhanden ist, anhand externer Hilfsmittel oder mit Hilfe von Finanzmodellen ermittelt wird.

Unterschiede zwischen den aktuellen Werten, die zur Berechnung des Nettoinventarwerts verwendet werden, und den historischen Anschaffungskosten der Wertpapiere bei ihrer Aufnahme ins Portfolio werden unter den „Bewertungsdifferenzen“ erfasst.

Titel, die nicht auf die Portfoliwährung lauten, werden nach der unten erläuterten Methode bewertet und dann zum Wechselkurs am Bewertungstag in die Währung des Portfolios umgerechnet.

Einlagen:

Einlagen mit einer Restlaufzeit von bis zu 3 Monaten werden nach der Linearmethode bewertet.

Aktien, Anleihen und sonstige Werte, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden:

Zur Berechnung des Nettoinventarwerts werden Aktien und andere Wertpapiere, die an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden, auf der Grundlage des letzten Börsenkurses des Tages bewertet.

Anleihen und ähnliche Werte werden zu dem von unterschiedlichen Finanzdienstleistern bekanntgegebenen Schlusskurs bewertet. Für Anleihen und ähnliche Werte aufgelaufene Zinsen werden bis zum Datum des Nettoinventarwerts berechnet.

Aktien, Anleihen und sonstige Werte, die nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden:

Nicht an einem geregelten Markt gehandelte Werte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats bewertet. Die Bewertungsmethoden beruhen auf dem Wert des Vermögens und dem Ertrag unter Berücksichtigung der Preise, die für die jüngsten umfangreichen Transaktionen galten.

Handelbare Forderungspapiere:

Handelbare Forderungspapiere und ähnliche Wertpapiere, die nicht Gegenstand umfangreicher Transaktionen sind, werden nach einer versicherungsmathematischen Methode auf Basis eines nachstehend definierten Referenzzinssatzes bewertet, gegebenenfalls zuzüglich einer Spanne entsprechend den intrinsischen Merkmalen des Emittenten:

- Handelbare Forderungspapiere mit einer Laufzeit von bis zu 1 Jahr: Euro InterBank Offered Rate (Euribor);
- Handelbare Forderungspapiere mit einer Laufzeit von über 1 Jahr: Zinssatz für mittelfristige französische Staatsanleihen (BTAN) oder Zinssatz für langfristige französische Staatsanleihen (OAT) mit baldiger Fälligkeit bei den längsten Laufzeiten.

Handelbare Forderungspapiere mit einer Restlaufzeit von bis zu 3 Monaten können nach der Linearmethode bewertet werden.

Schatzanweisungen werden zum Marktkurs bewertet, der täglich von der Banque de France oder von Spezialisten für Schatzanweisungen veröffentlicht wird.

Gehaltene OGA:

OGA-Anteile oder -Aktien werden zum letzten bekannten Nettoinventarwert bewertet.

Vorübergehende Wertpapiergeschäfte:

In Pension genommene Wertpapiere werden auf der Aktivseite unter dem Posten „Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren“ in der vertraglich vereinbarten Höhe zuzüglich auflaufender Zinsen erfasst.

In Pension gegebene Wertpapiere werden zum aktuellen Wert im Kaufportfolio erfasst. Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren werden im Verkaufsportfolio zum vertraglich vereinbarten Wert zuzüglich auflaufender Zinsverbindlichkeiten erfasst.

Verliehene Wertpapiere werden zu ihrem aktuellen Wert bewertet und auf der Aktivseite unter dem Posten „Forderungen aus verliehenen Wertpapieren“ zum aktuellen Wert zuzüglich auflaufender Zinsen erfasst.

Entliehene Wertpapiere werden auf der Aktivseite unter dem Posten „Entliehene Wertpapiere“ in der vertraglich vereinbarten Höhe und auf der Passivseite unter dem Posten „Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren“ in der vertraglich vereinbarten Höhe zuzüglich auflaufender Zinsen ausgewiesen.

Finanztermininstrumente:

An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Finanztermininstrumente:

An geregelten Märkten gehandelte Finanztermininstrumente werden mit den täglichen Abrechnungskursen bewertet.

Nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Finanztermininstrumente:

Swaps

Zins- und/oder Währungsswap-Kontrakte werden mit ihrem Marktwert bewertet, der dem Preis entspricht, der sich aus der Abzinsung der zukünftigen Zinsströme auf die Marktzinssätze und/oder Marktwechselkurse ergibt. Dieser Preis wird um das Ausfallrisiko berichtigt.

Index-Swaps werden versicherungsmathematisch auf Basis eines vom Kontrahenten gestellten Referenzzinssatzes bewertet.

Die sonstigen Swaps werden zu ihrem Marktwert oder einem Wert bewertet, der nach den vom Verwaltungsrat festgelegten Modalitäten ermittelt wird.

Außerbilanzielle Verpflichtungen:

Feste Termingeschäfte werden in den außerbilanziellen Verpflichtungen anhand des im Portfolio verwendeten Kurses zum Marktwert ausgewiesen.

Unbedingte Termingeschäfte werden in den entsprechenden Basiswert umgerechnet.

Währungskontrakte werden zum Nominalwert ausgewiesen oder, falls kein Nominalwert vorliegt, zu einem gleichwertigen Betrag.

Verwaltungskosten

Die Betriebs- und Verwaltungskosten decken alle Gebühren für den OGA ab: Finanzmanagement, Verwaltung, Rechnungslegung, Verwahrung, Vertrieb und Kosten der Abschlussprüfung etc.

Diese Kosten werden in der Ergebnisrechnung des OGA verbucht.

Die Verwaltungskosten enthalten keine Transaktionskosten. Für weitere Angaben zu den dem OGA tatsächlich berechneten Kosten wird auf den Verkaufsprospekt verwiesen.

Sie werden zeitanteilig bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts verbucht.

Diese Kosten werden unter Beachtung des maximalen Kostensatzes des Nettovermögens kumuliert, wie im Verkaufsprospekt oder in der Satzung des Fonds dargelegt:

FR0014008WL8 - Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 PWMD USD (H): Maximaler Kostensatz von 0,70% inkl. aller Steuern.
FR0014008WK0 - Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 PWMD EUR: Maximaler Kostensatz von 0,70 % inkl. aller Steuern.
FR0014008WD5 - Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 J EUR: Maximaler Kostensatz von 0,45% inkl. aller Steuern
FR0014008W97 - Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 CRD USD (H): Maximaler Kostensatz von 0,50 % inkl. aller Steuern.
FR0014008W89 - Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 CRD EUR: Maximaler Kostensatz von 0,50 % inkl. aller Steuern.
FR0014008W55 - Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 B EUR: Maximaler Kostensatz von 1,20% inkl. aller Steuern.
FR0014008WI4 - Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 PWM EUR: Maximaler Kostensatz von 0,70 % inkl. aller Steuern.
FR0014008WH6 - Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 R EUR: Maximaler Kostensatz von 1,60% inkl. aller Steuern.
FR0014008WG8 - Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 K EUR: Maximaler Kostensatz von 0,60 % inkl. aller Steuern.
FR0014008WC7 - Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 I USD (H): Maximaler Kostensatz von 0,45 % inkl. aller Steuern.
FR0014008WB9 - Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 I EUR: Maximaler Kostensatz von 0,45% inkl. aller Steuern.
FR0014008W71 - Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 CR USD (H): Maximaler Kostensatz von 0,50 % inkl. aller Steuern.
FR0014008W63 - Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 CR EUR: Maximaler Kostensatz von 0,50 % inkl. aller Steuern.
FR0014008W14 - Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 A CHF (H): Maximaler Kostensatz von 1,20 % inkl. aller Steuern.
FR0014008W22 - Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 A EUR: Maximaler Kostensatz von 1,20% inkl. aller Steuern.
FR0014008WJ2 – Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 PWM USD (H): Maximaler Kostensatz von 0,60 % inkl. aller Steuern.
FR0014008WA1 – Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 I CHF (H): Maximaler Kostensatz von 0,35 % inkl. aller Steuern.
FR001400DLU8 – Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 B USD (H): Maximaler Kostensatz von 1,10 % inkl. aller Steuern.
FR0014008W30 – Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 A USD (H): Maximaler Kostensatz von 1,10 % inkl. aller Steuern.
FR0014008W48 – Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 AC EUR: Maximaler Kostensatz von 1,25 % inkl. aller Steuern.

Dem Teilfonds können bis zum Ablauf der Zeichnungsfrist Research-Kosten im Sinne von Artikel 314-21 des allgemeinen Reglements der französischen Finanzmarktaufsicht (Règlement Général AMF) in Höhe von bis zu 0,01 % seines Nettovermögens und nach der Zeichnungsfrist in Höhe von 0,001 % seines Nettovermögens in Rechnung gestellt werden.

Swing-Pricing

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Methode für die Anpassung des Nettoinventarwerts eingerichtet, die als „Swing Pricing“ bezeichnet wird, und eine Auslöseschwelle aufweist, um die Interessen der Aktionäre dieser Teilfonds zu wahren. Im Falle einer signifikanten Veränderung der Verbindlichkeiten eines Teilfonds besteht dieser Mechanismus darin, dass die Kosten der durch diese Zeichnungen/Rückkäufe generierten Operationen von allen (ein- oder austretenden) Aktionären des Fonds getragen werden.

Falls am Tag der Berechnung des Nettoinventarwerts der Nettobetrag der Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge der Anleger für die Gesamtheit der Aktienklassen eines Teilfonds eine vorab durch die Verwaltungsgesellschaft festgelegte Schwelle übersteigt, die als Prozentsatz des Nettovermögens des Teilfonds ausgedrückt wird (die sogenannte Auslöseschwelle), kann der Nettoinventarwert nach oben oder nach unten angepasst werden, um die Anpassungskosten zu berücksichtigen, die den Netto-Zeichnungs- und -Rücknahmeaufträgen zuzurechnen sind. Der Nettoinventarwert jeder Anteilklasse wird separat berechnet, aber jede Anpassung hat einen identischen prozentualen Einfluss auf die gesamten Nettoinventarwerte jeder Anteilklasse des Teilfonds. Die Kosten- und Schwellenwertparameter werden von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt und in regelmäßigen Abständen überprüft. Diese Kosten werden von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der Transaktionskosten, der Kauf- und Verkaufsspanne und der für den Teilfonds geltenden Steuern geschätzt.

Soweit diese Anpassung an den Nettowert der Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge des Teilfonds gebunden ist, kann nicht genau vorhergesagt werden, ob und wie oft die Verwaltungsgesellschaft das Swing Pricing vornehmen wird oder die Häufigkeit, mit der die Verwaltungsgesellschaft solche Anpassungen vornimmt. In jedem Fall dürfen diese Anpassungen 2 % des Nettoinventarwerts nicht überschreiten.

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass die Volatilität des Nettoinventarwerts des Teilfonds aufgrund der Anwendung von Swing Pricing nicht ausschließlich die Volatilität der im Portfolio gehaltenen Wertpapiere widerspiegeln kann.

Der bereinigte Nettoinventarwert, der so genannte „Swung Net Asset Value“, ist der einzige Nettoinventarwert, der den Anteilhabern des Teilfonds mitgeteilt wird. Wenn jedoch eine erfolgsabhängige Provision besteht, wird sie auf Basis des Nettoinventarwerts vor Anwendung des Anpassungsmechanismus berechnet.

In Übereinstimmung mit den regulatorischen Bestimmungen teilt die Verwaltungsgesellschaft nicht die Auslöseschwellen mit und stellt sicher, dass die internen Informationswege eingeschränkt sind, um die Vertraulichkeit der Informationen zu wahren.

Für den Teilfonds EdR SICAV – Millésima World 2028 hat die Verwaltungsgesellschaft während des Vermarktungszeitraums eine Methode für die Anpassung des Nettoinventarwerts eingerichtet, die als „Swing Pricing“ bezeichnet wird, und eine Auslöseschwelle aufweist, um die Interessen der Anteilhaber dieses Teilfonds zu wahren.

Falls am Tag der Berechnung des Nettoinventarwerts der Betrag der Rücknahmeaufträge jenen der Zeichnungsaufträge der Anleger für die Gesamtheit der Anteilsklassen des Teilfonds übersteigt und der absolute Wert dieses Betrags eine vorab durch die Verwaltungsgesellschaft festgelegte Schwelle übersteigt, die als Prozentsatz des Nettovermögens des Teilfonds ausgedrückt wird (die sogenannte Auslöseschwelle), kann der Nettoinventarwert nach unten angepasst werden, um die Anpassungskosten zu berücksichtigen, die den Netto-Rücknahmeaufträgen zuzurechnen sind. Der Nettoinventarwert jeder Anteilklasse wird separat berechnet, aber jede Anpassung hat einen identischen prozentualen Einfluss auf die gesamten Nettoinventarwerte jeder Anteilklasse des Teilfonds. Dieser Mechanismus besteht darin, die Kosten der durch diese Rücknahmen generierten Transaktionen auf die Anteilhaber abzuwälzen, die Anteile des Teilfonds verkaufen.

Die Kosten- und Schwellenwertparameter werden von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt und in regelmäßigen Abständen überprüft. Diese Kosten werden von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der Transaktionskosten, der Kauf- und Verkaufsspanne und der für den Teilfonds geltenden Steuern geschätzt.

Soweit diese Anpassung an den Nettowert der Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge des Teilfonds gebunden ist, kann nicht genau vorhergesagt werden, ob und wie oft die Verwaltungsgesellschaft das Swing Pricing vornehmen wird oder die Häufigkeit, mit der die Verwaltungsgesellschaft solche Anpassungen vornimmt. In jedem Fall dürfen diese Anpassungen 2 % des Nettoinventarwerts nicht überschreiten.

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass die Volatilität des Nettoinventarwerts des Teilfonds aufgrund der Anwendung von Swing Pricing nicht ausschließlich die Volatilität der im Portfolio gehaltenen Wertpapiere widerspiegeln kann.

Der bereinigte Nettoinventarwert, der so genannte „Swung Net Asset Value“, ist der einzige Nettoinventarwert, der den Anteilhabern des Teilfonds mitgeteilt wird. Wenn jedoch eine erfolgsabhängige Provision besteht, wird sie auf Basis des Nettoinventarwerts vor Anwendung des Anpassungsmechanismus berechnet.

In Übereinstimmung mit den regulatorischen Bestimmungen teilt die Verwaltungsgesellschaft nicht die Auslöseschwellen mit und stellt sicher, dass die internen Informationswege eingeschränkt sind, um die Vertraulichkeit der Informationen zu wahren.

Für den Teilfonds EdR SICAV – Millésima Select 2028 hat die Verwaltungsgesellschaft während des Vermarktungszeitraums eine Methode für die Anpassung des Nettoinventarwerts eingerichtet, die als „Swing Pricing“ bezeichnet wird, und eine Auslöseschwelle aufweist, um die Interessen der Anteilhaber dieses Teilfonds zu wahren.

Falls am Tag der Berechnung des Nettoinventarwerts der Betrag der Rücknahmeaufträge jenen der Zeichnungsaufträge der Anleger für die Gesamtheit der Anteilsklassen des Teilfonds übersteigt und der absolute Wert dieses Betrags eine vorab durch die Verwaltungsgesellschaft festgelegte Schwelle übersteigt, die als Prozentsatz des Nettovermögens des Teilfonds ausgedrückt wird (die sogenannte Auslöseschwelle), kann der Nettoinventarwert nach unten angepasst werden, um die Anpassungskosten zu berücksichtigen, die den Netto-Rücknahmeaufträgen zuzurechnen sind. Der Nettoinventarwert jeder Anteilklasse wird separat berechnet, aber jede Anpassung hat einen identischen prozentualen Einfluss auf die gesamten Nettoinventarwerte jeder Anteilklasse des Teilfonds. Dieser Mechanismus besteht darin, die Kosten der durch diese Rücknahmen generierten Transaktionen auf die Anteilhaber abzuwälzen, die Anteile des Teilfonds verkaufen.

Die Kosten- und Schwellenwertparameter werden von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt und in regelmäßigen Abständen überprüft. Diese Kosten werden von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der Transaktionskosten, der Kauf- und Verkaufsspanne und der für den Teilfonds geltenden Steuern geschätzt.

Soweit diese Anpassung an den Nettowert der Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge des Teilfonds gebunden ist, kann nicht genau vorhergesagt werden, ob und wie oft die Verwaltungsgesellschaft das Swing Pricing vornehmen wird oder die Häufigkeit, mit der die Verwaltungsgesellschaft solche Anpassungen vornimmt. In jedem Fall dürfen diese Anpassungen 2 % des Nettoinventarwerts nicht überschreiten.

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass die Volatilität des Nettoinventarwerts des Teilfonds aufgrund der Anwendung von Swing Pricing nicht ausschließlich die Volatilität der im Portfolio gehaltenen Wertpapiere widerspiegeln kann.

Der bereinigte Nettoinventarwert, der so genannte „Swung Net Asset Value“, ist der einzige Nettoinventarwert, der den Anteilhabern des Teilfonds mitgeteilt wird. Wenn jedoch eine erfolgsabhängige Provision besteht, wird sie auf Basis des Nettoinventarwerts vor Anwendung des Anpassungsmechanismus berechnet. In Übereinstimmung mit den regulatorischen Bestimmungen teilt die Verwaltungsgesellschaft nicht die Auslöseschwellen mit und stellt sicher, dass die internen Informationswege eingeschränkt sind, um die Vertraulichkeit der Informationen zu wahren.

Erfolgsabhängige Provisionen:

Erfolgsabhängige Provisionen werden zugunsten der Verwaltungsgesellschaft gemäß folgender Modalitäten erhoben:

Referenzschwelle:

Die Referenzschwelle wird festgelegt auf:

- 3,30 % p. a. bei den Aktienklassen A und B;
- 4 % p. a. bei den Aktienklassen CR und CRD;
- 4,05 % p. a. bei den Aktienklassen I und J.
- 2,90 % p. a. bei der Aktienklasse R.
- 3,80 % p. a. bei den Aktienklassen PWM und PWMD.

Die erfolgsabhängige Provision berechnet sich aus dem Vergleich der Wertentwicklung der Aktie des Teilfonds mit jener eines indexierten Referenzvermögens.

Das indizierte Referenzvermögen gibt die Wertentwicklung der Referenzschwelle nach Anpassung für Zeichnungen, Rücknahmen und ggf. Dividenden wieder.

Sobald die Wertentwicklung der Aktienklasse diejenige seiner Referenzschwelle zeitanteilig überschreitet, wird eine Provision von 10 % auf die Outperformance erhoben.

Im Falle einer überdurchschnittlichen Wertentwicklung der Aktienklasse des Teilfonds unter Bezugnahme auf seine Referenzschwelle kann eine erfolgsabhängige Provision erhoben werden.

Bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts wird eine Rückstellung für die erfolgsabhängigen Provisionen gebildet.

Beim Rückkauf von Aktien wird der diesen entsprechende Anteil der erfolgsabhängigen Provision endgültig durch die Verwaltungsgesellschaft vereinnahmt.

Bei einer Underperformance wird die Rückstellung für die erfolgsabhängige Provision über Entnahmen aus Rückstellungen angepasst, wobei die Grenze in Höhe der Zuführungen liegt.

Die Referenzperioden enden mit dem letzten Nettoinventarwert Ende Juni.

Diese erfolgsabhängige Provision wird jährlich nach der Berechnung des letzten Nettoinventarwerts der Referenzperiode ausbezahlt.

Die Referenzperiode beträgt mindestens ein Jahr. Die erste Referenzperiode erstreckt sich vom Datum der Auflegung der Aktienklasse bis zum ersten Datum des Endes der Referenzperiode, bei dem die Mindestdauer von einem Jahr eingehalten wird, frühestens am 30. Juni 2023.

Wenn die Wertentwicklung der Anteilsklasse am Ende der Referenzperiode niedriger ist als die ihrer Referenzschwelle in der Referenzperiode, wird keine Provision verbucht und die Referenzperiode wird um ein Jahr verlängert. Die Referenzperiode kann viermal verlängert werden und kann daher bis zu 5 Jahre betragen.

Wenn die Wertentwicklung der Aktienklasse am Ende einer viermal verlängerten und fünf Jahre umfassenden Referenzperiode:

- über der Referenzschwelle liegt, wird eine erfolgsabhängige Provision verbucht. Es beginnt eine neue Referenzperiode.
- unter der Referenzschwelle liegt, wird keine Provision verbucht.

Eine neue Referenzperiode wird festgelegt, indem ein neues Referenzjahr definiert wird. Dies hängt davon ab, ob die Perioden mit Underperformance durch die möglichen Perioden mit Outperformance innerhalb dieser ersten fünf Jahre ausgeglichen werden. Wenn es neben dem ersten Jahr mit Underperformance ein weiteres Jahr mit Underperformance innerhalb dieser ersten Fünfjahresperiode gibt und diese bis zum Ende der ersten Periode nicht ausgeglichen wurde, beginnt ab dem Beginn dieses neuen Jahres mit Underperformance eine neue Periode von bis zu fünf Jahren.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Definition der ausschüttungsfähigen Beträge:

Bei den ausschüttungsfähigen Beträgen handelt es sich um:

Das Ergebnis:

Das Nettoergebnis zuzüglich des Vortrags und zu- oder abzüglich des Saldos des Ertragsausgleichs. Das Nettoergebnis des Geschäftsjahres entspricht dem Betrag der Zinsen, fälligen Zahlungen, Dividenden, Prämien und Gewinnen, Vergütungen sowie jeglicher Erträge aus Wertpapieren im Anlagebestand des Portfolios des OGA, zuzüglich des Ertrags der aktuell verfügbaren Gelder abzüglich der Verwaltungskosten und der Kosten durch Kreditaufnahmen.

Gewinne und Verluste:

Die im Laufe des Geschäftsjahres erzielten Gewinne ohne Gebühren abzüglich der erzielten Verluste ohne Gebühren zuzüglich von im Laufe von vorhergehenden Geschäftsjahren erfassten Nettogewinnen derselben Art, die noch nicht ausgeschüttet oder thesauriert wurden, abzüglich oder zuzüglich des Saldos des Wertsteigerungsabgrenzungskontos.

Modalitäten der Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

| Aktienklasse(n) | Zuweisung des Nettoertrags | Verwendung der realisierten Nettogewinne oder -verluste |
|--|-----------------------------------|---|
| Aktienklasse EdR SICAV - Mille-sima World 2028 AC EUR | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Mille-sima World 2028 A USD (H) | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Mille-sima World 2028 B USD (H) | Ausschüttung | Wiederanlage und/oder Ausschüttung und/oder Vortrag auf Beschluss der SICAV |
| Aktienklasse EdR SICAV - Mille-sima World 2028 I CHF (H) | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Mille-sima World 2028 PWM USD (H) | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Mille-sima World 2028 A CHF (H) | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Mille-sima World 2028 A EUR | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Mille-sima World 2028 B EUR | Ausschüttung | Wiederanlage und/oder Ausschüttung und/oder Vortrag auf Beschluss der SICAV |
| Aktienklasse EdR SICAV - Mille-sima World 2028 CRD EUR | Ausschüttung | Wiederanlage und/oder Ausschüttung und/oder Vortrag auf Beschluss der SICAV |
| Aktienklasse EdR SICAV - Mille-sima World 2028 CRD USD (H) | Ausschüttung | Wiederanlage und/oder Ausschüttung und/oder Vortrag auf Beschluss der SICAV |
| Aktienklasse EdR SICAV - Mille-sima World 2028 CR EUR | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Mille-sima World 2028 CR USD (H) | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Mille-sima World 2028 I EUR | Thesaurierung | Thesaurierung |

| Aktienklasse(n) | Zuweisung des Nettoertrags | Verwendung der realisierten Nettogewinne oder -verluste |
|---|-----------------------------------|---|
| Aktienklasse EdR SICAV - Mille-sima World 2028 I USD (H) | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Mille-sima World 2028 J EUR | Ausschüttung | Wiederanlage und/oder Ausschüttung und/oder Vortrag auf Beschluss der SICAV |
| Aktienklasse EdR SICAV - Mille-sima World 2028 K EUR | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Mille-sima World 2028 PWMD EUR | Ausschüttung | Wiederanlage und/oder Ausschüttung und/oder Vortrag auf Beschluss der SICAV |
| Aktienklasse EdR SICAV - Mille-sima World 2028 PWMD USD (H) | Ausschüttung | Wiederanlage und/oder Ausschüttung und/oder Vortrag auf Beschluss der SICAV |
| Aktienklasse EdR SICAV - Mille-sima World 2028 PWM EUR | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Mille-sima World 2028 R EUR | Thesaurierung | Thesaurierung |

2. ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS ZUM 29.09.2023 in EUR

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|-----------------------|----------------------|
| NETTOVERMÖGEN AM ANFANG DES GESCHÄFTSJAHRES | 40.291.827,41 | |
| Zeichnungen (einschl. der vom OGA vereinnahmten Zeichnungsgebühren) | 298.703.948,51 | 41.944.767,86 |
| Rücknahmen (abzüglich der vom OGA vereinnahmten Rücknahmegebühren) | -23.686.623,50 | -673.714,81 |
| Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten | 2.088.917,55 | 10.410,64 |
| Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten | -372.247,44 | -16.116,77 |
| Realisierte Gewinne aus Finanztermininstrumenten | 4.802.942,00 | 431.008,94 |
| Realisierte Verluste aus Finanztermininstrumenten | -5.980.378,48 | -325.570,49 |
| Transaktionskosten | -441.440,97 | -22.051,24 |
| Wechselkursdifferenzen | 468.098,97 | 393.377,44 |
| Veränderung der Bewertungsdifferenzen bei Einlagen und Finanzinstrumenten | 4.136.812,61 | -1.557.078,74 |
| <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i> | <i>2.579.733,87</i> | <i>-1.557.078,74</i> |
| <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i> | <i>1.557.078,74</i> | |
| Veränderung der Bewertungsdifferenzen bei Finanztermininstrumenten | -86.240,33 | -60.056,60 |
| <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i> | <i>-146.296,93</i> | <i>-60.056,60</i> |
| <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i> | <i>60.056,60</i> | |
| Vorjahresausschüttung auf die Nettogewinne und -verluste | | |
| Vorjahresausschüttung auf das Ergebnis | -98.404,37 | |
| Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung | 5.344.265,19 | 166.851,18 |
| Vorabauschüttung(en) im Laufe des Geschäftsjahres auf die Nettogewinne und -verluste | | |
| Im Laufe des Geschäftsjahres auf das Ergebnis ausbezahlte Vorabauschüttung(en) | | |
| Sonstige Elemente | | |
| NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES | 325.171.477,15 | 40.291.827,41 |

3. ERGÄNZENDE INFORMATIONEN

3.1. AUFSCHLÜSSELUNG NACH RECHTLICHER ODER WIRTSCHAFTLICHER NATUR DER FINANZINSTRUMENTE

| | Betrag | % |
|--|-----------------------|--------------|
| AKTIVA | | |
| ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE | | |
| An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen | 317.854.505,04 | 97,75 |
| Festverzinsliche Anleihen Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte VAR/REV | 5.229.222,85 | 1,61 |
| Sonstige Anleihen (indexgebunden, Beteiligungen) | 273.610,96 | 0,08 |
| SUMME ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE | 323.357.338,85 | 99,44 |
| FORDERUNGSPAPIERE | | |
| SUMME FORDERUNGSPAPIERE | | |
| PASSIVA | | |
| VERÄUSSERUNGEN VON FINANZINSTRUMENTEN | | |
| SUMME VERÄUSSERUNGEN VON FINANZINSTRUMENTEN | | |
| AUSSERBILANZIELL | | |
| SICHERUNGSGESCHÄFTE | | |
| Wechselkurse | 32.698.942,83 | 10,06 |
| SUMME SICHERUNGSGESCHÄFTE | 32.698.942,83 | 10,06 |
| SONSTIGE GESCHÄFTE | | |
| SUMME SONSTIGE GESCHÄFTE | | |

3.2. AUFSCHLÜSSELUNG NACH DEN ZINSMERKMALEN DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN

| | Festverzinslich | % | Variabel verzinslich | % | Anpassbarer Zinssatz | % | Sonstige | % |
|------------------------------------|-----------------|-------|----------------------|---|----------------------|------|--------------|------|
| AKTIVA | | | | | | | | |
| Einlagen | | | | | | | | |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | 316.725.423,03 | 97,40 | | | 5.229.222,85 | 1,61 | 1.402.692,97 | 0,43 |
| Forderungspapiere | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | |
| Finanzkonten | | | | | | | 1.539.424,42 | 0,47 |
| PASSIVA | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | |
| Finanzkonten | | | | | | | 205.564,89 | 0,06 |
| AUSSERBILANZIELL | | | | | | | | |
| Sicherungsgeschäfte | | | | | | | | |
| Sonstige Geschäfte | | | | | | | | |

3.3. AUFSCHLÜSSELUNG NACH DEN RESTLAUFZEITEN DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN(*)

| | < 3 Monate | % | [3 Monate – 1 Jahr] | % | [1 - 3 Jahre] | % | [3 - 5 Jahre] | % | > 5 Jahre | % |
|------------------------------------|--------------|------|---------------------|---|---------------|-------|----------------|-------|---------------|------|
| AKTIVA | | | | | | | | | | |
| Einlagen | | | | | | | | | | |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | | | | | 37.552.876,34 | 11,55 | 254.680.468,22 | 78,32 | 31.123.994,29 | 9,57 |
| Forderungspapiere | | | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | | | |
| Finanzkonten | 1.539.424,42 | 0,47 | | | | | | | | |
| PASSIVA | | | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | | | |
| Finanzkonten | 205.564,89 | 0,06 | | | | | | | | |
| AUSSERBILANZIELL | | | | | | | | | | |
| Sicherungsgeschäfte | | | | | | | | | | |
| Sonstige Geschäfte | | | | | | | | | | |

(*) Die Zinsterminpositionen werden in Abhängigkeit von der Fälligkeit des Basiswerts dargestellt.

3.4. AUFSCHLÜSSELUNG NACH DER NOTIERUNGS- ODER BEWERTUNGSWÄHRUNG DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN (IN ANDEREN WÄHRUNGEN ALS EUR)

| | Währung 1 USD | | Währung 2 CHF | | Währung 3 GBP | | Währung N ANDERE | |
|--------------------------------------|------------------|------|------------------|------|------------------|------|---------------------|---|
| | Betrag | % | Betrag | % | Betrag | % | Betrag | % |
| AKTIVA | | | | | | | | |
| Einlagen | | | | | | | | |
| Aktien und ähnliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | 22.907.675,32 | 7,04 | | | 8.742.127,54 | 2,69 | | |
| Forderungspapiere | | | | | | | | |
| OGA | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | |
| Forderungen | 30.566.129,43 | 9,40 | 1.120.437,77 | 0,34 | 222.215,81 | 0,07 | | |
| Finanzkonten | | | 757,46 | | 153.456,09 | 0,05 | | |
| PASSIVA | | | | | | | | |
| Veräußerungen von Finanzinstrumenten | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | |
| Verbindlichkeiten | 164.252,44 | 0,05 | | | | | | |
| Finanzkonten | 205.564,89 | 0,06 | | | | | | |
| AUSSERBILANZIELL | | | | | | | | |
| Sicherungsgeschäfte | 23.680.785,12 | 7,28 | | | 9.018.157,71 | 2,77 | | |
| Sonstige Geschäfte | | | | | | | | |

3.5. FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN: AUFSCHLÜSSELUNG NACH ART

| | Art der Verbindlichkeit/Forderung | 29/09/2023 |
|--|---|----------------------|
| FORDERUNGEN | | |
| | Devisenkäufe auf Termin | 30.677.840,37 |
| | Veräußerungen mit aufgeschobener Abrechnung | 1.245.534,42 |
| | Garantieeinlage in bar | 594.443,12 |
| | Coupons und Dividenden in bar | 417.783,88 |
| SUMME DER FORDERUNGEN | | 32.935.601,79 |
| VERBINDLICHKEITEN | | |
| | Engagement aus Devisenkäufen auf Termin | 30.386.505,14 |
| | Käufe mit aufgeschobener Abrechnung | 1.101.056,00 |
| | Zu zahlende Rücknahmen | 466.930,67 |
| | Fixe Verwaltungskosten | 289.941,54 |
| | Variable Verwaltungskosten | 100.064,56 |
| | Sicherheiten | 110.000,00 |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | 825,11 |
| SUMME VERBINDLICHKEITEN | | 32.455.323,02 |
| SUMME FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN | | 480.278,77 |

3.6. EIGENKAPITAL

3.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Papiere

| | In Aktien | Betrag |
|---|---------------|----------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 AC EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 18.305,034 | 1.836.744,80 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -2.800,000 | -282.996,00 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | 15.505,034 | 1.553.748,80 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 15.505,034 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 A USD (H) | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 102.198,841 | 10.318.764,52 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -6.276,651 | -646.469,42 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | 95.922,190 | 9.672.295,10 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 95.922,190 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 B USD (H) | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 7.138,477 | 657.872,13 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | | |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | 7.138,477 | 657.872,13 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 7.138,477 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 I CHF (H) | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 6.395,000 | 655.260,02 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | | |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | 6.395,000 | 655.260,02 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 6.395,000 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 PWM USD (H) | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 277,000 | 283.081,89 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -140,000 | -141.434,00 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | 137,000 | 141.647,89 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 137,000 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 A CHF (H) | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 2.378,213 | 253.207,24 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | | |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | 2.378,213 | 253.207,24 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 3.878,213 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 A EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 1.366.290,412 | 141.877.320,75 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -67.967,653 | -7.110.943,15 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | 1.298.322,759 | 134.766.377,60 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 1.364.745,809 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 B EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 161.586,183 | 17.053.099,86 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -11.182,227 | -1.182.924,69 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | 150.403,956 | 15.870.175,17 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 197.764,502 | |

| | In Aktien | Betrag |
|---|-------------|---------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 CRD EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 119.869,689 | 12.776.860,29 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -7.668,115 | -820.298,19 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | 112.201,574 | 11.956.562,10 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 118.151,574 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 CRD USD (H) | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 4.050,000 | 387.966,00 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -500,000 | -46.677,40 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | 3.550,000 | 341.288,60 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 14.150,000 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 CR EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 510.813,968 | 53.586.929,51 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -31.517,935 | -3.336.768,87 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | 479.296,033 | 50.250.160,64 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 539.488,931 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 CR USD (H) | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 29.778,914 | 3.008.566,13 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -1.020,000 | -101.829,55 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | 28.758,914 | 2.906.736,58 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 58.523,160 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 I EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 197.831,321 | 20.505.279,84 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -8.421,757 | -886.684,98 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | 189.409,564 | 19.618.594,86 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 207.473,564 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 I USD (H) | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 84.660,362 | 8.094.048,13 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -11.608,300 | -1.115.290,31 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | 73.052,062 | 6.978.757,82 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 99.002,062 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 J EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 123.152,988 | 12.208.152,78 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | | |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | 123.152,988 | 12.208.152,78 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 134.555,701 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 K EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 41.312,050 | 4.135.431,69 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -21.160,000 | -2.099.614,80 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | 20.152,050 | 2.035.816,89 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 44.252,050 | |

| | In Aktien | Betrag |
|---|------------|---------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 PWMD EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 2.266,283 | 2.389.726,23 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -5.250,000 | -5.675.629,70 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | -2.983,717 | -3.285.903,47 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 6.167,264 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 PWMD USD (H) | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 46,000 | 46.708,12 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | | |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | 46,000 | 46.708,12 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 746,000 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 PWM EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 7.740,389 | 8.176.253,33 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -150,000 | -160.025,00 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | 7.590,389 | 8.016.228,33 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 8.518,909 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 R EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 4.330,664 | 452.675,25 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -750,837 | -79.037,44 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | 3.579,827 | 373.637,81 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 6.595,013 | |

3.6.2. Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren

| | Betrag |
|---|--------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 AC EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 A USD (H) Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 B USD (H) Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 I CHF (H) Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 PWM USD (H) Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 A CHF (H) Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 A EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 B EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 CRD EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 CRD USD (H) Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |

| | Betrag |
|--|--------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 CR EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 CR USD (H) Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 I EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 I USD (H) Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 J EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 K EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 PWMD EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 PWMD USD (H) Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 PWM EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 R EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |

3.7. VERWALTUNGSKOSTEN

| | 29/09/2023 |
|--|------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 AC EUR | |
| Garantiegebühren | |
| Fixe Verwaltungskosten | 9.359,73 |
| Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten | 1,35 |
| Abgegrenzte variable Verwaltungskosten | |
| Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten | |
| Vereinnahmte variable Verwaltungskosten | |
| Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten | |
| Rückvergütungen für Verwaltungskosten | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 A USD (H) | |
| Garantiegebühren | |
| Fixe Verwaltungskosten | 55.717,37 |
| Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten | 1,20 |
| Abgegrenzte variable Verwaltungskosten | 2.154,76 |
| Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten | 0,04 |
| Vereinnahmte variable Verwaltungskosten | 293,65 |
| Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten | 0,01 |
| Rückvergütungen für Verwaltungskosten | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 B USD (H) | |
| Garantiegebühren | |
| Fixe Verwaltungskosten | 2.967,27 |
| Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten | 1,20 |
| Abgegrenzte variable Verwaltungskosten | |
| Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten | |
| Vereinnahmte variable Verwaltungskosten | |
| Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten | |
| Rückvergütungen für Verwaltungskosten | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 I CHF (H) | |
| Garantiegebühren | |
| Fixe Verwaltungskosten | 2.545,54 |
| Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten | 0,45 |
| Abgegrenzte variable Verwaltungskosten | 627,57 |
| Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten | 0,10 |
| Vereinnahmte variable Verwaltungskosten | |
| Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten | |
| Rückvergütungen für Verwaltungskosten | |

„Der oben ausgewiesene Betrag der variablen Verwaltungskosten entspricht der Summe der Rückstellungen und Auflösungen von Rückstellungen, die im Berichtszeitraum in Bezug auf das Nettovermögen vorgenommen wurden.“

| | 29/09/2023 |
|--|--------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 PWM USD (H) | |
| Garantiegebühren | |
| Fixe Verwaltungskosten | 855,43 |
| Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten | 0,70 |
| Abgegrenzte variable Verwaltungskosten | 454,61 |
| Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten | 0,36 |
| Vereinnahmte variable Verwaltungskosten | 570,90 |
| Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten | 0,45 |
| Rückvergütungen für Verwaltungskosten | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 A CHF (H) | |
| Garantiegebühren | |
| Fixe Verwaltungskosten | 3.653,20 |
| Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten | 1,20 |
| Abgegrenzte variable Verwaltungskosten | |
| Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten | |
| Vereinnahmte variable Verwaltungskosten | |
| Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten | |
| Rückvergütungen für Verwaltungskosten | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 A EUR | |
| Garantiegebühren | |
| Fixe Verwaltungskosten | 1.065.794,26 |
| Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten | 1,20 |
| Abgegrenzte variable Verwaltungskosten | 2.664,33 |
| Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten | |
| Vereinnahmte variable Verwaltungskosten | 5.429,08 |
| Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten | 0,01 |
| Rückvergütungen für Verwaltungskosten | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 B EUR | |
| Garantiegebühren | |
| Fixe Verwaltungskosten | 181.299,97 |
| Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten | 1,20 |
| Abgegrenzte variable Verwaltungskosten | 10.895,56 |
| Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten | 0,07 |
| Vereinnahmte variable Verwaltungskosten | 1.145,91 |
| Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten | 0,01 |
| Rückvergütungen für Verwaltungskosten | |

„Der oben ausgewiesene Betrag der variablen Verwaltungskosten entspricht der Summe der Rückstellungen und Auflösungen von Rückstellungen, die im Berichtszeitraum in Bezug auf das Nettovermögen vorgenommen wurden.“

| | 29/09/2023 |
|--|------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 CRD EUR | |
| Garantiegebühren | |
| Fixe Verwaltungskosten | 31.889,69 |
| Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten | 0,50 |
| Abgegrenzte variable Verwaltungskosten | |
| Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten | |
| Vereinnahmte variable Verwaltungskosten | 270,56 |
| Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten | |
| Rückvergütungen für Verwaltungskosten | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 CRD USD (H) | |
| Garantiegebühren | |
| Fixe Verwaltungskosten | 6.199,63 |
| Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten | 0,50 |
| Abgegrenzte variable Verwaltungskosten | 2.340,01 |
| Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten | 0,19 |
| Vereinnahmte variable Verwaltungskosten | 78,97 |
| Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten | 0,01 |
| Rückvergütungen für Verwaltungskosten | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 CR EUR | |
| Garantiegebühren | |
| Fixe Verwaltungskosten | 174.649,35 |
| Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten | 0,50 |
| Abgegrenzte variable Verwaltungskosten | 20.933,01 |
| Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten | 0,06 |
| Vereinnahmte variable Verwaltungskosten | 5.730,60 |
| Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten | 0,02 |
| Rückvergütungen für Verwaltungskosten | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 CR USD (H) | |
| Garantiegebühren | |
| Fixe Verwaltungskosten | 21.573,59 |
| Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten | 0,50 |
| Abgegrenzte variable Verwaltungskosten | 11.146,33 |
| Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten | 0,26 |
| Vereinnahmte variable Verwaltungskosten | 347,62 |
| Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten | 0,01 |
| Rückvergütungen für Verwaltungskosten | |

„Der oben ausgewiesene Betrag der variablen Verwaltungskosten entspricht der Summe der Rückstellungen und Auflösungen von Rückstellungen, die im Berichtszeitraum in Bezug auf das Nettovermögen vorgenommen wurden.“

| | 29/09/2023 |
|--|------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 I EUR | |
| Garantiegebühren | |
| Fixe Verwaltungskosten | 69.010,69 |
| Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten | 0,45 |
| Abgegrenzte variable Verwaltungskosten | 8.040,21 |
| Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten | 0,05 |
| Vereinnahmte variable Verwaltungskosten | 1.035,45 |
| Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten | 0,01 |
| Rückvergütungen für Verwaltungskosten | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 I USD (H) | |
| Garantiegebühren | |
| Fixe Verwaltungskosten | 29.554,26 |
| Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten | 0,45 |
| Abgegrenzte variable Verwaltungskosten | 14.962,93 |
| Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten | 0,23 |
| Vereinnahmte variable Verwaltungskosten | 1.182,52 |
| Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten | 0,02 |
| Rückvergütungen für Verwaltungskosten | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 J EUR | |
| Garantiegebühren | |
| Fixe Verwaltungskosten | 41.568,70 |
| Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten | 0,45 |
| Abgegrenzte variable Verwaltungskosten | 5.417,73 |
| Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten | 0,06 |
| Vereinnahmte variable Verwaltungskosten | |
| Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten | |
| Rückvergütungen für Verwaltungskosten | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 K EUR | |
| Garantiegebühren | |
| Fixe Verwaltungskosten | 17.731,10 |
| Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten | 0,60 |
| Abgegrenzte variable Verwaltungskosten | |
| Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten | |
| Vereinnahmte variable Verwaltungskosten | |
| Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten | |
| Rückvergütungen für Verwaltungskosten | |

„Der oben ausgewiesene Betrag der variablen Verwaltungskosten entspricht der Summe der Rückstellungen und Auflösungen von Rückstellungen, die im Berichtszeitraum in Bezug auf das Nettovermögen vorgenommen wurden.“

| | 29/09/2023 |
|---|------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 PWMD EUR | |
| Garantiegebühren | |
| Fixe Verwaltungskosten | 74.309,50 |
| Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten | 0,70 |
| Abgegrenzte variable Verwaltungskosten | 19.596,79 |
| Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten | 0,18 |
| Vereinnahmte variable Verwaltungskosten | 18.821,14 |
| Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten | 0,18 |
| Rückvergütungen für Verwaltungskosten | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 PWMD USD (H) | |
| Garantiegebühren | |
| Fixe Verwaltungskosten | 5.137,79 |
| Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten | 0,70 |
| Abgegrenzte variable Verwaltungskosten | 4.686,11 |
| Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten | 0,64 |
| Vereinnahmte variable Verwaltungskosten | |
| Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten | |
| Rückvergütungen für Verwaltungskosten | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 PWM EUR | |
| Garantiegebühren | |
| Fixe Verwaltungskosten | 43.765,48 |
| Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten | 0,70 |
| Abgegrenzte variable Verwaltungskosten | |
| Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten | |
| Vereinnahmte variable Verwaltungskosten | 191,91 |
| Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten | |
| Rückvergütungen für Verwaltungskosten | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 R EUR | |
| Garantiegebühren | |
| Fixe Verwaltungskosten | 8.615,33 |
| Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten | 1,60 |
| Abgegrenzte variable Verwaltungskosten | 744,69 |
| Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten | 0,14 |
| Vereinnahmte variable Verwaltungskosten | 81,44 |
| Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten | 0,02 |
| Rückvergütungen für Verwaltungskosten | |

„Der oben ausgewiesene Betrag der variablen Verwaltungskosten entspricht der Summe der Rückstellungen und Auflösungen von Rückstellungen, die im Berichtszeitraum in Bezug auf das Nettovermögen vorgenommen wurden.“

3.8. VOM FONDS UND GEGENÜBER DEM FONDS EINGEGANGENE VERPFLICHTUNGEN

3.8.1. Vom OGA gewährte Garantien:

Entfällt.

3.8.2. Sonstige vom Fonds oder gegenüber dem Fonds eingegangene Verpflichtungen:

entfällt.

3.9. SONSTIGE INFORMATIONEN

3.9.1. Aktueller Wert der Finanzinstrumente, die Gegenstand eines vorübergehenden Kaufs sind

| | 29/09/2023 |
|--|------------|
| In Pension genommene Wertpapiere Entliehene Wertpapiere | |

3.9.2. Aktueller Wert der Finanzinstrumente, die eine Sicherheitsleistung bilden

| | 29/09/2023 |
|---|------------|
| Als Garantie gestellte, in ihrer ursprünglichen Position ausgewiesene Finanzinstrumente Finanzinstrumente, die als Sicherheit erhalten wurden und nicht in der Bilanz ausgewiesen sind | |

3.9.3. Von der Gruppe gehaltene, ausgegebene und/oder verwaltete Finanzinstrumente

| | ISIN-Code | Bezeichnung | 29/09/2023 |
|---|-----------|-------------|------------|
| Aktien | | | |
| Anleihen | | | |
| Handelbare Forderungspapiere OGA | | | |
| Finanztermininstrumente | | | |
| Summe der Wertpapiere der Unternehmensgruppe | | | |

3.10. TABELLE ZUR VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

Tabelle zur Verwendung des Anteils der auf das Ergebnis entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|---------------------|-------------------|
| Noch zuzuweisende Beträge | | |
| Ergebnisvortrag | 3.888,91 | |
| Ergebnis | 7.412.498,21 | 204.613,75 |
| Für das Geschäftsjahr ausgezahlte Vorabausschüttungen auf das Ergebnis | | |
| Summe | 7.416.387,12 | 204.613,75 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|------------------|------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 AC EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 18.314,68 | |
| Summe | 18.314,68 | |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|-------------------|------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 A USD (H) | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 129.612,91 | |
| Summe | 129.612,91 | |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-----------------|------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 B USD (H) | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | 6.638,78 | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | 67,92 | |
| Thesaurierung | | |
| Summe | 6.706,70 | |
| Angaben zu Anteilen, die Anrecht auf eine Ausschüttung geben | | |
| Anzahl der Anteile | 7.138,477 | |
| Ausschüttung je Anteil | 0,93 | |
| Steuerguthaben | | |
| Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschrift | | |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|------------------|------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 I CHF (H) | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 17.279,18 | |
| Summe | 17.279,18 | |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|-----------------|------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 PWM USD (H) | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 2.455,87 | |
| Summe | 2.455,87 | |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|-----------------|---------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 A CHF (H) | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 8.672,85 | 622,23 |
| Summe | 8.672,85 | 622,23 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|---------------------|------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 A EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 2.846.132,94 | 16.663,43 |
| Summe | 2.846.132,94 | 16.663,43 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-------------------|-----------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 B EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | 429.148,97 | 8.051,29 |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | 1.642,64 | 425,38 |
| Thesaurierung | | |
| Summe | 430.791,61 | 8.476,67 |
| Angaben zu Anteilen, die Anrecht auf eine Ausschüttung geben | | |
| Anzahl der Anteile | 197.764,502 | 47.360,546 |
| Ausschüttung je Anteil | 2,17 | 0,17 |
| Steuerguthaben | | |
| Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschrift | | |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-------------------|-----------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 CRD EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | 319.009,25 | 3.986,50 |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | 645,22 | 49,87 |
| Thesaurierung | | |
| Summe | 319.654,47 | 4.036,37 |
| Angaben zu Anteilen, die Anrecht auf eine Ausschüttung geben | | |
| Anzahl der Anteile | 118.151,574 | 5.950,000 |
| Ausschüttung je Anteil | 2,70 | 0,67 |
| Steuerguthaben | | |
| Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschrift | | |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|------------------|-----------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 CRD USD (H) | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | 37.639,00 | 9.328,00 |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | 101,27 | 49,49 |
| Thesaurierung | | |
| Summe | 37.740,27 | 9.377,49 |
| Angaben zu Anteilen, die Anrecht auf eine Ausschüttung geben | | |
| Anzahl der Anteile | 14.150,000 | 10.600,000 |
| Ausschüttung je Anteil | 2,66 | 0,88 |
| Steuerguthaben | | |
| Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschrift | | |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|---------------------|------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 CR EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 1.665.981,89 | 51.187,22 |
| Summe | 1.665.981,89 | 51.187,22 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-------------------|------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 CR USD (H) | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 154.245,05 | 10.678,82 |
| Summe | 154.245,05 | 10.678,82 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|-------------------|-----------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 I EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 584.922,39 | 1.820,33 |
| Summe | 584.922,39 | 1.820,33 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|-------------------|------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 I USD (H) | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 275.629,38 | 23.374,31 |
| Summe | 275.629,38 | 23.374,31 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-------------------|-----------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 J EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | 367.337,06 | 2.394,57 |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | 257,72 | 84,23 |
| Thesaurierung | | |
| Summe | 367.594,78 | 2.478,80 |
| Angaben zu Anteilen, die Anrecht auf eine Ausschüttung geben | | |
| Anzahl der Anteile | 134.555,701 | 11.402,713 |
| Ausschüttung je Anteil | 2,73 | 0,21 |
| Steuerguthaben | | |
| Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschrift | | |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|-------------------|------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 K EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 128.815,55 | 20.811,53 |
| Summe | 128.815,55 | 20.811,53 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-------------------|------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 PWMD EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | 159.115,41 | 45.663,40 |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | 40,26 | 1,51 |
| Thesaurierung | | |
| Summe | 159.155,67 | 45.664,91 |
| Angaben zu Anteilen, die Anrecht auf eine Ausschüttung geben | | |
| Anzahl der Anteile | 6.167,264 | 9.150,981 |
| Ausschüttung je Anteil | 25,80 | 4,99 |
| Steuerguthaben | | |
| Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschrift | | |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|------------------|-----------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 PWMD USD (H) | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | 16.083,76 | 3.752,00 |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | 0,84 | 1,74 |
| Thesaurierung | | |
| Summe | 16.084,60 | 3.753,74 |
| Angaben zu Anteilen, die Anrecht auf eine Ausschüttung geben | | |
| Anzahl der Anteile | 746,000 | 700,000 |
| Ausschüttung je Anteil | 21,56 | 5,36 |
| Steuerguthaben | | |
| Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuerergutschrift | | |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|-------------------|-----------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 PWM EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 235.281,96 | 4.046,33 |
| Summe | 235.281,96 | 4.046,33 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|------------------|-----------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 R EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | | |
| Thesaurierung | 11.314,37 | 1.621,57 |
| Summe | 11.314,37 | 1.621,57 |

Tabelle zur Verwendung des Anteils der auf die Nettogewinne und -verluste entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|------------------|-------------------|
| Noch zuzuweisende Beträge | | |
| Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste | | |
| Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahr | 66.622,85 | 204.299,77 |
| Für die Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahr geleistete Vorabausschüttungen | | |
| Summe | 66.622,85 | 204.299,77 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|--------------|------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 AC EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | 95,45 | |
| Summe | 95,45 | |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|--------------------|------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 A USD (H) | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -723.262,64 | |
| Summe | -723.262,64 | |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|------------------|------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 B USD (H) | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | 16.866,31 | |
| Summe | 16.866,31 | |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|------------------|------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 I CHF (H) | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | 10.563,96 | |
| Summe | 10.563,96 | |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|-------------------|------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 PWM USD (H) | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -15.977,31 | |
| Summe | -15.977,31 | |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|-----------------|-----------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 A CHF (H) | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | 3.949,73 | 3.485,56 |
| Summe | 3.949,73 | 3.485,56 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|-------------------|-------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 A EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | 748.852,72 | -37.889,25 |
| Summe | 748.852,72 | -37.889,25 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|-------------------|-------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 B EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | 110.695,72 | -23.431,32 |
| Summe | 110.695,72 | -23.431,32 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|------------------|------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 CRD EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | 66.172,88 | -2.940,26 |
| Summe | 66.172,88 | -2.940,26 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|-------------------|------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 CRD USD (H) | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -57.767,96 | 52.660,88 |
| Summe | -57.767,96 | 52.660,88 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 CR EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | 298.905,58 | -34.159,16 |
| Summe | 298.905,58 | -34.159,16 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|--------------------|-------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 CR USD (H) | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -250.821,01 | 153.815,70 |
| Summe | -250.821,01 | 153.815,70 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|-------------------|------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 I EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | 113.987,64 | -1.106,61 |
| Summe | 113.987,64 | -1.106,61 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|--------------------|-------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 I USD (H) | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -403.478,41 | 128.910,70 |
| Summe | -403.478,41 | 128.910,70 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|------------------|------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 J EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | 70.844,11 | -4.156,67 |
| Summe | 70.844,11 | -4.156,67 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|------------------|-------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 K EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | 23.434,46 | -15.345,50 |
| Summe | 23.434,46 | -15.345,50 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|------------------|-------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 PWMD EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | 34.542,83 | -45.279,08 |
| Summe | 34.542,83 | -45.279,08 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|-------------------|------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 PWMD USD (H) | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | -32.112,22 | 35.961,41 |
| Summe | -32.112,22 | 35.961,41 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|------------------|------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 PWM EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | 47.489,12 | -4.518,19 |
| Summe | 47.489,12 | -4.518,19 |

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|-----------------|------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 R EUR | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | | |
| Thesaurierung | 3.641,89 | -1.708,44 |
| Summe | 3.641,89 | -1.708,44 |

3.11. ÜBERSICHT ÜBER DIE ERGEBNISSE UND SONSTIGEN CHARAKTERISTISCHEN MERKMALE IN DEN LETZTEN 5 GESCHÄFTSJAHREN

| | 30/09/2022 | 29/09/2023 |
|---|----------------------|-----------------------|
| Nettovermögen in EUR | 40.291.827,41 | 325.171.477,15 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 AC EUR in EUR | | |
| Nettovermögen | | 1.562.817,89 |
| Anzahl Aktien | | 15.505,034 |
| Nettoinventarwert je Anteil | | 100,79 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | | |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | | 1,18 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 A USD (H) in USD | | |
| Nettovermögen in USD | | 10.602.161,00 |
| Anzahl Aktien | | 95.922,190 |
| Nettoinventarwert je Anteil in USD | | 110,52 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten in EUR | | -7,54 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR | | 1,35 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 B USD (H) in USD | | |
| Nettovermögen in USD | | 721.468,53 |
| Anzahl Aktien | | 7.138,477 |
| Nettoinventarwert je Anteil in USD | | 101,06 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten in EUR | | 2,36 |
| Für das Ergebnis zugewiesene Ausschüttung je Anteil in EUR | | 0,93 |
| Steuerguthaben je Anteil in EUR | | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 I CHF (H) in CHF | | |
| Nettovermögen in CHF | | 675.781,09 |
| Anzahl Aktien | | 6.395,000 |
| Nettoinventarwert je Anteil in CHF | | 105,67 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten in EUR | | 1,65 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR | | 2,70 |

| | 30/09/2022 | 29/09/2023 |
|---|--------------|----------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 PWM USD (H) in USD | | |
| Nettovermögen in USD | | 152.729,17 |
| Anzahl Aktien | | 137,000 |
| Nettoinventarwert je Anteil in USD | | 1.114,81 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten in EUR | | -116,62 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR | | 17,92 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 A CHF (H) in CHF | | |
| Nettovermögen in CHF | 147.309,50 | 407.604,02 |
| Anzahl Aktien | 1.500,000 | 3.878,213 |
| Nettoinventarwert je Anteil in CHF | 98,20 | 105,10 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten in EUR | 2,32 | 1,01 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR | 0,41 | 2,23 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 A EUR in EUR | | |
| Nettovermögen | 6.439.490,86 | 144.473.927,34 |
| Anzahl Aktien | 66.423,050 | 1.364.745,809 |
| Nettoinventarwert je Anteil | 96,94 | 105,86 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | -0,57 | 0,54 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | 0,25 | 2,08 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 B EUR in EUR | | |
| Nettovermögen | 4.682.007,14 | 21.321.906,85 |
| Anzahl Aktien | 47.360,546 | 197.764,502 |
| Nettoinventarwert je Anteil | 98,85 | 107,81 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | -0,49 | 0,55 |
| Für das Ergebnis zugewiesene Ausschüttung je Anteil | 0,17 | 2,17 |
| Steuerguthaben je Anteil | | |

| | 30/09/2022 | 29/09/2023 |
|---|--------------|---------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 CRD EUR in EUR | | |
| Nettovermögen | 589.979,80 | 12.778.722,08 |
| Anzahl Aktien | 5.950,000 | 118.151,574 |
| Nettoinventarwert je Anteil | 99,15 | 108,15 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | -0,49 | 0,56 |
| Für das Ergebnis zugewiesene Ausschüttung je Anteil | 0,67 | 2,70 |
| Steuerguthaben je Anteil | | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 CRD USD (H) in USD | | |
| Nettovermögen in USD | 995.204,04 | 1.479.184,04 |
| Anzahl Aktien | 10.600,000 | 14.150,000 |
| Nettoinventarwert je Anteil in USD | 93,88 | 104,53 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten in EUR | 4,96 | -4,08 |
| Für das Ergebnis zugewiesene Ausschüttung je Anteil in EUR | 0,88 | 2,66 |
| Steuerguthaben je Anteil in EUR | | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 CR EUR in EUR | | |
| Nettovermögen | 5.883.819,42 | 57.958.533,92 |
| Anzahl Aktien | 60.192,898 | 539.488,931 |
| Nettoinventarwert je Anteil | 97,74 | 107,43 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | -0,56 | 0,55 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | 0,85 | 3,08 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 CR USD (H) in USD | | |
| Nettovermögen in USD | 2.943.245,21 | 6.492.284,26 |
| Anzahl Aktien | 29.764,246 | 58.523,160 |
| Nettoinventarwert je Anteil in USD | 98,88 | 110,93 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten in EUR | 5,16 | -4,28 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR | 0,35 | 2,63 |

| | 30/09/2022 | 29/09/2023 |
|---|--------------|---------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 I EUR in EUR | | |
| Nettovermögen | 1.750.900,97 | 22.110.351,41 |
| Anzahl Aktien | 18.064,000 | 207.473,564 |
| Nettoinventarwert je Anteil | 96,92 | 106,56 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | -0,06 | 0,54 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | 0,10 | 2,81 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 I USD (H) in USD | | |
| Nettovermögen in USD | 2.436.799,36 | 10.458.457,70 |
| Anzahl Aktien | 25.950,000 | 99.002,062 |
| Nettoinventarwert je Anteil in USD | 93,90 | 105,63 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten in EUR | 4,96 | -4,07 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR | 0,90 | 2,78 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 J EUR in EUR | | |
| Nettovermögen | 1.059.678,65 | 13.723.491,10 |
| Anzahl Aktien | 11.402,713 | 134.555,701 |
| Nettoinventarwert je Anteil | 92,93 | 101,99 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | -0,36 | 0,52 |
| Für das Ergebnis zugewiesene Ausschüttung je Anteil | 0,21 | 2,73 |
| Steuerguthaben je Anteil | | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 K EUR in EUR | | |
| Nettovermögen | 2.243.546,01 | 4.538.807,37 |
| Anzahl Aktien | 24.100,000 | 44.252,050 |
| Nettoinventarwert je Anteil | 93,09 | 102,56 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | -0,63 | 0,52 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | 0,86 | 2,91 |

| | 30/09/2022 | 29/09/2023 |
|--|--------------|--------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 PWMD EUR in EUR | | |
| Nettovermögen | 9.064.082,52 | 6.667.244,39 |
| Anzahl Aktien | 9.150,981 | 6.167,264 |
| Nettoinventarwert je Anteil | 990,50 | 1.081,07 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | -4,94 | 5,60 |
| Für das Ergebnis zugewiesene Ausschüttung je Anteil | 4,99 | 25,80 |
| Steuerguthaben je Anteil | | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 PWMD USD (H) in USD | | |
| Nettovermögen in USD | 697.412,06 | 825.479,55 |
| Anzahl Aktien | 700,000 | 746,000 |
| Nettoinventarwert je Anteil in USD | 996,30 | 1.106,54 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten in EUR | 51,37 | -43,04 |
| Für das Ergebnis zugewiesene Ausschüttung je Anteil in EUR | 5,36 | 21,56 |
| Steuerguthaben je Anteil in EUR | | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 PWM EUR in EUR | | |
| Nettovermögen | 911.800,98 | 9.190.653,57 |
| Anzahl Aktien | 928,520 | 8.518,909 |
| Nettoinventarwert je Anteil | 981,99 | 1.078,85 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | -4,86 | 5,57 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | 4,35 | 27,61 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 R EUR in EUR | | |
| Nettovermögen | 294.162,97 | 699.997,54 |
| Anzahl Aktien | 3.015,186 | 6.595,013 |
| Nettoinventarwert je Anteil | 97,56 | 106,14 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | -0,56 | 0,55 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | 0,53 | 1,71 |

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE in EUR

| Bezeichnung der Werte | Währung | Stückzahl, Anzahl od. nominal | Aktueller Wert | % Nettovermögen |
|---|---------|-------------------------------|----------------------|-----------------|
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | | | | |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere, die an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden | | | | |
| DEUTSCHLAND | | | | |
| CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 4,375 % 15.01.28 | EUR | 3.650.000 | 3.356.500,46 | 1,03 |
| DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3,75 % 11.02.28 | EUR | 4.500.000 | 4.258.444,93 | 1,31 |
| EVONIK INDUSTRIES 2,25 % 25.09.27 | EUR | 1.100.000 | 1.021.241,98 | 0,32 |
| GRUENENTHAL 4,125 % 15.05.28 | EUR | 1.950.000 | 1.826.842,88 | 0,56 |
| HP PELZER 9,5 % 01.04.27 | EUR | 1.000.000 | 928.399,13 | 0,28 |
| IHO VERWALTUNGS AUTRE V+0,0 % 15.05.28 | EUR | 4.000.000 | 4.296.640,00 | 1,32 |
| SCHAEFFLER AG 3,375 % 12.10.28 | EUR | 1.900.000 | 1.776.514,84 | 0,54 |
| TECHEM VERWALTUNGSGESELLSCHAFT 675 MBH 2,0 % 15.07.25 | EUR | 1.600.000 | 1.549.109,33 | 0,48 |
| VONOVIA SE 4,75 % 23.05.27 EMTN | EUR | 1.200.000 | 1.211.425,11 | 0,38 |
| ZF FINANCE 2,25 % 03.05.28 EMTN | EUR | 4.900.000 | 4.192.027,11 | 1,29 |
| SUMME DEUTSCHLAND | | | 24.417.145,77 | 7,51 |
| ÖSTERREICH | | | | |
| BENTELER INTL 9,375 % 15.05.28 | EUR | 2.050.000 | 2.151.435,06 | 0,66 |
| SUMME ÖSTERREICH | | | 2.151.435,06 | 0,66 |
| BELGIEN | | | | |
| SOLVAY 2,75 % 02.12.27 | EUR | 1.000.000 | 977.489,45 | 0,30 |
| SUMME BELGIEN | | | 977.489,45 | 0,30 |
| CHILE | | | | |
| ENERSIS CHILE 4,875 % 12.06.28 | USD | 2.000.000 | 1.819.053,13 | 0,56 |
| SUMME CHILE | | | 1.819.053,13 | 0,56 |
| KOLUMBIEN | | | | |
| ECOPETROL 5,375 % 26.06.26 | USD | 1.500.000 | 1.378.360,29 | 0,42 |
| TRANSPORTADORA GAS DEL INTL SA ESP TGI 5,55 % 01.11.28 | USD | 2.000.000 | 1.815.354,59 | 0,56 |
| SUMME KOLUMBIEN | | | 3.193.714,88 | 0,98 |
| DÄNEMARK | | | | |
| TDC NET AS 5,056 % 31.05.28 | EUR | 3.100.000 | 3.092.863,05 | 0,95 |
| SUMME DÄNEMARK | | | 3.092.863,05 | 0,95 |
| SPANIEN | | | | |
| ABERTIS INFRA 1,125 % 26.03.28 | EUR | 2.400.000 | 2.096.642,16 | 0,64 |
| ABERTIS INFRA 4,125 % 31.01.28 | EUR | 700.000 | 698.621,86 | 0,22 |
| ALMIRALL 2,125 % 30.09.26 | EUR | 1.000.000 | 927.562,50 | 0,29 |
| CELLNEX FINANCE 1,5 % 08.06.28 | EUR | 3.000.000 | 2.601.945,25 | 0,80 |
| INTL CONSOLIDATED AIRLINES GROU 1,5 % 04.07.27 | EUR | 3.500.000 | 3.005.448,28 | 0,93 |
| LORCA TELECOM BOND CO SAU 4,0 % 18.09.27 | EUR | 3.650.000 | 3.395.412,50 | 1,04 |
| NH HOTELES GROUP 4,0 % 02.07.26 | EUR | 1.800.000 | 1.725.878,00 | 0,53 |
| OHL OPERACIONES 5,1 % 31.03.26 | EUR | 1.500.000 | 1.402.692,97 | 0,43 |
| TELEFONICA EMISIONES SAU 2,318 % 17.10.28 | EUR | 1.200.000 | 1.143.181,08 | 0,35 |
| SUMME SPANIEN | | | 16.997.384,60 | 5,23 |
| VEREINIGTE STAATEN | | | | |
| AMT 0 1/2 15.01.28 | EUR | 1.000.000 | 850.765,34 | 0,27 |
| ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE USA LLC 2,0 % 01.09.28 | EUR | 3.950.000 | 3.304.754,33 | 1,01 |
| AT T 1,6 % 19.05.28 | EUR | 1.000.000 | 899.089,07 | 0,27 |
| AVANTOR FUNDING 3,875 % 15.07.28 | EUR | 2.150.000 | 1.991.170,54 | 0,61 |
| COTY 5,75 % 15.09.28 | EUR | 3.200.000 | 3.222.398,25 | 1,00 |

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE in EUR (Fortsetzung)

| Bezeichnung der Werte | Währung | Stückzahl, Anzahl od. nominal | Aktueller Wert | % Nettovermögen |
|---|---------|-------------------------------|----------------------|-----------------|
| FORD MOTOR CREDIT 4,867 % 03.08.27 | EUR | 2.600.000 | 2.585.470,33 | 0,79 |
| FORD MOTOR CREDIT 6,125 % 15.05.28 | EUR | 2.750.000 | 2.888.892,36 | 0,89 |
| GENERAL MOTORS FINANCIAL 0,65 % 07.09.28 | EUR | 3.000.000 | 2.466.575,25 | 0,76 |
| KINDER MORGAN 2,25 % 16.03.27 | EUR | 1.400.000 | 1.315.505,18 | 0,40 |
| LOUIS DREYFUS COMPANY BV 1,625 % 28.04.28 | EUR | 1.300.000 | 1.155.004,54 | 0,36 |
| NETFLIX 3,625 % 15.05.27 | EUR | 2.500.000 | 2.477.964,58 | 0,76 |
| OLYMPUS WATER US HOLDING CORPORATION 9,625 % 15.11.28 | EUR | 2.000.000 | 1.994.709,44 | 0,62 |
| ORGANON FINANCE 1 LLC 2,875 % 30.04.28 | EUR | 2.050.000 | 1.785.834,44 | 0,55 |
| FAURECIA 2,875 % 15.06.28 | EUR | 2.900.000 | 2.607.984,50 | 0,80 |
| STILLWATER MINING COMPANY 4,0 % 16.11.26 | USD | 1.900.000 | 1.580.552,75 | 0,49 |
| ST MARYS CEMENT 5,75 % 28.01.27 | USD | 3.250.000 | 3.012.291,68 | 0,93 |
| VERIZON COMMUNICATION 0,875 % 08.04.27 | EUR | 1.000.000 | 900.375,46 | 0,27 |
| WMG ACQUISITION 2,75 % 15.07.28 | EUR | 700.000 | 631.251,83 | 0,19 |
| SUMME VEREINIGTE STAATEN | | | 35.670.589,87 | 10,97 |
| FINNLAND | | | | |
| SPA HOLDINGS 3 OY 3,625 % 04.02.28 | EUR | 1.100.000 | 923.781,53 | 0,28 |
| SUMME FINNLAND | | | 923.781,53 | 0,28 |
| FRANKREICH | | | | |
| ACCOR 2,375 % 29.11.28 | EUR | 3.000.000 | 2.739.603,29 | 0,84 |
| AIR FR KLM 8,125 % 31.05.28 | EUR | 4.000.000 | 4.272.517,27 | 1,32 |
| ALTICE FRANCE 3,375 % 15.01.28 | EUR | 6.300.000 | 4.747.995,00 | 1,46 |
| ATOS SE 2,5 % 07.11.28 | EUR | 2.400.000 | 1.680.966,58 | 0,51 |
| CROWN EU HLD 5,0 % 15.05.28 | EUR | 1.500.000 | 1.519.860,00 | 0,47 |
| ENGIE 0,375 % 21.06.27 EMTN | EUR | 1.000.000 | 878.205,57 | 0,27 |
| FNAC DARTY 2,625 % 30.05.26 | EUR | 1.700.000 | 1.583.581,88 | 0,49 |
| FONCIA MANAGEMENT SASU 7,75 % 31.03.28 | EUR | 1.800.000 | 1.698.744,23 | 0,52 |
| FORVIA 3,75 % 15.06.28 | EUR | 4.500.000 | 4.084.740,00 | 1,26 |
| GETLINK 3,5 % 30.10.25 | EUR | 800.000 | 784.617,33 | 0,24 |
| HOLDING INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT 0,625 % 14.09.28 | EUR | 1.800.000 | 1.501.748,02 | 0,46 |
| ILIAD 5,375 % 14.06.27 | EUR | 2.800.000 | 2.764.975,44 | 0,85 |
| ILIAD HOLDING SAS 5,625 % 15.10.28 | EUR | 3.100.000 | 2.959.074,00 | 0,91 |
| KAPLA E3R+5,5 % 15.07.27 | EUR | 900.000 | 932.582,85 | 0,29 |
| LOXAM SAS 6,375 % 15.05.28 EMTN | EUR | 3.550.000 | 3.566.958,35 | 1,10 |
| NEXANS 5,5 % 05.04.28 | EUR | 1.200.000 | 1.252.919,34 | 0,39 |
| ORANO 5,375 % 15.05.27 EMTN | EUR | 1.300.000 | 1.341.024,06 | 0,42 |
| PAPREC 3,5 % 01.07.28 | EUR | 800.000 | 716.592,89 | 0,22 |
| RENAULT 2,5 % 01.04.28 EMTN | EUR | 3.800.000 | 3.432.679,13 | 1,06 |
| SPCM 2,0 % 01.02.26 | EUR | 1.000.000 | 941.820,93 | 0,29 |
| SPIE 2,625 % 18.06.26 | EUR | 1.600.000 | 1.522.214,69 | 0,46 |
| SUEZ 1,875 % 24.05.27 EMTN | EUR | 1.700.000 | 1.577.467,90 | 0,48 |
| UNIBAIL RODAMCO 0,625 % 04.05.27 | EUR | 800.000 | 696.708,50 | 0,22 |
| VALEO 5,375 % 28.05.27 EMTN | EUR | 3.700.000 | 3.765.259,91 | 1,15 |
| VALLOUREC 8,5 % 30.06.26 | EUR | 1.450.000 | 1.506.269,67 | 0,46 |
| VERALLIA SASU 1,625 % 14.05.28 | EUR | 3.900.000 | 3.450.699,11 | 1,06 |
| VIVENDI 1,125 % 11.12.28 EMTN | EUR | 1.000.000 | 881.473,29 | 0,27 |
| SUMME FRANKREICH | | | 56.801.299,23 | 17,47 |
| GIBRALTAR | | | | |
| 888 ACQUISITIONS 7,558 % 15.07.27 | EUR | 150.000 | 140.877,07 | 0,05 |
| TOTAL GIBRALTAR | | | 140.877,07 | 0,05 |

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE in EUR (Fortsetzung)

| Bezeichnung der Werte | Währung | Stückzahl, Anzahl od. nominal | Aktueller Wert | % Nettovermögen |
|--|---------|-------------------------------|----------------------|-----------------|
| KAIMANINSELN | | | | |
| CSN ISLANDS XI 6,75 % 28.01.28 | USD | 2.700.000 | 2.390.427,63 | 0,73 |
| SUMME KAIMANINSELN | | | 2.390.427,63 | 0,73 |
| IRLAND | | | | |
| ARDAGH PACKAGING FIN PLC ARDAGH HLDGS 2,125 % 15.08.26 | EUR | 3.050.000 | 2.727.480,29 | 0,84 |
| DOLYA HOLDCO 17 DAC 4,875 % 15.07.28 | GBP | 1.000.000 | 968.760,09 | 0,30 |
| EIRCOM FINANCE 2,625 % 15.02.27 | EUR | 3.950.000 | 3.537.076,88 | 1,09 |
| RYANAIR 0,875 % 25.05.26 EMTN | EUR | 2.400.000 | 2.213.500,39 | 0,68 |
| SMURFIT KAPPA ACQUISITIONS 2,875 % 15.01.26 | EUR | 1.300.000 | 1.269.552,92 | 0,39 |
| SUMME IRLAND | | | 10.716.370,57 | 3,30 |
| ISLE OF MAN | | | | |
| PLAYTECH 5,875 % 28.06.28 | EUR | 1.300.000 | 1.301.248,46 | 0,40 |
| SUMME ISLE OF MAN | | | 1.301.248,46 | 0,40 |
| ITALIEN | | | | |
| A2A EX AEM 1,5 % 16.03.28 EMTN | EUR | 1.750.000 | 1.577.270,98 | 0,48 |
| ALMAVIVA THE ITALIAN INNOVATION 4,875 % 30.10.26 | EUR | 1.700.000 | 1.675.857,88 | 0,51 |
| ATLANTIA EX AUTOSTRADE 1,875 % 12.02.28 | EUR | 3.400.000 | 2.972.855,21 | 0,91 |
| AUTOSTRADE PER L ITALILIA 2,0 % 04.12.28 | EUR | 2.000.000 | 1.783.045,48 | 0,55 |
| AZZURRA AEROPORTI 2,625 % 30.05.27 | EUR | 3.650.000 | 3.308.962,85 | 1,02 |
| FERROVIE DELLO STATO ITALIANE 0,375 % 25.03.28 | EUR | 1.750.000 | 1.499.867,62 | 0,46 |
| FIBER BID 11,0 % 25.10.27 | EUR | 2.500.000 | 2.667.641,67 | 0,83 |
| GAMENET GROUP 7,125 % 01.06.28 | EUR | 650.000 | 678.749,07 | 0,21 |
| ITALMATCH CHEMICALS 10,0 % 06.02.28 | EUR | 2.300.000 | 2.294.234,67 | 0,71 |
| LEONARDO 2,375 % 08.01.26 | EUR | 1.500.000 | 1.457.202,53 | 0,45 |
| LOTTOMATICA 9,75 % 30.09.27 | EUR | 1.800.000 | 1.974.915,00 | 0,61 |
| SAIPEM FINANCE INTL BV 3,125 % 31.03.28 | EUR | 800.000 | 738.288,92 | 0,23 |
| SNAM 0,0 % 07.12.28 EMTN | EUR | 3.400.000 | 2.745.942,00 | 0,84 |
| SOFIMA HOLDING S.P.A | EUR | 1.650.000 | 1.472.715,75 | 0,46 |
| TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 6,875 % 15.02.28 | EUR | 4.250.000 | 4.307.137,90 | 1,32 |
| TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 7,875 % 31.07.28 | EUR | 1.300.000 | 1.365.622,19 | 0,42 |
| TRASMISSIONE ELETTRICITA RETE NAZIONALE 1,375 % 26.07.27 | EUR | 1.000.000 | 914.412,21 | 0,28 |
| WEBUILD 3,875 % 28.07.26 | EUR | 2.500.000 | 2.335.783,95 | 0,72 |
| WEBUILD 7,0 % 27.09.28 | EUR | 1.800.000 | 1.766.173,57 | 0,54 |
| SUMME ITALIEN | | | 37.536.679,45 | 11,55 |
| JAPAN | | | | |
| ENBW ENERGIE BADENWUERTTEMBERG 3,201 % 17.09.28 | EUR | 1.600.000 | 1.442.862,95 | 0,44 |
| SUMME JAPAN | | | 1.442.862,95 | 0,44 |
| LUXEMBURG | | | | |
| ALTICE FINANCING 3,0 % 15.01.28 | EUR | 3.100.000 | 2.621.050,00 | 0,80 |
| ARENA LUXEMBOURG FINANCE SARL 1,875 % 01.02.28 | EUR | 1.850.000 | 1.534.166,46 | 0,47 |
| CIRSA FINANCE INTL SARL 10,375 % 30.11.27 | EUR | 3.000.000 | 3.246.802,50 | 1,00 |
| CIRSA FINANCE INTL SARL 7,875 % 31.07.28 | EUR | 2.200.000 | 2.245.688,50 | 0,69 |
| CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE 1,875 % 19.01.26 | EUR | 2.000.000 | 1.927.944,11 | 0,60 |
| HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG 1,75 % 24.04.28 | EUR | 1.850.000 | 1.679.607,42 | 0,52 |
| HIDROVIAS INTERNATIONAL FINANCE SARL 5,95 % 24.01.25 | USD | 2.000.000 | 1.853.249,90 | 0,57 |
| HT TROPLAST 9,375 % 15.07.28 | EUR | 1.800.000 | 1.846.297,66 | 0,57 |
| LUNE HOLDINGS SARL 5,625 % 15.11.28 | EUR | 2.050.000 | 1.736.293,63 | 0,53 |

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE in EUR (Fortsetzung)

| Bezeichnung der Werte | Währung | Stückzahl, Anzahl od. nominal | Aktueller Wert | % Nettovermögen |
|---|---------|-------------------------------|----------------------|-----------------|
| MATTERHORN TELECOM 4,0 % 15.11.27 | EUR | 4.150.000 | 3.928.403,83 | 1,21 |
| RUMO LUXEMBOURG SARL 5,25 % 10.01.28 | USD | 2.800.000 | 2.467.025,90 | 0,76 |
| SIG COMBIBLOC PURCHASER 2,125 % 18.06.25 | EUR | 1.000.000 | 962.499,58 | 0,30 |
| STENA INTL 7,25 % 15.02.28 | EUR | 2.000.000 | 2.073.187,07 | 0,63 |
| SUMMER BC HOLDCO B SARL 5,75 % 31.10.26 | EUR | 2.650.000 | 2.491.205,38 | 0,76 |
| TELENET INTERNATIONAL FINANCE SARL 3,5 % 01.03.28 | EUR | 1.600.000 | 1.493.965,91 | 0,46 |
| WHIRLPOOL EMEA FINANCE SARL 0,5 % 20.02.28 | EUR | 800.000 | 687.313,75 | 0,22 |
| SUMME LUXEMBURG | | | 32.794.701,60 | 10,09 |
| NORWEGEN | | | | |
| ADEVINTA A 3,0 % 15.11.27 | EUR | 2.400.000 | 2.366.448,00 | 0,73 |
| SUMME NORWEGEN | | | 2.366.448,00 | 0,73 |
| NIEDERLANDE | | | | |
| BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV 4,5 % 10.01.28 | USD | 3.800.000 | 3.200.811,33 | 0,99 |
| DUFRY ONE BV 3,375 % 15.04.28 | EUR | 4.150.000 | 3.773.263,00 | 1,16 |
| EASYJET FINCO BV 1,875 % 03.03.28 | EUR | 1.000.000 | 886.753,11 | 0,27 |
| EDP FIN 0,375 % 16.09.26 EMTN | EUR | 1.300.000 | 1.168.614,43 | 0,36 |
| EMBRAER NETHERLANDS FINANCE BV 6,95 % 17.01.28 | USD | 3.250.000 | 3.116.937,16 | 0,96 |
| ENEL FINANCE INTL NV 0,0 % 17.06.27 | EUR | 3.150.000 | 2.707.771,50 | 0,83 |
| FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV 4,5 % 07.07.28 | EUR | 2.800.000 | 2.844.519,08 | 0,87 |
| AMT 1 1/2 29.01.28 | EUR | 1.100.000 | 1.007.413,75 | 0,31 |
| GOODYEAR DUNLOP TIRES EUROPE BV 2,75 % 15.08.28 | EUR | 3.650.000 | 3.023.100,33 | 0,93 |
| IPD 3 BV 8,0 % 15.06.28 | EUR | 800.000 | 826.154,97 | 0,25 |
| LKQ EUROPEAN HOLDINGS BV 4,125 % 01.04.28 | EUR | 1.650.000 | 1.599.657,13 | 0,49 |
| NATURGY FINANCE BV 1,25 % 19.04.26 | EUR | 300.000 | 281.998,07 | 0,09 |
| OI EUROPEAN GROUP BV 6,25 % 15.05.28 | EUR | 3.300.000 | 3.426.529,33 | 1,05 |
| PPF ARENA 3,25 % 29.09.27 EMTN | EUR | 2.525.000 | 2.355.333,11 | 0,73 |
| QPARK HOLDING I BV 2,0 % 01.03.27 | EUR | 1.850.000 | 1.594.714,39 | 0,49 |
| TEVA PHAR FIN 1,625 % 15.10.28 | EUR | 7.000.000 | 5.569.730,27 | 1,71 |
| UNITED GROUP BV 4,625 % 15.08.28 | EUR | 1.400.000 | 1.196.435,33 | 0,37 |
| SUMME NIEDERLANDE | | | 38.579.736,29 | 11,86 |
| TSCHECHISCHE REPUBLIK | | | | |
| EP INFRASTRUCTURE AS 2,045 % 09.10.28 | EUR | 2.732.000 | 2.266.395,72 | 0,69 |
| SAZKA GROUP AS 3,875 % 15.02.27 | EUR | 2.800.000 | 2.623.786,67 | 0,81 |
| SUMME TSCHECHISCHE REPUBLIK | | | 4.890.182,39 | 1,50 |
| RUMÄNIEN | | | | |
| RCS RDS SA 3,25 % 05.02.28 | EUR | 3.100.000 | 2.567.345,94 | 0,79 |
| SUMME RUMÄNIEN | | | 2.567.345,94 | 0,79 |
| VEREINIGTES KÖNIGREICH | | | | |
| BCP V MODULAR SERVICES FINANCE II 4,75 % 30.11.28 | EUR | 1.100.000 | 935.758,08 | 0,29 |
| BELLIS ACQUISITION 3,25 % 16.02.26 | GBP | 3.000.000 | 3.001.938,75 | 0,92 |
| BRITISH TEL 1,5 % 23.06.27 EMTN | EUR | 1.500.000 | 1.373.625,49 | 0,42 |
| COCACOLA EUROPEAN PARTNERS 1,5 % 08.11.27 | EUR | 1.000.000 | 923.630,55 | 0,28 |
| EC FINANCE 3,0 % 15.10.26 | EUR | 2.500.000 | 2.355.015,98 | 0,73 |
| GATWICK AIRPORT FINANCE 4,375 % 07.04.26 | GBP | 3.350.000 | 3.662.742,07 | 1,13 |
| INEOS FINANCE 6,625 % 15.05.28 | EUR | 4.500.000 | 4.589.074,38 | 1,41 |
| INEOS QUATTRO FINANCE 2 2,5 % 15.01.26 | EUR | 1.000.000 | 913.526,67 | 0,28 |
| INTL GAME TECHNOLOGY 2,375 % 15.04.28 | EUR | 4.550.000 | 4.066.759,67 | 1,25 |
| JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 4,5 % 15.07.28 | EUR | 3.500.000 | 3.097.684,13 | 0,95 |

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE in EUR (Fortsetzung)

| Bezeichnung der Werte | Währung | Stückzahl, Anzahl od. nominal | Aktueller Wert | % Nettovermögen |
|---|---------|-------------------------------|-----------------------|-----------------|
| NATL GRID 0,163 % 20.01.28 EMTN | EUR | 1.000.000 | 840.793,23 | 0,26 |
| PEU FIN 7,25 % 01.07.28 | EUR | 1.200.000 | 1.164.998,33 | 0,36 |
| PINNACLE BID 8,25 % 11.10.28 | EUR | 1.100.000 | 1.095.952,00 | 0,33 |
| ROLLS ROYCE 1,625 % 09.05.28 | EUR | 6.500.000 | 5.572.623,16 | 1,71 |
| SEADRILL NEW FINANCE PIK 15.07.26 | USD | 305.186 | 273.610,96 | 0,09 |
| STONEGATE PUB COMPANY FINANCING 8,25 % 31.07.25 | GBP | 1.000.000 | 1.108.686,63 | 0,34 |
| SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH | | | 34.976.420,08 | 10,75 |
| SCHWEDEN | | | | |
| VERISURE HOLDING AB 7,125 % 01.02.28 | EUR | 4.000.000 | 4.080.480,00 | 1,25 |
| VOLVO CAR AB 4,25 % 31.05.28 | EUR | 3.650.000 | 3.528.801,85 | 1,09 |
| SUMME SCHWEDEN | | | 7.609.281,85 | 2,34 |
| SUMME Anleihen und ähnliche Wertpapiere, die an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden | | | 323.357.338,85 | 99,44 |
| SUMME Anleihen und ähnliche Wertpapiere | | | 323.357.338,85 | 99,44 |
| Finanztermininstrument | | | | |
| Bedingte Termingeschäfte | | | | |
| Bedingte Termingeschäfte auf geregelten oder ähnlichen Märkten | | | | |
| EC EURUSD 1223 | USD | 189 | -211.664,70 | -0,06 |
| RP EURGBP 1223 | GBP | 72 | 65.367,77 | 0,02 |
| SUMME Bedingte Termingeschäfte auf geregelten oder ähnlichen Märkten | | | -146.296,93 | -0,04 |
| SUMME Bedingte Termingeschäfte | | | -146.296,93 | -0,04 |
| SUMME Finanztermininstrument | | | -146.296,93 | -0,04 |
| Nachschusspflicht | | | | |
| APPEL MARGE EDR FR | USD | 224.100 | 211.664,70 | 0,07 |
| APPEL MARGE EDR FR | GBP | -56.700 | -65.367,77 | -0,03 |
| SUMME Nachschusspflicht | | | 146.296,93 | 0,04 |
| Forderungen | | | 32.935.601,79 | 10,13 |
| Verbindlichkeiten | | | -32.455.323,02 | -9,98 |
| Finanzkonten | | | 1.333.859,53 | 0,41 |
| Nettovermögen | | | 325.171.477,15 | 100,00 |

| | | | |
|--|-----|---------------|----------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 J EUR | EUR | 134.555,701 | 101,99 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 PWMD EUR | EUR | 6.167,264 | 1.081,07 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 CRD EUR | EUR | 118.151,574 | 108,15 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 B EUR | EUR | 197.764,502 | 107,81 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 K EUR | EUR | 44.252,050 | 102,56 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 R EUR | EUR | 6.595,013 | 106,14 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 PWM EUR | EUR | 8.518,909 | 1.078,85 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 CR EUR | EUR | 539.488,931 | 107,43 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 AC EUR | EUR | 15.505,034 | 100,79 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 I EUR | EUR | 207.473,564 | 106,56 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 A EUR | EUR | 1.364.745,809 | 105,86 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 CRD USD (H) | USD | 14.150,000 | 104,53 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 PWMD USD (H) | USD | 746,000 | 1.106,54 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 B USD (H) | USD | 7.138,477 | 101,06 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 I USD (H) | USD | 99.002,062 | 105,63 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 CR USD (H) | USD | 58.523,160 | 110,93 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 A USD (H) | USD | 95.922,190 | 110,52 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 PWM USD (H) | USD | 137,000 | 1.114,81 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 I CHF (H) | CHF | 6.395,000 | 105,67 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 A CHF (H) | CHF | 3.878,213 | 105,10 |

ZUSATZINFORMATION ZUR STEUERLICHEN BEHANDLUNG DES KUPONS

Zusammensetzung des Kupons: Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 B USD (H)

| | NETTO GESAMT | WÄHRUNG | NETTO JE ANTEIL | WÄHRUNG |
|--|--------------|---------|-----------------|---------|
| Erträge, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | 6.638,78 | EUR | 0,93 | EUR |
| Aktien mit Abschlagsberechtigung, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | | | | |
| Sonstige Erträge ohne Anspruch auf einen Steuerfreibetrag, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | | | | |
| Nicht anzugebende und nicht steuerpflichtige Erträge | | | | |
| Betrag der Ausschüttungen in Bezug auf die Gewinne und Verluste | | | | |
| SUMME | 6.638,78 | EUR | 0,93 | EUR |

Zusammensetzung des Kupons: Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 B EUR

| | NETTO GESAMT | WÄHRUNG | NETTO JE ANTEIL | WÄHRUNG |
|--|--------------|---------|-----------------|---------|
| Erträge, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | 429.148,97 | EUR | 2,17 | EUR |
| Aktien mit Abschlagsberechtigung, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | | | | |
| Sonstige Erträge ohne Anspruch auf einen Steuerfreibetrag, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | | | | |
| Nicht anzugebende und nicht steuerpflichtige Erträge | | | | |
| Betrag der Ausschüttungen in Bezug auf die Gewinne und Verluste | | | | |
| SUMME | 429.148,97 | EUR | 2,17 | EUR |

Zusammensetzung des Kupons: Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 CRD EUR

| | NETTO GESAMT | WÄHRUNG | NETTO JE ANTEIL | WÄHRUNG |
|--|--------------|---------|-----------------|---------|
| Erträge, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | 319.009,25 | EUR | 2,70 | EUR |
| Aktien mit Abschlagsberechtigung, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | | | | |
| Sonstige Erträge ohne Anspruch auf einen Steuerfreibetrag, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | | | | |
| Nicht anzugebende und nicht steuerpflichtige Erträge | | | | |
| Betrag der Ausschüttungen in Bezug auf die Gewinne und Verluste | | | | |
| SUMME | 319.009,25 | EUR | 2,70 | EUR |

Zusammensetzung des Kupons: Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 CRD USD (H)

| | NETTO GESAMT | WÄHRUNG | NETTO JE ANTEIL | WÄHRUNG |
|--|--------------|---------|-----------------|---------|
| Erträge, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | 35.941,00 | EUR | 2,54 | EUR |
| Aktien mit Abschlagsberechtigung, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | | | | |
| Sonstige Erträge ohne Anspruch auf einen Steuerfreibetrag, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | 1.698,00 | EUR | 0,12 | EUR |
| Nicht anzugebende und nicht steuerpflichtige Erträge | | | | |
| Betrag der Ausschüttungen in Bezug auf die Gewinne und Verluste | | | | |
| SUMME | 37.639,00 | EUR | 2,66 | EUR |

Zusammensetzung des Kupons: Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 J EUR

| | NETTO GESAMT | WÄHRUNG | NETTO JE ANTEIL | WÄHRUNG |
|--|--------------|---------|-----------------|---------|
| Erträge, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | 357.918,16 | EUR | 2,66 | EUR |
| Aktien mit Abschlagsberechtigung, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | | | | |
| Sonstige Erträge ohne Anspruch auf einen Steuerfreibetrag, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | 9.418,90 | EUR | 0,07 | EUR |
| Nicht anzugebende und nicht steuerpflichtige Erträge | | | | |
| Betrag der Ausschüttungen in Bezug auf die Gewinne und Verluste | | | | |
| SUMME | 367.337,06 | EUR | 2,73 | EUR |

Zusammensetzung des Kupons: Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 PWMD EUR

| | NETTO GESAMT | WÄHRUNG | NETTO JE ANTEIL | WÄHRUNG |
|--|--------------|---------|-----------------|---------|
| Erträge, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | 159.115,41 | EUR | 25,80 | EUR |
| Aktien mit Abschlagsberechtigung, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | | | | |
| Sonstige Erträge ohne Anspruch auf einen Steuerfreibetrag, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | | | | |
| Nicht anzugebende und nicht steuerpflichtige Erträge | | | | |
| Betrag der Ausschüttungen in Bezug auf die Gewinne und Verluste | | | | |
| SUMME | 159.115,41 | EUR | 25,80 | EUR |

Zusammensetzung des Kupons: Aktienklasse EdR SICAV - Millesima World 2028 PWMD USD (H)

| | NETTO GESAMT | WÄHRUNG | NETTO JE ANTEIL | WÄHRUNG |
|--|---------------------|----------------|------------------------|----------------|
| Erträge, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | 16.083,76 | EUR | 21,56 | EUR |
| Aktien mit Abschlagsberechtigung, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | | | | |
| Sonstige Erträge ohne Anspruch auf einen Steuerfreibetrag, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | | | | |
| Nicht anzugebende und nicht steuerpflichtige Erträge | | | | |
| Betrag der Ausschüttungen in Bezug auf die Gewinne und Verluste | | | | |
| SUMME | 16.083,76 | EUR | 21,56 | EUR |

ANHANG II

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: EdR SICAV - Millesima World 2028

Unternehmenskennung (LEI-Code): 9695000AA4FDI7MWDRX89

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?



Ja



Nein



Es wird damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%



in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



Es wird damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%



Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 33,83 % an nachhaltigen Investitionen

0%

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

0%

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

0%

mit einem sozialen Ziel



Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt

Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



In welchem Maße wurden ökologische und/oder soziale Merkmale mit diesem Finanzprodukt erreicht?

Während des Berichtszeitraums

- bewarb der OGAW ökologische und soziale Merkmale, die von unserem ESG-Analysemodell identifiziert wurden,
- hielt sich der OGAW an die normativen und sektoralen Ausschlusslisten der Verwaltungsgesellschaft (insbesondere umstrittene Waffen, Tabak und Kohle),
- hielt der OGAW ein durchschnittliches ESG-Rating des Fonds ein, das über dem seines Referenzwertes lag.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt erworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Welche Performance wurde bei den Nachhaltigkeitsindikatoren erzielt?**

Bis Ende September 2023 hatten wir folgende Indikatoren:

CO₂-Fußabdruck des Portfolios: 288 tCO₂/MEUR

CO₂-Fußabdruck des Referenzwertes: 322 tCO₂/MEUR

Durchschnittliche ESG-Bewertung des Portfolios (Quelle: MSCI): 10.10

Bewertung E: 11.35

Bewertung S: 9.79

Bewertung G: 9.78

Durchschnittliche ESG-Bewertung des Referenzwertes(Quelle: MSCI): 9.94

Bewertung E: 11.07

Bewertung S: 10.16

Bewertung G: 9.28

- **... und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?**

Nicht anwendbar.

- **Welches waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Derzeit strebt der OGAW keine Anlagen an, die einen Beitrag zu den Umweltzielen des Klimaschutzes und der Anpassung an den Klimawandel im Sinne der europäischen Taxonomie leisten.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, einem ökologisch oder sozial nachhaltigen Investitionsziel keinen wesentlichen Schaden zugefügt?**

Die durch den OGAW getätigten nachhaltigen Investitionen haben keinen erheblichen Schaden hinsichtlich eines nachhaltigen Investitionsziels verursacht, insbesondere:

- durch die Anwendung der Ausschlusspolitik von Edmond de Rothschild Asset Management (France), die umstrittene Waffen, Tabak, Kraftwerkskohle umfasst,
- indem darauf geachtet wird, nicht in Unternehmen zu investieren, die gegen den Global Compact der Vereinten Nationen verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Indikatoren für nachteilige Auswirkungen und insbesondere die PAI-Indikatoren aus Tabelle 1 von Anhang 1 der RTS wurden im Rahmen des Anlageverfahrens des Fonds und unseres ESG-Ratingmodells berücksichtigt und sind zudem Bestandteil unserer Definition für eine nachhaltige Investition (siehe die Beschreibung der Methodik für eine nachhaltige Investition auf unserer Website). Sie sind in die Tools zur Portfolioüberwachung integriert und stehen dem Verwaltungsteam zur Verfügung

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?

JA. Alle nachhaltigen Investitionen standen im Einklang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte. Diese Nachverfolgung erfolgt mittels einer Kontrolle durch die Risikoabteilung der Verwaltungsgesellschaft über die Nachverfolgung bei Unternehmen, die gegen den Globalen Pakt verstoßen, der Überprüfung von Wertpapieren von Unternehmen, die unter internationalen Sanktionen stehen (OFAC, EU, Schweiz), und von Wertpapieren, die von Unternehmen mit Sitz in Ländern ausgegeben werden, die auf der Liste der nicht zulässigen Länder von Edmond de Rothschild Asset Management (Frankreich) aufgeführt sind.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** sind die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Personalfragen, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Ja, der OGAW berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, indem er in erster Linie die Ausschlusspolitik von Edmond de Rothschild Asset Management (France) anwendet, insbesondere im Hinblick auf Kraftwerkskohle und umstrittene Waffen. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden zudem im Rahmen der internen oder der externen ESG-Analyse für die Emittenten berücksichtigt und wirken sich auf die ökologischen und sozialen Bewertungen sowie das ESG-Gesamtrating aus.

Die regelmäßigen Berichte des OGAW, die gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088, der so genannten Offenlegungsverordnung (SFDR), insbesondere den Umfang nennen, in dem die ökologischen und sozialen Merkmale eingehalten werden, sind auf der Website www.edmond-de-rothschild.com unter der Registerkarte „Fund Center“ verfügbar.



Was waren die wichtigsten Investitionen dieses Finanzprodukts?

Die Auflistung umfasst die Investitionen, die **den größten Anteil der Investitionen** des Finanzprodukts während des Berichtszeitraums ausmachen, d. h.: 29/09/2023

| Wichtigste Investitionen | Sektor | % Vermögen | Land |
|--------------------------|-------------------|------------|------------------------|
| TEVA 1 5/8 15.10.28 | Gesundheit | 1,28% | Israel |
| DUFNSW 3 3/8 15.04.28 | Zyklischer Konsum | 1,24% | Niederlande |
| ROLLS 1 5/8 09.05.28 | Industrie | 1,19% | Vereinigtes Königreich |
| SFRFP 3 3/8 15.01.28 | Telekommunikation | 1,16% | Frankreich |
| LHAGR 3 3/4 11.02.28 | Industrie | 1,15% | Deutschland |
| TDCDC 5.056 31.05.28 | Telekommunikation | 1,09% | Dänemark |
| IGT 2 3/8 15.04.28 | Zyklischer Konsum | 1,08% | Vereinigte Staaten |
| LORCAT 4 18.09.27 | Telekommunikation | 1,07% | Spanien |
| EMBRBZ 6,95 17.01.28 | Industrie | 1,07% | Brasilien |
| BRASKM 4 1/2 10.01.28 | Materialien | 1,06% | Brasilien |
| AMPBEV 2 01.09.28 | Materialien | 1,02% | Vereinigte Staaten |
| EOFP 3 3/4 15.06.28 | Zyklischer Konsum | 1,00% | Frankreich |
| IAGLN 1 1/2 04.07.27 | Industrie | 0,98% | Vereinigtes Königreich |
| VRLAFP 1 5/8 14.05.28 | Materialien | 0,98% | Frankreich |
| GT 2 3/4 15.08.28 | Zyklischer Konsum | 0,97% | Vereinigte Staaten |

Die Daten werden auf der Grundlage eines angepassten Fondsvermögens berechnet, sodass das Risiko aus Derivaten und Barkonten nicht berücksichtigt wird.

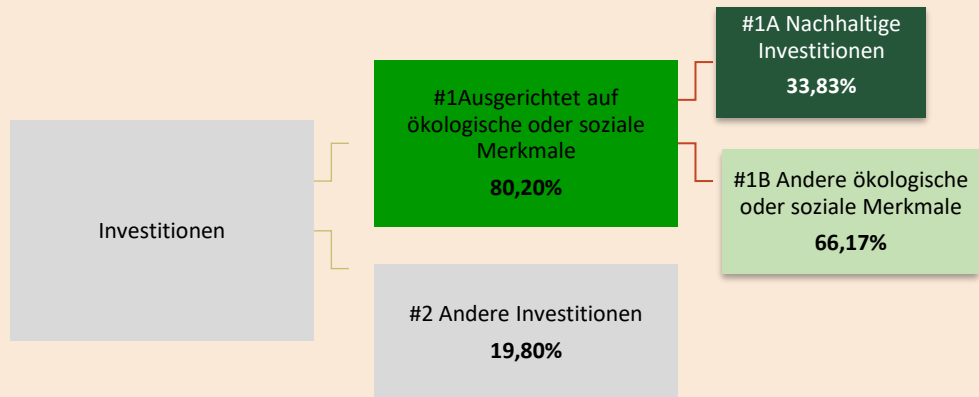


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● *Wie sah die Asset Allocation aus?*

Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden in Prozent angegeben:
- vom **Umsatz**, um den Anteil der Erträge aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerzuspiegeln;
- von den **Investitionsausgaben**, um aufzuzeigen, welche ökologischen Investitionen die Unternehmen, in die investiert wird, getätigt haben, z. B. für den Übergang zu einer ökologischen Wirtschaft;
- von den **Betriebsausgaben** (OpEx), um die ökologischen Betriebsaktivitäten der Unternehmen, in die die Investitionen fließen, widerzuspiegeln

Die **Vermögensallokation** beschreibt den Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte



Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts bis zum 29.09.2023, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

Die Kategorie **#2 „Andere Investitionen“** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch zum 29.09.2023 als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen bis zum 29.09.2023.

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen bis zum 29.09.2023, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

#2 Sonstige Investitionen: Investitionen, die nicht auf ökologische oder soziale Merkmale abgestimmt sind oder nicht durch interne oder externe nicht-finanzielles Research abgedeckt sind. Darüber hinaus umfasst die Kategorie Investitionen zu Absicherungszwecken sowie gehaltene Barmittel.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Aufteilung nach Sektor zum 29.09.2023*

| | |
|-------------------------|----------------|
| Zyklischer Konsum | 25,06% |
| Industrie | 23,43% |
| Telekommunikation | 17,19% |
| Materialien | 14,97% |
| Gesundheit | 5,56% |
| Versorgungsunternehmen | 5,47% |
| Basiskonsumgüter | 2,22% |
| Energie | 2,16% |
| Informationstechnologie | 1,88% |
| Immobilien | 1,37% |
| Liquide Mittel | 0,39% |
| Finanzen | 0,29% |
| Summe | 100,00% |

* Aufteilungen, die nach der Auflösung der zugrunde liegenden OGA der Edmond de Rothschild Gruppe vorgenommen wurden.

Ermöglichende Tätigkeiten befähigen weitere Aktivitäten direkt dazu, einen wesentlichen Beitrag zur Erreichung eines Umweltziels zu leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



In welchem Maß waren nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Nicht anwendbar.

● **Hat das Finanzprodukt in fossile Gas- und/oder Kernenergieaktivitäten investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen¹³?**

Ja

In fossilem Gas

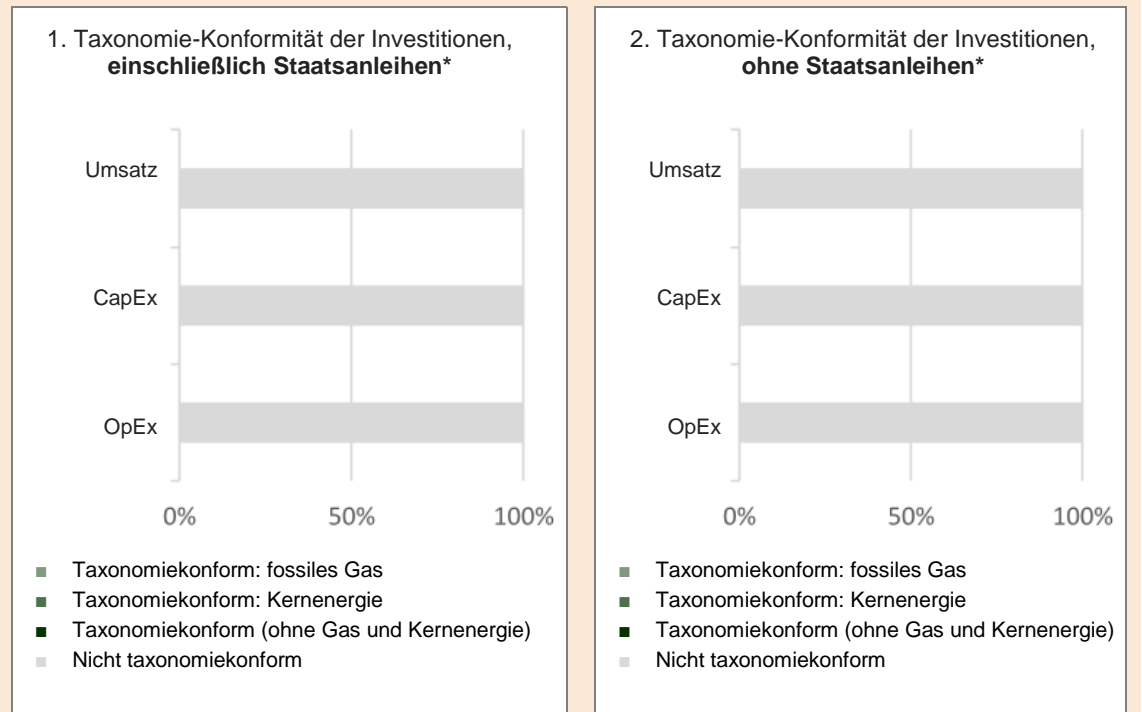
In Kernenergie

Nein

Aufgrund des derzeitigen Stands der von den Unternehmen bereitgestellten nicht finanziellen Informationen sind wir zum gegenwärtigen Zeitpunkt nicht in der Lage, die zugrunde liegenden Investitionen, die den Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie inhärent sind, gemäß der EU-Taxonomie genau zu identifizieren und zu qualifizieren.

¹ Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie stimmen nur dann mit der EU-Taxonomie überein, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe die Erläuterung am linken Rand. Alle Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten in den Bereichen fossiles Gas und Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie konform sind, sind in der delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die im Einklang mit der EU-Taxonomie standen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Der Anteil der Taxonomiekonformität für das Berichtsjahr beträgt 0 %.

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hoch ist der Anteil der auf die EU-Taxonomie abgestimmten Investitionen im Vergleich zu den vorherigen Berichtszeiträumen?**

Nicht anwendbar.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Nicht anwendbar.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar.

Das Symbol  steht für nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter die Kategorie „#2 Andere Investitionen“ fallen: Investitionen, die nicht auf ökologische oder soziale Merkmale abgestimmt sind oder nicht durch interne oder externe nicht-finanzielles Research abgedeckt sind. Darüber hinaus umfasst die Kategorie Investitionen zu Absicherungszwecken sowie gehaltene Barmittel.

Zum 29.09. fielen unter „#2 Andere Investitionen“ 13 Anleihen ohne ESG-Rating, die insgesamt 13,4 % ausmachten, zuzüglich der liquiden Mittel des Fonds.



Welche Maßnahmen wurden ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale während des Berichtszeitraums einzuhalten?

Der Anteil an nachhaltigen Investitionen wird von der Risikodirektion über das Tool zur Verwaltung und Kontrolle von Investitionsbeschränkungen überwacht.

Darüber hinaus verfügen wir über Dashboards, mit denen wir Klima- und ESG-Indikatoren wie den CO₂-Fußabdruck oder die Portfoliotemperatur, das Engagement in den unterschiedlichen Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDG) sowie das Umwelt- und Sozialrating der Investitionen verfolgen können. Unsere Tools ermöglichen uns eine konsolidierte Ansicht des Portfolios, ebenso wie eine emittentenspezifische Analyse. Unsere interne und/oder auf Daten externer Anbieter basierende Analyse liefert zudem eine Bewertung der einzelnen ökologischen und sozialen Themen, die durch den Fonds beworben werden.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert entwickelt?

Nicht anwendbar.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, die die Übereinstimmung des Referenzwerts mit den beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen belegen sollen?**
- **Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert entwickelt?**
- **Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zu dem breiten Marktindex entwickelt?**

Referenzwerte sind Indizes, anhand derer gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

**Teilfonds:
EdR SICAV - European Smaller Companies**

RECHTSFORM

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (Société d'Investissement à Capital Variable, SICAV) französischen Rechts mit Umbrella-Struktur.

MODALITÄTEN DER FESTSTELLUNG UND VERWENDUNG DER ERTRÄGE

| Ausschüttungsfähige Beträge | Aktienklassen „A EUR“, „A CHF (H)“, „A USD“, „A USD (H)“, „CR EUR“, „CR USD“, „I EUR“, „I CHF (H)“, „I USD“, „I USD (H)“, „K EUR“, „N EUR“, „R EUR“ und „S EUR“ | Aktienklassen „B USD“, „B EUR“, „CRD EUR“, „J EUR“ und „O EUR“ |
|---|--|--|
| Zuweisung des Nettoertrags | Thesaurierung | Ausschüttung |
| Verwendung der realisierten Nettogewinne oder -verluste | Thesaurierung | Thesaurierung (vollständig oder teilweise) oder Ausschüttung (vollständig oder teilweise) oder Wiederanlage (vollständig oder teilweise) auf Beschluss der Verwaltungsgesellschaft |

HÖHE EINES ENGAGEMENTS IN ANDEREN OGAW, FIA ODER INVESTMENTFONDS AUSLÄNDISCHEN RECHTS

Bis zu 10 % seines Nettovermögens.

ANLAGEZIEL

Ziel des Teilfonds ist es, über den empfohlenen Anlagehorizont hinweg eine Wertentwicklung zu erzielen, die über derjenigen seines Referenzindex MSCI EMU Small Cap (NR) liegt, indem er sich am Markt der europäischen Unternehmen mit überwiegend geringer und mittlerer Marktkapitalisierung engagiert. Diese Unternehmen werden auf der Grundlage einer Analyse ausgewählt, bei der finanzielle Rentabilität und die Einhaltung von ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales, Unternehmensführung) kombiniert werden. In dieser Hinsicht strebt der Teilfonds gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft durch seine Anlagen die Schaffung von Stellen über Zyklen von 3 bis 5 Jahren an, um so die Struktur der Unternehmen mit geringer und mittlerer Marktkapitalisierung in Europa zu stärken.

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet; der Anlageverwalter trifft Anlageentscheidungen in Bezug auf die Auswahl von Vermögenswerten ohne Einschränkungen in Bezug auf die sektorale oder geografische Allokation.

REFERENZINDIKATOR

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet, wobei der Referenzindex zu Vergleichszwecken und zur Berechnung der an die Wertentwicklung des Fonds gebundenen Gebühren im Nachhinein genutzt wird.

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.

Der verwendete Referenzindex ist der MSCI EMU Small Cap (NR) mit Wiederanlage der Nettodividenden. Er wird in der Währung der betreffenden Aktienklasse ausgedrückt.

Der Referenzindex für die auf CHF und USD lautenden Aktienklassen (H) ist der MSCI EMU Small Cap (NR) Index mit Wiederanlage der Nettodividenden, abgesichert und ausgedrückt in der Währung der betreffenden Aktienklasse.

Der MSCI EMU Small Cap Index spiegelt die Schwankungen der Small-Cap-Werte von 10 Industrieländern der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion wider. Weitere Informationen über diesen Index finden Sie auf der Website www.msci.com.

Der Administrator MSCI Limited (Website: <http://www.msci.com>) ist nicht in dem von der ESMA geführten Register der Administratoren und Referenzwerte eingetragen und nimmt die Übergangsregelung gemäß Artikel 51 der Referenzwerte-Verordnung in Anspruch.

Gemäß der Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2016 verfügt die Verwaltungsgesellschaft über ein Verfahren zur Überwachung der verwendeten Vergleichsindizes, in dem die Maßnahmen beschrieben sind, die bei wesentlichen Änderungen eines Index oder bei Aussetzung des Index durchzuführen sind.

ANLAGESTRATEGIE

. Eingesetzte Strategien:

Um sein Ziel zu erreichen, wählt der Anlageverwalter europäische Unternehmen aus, die überwiegend eine geringe Marktkapitalisierung (weniger als 5 Mrd. Euro) und mittlere Marktkapitalisierung (zwischen 5 und 10 Mrd. Euro) aufweisen. Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung von weniger als 5 Mrd. Euro zum Zeitpunkt der Anlage werden dauerhaft mindestens 51 % des Nettovermögens ausmachen. Der Teilfonds wird dauerhaft mindestens 75 % seines Nettovermögens in Aktien und andere für PEA zulässige Wertpapiere investieren, die von Unternehmen mit eingetragenem Sitz in der Europäischen Union oder in einem Staat des Europäischen Wirtschaftsraums (EWR) begeben wurden, und bis zu 25 % seines Nettovermögens in europäische Aktien und ähnliche Wertpapiere, die von Unternehmen mit Sitz in einem Land außerhalb des EWR, insbesondere in der Schweiz und im Vereinigten Königreich, begeben werden.

Diese Auswahl erfolgt zugleich anhand finanzieller Kriterien sowie den außerfinanziellen Kriterien Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG), um den Anforderungen sozial verantwortlichen Investierens gerecht zu werden.

Das anfängliche ESG-Anlageuniversum des Portfolios besteht aus europäischen Small- und Medium-Cap-Titeln mit einem Volumen zwischen 50 Mio. und 10 Mrd. Euro.

Alle Titel, aus denen sich das anfängliche ESG-Anlageuniversum des Portfolios zusammensetzt, werden einer außerfinanziellen Analyse, wie im Folgenden erläutert, unterzogen. Das Anlageuniversum wird durch den Ausschluss von 20 % der Emittenten, die im Rahmen der außerfinanziellen Analyse am schlechtesten abschneiden, reduziert.

Aus diesem reduzierten Anlageuniversum entfernt der Anlageverwalter dann Unternehmen mit einem „negativen“ Beschäftigungsausblick.

Analyse der außerfinanziellen Kriterien:

Diese Analyse ermöglicht es, Titel nach einem für die Verwaltungsgesellschaft spezifischen ESG-Bewertungsraster auszuwählen, das die Titel nach den unten aufgeführten umweltbezogenen, sozialen/gesellschaftlichen und Governance- Kriterien klassifiziert:

- Umwelt: Energieverbrauch, Ausstoß von Treibhausgasen, Wasser, Abfall, Umweltverschmutzung, Umweltmanagementstrategie, Umweltauswirkungen;
- Soziales: Arbeitsplatzqualität, Personalmanagement, soziale Auswirkungen, Gesundheit und Sicherheit;
- Unternehmensführung: Struktur der Leitungsorgane, Vergütungspolitik, Prüfungen und interne Kontrolle, Interessen der Aktionäre.

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.

Bei einem Chemieunternehmen wird die Gewichtung beispielsweise mehr auf Umweltaspekten liegen, während bei einem Unternehmen im Bereich der Unternehmensdienstleistungen ein stärkerer Fokus auf sozialen Faktoren liegt.

Um festzustellen, ob das analysierte Unternehmen die von der Verwaltungsgesellschaft definierten Merkmale eines verantwortlichen und nachhaltigen Unternehmens verkörpert, führt diese eine Prüfung durch, mit der eine interne ESG-Bewertung auf einer 7-stufigen Skala von AAA bis CCC erstellt wird. Die Bewertung ist die Gesamtnote der Ergebnisse, die nach den verschiedenen Kriterien E (Umwelt – Environment), S (Soziales) und G (Governance) des von den Analysten bestimmten Bewertungsrasters erzielt wurden.

Falls kein internes Rating vorhanden ist, stützt sich der Anlageverwalter auf ein ESG-Rating einer außerfinanziellen Ratingagentur.

Mindestens 90 % der Gesellschaften im Portfolio weisen ein internes oder ein durch eine externe Ratingagentur bereitgestelltes ESG-Rating auf.

Die Methodik des externen Ratings ist möglicherweise nicht identisch mit dem methodischen Ansatz, der für die Berechnung proprietärer Ratings verwendet wird. Im Allgemeinen ist der Anlageverwalter für die Auswahl von Wertpapieren verantwortlich, die die nicht finanziellen Kriterien erfüllen, die dem Ansatz der Verwaltungsgesellschaft am besten entsprechen.

Im Falle einer Verschlechterung des externen ESG-Ratings eines Emittenten, die sich auf die ESG-Grenzwerte des Portfolios auswirkt, nimmt die Verwaltungsgesellschaft eine eingehende Analyse dieses Emittenten

vor, um zu bestimmen, ob er weiterhin im Portfolio gehalten werden kann oder ob im Interesse der Anteilhaber schnellstmöglich eine Veräußerung erfolgen sollte.

Darüber hinaus umfasst das Titelauswahlverfahren auch ein Negativscreening zum Ausschluss von Unternehmen, die gemäß der Definition in den einschlägigen internationalen Konventionen an der Herstellung kontroverser Waffen beteiligt sind, sowie von Unternehmen, die in Thermalkohle, nicht konventionellen fossilen Brennstoffen und Tabak engagiert sind, in Übereinstimmung mit der auf der Website von Edmond de Rothschild Asset Management (France) verfügbaren Ausschlusspolitik. Dieses Negativscreening führt zu einer Verminderung des Nachhaltigkeitsrisikos.

Beschäftigungsausblick

Durch diese Anlagen wird die Strategie insbesondere darauf abzielen, in Unternehmen zu investieren, die Stellen schaffen oder wahrscheinlich in den nächsten Jahren schaffen werden (ohne der Anzahl der geschaffenen Stellen vorzugreifen).

Der „Beschäftigungsausblick“ ist das Ergebnis einer internen Analyse, die die Untersuchung vergangener Veränderungen der Belegschaft über 3 bis 5 gleitende Jahre mit den Beschäftigungsaussichten der Emittenten in den kommenden Jahren kombiniert. Die Auswahl der notierten Unternehmen nach diesem Kriterium erfolgt auf der Grundlage quantitativer Filter, diverser Research-Arbeit und des Austauschs mit Unternehmen. Auf der Grundlage dieser Beurteilung weist die Verwaltungsgesellschaft jedem Emittenten eine „Beschäftigungsausblicks“-Bewertung auf einer Skala von 3 Stufen zu: positiv, neutral oder negativ. Nur Unternehmen mit „positiver“ oder „neutraler“ Beschäftigungssicht sind zulässig.

Das Portfolio umfasst somit Unternehmen, die nach den Analysen von Edmond de Rothschild Asset Management (France) die besten Aussichten für die Schaffung von Arbeitsplätzen über einen Zeitraum von drei bis fünf gleitenden Jahren haben, die ESG-Anforderungen erfüllen und über einen Anlagehorizont von mindestens fünf Jahren Leistungspotential bieten.

Messbare Leistungsindikatoren werden vom Anlageverwalter überwacht. Die berücksichtigten Indikatoren sind die Anzahl der Mitarbeiter in Vollzeitäquivalenten am Ende des Geschäftsjahres, wie von den Unternehmen über drei Jahre und fünf gleitende Jahre gemeldet. Diese Liste ist nicht abschließend. Der Wirkungsbericht des Teilfonds ist auf der Website der Verwaltungsgesellschaft verfügbar.

Der Teilfonds bewirbt umweltbezogene, soziale und Governance-Kriterien (ESG) im Sinne von Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088, auch „Offenlegungsverordnung“ bzw. „SFDR“-Verordnung genannt, und unterliegt daher einem Nachhaltigkeitsrisiko, wie im Risikoprofil des Prospekts definiert.

Der Fonds schließt das Nachhaltigkeitsrisiko ein und berücksichtigt die wichtigsten negativen Auswirkungen bei seinen Anlageentscheidungen.

Im Rahmen seiner proprietären ESG-Analyseverfahren berücksichtigt Edmond de Rothschild Asset Management (France), soweit Daten vorliegen, den Anteil der Taxonomiefähigkeit oder -ausrichtung im Hinblick auf den Anteil des als umweltfreundlich eingestuften Umsatzes oder Investitionen, die auf dieses Ziel ausgerichtet sind. Wir berücksichtigen Zahlen, die von den Unternehmen veröffentlicht oder von Dienstleistern geschätzt werden. Die Umweltauswirkungen werden je nach branchenspezifischen Merkmalen stets berücksichtigt. Der CO₂-Fußabdruck in den relevanten Bereichen, die Klimastrategie des Unternehmens und die Ziele für die Reduzierung von Treibhausgasen können ebenfalls analysiert werden, ebenso wie beispielsweise der ökologische Mehrwert von Produkten und Dienstleistungen und das Ökodesign. Der Teilfonds zielt nicht darauf ab, Anlagen zu tätigen, die zu dem Umweltziel „Klimaschutz“ und/oder der Anpassung an den Klimawandel beitragen.

Daher liegt die prozentuale Ausrichtung der Investitionen auf die Taxonomie derzeit bei 0%.

Methodische Einschränkungen

Die Umsetzung einer außerfinanziellen Strategie unterliegt methodischen Einschränkungen. Die verfügbaren ESG-Informationen von Datenanbietern oder den Emittenten selbst können unvollständig, ungenau, lückenhaft oder nicht verfügbar sein. Dies kann sich negativ auf ein Portfolio auswirken, das sich auf diese Daten stützt, um die Aufnahme oder den Ausschluss eines Wertpapiers angemessen zu bewerten.

Investitionen in OGAs sind auf 10% des Nettovermögens beschränkt.

Der Teilfonds kann bis zu 100% seines Nettovermögens zum Zwecke der Absicherung und des Engagements auf OTC-Derivate oder auf Finanzkontrakte zurückgreifen, die an einem geregelten Markt in Europa gehandelt werden.

Investitionen des Portfolios in Forderungspapieren und Geldmarktinstrumente können zu Zwecken der Liquiditätsverwaltung maximal 25 % des Portfolios ausmachen. Diese Instrumente werden in der von unabhängigen Ratingagenturen definierten Kategorie „Investment Grade“ (die für Titel mit dem niedrigsten Emittentenausfallrisiko steht) begeben oder besitzen ein gleichwertiges internes Rating der Verwaltungsgesellschaft.

Alle diese Wertpapiere werden auf der Grundlage der Stufen zur Identifizierung von Titeln ausgewählt, die die oben beschriebenen nicht finanziellen Kriterien erfüllen.

Verwendete Vermögenswerte

Aktien:

Der Teilfonds investiert in europäische Unternehmen, die überwiegend eine geringe Marktkapitalisierung (weniger als 5 Milliarden Euro) und mittlere Marktkapitalisierung (zwischen 5 und 10 Milliarden Euro) aufweisen. Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung von weniger als 5 Mrd. Euro zum Zeitpunkt der Anlage werden dauerhaft mindestens 51 % des Nettovermögens ausmachen. Mindestens 75 % des Nettovermögens des Teilfonds sind dauerhaft in Titel investiert, die für Aktiensparpläne (PEA) zugelassen sind.

Die Unternehmen, die diese Titel ausgeben, müssen ihren Sitz in der Europäischen Union oder in einem Staat des Europäischen Wirtschaftsraums (EWR) haben. Darüber hinaus investiert der Teilfonds bis zu 25 % seines Nettovermögens in europäische Aktien und ähnliche Wertpapiere, die von Unternehmen mit Sitz in einem Land außerhalb des EWR, insbesondere in der Schweiz und im Vereinigten Königreich, gegeben werden.

Schuldtitle und Geldmarktinstrumente:

Investitionen des Portfolios in Forderungspapieren und Geldmarktinstrumente können zu Zwecken der Liquiditätsverwaltung maximal 25 % des Portfolios ausmachen.

Die Instrumente werden auf der Grundlage der Stufen zur Identifizierung von Titeln ausgewählt, die die vorgenannten nicht finanziellen Kriterien erfüllen.

Das Vermögen des Teilfonds kann im Rahmen der Verwaltung der Barmittel auf Euro lautende Forderungspapiere und Anleihen umfassen. Diese im Rahmen der Barmittelverwaltung genutzten Instrumente, deren Restlaufzeit geringer als drei Monate ist, werden ohne Einschränkung des Verhältnisses Staatsanleihen/Unternehmensanleihen von souveränen Staaten, gleichwertigen Institutionen oder auch Unternehmen begeben, deren kurzfristiges Rating zum Zeitpunkt der Investition A2 oder höher ist (Rating von Standard & Poor's oder ein anderes gleichwertiges und von einer anderen unabhängigen Agentur erteiltes Rating oder ein internes entsprechendes Rating der Verwaltungsgesellschaft).

Die Titelauswahl gründet sich nicht mechanisch und ausschließlich auf das Kriterium des Ratings. Sie basiert insbesondere auf einer internen Analyse. Die Verwaltungsgesellschaft analysiert die einzelnen Titel vor jeder Anlageentscheidung unter Berücksichtigung anderer Kriterien als dem Rating. Im Falle einer Herabstufung des Ratings eines Wertpapiers in die Kategorie "High Yield", d.h. spekulative Wertpapiere, bei denen das Risiko eines Zahlungsausfalls des Emittenten höher ist (Wertpapiere mit einem Rating unter BBB- oder einem kurzfristigen Rating von höchstens A-3 nach Standard & Poor's oder einer gleichwertigen Agentur oder mit einem gleichwertigen internen Rating der Verwaltungsgesellschaft), führt die Verwaltungsgesellschaft zwingend eine detaillierte Analyse durch, um im Rahmen der Einhaltung des Ratingziels zu entscheiden, ob dieser Titel im Rahmen der Einhaltung des Ratingziels verkauft oder behalten werden sollte.

Aktien oder Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen französischen Rechts oder anderer OGAW, FIA oder Investmentfonds ausländischen Rechts:

Der Teilfonds kann bis zu 10% seines Vermögens in Anteilen oder Aktien von OGAW französischen oder ausländischen Rechts oder FIA französischen Rechts halten, und zwar unabhängig von deren Klassifizierung, um das Engagement in anderen Anlageklassen, einschließlich notierter Indexfonds, oder in Geldmarkt- oder Rentenwerten zu diversifizieren, insbesondere um kurzfristige Investitionen zu tätigen.

Bis zu dieser Obergrenze von 10 % kann der Teilfonds auch in Aktien oder Anteile von FIA ausländischen Rechts und/oder in Investmentfonds ausländischen Rechts investieren, die den regulatorischen Zulassungskriterien entsprechen.

Diese OGA und Investmentfonds können von der Verwaltungsgesellschaft oder einer verbundenen Gesellschaft verwaltet werden.

Die Anteile oder Aktien der ausgewählten OGA werden keiner nicht finanziellen Analyse unterzogen.

Derivate:

Bis in Höhe des einfachen Vermögens kann der Teilfonds Positionen in Finanzkontrakten aufbauen, die auf geregelten, organisierten europäischen Märkten oder außerbörslich gehandelt werden, um Folgendes abzuschließen:

- Aktienoptionen und Optionen auf Aktienindizes sowohl zur Verringerung der Volatilität der Aktien als auch zur Erhöhung des Engagements des Teilfonds,
- Futures-Kontrakte, um das Aktienrisiko zu steuern, sowie Aktienindexkontrakte abzuschließen,
- Devisenterminkontrakte oder Devisenswaps, um das Risiko gegenüber bestimmten Währungen bei Aktien außerhalb des Euroraums abzusichern.

Der Einsatz von Finanzkontrakten darf das globale Aktienrisiko des Teilfonds nicht über 100 % erhöhen.

Der Teilfonds nutzt keine Total Return Swaps.

Um das gesamte Gegenparteirisiko der außerbörslich gehandelten Instrumente deutlich zu senken, kann die Verwaltungsgesellschaft Barsicherheiten annehmen, die bei der Depotbank hinterlegt und nicht reinvestiert werden.

Titel mit eingebetteten Derivaten:

Der Teilfonds kann Papiere mit eingebetteten Derivaten bis in Höhe von 10 % des Nettovermögens einsetzen. Die Strategie des Einsatzes eingebetteter Derivate entspricht der Beschreibung der Strategie für Derivate. Dabei handelt es sich um Optionsscheine, Zeichnungsscheine oder kündbare oder rückzahlungspflichtige Schuldverschreibungen.

Diese Instrumente werden auf der Grundlage der Stufen zur Identifizierung von Titeln ausgewählt, die die vorgenannten nicht finanziellen Kriterien erfüllen.

Einlagen:

Der Teilfonds kann Einlagen bis zu einer Höhe von 10 % seines Nettovermögens bei der Verwahrstelle tätigen.

Aufnahme von Barmitteln:

Der Teilfonds ist nicht zur Aufnahme von Barmitteln berechtigt. Aufgrund von Transaktionen in Verbindung mit dem Zahlungsstrom des Teilfonds (laufende Investitionen und Desinvestitionen, Zeichnungen/Rückkäufe usw.) kann dennoch eine punktuelle Schuldnerposition von max. 10 % des Nettovermögens vorliegen.

Vorübergehender Kauf und Verkauf von Wertpapieren:

Entfällt.

➤ **Investitionen zwischen Teilfonds**

Der Teilfonds kann maximal bis zu 10 % seines Nettovermögens in einen anderen Teilfonds der Edmond de Rothschild SICAV investieren.

Die Gesamtanlage in anderen Teilfonds der SICAV ist auf 10 % des Nettovermögens beschränkt.

RISIKOPROFIL

Ihr Geld wird hauptsächlich in Finanzinstrumente investiert, die von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählt wurden. Diese Instrumente unterliegen den Entwicklungen und Risiken des Marktes.

Die nachstehende Auflistung der Risikofaktoren erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit. Es bleibt jedem Anleger selbst überlassen, das mit einer solchen Anlage verbundene Risiko zu prüfen und sich unabhängig von der Unternehmensgruppe Edmond de Rothschild seine eigene Meinung zu bilden. Dazu wird den Anlegern empfohlen, sich gegebenenfalls alle relevanten Fragen betreffend von Experten beraten zu lassen, insbesondere um sicherzustellen, dass diese Anlage ihrer individuellen finanziellen und rechtlichen Situation sowie ihrem Anlagehorizont angemessen ist.

Kapitalverlustrisiko:

Da der Teilfonds keinerlei Kapitalgarantie oder Schutz bietet, ist es möglich, dass der anfängliche Anlagebetrag nicht in vollem Umfang zurückgezahlt wird. Dies gilt auch, falls die Zeichner die Anteile während des empfohlenen Anlagehorizonts behalten.

Risiko der Verwaltung nach eigenem Ermessen:

Der diskretionäre Verwaltungsstil beruht auf der Vorausschätzung der Entwicklung der verschiedenen Märkte des Anlageuniversums (Aktien, Anleihen, Geldmarktinstrumente, Währungen). Daher besteht das Risiko, dass der Teilfonds nicht immer an den Märkten mit der höchsten Performance investiert ist. Die Performance des Teilfonds kann daher hinter dem Anlageziel zurückbleiben, und das Sinken seines Nettoinventarwerts kann zu einer negativen Performance führen.

Aktienrisiko:

Der Wert einer Aktie kann sich abhängig von Faktoren entwickeln, die mit dem emittierenden Unternehmen zusammenhängen, jedoch auch in Abhängigkeit von externen politischen oder wirtschaftlichen Faktoren. Schwankungen der Aktienmärkte sowie der Märkte für Wandelanleihen, deren Entwicklung teilweise mit der der zugrunde liegenden Aktien korreliert ist, können erhebliche Schwankungen des Nettovermögens verursachen. Dies kann einen negativen Einfluss auf die Wertentwicklung des Teilfonds haben.

Kreditrisiko:

Das Hauptrisiko in Verbindung mit Forderungspapieren und/oder Geldmarktinstrumenten wie Staatsanleihen (BTF und BTAN) oder kurzfristigen handelbaren Wertpapieren besteht in einem Ausfall des Emittenten, wovon die Zinszahlungen und/oder die Kapitalrückerstattung betroffen sein können. Das Kreditrisiko ist außerdem an die Zurückstufung eines Emittenten gekoppelt. Der Anteilinhaber wird darauf aufmerksam gemacht, dass sich der Nettoinventarwert des Teilfonds verringern kann, falls bei einem Finanzinstrument durch den Ausfall eines Emittenten ein Totalverlust eintritt. Da das Portfolio direkt oder über OGA Forderungspapiere umfassen kann, ist der Teilfonds Auswirkungen von Schwankungen der Kreditwürdigkeit ausgesetzt.

Kreditrisiko im Zusammenhang mit der Anlage in spekulative Wertpapiere:

Der Teilfonds kann in Emissionen von Unternehmen investieren, die von einer Ratingagentur als „Nicht-Investment Grade“ eingestuft werden (mit einem Rating von niedriger als BBB- gemäß Standards & Poor's oder einer anderen gleichwertigen Ratingagentur) oder über ein gleichwertiges internes Rating der Verwaltungsgesellschaft verfügen. Diese Emissionen sind sog. spekulative Wertpapiere, bei denen das Ausfallrisiko der Emittenten höher ist. Dieser Teilfonds ist daher zum Teil als spekulativ zu werten und richtet sich insbesondere an Anleger, die sich der Risiken in Verbindung mit Investitionen in diese Art von Wertpapieren bewusst sind. „High Yield“-Wertpapieren (spekulative Wertpapiere, bei denen das Ausfallrisiko des Emittenten höher ist) zu einem höheren Risiko eines Rückgangs des Nettoinventarwerts führen.

Zinsrisiko:

Das Engagement gegenüber Zinsprodukten (Schuldtitel und Geldmarktinstrumente) macht den Teilfonds anfällig gegenüber Zinssatzschwankungen. Das Zinsrisiko besteht in Form einer eventuellen Verringerung des Werts des Wertpapiers und somit des Nettoinventarwerts des Teilfonds im Falle einer Schwankung der Zinskurve.

Wechselkursrisiko:

Das Kapital kann Wechselkursrisiken ausgesetzt sein, falls dessen Titel oder Anlagen auf eine andere Währung lauten als die Währung des Teilfonds. Das Wechselkursrisiko entspricht dem Risiko des Wechselkursverfalls der Notierungswährung der im Portfolio enthaltenen Finanzinstrumente im Vergleich zur Referenzwährung des Teilfonds (Euro) und kann zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts führen. Risiko, das mit der Währung der Anteile verbunden ist, die auf eine andere Währung als die des FCP lauten:

Risiko im Zusammenhang mit kleinen und mittleren Marktkapitalisierungen:

Die Wertpapiere von Unternehmen mit kleinen und mittleren Marktkapitalisierungen können erheblich weniger liquide und volatil sein als die von Unternehmen mit größeren Marktkapitalisierungen. Der Nettoinventarwert des Teilfonds kann daher schneller und stärker schwanken.

Mit dem Einsatz von Finanzkontrakten verbundenes Risiko und Kontrahentenrisiko:

Der Einsatz von Finanzkontrakten kann das Risiko mit sich bringen, dass der Nettoinventarwert stärker und schneller sinkt als jener der Märkte, an denen der Teilfonds investiert ist. Das Kontrahentenrisiko ergibt sich durch den Rückgriff des Teilfonds auf außerbörslich gehandelte Finanzkontrakte und/oder die vorübergehenden Käufe und Veräußerungen von Wertpapieren. Diese Transaktionen setzen den Teilfonds möglicherweise dem Risiko des Ausfalls eines seiner Kontrahenten und gegebenenfalls eines Rückgangs seines Nettoinventarwerts aus.

Liquiditätsrisiko:

Die Märkte, auf denen der Teilfonds tätig ist, können gelegentlich von mangelnder Liquidität betroffen sein. Diese Marktbedingungen können sich auf die Preise auswirken, zu denen der Teilfonds Positionen auflöst, aufbaut oder ändert.

Derivatrisiko:

Der Teilfonds kann auf Finanztermininstrumente (Derivate) zurückgreifen.

Der Einsatz von Finanzkontrakten kann das Risiko mit sich bringen, dass der Nettoinventarwert stärker und schneller sinkt als jener der Märkte, an denen der Teilfonds investiert ist.

Risiko in Zusammenhang mit der Währung der Anteile, die auf eine andere Währung lauten, als die Währung des Teilfonds:

Der Anteilinhaber bzw. Zeichner anderer Währungen als der Referenzwährung des Teilfonds (Euro) kann dem Wechselkursrisiko ausgesetzt sein, wenn dieses nicht abgesichert ist. Der Vermögenswert des Teilfonds kann bei Zinssatzschwankungen sinken, mit der Folge eines sinkenden Nettoinventarwerts des Teilfonds.

Nachhaltigkeitsrisiko:

Ein Ereignis oder eine Bedingung in den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, dessen beziehungsweise deren Eintreten tatsächlich oder potenziell wesentliche negative Auswirkungen auf den Wert der Investition haben könnte. Die Anlagen des Fonds sind einem Nachhaltigkeitsrisiko ausgesetzt, das sich erheblich negativ auf den Wert des Fonds auswirken könnte. Aus diesem Grund identifiziert und analysiert der Anlageverwalter im Rahmen seiner Anlagepolitik und seiner Anlageentscheidungen Nachhaltigkeitsrisiken.

Risiken im Zusammenhang mit ESG-Kriterien:

Die Einbeziehung von ESG- und Nachhaltigkeitskriterien in den Anlageprozess kann dazu führen, dass Wertpapiere bestimmter Emittenten aus anderen als Anlagegründen ausgeschlossen werden, so dass bestimmte Marktchancen, die sich Fonds bieten, die keine ESG- oder Nachhaltigkeitskriterien anwenden, vom Teilfonds nicht genutzt werden können. Daher kann die Wertentwicklung des Teilfonds bisweilen besser oder schlechter ausfallen als die Wertentwicklung vergleichbarer Fonds, die keine ESG- oder Nachhaltigkeitskriterien anwenden. Die Auswahl der Vermögenswerte kann teilweise auf einem proprietären ESG-Bewertungsverfahren oder auf Ausschlusslisten ("ban list") basieren, die zum Teil auf Daten von Dritten beruhen. Gibt es keine gemeinsamen oder harmonisierten Definitionen und Kennzeichnungen, die ESG- und Nachhaltigkeitskriterien auf EU-Ebene einbeziehen, kann dies dazu führen, dass Anlageverwalter bei der Definition von ESG-Zielen und der Beurteilung, ob diese Ziele von den von ihnen verwalteten Fonds erreicht wurden, unterschiedliche Ansätze verfolgen. Dies impliziert auch, dass ein Vergleich von Strategien, die ESG- und Nachhaltigkeitskriterien einbeziehen, schwierig sein kann, da die Auswahl und Gewichtung der ausgewählten Anlagen bis zu einem gewissen Grad subjektiv sein oder auf Indikatoren basieren kann, die vielleicht denselben Namen haben, aber unterschiedliche zugrunde liegende Bedeutungen haben. Anleger sollten beachten, dass der subjektive Wert, den sie bestimmten ESG-Kriterien zuordnen oder nicht zuordnen können, wesentlich von der Methodik des Anlageverwalters abweichen kann. Ohne einheitliche Definitionen kann es auch dazu kommen, dass bestimmte Investitionen nicht von Steuervergünstigungen oder Krediten profitieren, weil die ESG-Kriterien anders bewertet werden als ursprünglich geplant.

GARANTIE ODER SCHUTZ

Entfällt.

ZULÄSSIGE ANLEGER UND PROFIL DES TYPISCHEN ANLEGERS

Anteile A EUR, A CHF (H), A USD, A USD (H), B EUR, B USD: Alle Anleger

Anteile I EUR, I CHF (H), I USD, I USD (H), J EUR, K EUR, N EUR, O EUR et S EUR: Juristische Personen und institutionelle Anleger auf eigene Rechnung oder für Rechnung Dritter.

Alle Anleger, wobei die Anteile CR USD, CR EUR und CRD EUR nur in den folgenden Fällen an Privatanleger (die nicht automatisch oder auf Wahl als professionelle Anleger anzusehen sind) vertrieben werden dürfen:

- Zeichnung im Rahmen einer unabhängigen Beratung durch einen Finanzberater oder ein reguliertes Finanzunternehmen,
- Zeichnung im Rahmen einer nicht unabhängigen Beratung, im Rahmen einer spezifischen Vereinbarung, die ihnen keine Entgegennahme oder Vereinnahmung von Gebührenrückvergütungen erlaubt,
- Zeichnung durch ein reguliertes Finanzunternehmen auf Rechnung seines Kunden im Rahmen eines Verwaltungsmandats.

Aktienklasse R EUR: Alle Anleger. Die Anteile sind insbesondere dafür bestimmt, von zu diesem Zweck von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählten Vertriebsstellen in Umlauf gebracht zu werden.

Zusätzlich zu den von der Verwaltungsgesellschaft erhobenen Verwaltungsgebühren können die Finanzberater oder regulierten Finanzunternehmen dem jeweiligen Anleger Verwaltungs- oder Beratungsgebühren berechnen. Die Verwaltungsgesellschaft ist nicht an diesen Vereinbarungen beteiligt.

Die Aktien sind nicht in allen Ländern zum Vertrieb zugelassen. Sie stehen Privatanlegern daher nicht in allen Ländern zur Zeichnung zur Verfügung.

Die Person, die mit dem effektiven Vertrieb des OGA betraut ist, ist dafür verantwortlich, sicherzustellen, dass die Zeichner oder Erwerber über die erforderlichen Merkmale verfügen und die notwendigen Informationen erhalten haben.

Dieser Teilfonds richtet sich insbesondere an Anleger, die ihre Ersparnisse durch Anlagen an den europäischen Aktienmärkten, hauptsächlich in der Europäischen Union, dynamisieren möchten.

Die Anteile dieses Teilfonds sind und werden nicht entsprechend dem U.S. Securities Act von 1933 in seiner geänderten Fassung („Securities Act 1933“) in den Vereinigten Staaten registriert oder kraft eines anderen Gesetzes der Vereinigten Staaten zugelassen. Diese Anteile dürfen weder in den Vereinigten Staaten (einschließlich ihrer Territorien und Besitzungen) angeboten, dort verkauft oder dorthin transferiert werden, noch unmittelbar oder mittelbar einer „US Person“ (im Sinne von Regulation S des Securities Act von 1933) zugutekommen.

Der Teilfonds kann Anteile oder Aktien von Zielfonds zeichnen, die sich an Angeboten von Neuemissionen von US-Wertpapieren („US-Börsengänge“) beteiligen können, oder sich direkt an US-Börsengängen beteiligen. Die Financial Industry Regulatory Authority (FINRA) hat gemäß den FINRA-Regeln 5130 und 5131 (die „Regeln“) Verbote für die Zulässigkeit bestimmter Personen zur Teilnahme an der Zuweisung von US-Börsengängen erlassen, wenn der/die wirtschaftliche(n) Eigentümer dieser Konten in der Finanzdienstleistungsbranche tätig sind (insbesondere ein Eigentümer oder Angestellter eines FINRA-Mitgliedsunternehmens oder eines Fondsmanagers) („eingeschränkte Personen“) oder ein leitender Angestellter oder Mitglied eines Führungs- oder Aufsichtsgremiums eines US-amerikanischen oder nicht US-amerikanischen Unternehmens, das möglicherweise eine Geschäftsbeziehung zu einem FINRA-Mitgliedsunternehmen unterhält („betroffene Personen“). Der Teilfonds darf nicht zugunsten oder im Auftrag einer „US-Person“ im Sinne der „Regulation S“ angeboten oder verkauft werden und darüber hinaus nicht Anlegern angeboten oder an diese verkauft werden, die gemäß den FINRA-Regeln als „eingeschränkte Personen“ oder „betroffene Personen“ gelten. Bei Zweifeln bezüglich ihres Status sollten Anleger den Rat ihres Rechtsberaters einholen.

Die empfohlene Höhe der Investition in diesen Teilfonds ist von der persönlichen Situation des Anlegers abhängig. Dem Anteilinhaber wird deshalb empfohlen, sich bezüglich der Höhe der Anlage von einem Experten beraten zu lassen. Im Rahmen einer Beratung können insbesondere Überlegungen in Anbetracht des empfohlenen Anlagehorizonts, der vorstehenden Risiken sowie seines persönlichen Vermögens, seiner Anforderungen und persönlichen Ziele sowohl eine Diversifikation der Anlagen ins Auge gefasst werden als auch das Ausmaß seines Finanzportfolios oder Vermögens bestimmt werden, das in diesen Teilfonds investiert werden soll. Auf alle Fälle wird jedem Anteilinhaber unbedingt empfohlen, sein Portfolio ausreichend zu diversifizieren, um seine Anlagen nicht allein den Risiken dieses Teilfonds auszusetzen.

Empfohlener Anlagehorizont: Mindestens 5 Jahre.

Zum 08.12.2022 wurde eine Aktualisierung vorgenommen:

- Auflegung des Teilfonds EDR SICAV – European Sustainable Smaller Companies.

Zum 01.01.2023 wurde eine Aktualisierung vorgenommen:

- Aktualisierung der Ausschlusspolitik: Hinzufügung des Ausschlusses in Bezug auf Tätigkeiten im Bereich nicht konventioneller fossiler Energien
- Streichung des Wortlauts „administrative Verwaltung“ im Abschnitt „Unterbeauftragte Rechnungslegungsstelle“
- Hinzufügung des folgenden Wortlauts zur Rechtsform der SICAV: „SICAV in Form einer Aktiengesellschaft“, gebilligt durch die außerordentliche Hauptversammlung infolge der zweiten Einberufung vom 23. Dezember 2022
- Hinzufügung eines Absatzes in Artikel 9 der Satzung über die „Berechnung des Nettoinventarwerts der Aktie“, gebilligt durch die außerordentliche Hauptversammlung infolge der zweiten Einberufung vom 23. Dezember 2022
- Umstellung auf BIB PRIIPS
- Hinzufügung von Anhang II RTS, im Rahmen der delegierten Verordnung (EU)
- Umbenennung des Teilfonds „EDR SICAV – European Sustainable Smaller Companies“ in „EdR SICAV – European Smaller Companies“.

Zum 28.06.2023 wurde eine Aktualisierung vorgenommen:

- Änderung von Anhang II RTS infolge des Inkrafttretens des neuen im Prospekt enthaltenen vorvertraglichen SFDR-Vorlagen der delegierten Verordnung (EU) 2023/363: Hinzufügung neuer Erfordernisse in Zusammenhang mit Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie entsprechend der Taxonomie
- Änderung des PRIIPS-Basisinformationsblatts gemäß der neuen Vorlage.

Zum 31.08.2023 wurde eine Aktualisierung vorgenommen:

- Auflegung der Aktienklasse R EUR im Rahmen der künftigen Verschmelzung durch die Übernahme des Teilfonds „EdR SICAV - Europe Midcaps“ durch „EdR SICAV – European Smaller Companies“

Künftige Verschmelzung: Die Übernahme des Teilfonds „EdR SICAV - Europe Midcaps“ durch den Teilfonds „EdR SICAV – European Smaller Companies“ wurde auf der Sitzung des Verwaltungsrats vom 21.08.2023 beschlossen. Unter Vorbehalt der Zustimmung durch die AMF erfolgt die Verschmelzung im ersten Quartal 2024.

Aufgrund des Krieges, der Inflation und der Zinsanhebungen war 2022 kein einfaches Jahr für die Märkte. Dagegen startete das Jahr 2023 angesichts des deutlichen Rückgangs der Energiepreise und der Hoffnungen, die nach dem Ende der Null-Covid-Politik in China aufkeimten, fulminant. Die Verschlechterung einiger makroökonomischer US-Indikatoren Anfang des Jahres sowie die rückgängige Inflation nährten im Übrigen die Hoffnung auf einen nahen Kurswechsel der Politik der FED und trugen damit zum allgemeinen Optimismus bei.

Der Konkurs der SVB und der First Republic Bank, die ersten Opfer des neuen Paradigmas im Bereich der Leitzinsen, stellte einen ersten Warnschuss für die Märkte dar. Nach einer deutlichen Korrektur stabilisierten sich diese jedoch zwischen März und Anfang Sommer wieder: Trotz der immer noch anhaltenden Spannungen auf wirtschaftlicher wie geopolitischer Ebene und einer weltweiten risikoaversen Marktstimmung erwies sich die US-Wirtschaft insgesamt als über Erwarten robust. Die europäische Wirtschaft blieb zwar schwach und die lang erwartete Erholung Chinas ließ auf sich warten, aber, was am wichtigsten war, die Wirtschaft weltweit erwies sich angesichts der steigenden Zinsen als robust, es zeichnete sich schließlich eine sanfte Landung ab und das Szenario einer schlimmeren Rezession rückte in den Hintergrund. Auf mikroökonomischer Ebene trug die Berichtssaison im vierten und im ersten Quartal zu einer weiterhin eher positiven Entwicklung der Märkte bei.

Erst ab Juli wich dieser vorsichtige Optimismus einer starken Nervosität: Die Inflation war zwar rückgängig, erwies sich aber als hartnäckiger als erwartet und vor allem die gute Entwicklung der US-Wirtschaft verhielt nun ein Szenario längerfristig hoher Zinsen; gleichzeitig trübten sich die Wachstumsaussichten in Europa angesichts schlechter makroökonomischer Zahlen (der Einkaufsmanagerindex der Hersteller war auf einem Tiefstand und der der Dienstleistungen, der bisher verschont geblieben war, verschlechterte sich ebenfalls) weiter ein; der so sehnlich erwartete Aufschwung in China fand schlichtweg nicht statt und das chinesische Wachstum zeigte sogar beunruhigende Anzeichen der Schwäche.

Auf mikroökonomischer Ebene wiesen die Halbjahresberichte im Sommer deutlich auf einen Rückgang hin: die Lage zyklischer Sektoren, deren Auftragsbücher bislang mehr als gut gefüllt waren, normalisierte oder verschlechterte sich sogar, da die Aufträge weltweit zurückgingen; der Konsum zeigte in zahlreichen Sektoren Ermüdungserscheinungen; und selbst der Gesundheitssektor - vor allem das Segment der Medizintechnik - war betroffen, wobei das Ende des Covid-Effekts, der Lagerabbau und die Verschlechterung des Geschäftsklimas in China eine Rolle spielten. Einige Sektoren schlugen sich jedoch besser: Softwareunternehmen geben weltweit keinen Anlass zu Sorgen, ebenso wenig wie der Energiesektor oder das Ultra-Luxussegment des Luxussektors, der seinerseits auch Anzeichen der Normalisierung erkennen lässt.

Das Jahr war erneut für Small und Mid Cap-Unternehmen ungünstig, die unter einer allgemein risikoscheuen Stimmung litten und angesichts der Abflüsse aus der Anlageklasse und der Verschlechterung der Bewertungskennzahlen im Vergleich zu Large Caps ihre deutliche relative Unterperformance aus dem Jahr 2022 in diesem Jahr fortsetzten.

In diesem Umfeld blieb das Portfolio hinter seinem Referenzindex zurück. Das Jahr war vor allem für den Value-Anlagestil günstig: nach einem für zyklische Werte sehr positiven Jahresauftakt profitierten vor allem die defensiven Value-Segment von der geringen Risikobereitschaft. Der Fonds litt deutlich unter seiner auf Qualität und Wachstum ausgerichteten Positionierung. Infolge der gestiegenen Zinsen verloren die Anleger das Interesse an vielen dieser Werte und deren Bewertungskennzahlen verschlechterten sich deutlich. Die Übergewichtung des Fonds im IT-Segment ging stark zu Lasten der relativen Performance, vor allem aufgrund des Engagements in IT-Dienstleistungen insgesamt. Die stärksten Negativbeiträge kamen auch von einigen Herstellern medizinischer Geräte, wie EI.En (Laser), Biotage (Aufbereitungsgeräte für die Herstellung von Medikamenten) oder Vitrolife (Geräte zur In-vitro-Fertilisation). Schließlich stellte die Untergewichtung des Bankensektors einen kräftigen Gegenwind im Gesamtjahr 2023 dar. In geografischer Hinsicht belastete das Segment „Italien“ die relative Performance am meisten. Dies war auf eine enttäuschend Titelauswahl und die Untergewichtung des Fonds im Finanzsektor zurückzuführen, in dem Italien über mehrere Regionalbanken gut vertreten scheint.

Bei den Veränderungen betrafen die wichtigsten Neuzugänge zum Portfolio vor allem Unternehmen, die vom Konjunkturzyklus wenig betroffen sind, da das Marktumfeld unserer Ansicht nach wenig förderlich für Risikobereitschaft war. So eröffneten wir eine Position in San Lorenzo, einem italienischen Hersteller von Yachten und Super-Yachten, dessen Auftragsbücher gut gefüllt sind und das von einer gezielten Endnachfrage einer vermögenden Kundschaft profitiert, und ebenfalls im Ultra-Luxussegment in Brunello Cucinelli, das im Laufe des Jahres ins Portfolio aufgenommen wurde. Schließlich ist Intercos mit einem defensiven Profil zu nennen. Das Unternehmen ist weltweit führend in der Herstellung von Kosmetika für berühmte Kosmetik- und Luxusmarken. In den eher zyklischen Sektoren konzentrierten sich die Neuaufnahmen ins Portfolio auf einige wenige Namen, wie Saf-Holland, den deutschen Zulieferer für die LKW-Industrie, der aufgrund der Synergien aus der jüngsten Übernahme von Haldex über ausgezeichnete Prognosen für 2023 verfügt, oder Weir Group, Hersteller von Bergbauausrüstungen, dessen Geschäft jedoch zu 80 % aus Ersatzteillieferungen und Kundendienstleistungen besteht, die wiederkehren und mehr oder weniger unabhängig vom Konjunkturzyklus sind. Zu den im Laufe des Geschäftsjahres reduzierten Positionen zählen Greenvolt, Entwickler und Betreiber von Windkraftanlagen und Offshore-Windparks, für den angesichts sinkender Strompreise und der Stornierung eines Solarprojekts für einen Großkunden, und dies in einem für den Sektor der erneuerbaren Energien ungünstigen Zinsumfeld, das Jahr 2023 schwieriger als erwartet war. Zudem haben wir Alfien verkauft, einen niederländischen Spezialisten für Stromnetzlösungen, der mit einem massiven Lagerabbau seiner Kunden in seinem wichtigen Segment der Ladestation für Elektrofahrzeuge konfrontiert ist. Die Position in Biotage, dem schwedischen Zulieferer für die Pharmaindustrie, wurde aufgrund eines schwierigen Marktumfelds für den Bioprocessing-Sektor und die Medizintechnik allgemein im Laufe des Jahres ebenfalls verringert. Zu den Portfoliotiteln, die im Laufe des Jahres deutlich zurückgefahren wurden, zählen auch Ipsos, das mit seinen Prognosen für 2023 enttäuschte, sowie Interparfums, bei dem wir vorsichtshalber Gewinne mitgenommen haben, da eine seiner wichtigsten Marken (Montblanc) in absehbarer Zeit wieder in die Muttergesellschaft Richemont integriert werden dürfte.

Die auf EUR lautende Aktienklasse A wurde am 08.12.2022 gezeichnet.
Die auf EUR lautende Aktienklasse CR wurde am 12.12.2022 gezeichnet.
Die auf EUR lautende Aktienklasse I wurde am 04.04.2023 gezeichnet.
Die auf EUR lautende Aktienklasse J wurde am 23.12.2022 investiert.
Die auf EUR lautende Aktienklasse K wurde am 08.12.2022 investiert.

Folgende Aktienklassen wurden während des Geschäftsjahres nicht gezeichnet:

Die auf CHF lautende Aktienklasse A (abgesichert)
Die auf USD lautende Aktienklasse A (abgesichert)
Die auf USD lautende Aktienklasse A
Die auf EUR lautende Aktienklasse B
Die auf USD lautende Aktienklasse B (abgesichert)
Die auf USD lautende Aktienklasse CR (abgesichert)
Die auf EUR lautende Aktienklasse CRD
Die auf CHF lautende Aktienklasse I (abgesichert)
Die auf USD lautende Aktienklasse I (abgesichert)
Die auf USD lautende Aktienklasse I
Die auf EUR lautende Aktienklasse N
Die auf EUR lautende Aktienklasse O
Die auf EUR lautende Aktienklasse R
Die auf EUR lautende Aktienklasse S

Die frühere Wertentwicklung lässt keinen Rückschluss auf die zukünftige Wertentwicklung zu.

Wichtigste Veränderungen im Portfolio während des Geschäftsjahres

| Wertpapiere | Veränderungen („Abrechnungswährung“) | |
|---|--------------------------------------|---------------|
| | Käufe | Veräußerungen |
| Edmond de Rothschild Credit Very Short Term R | 5.384.105,16 | 5.287.875,05 |
| INTERPARFUMS | 345.643,66 | 215.557,22 |
| GREENVOLT-ENERGIAS RENOVAVEI | 307.603,42 | 248.597,80 |
| TRIGANO SA | 379.497,51 | 132.351,21 |
| VIRBAC SA | 236.814,99 | 250.406,22 |
| DO CO RESTAURANTS | 297.831,21 | 158.156,60 |
| IPSOS | 312.241,21 | 143.662,15 |
| VITROLIFE AB | 318.179,35 | 136.657,19 |
| SESA | 337.979,53 | 103.708,61 |
| AIXTRON SE | 282.253,51 | 141.407,54 |

TECHNIKEN ZUR EFFIZIENTEN PORTFOLIOVERWALTUNG UND DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE (ESMA) IN EUR**a) Über Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung und Derivate erzielt Engagement**

- Über Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung erzielt Engagement: Entfällt.
- Über Derivate erzielt Engagement in Basistiteln: Entfällt.

b) Identität des/der Kontrahenten von Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung und Derivaten

| Techniken zur effizienten Verwaltung | Derivate(*) |
|--------------------------------------|-------------|
| | |

(*) ohne börsennotierte Derivate

c) Vom OGAW erhaltene finanzielle Sicherheiten zur Verringerung des Kontrahentenrisikos

| Arten von Instrumenten | Betrag in der Währung des Portfolios |
|---|---------------------------------------|
| <p>Techniken zur effizienten Verwaltung</p> <ul style="list-style-type: none"> . Termineinlagen . Aktien . Anleihen . OGAW . Barmittel (*) <p style="text-align: right;">Summe</p> | |
| <p>Derivate</p> <ul style="list-style-type: none"> . Termineinlagen . Aktien . Anleihen . OGAW . Barmittel <p style="text-align: right;">Summe</p> | |

(*) Das Konto „Barmittel“ umfasst auch die liquiden Mittel aus Pensionsgeschäften.

d) Erträge und Betriebskosten in Verbindung mit Techniken zur effizienten Verwaltung

| Erträge und Betriebskosten | Betrag in der Währung des Portfolios |
|---|---------------------------------------|
| <ul style="list-style-type: none"> . Erträge (*) . Sonstige Erträge <p style="text-align: right;">Gesamterträge</p> <ul style="list-style-type: none"> . Direkte Betriebskosten . Indirekte Betriebskosten . Sonstige Kosten <p style="text-align: right;">Gesamtkosten</p> | |

(*) Erträge aus Wertpapierleih- und Pensionsgeschäften

SECURITIES FINANCING TRANSACTION REGULATION (VERORDNUNG BEZÜGLICH WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN) („SFTR“)

Im Laufe des Geschäftsjahres hat der OGA keine Geschäfte getätigt, die der EU-Verordnung 2015/2365 bezüglich der Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Wiederverwendung („SFTR-Verordnung“) unterliegen.

BERECHNUNG DES GESAMTRISIKOS (ANWEISUNG NR. 2011-15 – ARTIKEL 16 DER AMF)

Der OGAW stützt sich zur Berechnung des Gesamtrisikos in Verbindung mit Finanzkontrakten auf die Berechnung der Anlagenquote.

ANGABEN ZU DEN TRANSAKTIONEN, DIE JENE WERTPAPIERE BETREFFEN, AN DENEN DIE UNTERNEHMENSGRUPPE EIN BESONDERES INTERESSE HAT

Diese Informationen sind in den Jahresabschlüssen unter der folgenden Rubrik verfügbar: „IM PORTFOLIO GEHALTENE FINANZINSTRUMENTE DER UNTERNEHMENSGRUPPE“

BEST SELECTION- UND BEST EXECUTION-POLITIK

Edmond de Rothschild Asset Management (France) hat eine „Best Practice für die Selektion bzw. Orderausführung“ von Vermittlern und Kontrahenten eingeführt. Diese Leitlinien zielen darauf ab, nach verschiedenen vordefinierten Kriterien jene Verhandlungspartner und Makler auszuwählen, deren Vorgehensweise bei der Orderausführung das bestmögliche Resultat bei derselben garantiert.

Dieses Dokument ist auf der Website von Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Abschnitt „Vorgeschriebene Angaben“ verfügbar: www.edmond-de-rothschild.com.

AUSWAHL- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE FÜR DIENSTLEISTER, DIE DIENSTLEISTUNGEN ZUR UNTERSTÜTZUNG DER ANLAGEENTSCHEIDUNG ERBRINGEN:

Edmond de Rothschild Asset Management (France) hat Auswahl- und Bewertungsgrundsätze für Einrichtungen entwickelt, die Dienstleistungen zur Unterstützung der Anlageentscheidung unter Berücksichtigung von Kriterien erbringen, die insbesondere mit der Qualität der durchgeführten Finanzanalyse verbunden sind. Dieses Dokument ist auf der Website von Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Abschnitt „Vorgeschriebene Angaben“ verfügbar: www.edmond-de-rothschild.com.

BERICHT ÜBER DIE VERMITTLUNGSKOSTEN

Entsprechend Artikel 319-18 des allgemeinen Reglements der französischen Finanzmarktaufsicht (Règlement Général AMF) wurde von der Verwaltungsgesellschaft ein Dokument mit dem Titel „Bericht über die Vermittlungskosten“ erstellt. Dieses Dokument ist auf der Website von Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Abschnitt „Vorgeschriebene Angaben“ verfügbar: www.edmond-de-rothschild.com.

VERÖFFENTLICHUNG DER UMWELTBEOZUGENEN, SOZIALEN UND GOVERNANCE-KRITERIEN (ESG)

Informationen zu den ESG-Kriterien stehen innerhalb des Transparenzcodes des Teilfonds auf der Website www.edmond-de-rothschild.com zur Verfügung.

OFFENLEGUNGSVERORDNUNG UND TAXONOMIE-VERORDNUNG

Artikel 8:

Transparenz hinsichtlich der Bewerbung von ökologischen oder sozialen Merkmalen (OGA gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088, der sogenannten „Offenlegungsverordnung“):

Transparenz hinsichtlich Finanzprodukten, die ökologische Merkmale bewerben (Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852, der sogenannten „Taxonomieverordnung“):

Im Rahmen seiner proprietären ESG-Analysemethodik berücksichtigt Edmond de Rothschild Asset Management (France), soweit Daten vorliegen, den Anteil der Taxonomiefähigkeit oder -ausrichtung im Hinblick auf den Anteil des als umweltfreundlich eingestufteten Umsatzes oder Investitionen, die auf dieses Ziel ausgerichtet sind. Wir berücksichtigen Zahlen, die von den Unternehmen veröffentlicht oder von Dienstleistern geschätzt werden. Die Umweltauswirkungen werden je nach branchenspezifischen Merkmalen stets berücksichtigt. Der CO₂-Fußabdruck in den relevanten Bereichen, die Klimastrategie des Unternehmens und die Ziele zur Reduzierung der Treibhausgase können ebenfalls analysiert werden, ebenso wie der ökologische Mehrwert von Produkten und Dienstleistungen, das Ökodesign, etc.

Der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Da der Teilfonds derzeit nicht in der Lage ist, zuverlässige Daten für die Beurteilung des Anteils der zulässigen oder an der Taxonomie-Verordnung ausgerichteten Anlagen zu gewährleisten, ist er derzeit nicht in der Lage, die zugrunde liegenden Anlagen, die als ökologisch nachhaltig eingestuft werden, vollständig und genau in Form eines Mindestausrichtungssatzes zu berechnen, und zwar in Übereinstimmung mit der strikten Auslegung von Artikel 3 der EU-Taxonomie-Verordnung.

Derzeit strebt der Fonds keine Anlagen an, die einen Beitrag zu den Umweltzielen des Klimaschutzes und der Anpassung an den Klimawandel leisten.

Derzeit strebt der Fonds keine Anlagen an, die einen Beitrag zu den Umweltzielen des Klimaschutzes und der Anpassung an den Klimawandel leisten.

Somit beträgt der Prozentsatz der Konformität der Anlagen mit der Taxonomie derzeit 0 %.

Gemäß Artikel 50 der delegierten SFDR-Verordnung Stufe 2 sind Informationen über die Erreichung der durch das Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale im Anhang zu diesem Bericht zu finden.

PEA-FÄHIGKEIT

Mindestens 75 % des Portfolios sind dauerhaft in Wertpapiere und Rechte investiert, die für den PEA-Steuerstatus zulässig sind.

Durchschnittlicher Prozentsatz der Wertpapiere, die für den PEA EUROPEAN zulässig sind, während des Geschäftsjahres des Teilfonds EDR SICAV - EUROPEAN SMALLER COMPANIES: 94,04%

CO₂-FUSSABDRUCK

Der CO₂-Fußabdruck der von Edmond de Rothschild Asset Management (Frankreich) verwalteten OGA ist in den monatlichen Fondsberichten angegeben, die auf der Website www.edmond-de-rothschild.com, Registerkarte „Fund Center“, verfügbar sind.

VERGÜTUNGSRICHTLINIEN UND -PRAKTIKEN FÜR DIE MITARBEITER DES VERWALTERS

Edmond de Rothschild Asset Management (France) verfügt über eine Vergütungspolitik, die den Vorschriften der europäischen Richtlinie 2009/65/EG („OGAW-V-Richtlinie“) und Artikel 321-125 des Règlement Général AMF entspricht, die für OGAW Anwendung finden.

Die Vergütungspolitik von Edmond de Rothschild Asset Management (France) wird von seinem Aufsichtsrat auf Empfehlung des Vergütungsausschusses (Comité de Rémunération) angenommen. Sie gilt für alle Mitarbeiter von Edmond de Rothschild Asset Management (France).

Die Vergütungsrichtlinien befürworten ein solides und effizientes Risikomanagement und fördern nicht das Eingehen von Risiken, die mit den Risikoprofilen des OGAW, den sie verwaltet, unvereinbar wären. Die Verwaltungsgesellschaft hat geeignete Maßnahmen eingeführt, die es ermöglichen, jegliche Interessenkonflikte zu vermeiden.

Durch die Vergütungspolitik soll ein angemessener und geeigneter Vergütungsrahmen vorgegeben werden, der ein fixes Grundgehalt und einen variablen Anteil enthält, der sich nach quantitativen und qualitativen Kriterien in Konformität mit aktueller Gesetzgebung richtet. Dieser variable Anteil ist das Ergebnis eines Verfahrens, das wirtschaftliche Ergebnisse der Einrichtung, der Wertschöpfung für die Kunden von Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Laufe der Zeit und die individuelle Leistung der Mitarbeiter sowie deren Einhaltung von Regeln und Vorschriften hinsichtlich der Risikoverwaltung und Konformität berücksichtigt.

Für alle Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft, deren Einfluss auf das Risikoprofil der OGAW („MRT“) als wesentlich betrachtet wird und die jährlich anhand eines Verfahrens in Zusammenarbeit der Teams aus Personalwesen, Risiko und Compliance identifiziert werden, enthält die Vergütungspolitik einen variablen Vergütungsanteil (der in einem angemessenen Verhältnis zur fixen Vergütung bleiben muss), der 3 Jahre aufgeschoben wird.

Diese aufgeschobene Vergütung variiert bei den Mitarbeitern, bei denen eine Mindestschwelle (variable Bruttovergütung unter 200.000 €) überschritten wird, zwischen mindestens 40 % und 60 % in Abhängigkeit von der Höhe der variablen Vergütung. Außerdem wird ein Teil der variablen Vergütung dieser Mitarbeiter an die Wertschwankung eines gemischten Korbs aus Finanzinstrumenten, die für die von der Verwaltungsgesellschaft und ihren verbundenen Unternehmen verwalteten AIF und OGAW repräsentativ sind, gebunden (indexiert). Die aufgeschobene variable Vergütung setzt sich also für „MRT“-Mitarbeiter wie folgt zusammen: mindestens 50 % aus Barmitteln, die an den Korb aus Finanzinstrumenten gebunden (indexiert) sind, und maximal 50 % aus anderen aufgeschobenen Elementen (langfristiger Anreizplan der Unternehmensgruppe oder gegebenenfalls aufgeschobene Barzahlung).

Ab dem 1. Januar 2021 beinhaltet die Vergütungspolitik die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken. Als Nachhaltigkeitsrisiko wird ein Ereignis oder eine Bedingung im Bereich Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung bezeichnet, dessen beziehungsweise deren Eintreten erhebliche negative Auswirkungen auf den Wert der Investition haben könnte und möglicherweise den primären Interessen der Kunden schaden könnte.

Allgemeine Kriterien

Die Manager bewerten jeden Mitarbeiter auf der Grundlage seiner globalen Leistung, Kombination der Realisierungen und seinem gezeigten Verhalten.

Diese Beurteilung erfolgt auf jährlicher Basis anhand eines persönlichen Gesprächs und eines Computerprogramms für Beurteilungen, was die Rückverfolgbarkeit der Beurteilungen gewährleistet. Dieses Programm umfasst zwei Hauptbereiche, einen für das Erreichen fixer Ziele für den Mitarbeiter und den anderen für die Beachtung der Werte der Groupe Edmond de Rothschild.

Auf der Basis dieser Beurteilungen formulieren die Manager jedes Teams Vorschläge für die variablen Vergütungen unter Berücksichtigung folgender Kriterien:

- Leistung der Groupe France;
- Leistung des Bereichs Asset Management;
- Leistung des Teams;
- individuelle Leistung;
- Risiko- und Konformitätskriterium.

Edmond de Rothschild Asset Management (France) ist sensibilisiert für die Wichtigkeit, die Ziele einzelner Mitarbeiter und die Ziele der Groupe Edmond de Rothschild insgesamt aneinander auszurichten.

Daher betont Edmond de Rothschild Asset Management (France) die Ethik und Konformität in der Kultur, die unter den Mitarbeitern gefördert wird. Edmond de Rothschild Asset Management (France) unterstützt und ermutigt Mitarbeiter nicht, die unangemessene Risiken eingehen, um die eventuelle variable Komponente ihrer Vergütung zu maximieren.

Außerdem legt Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Rahmen der Berücksichtigung der Nachhaltigkeitsrisiken, wie durch die Offenlegungsverordnung vorgesehen, ESG-Ziele für jene Mitarbeiter fest, die die Anforderungen an identifizierte Mitarbeiter erfüllen, insbesondere im Bereich der Geschäftsführungsfunktionen, der Verwaltungsfunktionen (Anlageteam), der Geschäftsentwicklungsfunktionen und der Supportfunktionen. Zu diesen Zielen zählen hauptsächlich qualitative Ziele, die anlässlich der persönlichen Beurteilungsgespräche festgelegt werden.

Personengruppenbezogene Kriterien

Neben dem für alle Mitarbeiter geltenden Ziel des Risikos und der Konformität bestehen für die folgenden Mitarbeiterkategorien spezifische Bewertungskriterien für ihre Leistung:

Für Portfoliomanager fließt in die variable Komponente ein:

- Performance der Anlagen (relative Performance gegenüber einem Referenzindex und gegenüber dem Konkurrenzuniversums über einen Beobachtungszeitraum von 1, 2 und 3 Jahren);
- Risiko- und Konformitätskriterien, darunter die Einhaltung der Anlageregeln der Portfolios, ihrer Risikogrenzen und die Einhaltung der Marktregeln;
- Wachsamkeit bezüglich der Bekämpfung von Geldwäsche im Anlageverfahren.

Für die Mitarbeiter der Verkaufsteams berücksichtigt die variable Komponente:

- das Erreichen von Vertriebszielen (Nettozuflüsse, Höhe der aus diesen Zuflüssen generierten Erträge, Interaktionen mit Kunden und Interessenten, Pflege der Kundendaten, „KYC“ aktuell);
- Kriterien bezüglich Kunden (Zufriedenheit, Beschwerden, faire Behandlung, Eignung der verkauften Produkte und Instrumente etc.);
- Risiko- und Konformitätskriterien, darunter die Einhaltung der Vertriebsregeln, bezüglich Beratungspflicht, regulatorischer Sorgfaltspflicht zum Schutz der Anleger und zur Bekämpfung der Geldwäsche;

- Quantitative Ziele werden so aufgestellt, dass sie Mitarbeiter nicht dazu anregen, ein spezifisches Produkt mehr als ein anderes zu verkaufen, um die Interessen der Kunden zu schützen. Edmond de Rothschild Asset Management (France) zahlt keinerlei Vertriebsprovision an seine Mitarbeiter und verfügt über keinen Vergütungsmechanismus, der seine Mitarbeiter zum Verkauf eines spezifischen Produkts anstelle eines anderen anregt, um auch hier die Interessen der Kunden zu schützen.

Für die Mitarbeiter der Supportfunktionen berücksichtigt die variable Komponente:

- die Leistung dieser Supportfunktionen;
- das Erreichen von eigenen Zielen;
- das Risiko- und Konformitätskriterium.

Gesamtbetrag der Vergütungen:

Der Gesamtbetrag der Vergütungen bezieht sich auf den Gesamtbetrag der Vergütungen sämtlicher Mitarbeiter des Verwalters mit 193 Begünstigten (aktuell 193 Mitarbeiter zum 31.12.2022).

Dieser Betrag beläuft sich für das Geschäftsjahr 2022-2023 auf 31.149.249 Euro*, wobei die feste Vergütung 18.752.499 Euro, die variable Vergütung 12.396.750 Euro und die Gewinnbeteiligung 0 Euro ausmachte.

*Summe der annualisierten Festgehälter zum 31.12.2022 für die im Rahmen der Vergütungsüberprüfung 2022/2023 berechnete Belegschaft und Summe der für die Vergütungsüberprüfung 2022 vorgeschlagenen variablen Beträge.

Gesamtbetrag der Vergütungen:

Gemäß Artikel 33 der Anweisung 2011-19 der AMF und den Vorschriften der europäischen Richtlinie 2009/65/EG, geändert durch die europäische Richtlinie 2014/91/EU, beläuft sich der Gesamtbetrag der Vergütungen, aufgeschlüsselt nach Führungskräften und Mitarbeitern der Verwaltungsgesellschaft, deren berufliche Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil des OGAW auswirkt, für das Geschäftsjahr 2022-2023 auf:

- Führungskräfte: 2.555.000 Euro
- Mitarbeiter: 18.367.407 Euro

Die Vergütungspolitik von Edmond de Rothschild Asset Management (France) wird jährlich vom Vergütungsausschuss (Comité de Rémunération) überprüft. Die Umsetzung der Vergütungspolitik von Edmond de Rothschild Asset Management (France) wurde einer zentralen, unabhängigen Prüfung unterzogen. Diese Prüfung, die sich auf die im März 2022 für das Jahr 2021 gezahlte Vergütung bezieht, wurde von Juni bis Juli 2022 von einem externen Dienstleister unter Aufsicht der Inspection Générale von Edmond de Rothschild (France) durchgeführt und gab Anlass zu zwei Empfehlungen.

BILANZ ZUM 29.09.2023 in EUR

AKTIVA

| | 29/09/2023 |
|---|----------------------|
| ANLAGEN NETTO | |
| EINLAGEN | |
| FINANZINSTRUMENTE | 11.414.086,22 |
| Aktien und ähnliche Wertpapiere | 11.313.147,37 |
| An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | 11.313.147,37 |
| Nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | |
| An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | |
| Nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | |
| Forderungspapiere | |
| An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | |
| Handelbare Schuldtitel | |
| Summe Forderungspapiere | |
| Nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | |
| Organismen für gemeinsame Anlagen | 100.938,85 |
| OGAW und FIA allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen anderer Länder | 100.938,85 |
| Sonstige Fonds für Privatanleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU- Mitgliedstaaten | |
| Fonds allgemeiner Ausrichtung für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU-Mitgliedstaaten und notierten Verbriefungsorganismen | |
| Sonstige Anlagefonds für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU-Mitgliedstaaten und nicht notierten Verbriefungsorganismen | |
| Sonstige außereuropäische Organismen | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | |
| Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren | |
| Forderungen aus verliehenen Wertpapieren | |
| Entliehene Wertpapiere | |
| In Pension gegebene Wertpapiere | |
| Sonstige vorübergehende Geschäfte | |
| Finanztermininstrumente | |
| Transaktionen an geregelten oder ähnlichen Märkten | |
| Sonstige Geschäfte | |
| Sonstige Finanzinstrumente | |
| FORDERUNGEN | 116.257,92 |
| Devisentermingeschäfte | |
| Sonstige | 116.257,92 |
| FINANZKONTEN | 138.866,37 |
| Liquide Mittel | 138.866,37 |
| SUMME DER AKTIVA | 11.669.210,51 |

PASSIVA

| | 29/09/2023 |
|---|----------------------|
| EIGENKAPITAL | |
| Kapital | 11.751.163,04 |
| Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste (a) | |
| Ergebnisvortrag (a) | |
| Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahrs (a, b) | -340.718,02 |
| Ergebnis des Geschäftsjahrs (a, b) | 46.351,65 |
| SUMME DES EIGENKAPITALS* | 11.456.796,67 |
| * Betrag des Nettovermögens | |
| FINANZINSTRUMENTE | |
| Veräußerungen von Finanzinstrumenten | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | |
| Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren | |
| Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren | |
| Sonstige vorübergehende Geschäfte | |
| Finanztermininstrumente | |
| Transaktionen an geregelten oder ähnlichen Märkten | |
| Sonstige Geschäfte | |
| VERBINDLICHKEITEN | 212.413,84 |
| Devisentermingeschäfte | |
| Sonstige | 212.413,84 |
| FINANZKONTEN | |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | |
| Darlehen | |
| SUMME DER PASSIVA | 11.669.210,51 |

(a) einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) abzüglich der Vorauszahlungen für das Geschäftsjahr

AUSSERBILANZIELLE POSTEN ZUM 29.09.2023 in EUR

| | 29/09/2023 |
|---|-------------------|
| SICHERUNGSGESCHÄFTE | |
| Engagement an geregelten oder ähnlichen Märkten | |
| Engagement an außerbörslichen Märkten | |
| Sonstige Engagements | |
| SONSTIGE GESCHÄFTE | |
| Engagement an geregelten oder ähnlichen Märkten | |
| Engagement an außerbörslichen Märkten | |
| Sonstige Engagements | |

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG ZUM 29.09.2023 in EUR

| | 29/09/2023 |
|--|-------------------|
| Erträge aus Finanzgeschäften | |
| Erträge aus Einlagen und Finanzkonten | |
| Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren | 208.070,94 |
| Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren | |
| Erträge aus Forderungspapieren | |
| Erträge aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren | |
| Erträge aus Finanztermininstrumenten | |
| Sonstige Finanzerträge | |
| SUMME (1) | 208.070,94 |
| Aufwendungen für Finanzgeschäfte | |
| Aufwendungen für vorübergehende Käufe und Verkäufe von Wertpapieren | |
| Aufwendungen für Finanztermininstrumente | |
| Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten | 1.176,66 |
| Sonstige finanzielle Aufwendungen | |
| SUMME (2) | 1.176,66 |
| ERGEBNIS AUS FINANZGESCHÄFTEN (1 – 2) | 206.894,28 |
| Sonstige Erträge (3) | |
| Verwaltungskosten und Zuführungen für Abschreibungen (4) | 125.082,28 |
| NETTOERGEBNIS DES GESCHÄFTSJAHRES (L. 214-17-1) (1 – 2 + 3 – 4) | 81.812,00 |
| Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres (5) | -35.460,35 |
| Für das Geschäftsjahr ausgezahlte Vorabausschüttungen auf das Ergebnis (6) | |
| ERGEBNIS (1 – 2 + 3 – 4 + 5 – 6) | 46.351,65 |

1. RECHNUNGSLEGUNGSVORSCHRIFTEN UND -METHODEN

Die Darstellung des Jahresabschlusses entspricht den Vorschriften der Verordnung ANC 2014-01 in ihrer geänderten Fassung.

Folgende allgemeine Rechnungslegungsgrundsätze sind anwendbar:

- Vermittlung eines den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Bildes, Vergleichbarkeit, Unternehmensfortführung,
- Ordnungsmäßigkeit, Richtigkeit,
- Vorsicht,
- Beibehaltung der Rechnungslegungsmethoden von einem Geschäftsjahr zum nächsten.

Die Erträge festverzinslicher Wertpapiere werden nach der Methode der vereinnahmten Zinsen erfasst.

Zu- und Abgänge von Wertpapieren werden ohne Gebühren verbucht.

Die Referenzwährung des Portfolios ist der Euro.

Das erste am 29. September 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr hat eine außergewöhnliche Dauer von 9 Monaten und 24 Tagen.

Regeln für die Bewertung der Vermögenswerte

Finanzinstrumente werden nach dem Anschaffungskostenprinzip erfasst und zum aktuellen Wert bilanziert, der unter Heranziehung des letzten bekannten Marktwerts oder, falls kein Markt vorhanden ist, anhand externer Hilfsmittel oder mit Hilfe von Finanzmodellen ermittelt wird.

Unterschiede zwischen den aktuellen Werten, die zur Berechnung des Nettoinventarwerts verwendet werden, und den historischen Anschaffungskosten der Wertpapiere bei ihrer Aufnahme ins Portfolio werden unter den „Bewertungsdifferenzen“ erfasst.

Titel, die nicht auf die Portfoliowährung lauten, werden nach der unten erläuterten Methode bewertet und dann zum Wechselkurs am Bewertungstag in die Währung des Portfolios umgerechnet.

Einlagen:

Einlagen mit einer Restlaufzeit von bis zu 3 Monaten werden nach der Linearmethode bewertet.

Aktien, Anleihen und sonstige Werte, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden:

Zur Berechnung des Nettoinventarwerts werden Aktien und andere Wertpapiere, die an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden, auf der Grundlage des letzten Börsenkurses des Tages bewertet.

Anleihen und ähnliche Werte werden zu dem von unterschiedlichen Finanzdienstleistern bekanntgegebenen Schlusskurs bewertet. Für Anleihen und ähnliche Werte aufgelaufene Zinsen werden bis zum Datum des Nettoinventarwerts berechnet.

Aktien, Anleihen und sonstige Werte, die nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden:

Nicht an einem geregelten Markt gehandelte Werte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats bewertet. Die Bewertungsmethoden beruhen auf dem Wert des Vermögens und dem Ertrag unter Berücksichtigung der Preise, die für die jüngsten umfangreichen Transaktionen galten.

Handelbare Forderungspapiere:

Handelbare Forderungspapiere und ähnliche Wertpapiere, die nicht Gegenstand umfangreicher Transaktionen sind, werden nach einer versicherungsmathematischen Methode auf Basis eines nachstehend definierten Referenzzinssatzes bewertet, gegebenenfalls zuzüglich einer Spanne entsprechend den intrinsischen Merkmalen des Emittenten:

- Handelbare Forderungspapiere mit einer Laufzeit von bis zu 1 Jahr: Euro InterBank Offered Rate (Euribor);
- Handelbare Forderungspapiere mit einer Laufzeit von über 1 Jahr: Zinssatz für mittelfristige französische Staatsanleihen (BTAN) oder Zinssatz für langfristige französische Staatsanleihen (OAT) mit baldiger Fälligkeit bei den längsten Laufzeiten.

Handelbare Forderungspapiere mit einer Restlaufzeit von bis zu 3 Monaten können nach der Linearmethode bewertet werden.

Schatzanweisungen werden zum Marktkurs bewertet, der täglich von der Banque de France oder von Spezialisten für Schatzanweisungen veröffentlicht wird.

Gehaltene OGA:

OGA-Anteile oder -Aktien werden zum letzten bekannten Nettoinventarwert bewertet.

Vorübergehende Wertpapiergeschäfte:

In Pension genommene Wertpapiere werden auf der Aktivseite unter dem Posten „Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren“ in der vertraglich vereinbarten Höhe zuzüglich auflaufender Zinsen erfasst.

In Pension gegebene Wertpapiere werden zum aktuellen Wert im Kaufportfolio erfasst. Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren werden im Verkaufsportfolio zum vertraglich vereinbarten Wert zuzüglich auflaufender Zinsverbindlichkeiten erfasst.

Verliehene Wertpapiere werden zu ihrem aktuellen Wert bewertet und auf der Aktivseite unter dem Posten „Forderungen aus verliehenen Wertpapieren“ zum aktuellen Wert zuzüglich auflaufender Zinsen erfasst.

Entliehene Wertpapiere werden auf der Aktivseite unter dem Posten „Entliehene Wertpapiere“ in der vertraglich vereinbarten Höhe und auf der Passivseite unter dem Posten „Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren“ in der vertraglich vereinbarten Höhe zuzüglich auflaufender Zinsen ausgewiesen.

Finanztermininstrumente:

An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Finanztermininstrumente:

An geregelten Märkten gehandelte Finanztermininstrumente werden mit den täglichen Abrechnungskursen bewertet.

Nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Finanztermininstrumente:

Swaps

Zins- und/oder Währungsswap-Kontrakte werden mit ihrem Marktwert bewertet, der dem Preis entspricht, der sich aus der Abzinsung der zukünftigen Zinsströme auf die Marktzinssätze und/oder Marktwechselkurse ergibt. Dieser Preis wird um das Ausfallrisiko berichtigt.

Index-Swaps werden versicherungsmathematisch auf Basis eines vom Kontrahenten gestellten Referenzzinssatzes bewertet.

Die sonstigen Swaps werden zu ihrem Marktwert oder einem Wert bewertet, der nach den vom Verwaltungsrat festgelegten Modalitäten ermittelt wird.

Außerbilanzielle Verpflichtungen:

Feste Termingeschäfte werden in den außerbilanziellen Verpflichtungen anhand des im Portfolio verwendeten Kurses zum Marktwert ausgewiesen.

Unbedingte Termingeschäfte werden in den entsprechenden Basiswert umgerechnet.

Währungskontrakte werden zum Nominalwert ausgewiesen oder, falls kein Nominalwert vorliegt, zu einem gleichwertigen Betrag.

Verwaltungskosten

Die Betriebs- und Verwaltungskosten decken alle Gebühren für den OGA ab: Finanzmanagement, Verwaltung, Rechnungslegung, Verwahrung, Vertrieb und Kosten der Abschlussprüfung etc.

Diese Kosten werden in der Ergebnisrechnung des OGA verbucht.

Die Verwaltungskosten enthalten keine Transaktionskosten. Für weitere Angaben zu den dem OGA tatsächlich berechneten Kosten wird auf den Verkaufsprospekt verwiesen.

Sie werden zeitanteilig bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts verbucht.

Diese Kosten werden unter Beachtung des maximalen Kostensatzes des Nettovermögens kumuliert, wie im Verkaufsprospekt oder in der Satzung des Fonds dargelegt:

FR0014009ZH7 - Aktienklasse EdR SICAV - European Smaller Companies CR EUR Maximaler Kostensatz von 1,20% inkl. aller Steuern.

FR0014009Z77 - Aktienklasse EdR SICAV - European Smaller Companies A EUR Maximaler Kostensatz von 2,05 % inkl. aller Steuern.

FR0014009ZC8 - Aktienklasse EdR SICAV - European Smaller Companies I EUR Maximaler Kostensatz von 1,10 % inkl. aller Steuern.

FR0014009ZF1 - Aktienklasse EdR SICAV - European Smaller Companies K EUR Maximaler Kostensatz von 1,25 % inkl. aller Steuern.

FR0014009ZE4 - Aktienklasse EdR SICAV - European Smaller Companies J EUR Maximaler Kostensatz von 1,10 % inkl. aller Steuern.

Swing-Pricing

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Methode für die Anpassung des Nettoinventarwerts eingerichtet, die als „Swing Pricing“ bezeichnet wird, und eine Auslöseschwelle aufweist, um die Interessen der Aktionäre dieser Teilfonds zu wahren. Im Falle einer signifikanten Veränderung der Verbindlichkeiten eines Teilfonds besteht dieser Mechanismus darin, dass die Kosten der durch diese Zeichnungen/Rückkäufe generierten Operationen von allen (ein- oder austretenden) Aktionären des Fonds getragen werden.

Falls am Tag der Berechnung des Nettoinventarwerts der Nettobetrag der Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge der Anleger für die Gesamtheit der Aktienklassen eines Teilfonds eine vorab durch die Verwaltungsgesellschaft festgelegte Schwelle übersteigt, die als Prozentsatz des Nettovermögens des Teilfonds ausgedrückt wird (die sogenannte Auslöseschwelle), kann der Nettoinventarwert nach oben oder nach unten angepasst werden, um die Anpassungskosten zu berücksichtigen, die den Netto-Zeichnungs- und -Rücknahmeaufträgen zuzurechnen sind. Der Nettoinventarwert jeder Anteilklasse wird separat berechnet, aber jede Anpassung hat einen identischen prozentualen Einfluss auf die gesamten Nettoinventarwerte jeder Anteilklasse des Teilfonds. Die Kosten- und Schwellenwertparameter werden von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt und in regelmäßigen Abständen überprüft. Diese Kosten werden von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der Transaktionskosten, der Kauf- und Verkaufsspanne und der für den Teilfonds geltenden Steuern geschätzt.

Soweit diese Anpassung an den Nettowert der Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge des Teilfonds gebunden ist, kann nicht genau vorhergesagt werden, ob und wie oft die Verwaltungsgesellschaft das Swing Pricing vornehmen wird oder die Häufigkeit, mit der die Verwaltungsgesellschaft solche Anpassungen vornimmt. In jedem Fall dürfen diese Anpassungen 2 % des Nettoinventarwerts nicht überschreiten.

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass die Volatilität des Nettoinventarwerts des Teilfonds aufgrund der Anwendung von Swing Pricing nicht ausschließlich die Volatilität der im Portfolio gehaltenen Wertpapiere widerspiegeln kann.

Der bereinigte Nettoinventarwert, der so genannte „Swing Net Asset Value“, ist der einzige Nettoinventarwert, der den Anteilhabern des Teilfonds mitgeteilt wird. Wenn jedoch eine erfolgsabhängige Provision besteht, wird sie auf Basis des Nettoinventarwerts vor Anwendung des Anpassungsmechanismus berechnet.

In Übereinstimmung mit den regulatorischen Bestimmungen teilt die Verwaltungsgesellschaft nicht die Auslöseschwellen mit und stellt sicher, dass die internen Informationswege eingeschränkt sind, um die Vertraulichkeit der Informationen zu wahren.

Für den Teilfonds EdR SICAV – Millésima World 2028 hat die Verwaltungsgesellschaft während des Vermarktungszeitraums eine Methode für die Anpassung des Nettoinventarwerts eingerichtet, die als „Swing Pricing“ bezeichnet wird, und eine Auslöseschwelle aufweist, um die Interessen der Anteilhaber dieses Teilfonds zu wahren.

Falls am Tag der Berechnung des Nettoinventarwerts der Betrag der Rücknahmeaufträge jenen der Zeichnungsaufträge der Anleger für die Gesamtheit der Anteilklassen des Teilfonds übersteigt und der absolute Wert dieses Betrags eine vorab durch die Verwaltungsgesellschaft festgelegte Schwelle übersteigt, die als Prozentsatz des Nettovermögens des Teilfonds ausgedrückt wird (die sogenannte Auslöseschwelle), kann der Nettoinventarwert nach unten angepasst werden, um die Anpassungskosten zu berücksichtigen, die den Netto-Rücknahmeaufträgen zuzurechnen sind. Der Nettoinventarwert jeder Anteilklasse wird separat berechnet, aber jede Anpassung hat einen identischen prozentualen Einfluss auf die gesamten Nettoinventarwerte jeder Anteilklasse des Teilfonds. Dieser Mechanismus besteht darin, die Kosten der durch diese Rücknahmen generierten Transaktionen auf die Anteilhaber abzuwälzen, die Anteile des Teilfonds verkaufen.

Die Kosten- und Schwellenwertparameter werden von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt und in regelmäßigen Abständen überprüft. Diese Kosten werden von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der Transaktionskosten, der Kauf- und Verkaufsspanne und der für den Teilfonds geltenden Steuern geschätzt.

Soweit diese Anpassung an den Nettowert der Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge des Teilfonds gebunden ist, kann nicht genau vorhergesagt werden, ob und wie oft die Verwaltungsgesellschaft das Swing Pricing vornehmen wird oder die Häufigkeit, mit der die Verwaltungsgesellschaft solche Anpassungen vornimmt. In jedem Fall dürfen diese Anpassungen 2 % des Nettoinventarwerts nicht überschreiten.

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass die Volatilität des Nettoinventarwerts des Teilfonds aufgrund der Anwendung von Swing Pricing nicht ausschließlich die Volatilität der im Portfolio gehaltenen Wertpapiere widerspiegeln kann.

Der bereinigte Nettoinventarwert, der so genannte „Swung Net Asset Value“, ist der einzige Nettoinventarwert, der den Anteilhabern des Teilfonds mitgeteilt wird. Wenn jedoch eine erfolgsabhängige Provision besteht, wird sie auf Basis des Nettoinventarwerts vor Anwendung des Anpassungsmechanismus berechnet.

In Übereinstimmung mit den regulatorischen Bestimmungen teilt die Verwaltungsgesellschaft nicht die Auslöseschwellen mit und stellt sicher, dass die internen Informationswege eingeschränkt sind, um die Vertraulichkeit der Informationen zu wahren.

Für den Teilfonds EdR SICAV – Millésima Select 2028 hat die Verwaltungsgesellschaft während des Vermarktungszeitraums eine Methode für die Anpassung des Nettoinventarwerts eingerichtet, die als „Swing Pricing“ bezeichnet wird, und eine Auslöseschwelle aufweist, um die Interessen der Anteilhaber dieses Teilfonds zu wahren.

Falls am Tag der Berechnung des Nettoinventarwerts der Betrag der Rücknahmeaufträge jenen der Zeichnungsaufträge der Anleger für die Gesamtheit der Anteilsklassen des Teilfonds übersteigt und der absolute Wert dieses Betrags eine vorab durch die Verwaltungsgesellschaft festgelegte Schwelle übersteigt, die als Prozentsatz des Nettovermögens des Teilfonds ausgedrückt wird (die sogenannte Auslöseschwelle), kann der Nettoinventarwert nach unten angepasst werden, um die Anpassungskosten zu berücksichtigen, die den Netto-Rücknahmeaufträgen zuzurechnen sind. Der Nettoinventarwert jeder Anteilklasse wird separat berechnet, aber jede Anpassung hat einen identischen prozentualen Einfluss auf die gesamten Nettoinventarwerte jeder Anteilklasse des Teilfonds. Dieser Mechanismus besteht darin, die Kosten der durch diese Rücknahmen generierten Transaktionen auf die Anteilhaber abzuwälzen, die Anteile des Teilfonds verkaufen.

Die Kosten- und Schwellenwertparameter werden von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt und in regelmäßigen Abständen überprüft. Diese Kosten werden von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der Transaktionskosten, der Kauf- und Verkaufsspanne und der für den Teilfonds geltenden Steuern geschätzt.

Soweit diese Anpassung an den Nettowert der Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge des Teilfonds gebunden ist, kann nicht genau vorhergesagt werden, ob und wie oft die Verwaltungsgesellschaft das Swing Pricing vornehmen wird oder die Häufigkeit, mit der die Verwaltungsgesellschaft solche Anpassungen vornimmt. In jedem Fall dürfen diese Anpassungen 2 % des Nettoinventarwerts nicht überschreiten.

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass die Volatilität des Nettoinventarwerts des Teilfonds aufgrund der Anwendung von Swing Pricing nicht ausschließlich die Volatilität der im Portfolio gehaltenen Wertpapiere widerspiegeln kann.

Der bereinigte Nettoinventarwert, der so genannte „Swung Net Asset Value“, ist der einzige Nettoinventarwert, der den Anteilhabern des Teilfonds mitgeteilt wird. Wenn jedoch eine erfolgsabhängige Provision besteht, wird sie auf Basis des Nettoinventarwerts vor Anwendung des Anpassungsmechanismus berechnet.

In Übereinstimmung mit den regulatorischen Bestimmungen teilt die Verwaltungsgesellschaft nicht die Auslöseschwellen mit und stellt sicher, dass die internen Informationswege eingeschränkt sind, um die Vertraulichkeit der Informationen zu wahren.

Erfolgsabhängige Provision

Erfolgsabhängige Provisionen werden zugunsten der Verwaltungsgesellschaft gemäß folgender Modalitäten erhoben:

Referenzindex:

- Der MSCI EMU Small Cap (NR) ausgedrückt in Euro für auf Euro lautende Aktienklassen.

Der MSCI EMU Small Cap (NR), abgesichert und ausgedrückt in US-Dollar für auf US-Dollar lautende Aktienklassen

- Der MSCI EMU Small Cap (NR), abgesichert und ausgedrückt in Schweizer Franken für auf Schweizer Franken lautende Aktienklassen.

Die erfolgsabhängige Provision berechnet sich aus dem Vergleich der Wertentwicklung der Aktie des Teilfonds mit jener eines indexierten Referenzvermögens.

Der Vermögenswert des Referenzindex bildet die Wertentwicklung des Referenzindikators nach, bereinigt um Zeichnungen, Rücknahmen und ggf. Dividenden.

Sobald der Anteil eine höhere Wertentwicklung als sein Referenzindex erzielt, wird eine Provision von 15 % nach Steuern auf diese Outperformance erhoben.

Im Falle einer überdurchschnittlichen Wertentwicklung der Aktienklasse des Teilfonds über die Referenzperiode unter Bezugnahme auf seinen Referenzindex kann eine erfolgsabhängige Provision erhoben werden, selbst wenn die Wertentwicklung negativ ist.

Bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts wird eine Rückstellung für die erfolgsabhängigen Provisionen gebildet.

Beim Rückkauf von Aktien wird der diesen entsprechende Anteil der erfolgsabhängigen Provision endgültig durch die Verwaltungsgesellschaft vereinnahmt.

Bei einer Underperformance wird die Rückstellung für die erfolgsabhängige Provision über Entnahmen aus Rückstellungen angepasst, wobei die Grenze in Höhe der Zuführungen liegt.

Der Referenzzeitraum für die Berechnung der erfolgsabhängigen Provision endet mit dem letzten Nettoinventarwert im Dezember.

Diese erfolgsabhängige Provision wird jährlich nach der Berechnung des letzten Nettoinventarwerts der Referenzperiode ausbezahlt.

Die Referenzperiode beträgt mindestens ein Jahr. Der erste Referenzzeitraum erstreckt sich vom Datum der Auflegung der Aktienklasse bis zum ersten Datum des Endes des Referenzzeitraums, bei dem die Mindestdauer von einem Jahr eingehalten wird, frühestens am 31.12.2023. Erst nach Ablauf dieses Zeitraums kann der Ausgleichsmechanismus für die vergangene Underperformance ggf. zurückgesetzt werden.

Wenn die Wertentwicklung der Aktienklasse am Ende der Referenzperiode niedriger ist als die ihres Referenzindex in der Referenzperiode, wird keine Provision verbucht und die Referenzperiode wird um ein Jahr verlängert. Die Referenzperiode kann viermal verlängert werden und kann daher 5 Jahre oder weniger betragen, wenn die Underperformance schneller aufgeholt wird, darf jedoch in keinem Fall mehr als 6 Jahre betragen.

Wenn die Wertentwicklung der Aktienklasse am Ende einer viermal verlängerten und fünf Jahre umfassenden Referenzperiode:

- über der ihres Referenzindex liegt, wird eine Provision verbucht. Die Referenzperiode wird erneuert und beginnt mit dem Ende der auslaufenden Referenzperiode.

- unter der ihres Referenzindex liegt, wird keine Provision verbucht. Eine neue Referenzperiode wird festgelegt, indem ein neues Referenzjahr definiert wird. Dies hängt davon ab, ob die Perioden mit Underperformance durch die möglichen Perioden mit Outperformance innerhalb dieser ersten fünf Jahre ausgeglichen werden.

Wenn es neben dem ersten Jahr mit Underperformance ein weiteres Jahr mit Underperformance innerhalb dieser ersten Fünfjahresperiode gibt und diese bis zum Ende der ersten Periode nicht ausgeglichen wurde, beginnt ab dem Beginn dieses neuen Jahres mit Underperformance eine neue Periode von bis zu fünf Jahren.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Definition der ausschüttungsfähigen Beträge:

Bei den ausschüttungsfähigen Beträgen handelt es sich um:

Das Ergebnis:

Das Nettoergebnis zuzüglich des Vortrags und zu- oder abzüglich des Saldos des Ertragsausgleichs.

Das Nettoergebnis des Geschäftsjahres entspricht dem Betrag der Zinsen, fälligen Zahlungen, Dividenden, Prämien und Gewinnen, Vergütungen sowie jeglicher Erträge aus Wertpapieren im Anlagebestand des Portfolios des OGA, zuzüglich des Ertrags der aktuell verfügbaren Gelder abzüglich der Verwaltungskosten und der Kosten durch Kreditaufnahmen.

Gewinne und Verluste:

Die im Laufe des Geschäftsjahres erzielten Gewinne ohne Gebühren abzüglich der erzielten Verluste ohne Gebühren zuzüglich von im Laufe von vorhergehenden Geschäftsjahren erfassten Nettogewinnen derselben Art, die noch nicht ausgeschüttet oder thesauriert wurden, abzüglich oder zuzüglich des Saldos des Wertsteigerungsabgrenzungskontos.

Modalitäten der Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

| Aktienklasse(n) | Zuweisung des Nettoertrags | Verwendung der realisierten Nettogewinne oder -verluste |
|--|-----------------------------------|---|
| Aktienklasse EdR SICAV - European Smaller Companies A EUR | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - European Smaller Companies CR EUR | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - European Smaller Companies I EUR | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - European Smaller Companies J EUR | Ausschüttung | Wiederanlage und/oder Ausschüttung und/oder Vortrag auf Beschluss der SICAV |
| Aktienklasse EdR SICAV - European Smaller Companies K EUR | Thesaurierung | Thesaurierung |

2. ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS ZUM 29.09.2023 in EUR

| | 29/09/2023 |
|---|----------------------|
| NETTOVERMÖGEN AM ANFANG DES GESCHÄFTSJAHRES | |
| Zeichnungen (einschl. der vom OGA vereinnahmten Zeichnungsgebühren) | 17.039.199,45 |
| Rücknahmen (abzüglich der vom OGA vereinnahmten Rücknahmegebühren) | -4.578.511,86 |
| Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten | 279.278,63 |
| Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten | -592.404,21 |
| Realisierte Gewinne aus Finanztermininstrumenten | |
| Realisierte Verluste aus Finanztermininstrumenten | |
| Transaktionskosten | -29.401,07 |
| Wechselkursdifferenzen | -28.780,21 |
| Veränderung der Bewertungsdifferenzen bei Einlagen und Finanzinstrumenten | -714.396,06 |
| <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i> | -714.396,06 |
| <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i> | |
| Veränderung der Bewertungsdifferenzen bei Finanztermininstrumenten | |
| <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i> | |
| <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i> | |
| Vorjahresausschüttung auf die Nettogewinne und -verluste | |
| Vorjahresausschüttung auf das Ergebnis | |
| Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung | 81.812,00 |
| Vorabausschüttung(en) im Laufe des Geschäftsjahres auf die Nettogewinne und -verluste | |
| Im Laufe des Geschäftsjahres auf das Ergebnis ausbezahlte Vorabausschüttung(en) | |
| Sonstige Elemente | |
| NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES | 11.456.796,67 |

3. ERGÄNZENDE INFORMATIONEN

3.1. AUFSCHLÜSSELUNG NACH RECHTLICHER ODER WIRTSCHAFTLICHER NATUR DER FINANZINSTRUMENTE

| | Betrag | % |
|---|--------|---|
| AKTIVA | | |
| ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE | | |
| SUMME ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE | | |
| FORDERUNGSPAPIERE | | |
| SUMME FORDERUNGSPAPIERE | | |
| PASSIVA | | |
| VERÄUSSERUNGEN VON FINANZINSTRUMENTEN | | |
| SUMME VERÄUSSERUNGEN VON FINANZINSTRUMENTEN | | |
| AUSSERBILANZIELL | | |
| SICHERUNGSGESCHÄFTE | | |
| SUMME SICHERUNGSGESCHÄFTE | | |
| SONSTIGE GESCHÄFTE | | |
| SUMME SONSTIGE GESCHÄFTE | | |

3.2. AUFSCHLÜSSELUNG NACH DEN ZINSMERKMALEN DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN

| | Festverzinslich | % | Variabel verzinslich | % | Anpassbarer Zinssatz | % | Sonstige | % |
|------------------------------------|-----------------|---|----------------------|---|----------------------|---|------------|------|
| AKTIVA | | | | | | | | |
| Einlagen | | | | | | | | |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| Forderungspapiere | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | |
| Finanzkonten | | | | | | | 138.866,37 | 1,21 |
| PASSIVA | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | |
| Finanzkonten | | | | | | | | |
| AUSSERBILANZIELL | | | | | | | | |
| Sicherungsgeschäfte | | | | | | | | |
| Sonstige Geschäfte | | | | | | | | |

3.3. AUFSCHLÜSSELUNG NACH DEN RESTLAUFZEITEN DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN(*)

| | < 3 Monate | % | [3 Monate – 1 Jahr] | % | [1 - 3 Jahre] | % | [3 - 5 Jahre] | % | > 5 Jahre | % |
|------------------------------------|------------|------|---------------------|---|---------------|---|---------------|---|-----------|---|
| AKTIVA | | | | | | | | | | |
| Einlagen | | | | | | | | | | |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | | | | | | | | | | |
| Forderungspapiere | | | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | | | |
| Finanzkonten | 138.866,37 | 1,21 | | | | | | | | |
| PASSIVA | | | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | | | |
| Finanzkonten | | | | | | | | | | |
| AUSSERBILANZIELL | | | | | | | | | | |
| Sicherungsgeschäfte | | | | | | | | | | |
| Sonstige Geschäfte | | | | | | | | | | |

(*) Die Zinsterminpositionen werden in Abhängigkeit von der Fälligkeit des Basiswerts dargestellt.

3.4. AUFSCHLÜSSELUNG NACH DER NOTIERUNGS- ODER BEWERTUNGSWÄHRUNG DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN (IN ANDEREN WÄHRUNGEN ALS EUR)

| | Währung 1 GBP | | Währung 2 SEK | | Währung 3 | | Währung N ANDERE | |
|--------------------------------------|------------------|------|------------------|------|-----------|---|---------------------|---|
| | Betrag | % | Betrag | % | Betrag | % | Betrag | % |
| AKTIVA | | | | | | | | |
| Einlagen | | | | | | | | |
| Aktien und ähnliche Wertpapiere | 444.165,36 | 3,88 | 373.374,93 | 3,26 | | | | |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| Forderungspapiere | | | | | | | | |
| OGA | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | |
| Forderungen | | | | | | | | |
| Finanzkonten | | 3,70 | | 3,89 | | | | |
| PASSIVA | | | | | | | | |
| Veräußerungen von Finanzinstrumenten | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | |
| Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Finanzkonten | | | | | | | | |
| AUSSERBILANZIELL | | | | | | | | |
| Sicherungsgeschäfte | | | | | | | | |
| Sonstige Geschäfte | | | | | | | | |

3.5. FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN: AUFSCHLÜSSELUNG NACH ART

| | Art der Verbindlichkeit/Forderung | 29/09/2023 |
|--|---|-------------------|
| FORDERUNGEN | | |
| | Veräußerungen mit aufgeschobener Abrechnung | 94.528,04 |
| | Noch zu empfangende Zeichnungen | 18.893,96 |
| | Coupons und Dividenden in bar | 2.835,92 |
| SUMME DER FORDERUNGEN | | 116.257,92 |
| VERBINDLICHKEITEN | | |
| | Zu zahlende Rücknahmen | 195.363,66 |
| | Fixe Verwaltungskosten | 16.069,00 |
| | Variable Verwaltungskosten | 981,18 |
| SUMME VERBINDLICHKEITEN | | 212.413,84 |
| SUMME FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN | | -96.155,92 |

3.6. EIGENKAPITAL

3.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Papiere

| | In Aktien | Betrag |
|---|-------------|---------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - European Smaller Companies A EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 17.151,782 | 1.809.459,91 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -4.982,632 | -503.392,44 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | 12.169,150 | 1.306.067,47 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 12.169,150 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - European Smaller Companies CR EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 88.797,813 | 9.339.497,55 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -17.613,410 | -1.813.842,27 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | 71.184,403 | 7.525.655,28 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 71.184,403 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - European Smaller Companies I EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 1.975,000 | 199.212,75 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -775,000 | -71.044,25 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | 1.200,000 | 128.168,50 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 1.200,000 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - European Smaller Companies J EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 44.740,352 | 4.474.035,20 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -20.820,352 | -2.151.072,10 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | 23.920,000 | 2.322.963,10 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 23.920,000 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - European Smaller Companies K EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 11.783,000 | 1.216.994,04 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -360,000 | -39.160,80 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | 11.423,000 | 1.177.833,24 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 11.423,000 | |

3.6.2. Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren

| | Betrag |
|--|--------|
| Aktienklasse EdR SICAV - European Smaller Companies A EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - European Smaller Companies CR EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - European Smaller Companies I EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - European Smaller Companies J EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - European Smaller Companies K EUR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |

3.7. VERWALTUNGSKOSTEN

| | 29/09/2023 |
|---|------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - European Smaller Companies A EUR | |
| Garantiegebühren | |
| Fixe Verwaltungskosten | 19.229,22 |
| Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten | 2,05 |
| Abgegrenzte variable Verwaltungskosten | |
| Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten | |
| Vereinnahmte variable Verwaltungskosten | 257,15 |
| Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten | 0,02 |
| Rückvergütungen für Verwaltungskosten | |
| Aktienklasse EdR SICAV - European Smaller Companies CR EUR | |
| Garantiegebühren | |
| Fixe Verwaltungskosten | 58.740,49 |
| Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten | 1,20 |
| Abgegrenzte variable Verwaltungskosten | |
| Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten | |
| Vereinnahmte variable Verwaltungskosten | 677,46 |
| Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten | 0,01 |
| Rückvergütungen für Verwaltungskosten | |
| Aktienklasse EdR SICAV - European Smaller Companies I EUR | |
| Garantiegebühren | |
| Fixe Verwaltungskosten | 848,38 |
| Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten | 1,10 |
| Abgegrenzte variable Verwaltungskosten | |
| Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten | |
| Vereinnahmte variable Verwaltungskosten | |
| Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten | |
| Rückvergütungen für Verwaltungskosten | |
| Aktienklasse EdR SICAV - European Smaller Companies J EUR | |
| Garantiegebühren | |
| Fixe Verwaltungskosten | 34.855,08 |
| Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten | 1,09 |
| Abgegrenzte variable Verwaltungskosten | |
| Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten | |
| Vereinnahmte variable Verwaltungskosten | 46,57 |
| Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten | |
| Rückvergütungen für Verwaltungskosten | |

„Der oben ausgewiesene Betrag der variablen Verwaltungskosten entspricht der Summe der Rückstellungen und Auflösungen von Rückstellungen, die im Berichtszeitraum in Bezug auf das Nettovermögen vorgenommen wurden.“

| | 29/09/2023 |
|--|------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - European Smaller Companies K EUR | |
| Garantiegebühren | |
| Fixe Verwaltungskosten | 10.427,93 |
| Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten | 1,25 |
| Abgegrenzte variable Verwaltungskosten | |
| Prozentsatz der abgegrenzten variablen Verwaltungskosten | |
| Vereinnahmte variable Verwaltungskosten | |
| Prozentualer Anteil der erworbenen variablen Verwaltungskosten | |
| Rückvergütungen für Verwaltungskosten | |

„Der oben ausgewiesene Betrag der variablen Verwaltungskosten entspricht der Summe der Rückstellungen und Auflösungen von Rückstellungen, die im Berichtszeitraum in Bezug auf das Nettovermögen vorgenommen wurden.“

3.8. VOM FONDS UND GEGENÜBER DEM FONDS EINGEGANGENE VERPFLICHTUNGEN

3.8.1. Vom OGA gewährte Garantien:

Entfällt.

3.8.2. Sonstige vom Fonds oder gegenüber dem Fonds eingegangene Verpflichtungen:

entfällt.

3.9. SONSTIGE INFORMATIONEN

3.9.1. Aktueller Wert der Finanzinstrumente, die Gegenstand eines vorübergehenden Kaufs sind

| | 29/09/2023 |
|--|------------|
| In Pension genommene Wertpapiere Entliehene Wertpapiere | |

3.9.2. Aktueller Wert der Finanzinstrumente, die eine Sicherheitsleistung bilden

| | 29/09/2023 |
|---|------------|
| Als Garantie gestellte, in ihrer ursprünglichen Position ausgewiesene Finanzinstrumente Finanzinstrumente, die als Sicherheit erhalten wurden und nicht in der Bilanz ausgewiesen sind | |

3.9.3. Von der Gruppe gehaltene, ausgegebene und/oder verwaltete Finanzinstrumente

| | ISIN-Code | Bezeichnung | 29/09/2023 |
|---|--------------|---|-------------------|
| Aktien | | | |
| Anleihen | | | |
| Handelbare Forderungspapiere OGA | | | 100.938,85 |
| Finanztermininstrumente | FR0011031392 | Edmond de Rothschild Credit Very Short Term R | 100.938,85 |
| Summe der Wertpapiere der Unternehmensgruppe | | | 100.938,85 |

3.10. TABELLE ZUR VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

Tabelle zur Verwendung des Anteils der auf das Ergebnis entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge

| | 29/09/2023 |
|--|------------------|
| Noch zuzuweisende Beträge | |
| Ergebnisvortrag | |
| Ergebnis | 46.351,65 |
| Für das Geschäftsjahr ausgezahlte Vorabausschüttungen auf das Ergebnis | |
| Summe | 46.351,65 |

| | 29/09/2023 |
|--|------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - European Smaller Companies A EUR | |
| Verwendung | |
| Ausschüttung | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | |
| Thesaurierung | -2.515,58 |
| Summe | -2.515,58 |

| | 29/09/2023 |
|---|------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - European Smaller Companies CR EUR | |
| Verwendung | |
| Ausschüttung | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | |
| Thesaurierung | 27.740,71 |
| Summe | 27.740,71 |

| | 29/09/2023 |
|--|---------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - European Smaller Companies I EUR | |
| Verwendung | |
| Ausschüttung | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | |
| Thesaurierung | 782,85 |
| Summe | 782,85 |

| | 29/09/2023 |
|---|------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - European Smaller Companies J EUR | |
| Verwendung | |
| Ausschüttung | 15.069,60 |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | 12,48 |
| Thesaurierung | |
| Summe | 15.082,08 |
| Angaben zu Anteilen, die Anrecht auf eine Ausschüttung geben | |
| Anzahl der Anteile | 23.920,000 |
| Ausschüttung je Anteil | 0,63 |
| Steuer Guthaben | |
| Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschrift | 1.826,15 |

| | 29/09/2023 |
|--|-----------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - European Smaller Companies K EUR | |
| Verwendung | |
| Ausschüttung | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | |
| Thesaurierung | 5.261,59 |
| Summe | 5.261,59 |

Tabelle zur Verwendung des Anteils der auf die Nettogewinne und -verluste entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge

| | 29/09/2023 |
|---|--------------------|
| Noch zuzuweisende Beträge | |
| Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste | |
| Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahr | -340.718,02 |
| Für die Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahr geleistete Vorabausschüttungen | |
| Summe | -340.718,02 |

| | 29/09/2023 |
|--|-------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - European Smaller Companies A EUR | |
| Verwendung | |
| Ausschüttung | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | |
| Thesaurierung | -36.040,79 |
| Summe | -36.040,79 |

| | 29/09/2023 |
|---|--------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - European Smaller Companies CR EUR | |
| Verwendung | |
| Ausschüttung | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | |
| Thesaurierung | -199.242,28 |
| Summe | -199.242,28 |

| | 29/09/2023 |
|--|------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - European Smaller Companies I EUR | |
| Verwendung | |
| Ausschüttung | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | |
| Thesaurierung | -2.744,41 |
| Summe | -2.744,41 |

| | 29/09/2023 |
|--|-------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - European Smaller Companies J EUR | |
| Verwendung | |
| Ausschüttung | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | |
| Thesaurierung | -68.699,85 |
| Summe | -68.699,85 |

| | 29/09/2023 |
|--|-------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - European Smaller Companies K EUR | |
| Verwendung | |
| Ausschüttung | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | |
| Thesaurierung | -33.990,69 |
| Summe | -33.990,69 |

3.11. ÜBERSICHT ÜBER DIE ERGEBNISSE UND SONSTIGEN CHARAKTERISTISCHEN MERKMALE IN DEN LETZTEN 5 GESCHÄFTSJAHREN

| | 29/09/2023 |
|--|----------------------|
| Nettovermögen in EUR | 11.456.796,67 |
| Aktienklasse EdR SICAV - European Smaller Companies A EUR in EUR | |
| Nettovermögen | 1.156.785,90 |
| Anzahl Aktien | 12.169,150 |
| Nettoinventarwert je Anteil | 95,05 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | -2,96 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | -0,20 |
| Aktienklasse EdR SICAV - European Smaller Companies CR EUR in EUR | |
| Nettovermögen | 6.758.759,39 |
| Anzahl Aktien | 71.184,403 |
| Nettoinventarwert je Anteil | 94,94 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | -2,79 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | 0,38 |
| Aktienklasse EdR SICAV - European Smaller Companies I EUR in EUR | |
| Nettovermögen | 109.523,47 |
| Anzahl Aktien | 1.200,000 |
| Nettoinventarwert je Anteil | 91,26 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | -2,28 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | 0,65 |
| Aktienklasse EdR SICAV - European Smaller Companies J EUR in EUR | |
| Nettovermögen | 2.338.822,61 |
| Anzahl Aktien | 23.920,000 |
| Nettoinventarwert je Anteil | 97,77 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | -2,87 |
| Für das Ergebnis zugewiesene Ausschüttung je Anteil | 0,63 |
| Steuerguthaben je Anteil | (*) |

| | 29/09/2023 |
|---|--------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - European Smaller Companies K EUR in EUR | |
| Nettovermögen | 1.092.905,30 |
| Anzahl Aktien | 11.423,000 |
| Nettoinventarwert je Anteil | 95,67 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | -2,97 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | 0,46 |

(*) Das Steuerguthaben je Anteil wird erst am Ausschüttungsdatum entsprechend den geltenden steuerlichen Vorschriften ermittelt.

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE in EUR

| Bezeichnung der Werte | Wäh- rung | Stückzahl, An- zahl od. nomi- nal | Aktueller Wert | % Netto- vermö- gen |
|---|--------------|---|---------------------|---------------------------|
| Aktien und ähnliche Wertpapiere | | | | |
| Aktien und ähnliche Wertpapiere, die an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden | | | | |
| DEUTSCHLAND | | | | |
| ADESSO AG | EUR | 1.019 | 104.549,40 | 0,91 |
| AIXTRON SE | EUR | 5.969 | 207.840,58 | 1,81 |
| EVOTEC OAI AG | EUR | 10.978 | 207.484,20 | 1,81 |
| FREENET NOM. | EUR | 8.953 | 198.577,54 | 1,74 |
| MENSCH UND MASCHINE SOFTWARE | EUR | 2.212 | 101.530,80 | 0,89 |
| NEMETSCHKE SE | EUR | 3.235 | 187.241,80 | 1,63 |
| NEXUS AG | EUR | 5.553 | 287.090,10 | 2,51 |
| RATIONAL AG | EUR | 305 | 183.000,00 | 1,60 |
| SIXT SE | EUR | 1.555 | 136.529,00 | 1,19 |
| SUMME DEUTSCHLAND | | | 1.613.843,42 | 14,09 |
| ÖSTERREICH | | | | |
| BAWAG GROUP AG | EUR | 4.461 | 193.875,06 | 1,70 |
| DO CO RESTAURANTS | EUR | 1.760 | 182.688,00 | 1,59 |
| SUMME ÖSTERREICH | | | 376.563,06 | 3,29 |
| BELGIEN | | | | |
| BARCO NV | EUR | 9.284 | 170.639,92 | 1,49 |
| SUMME BELGIEN | | | 170.639,92 | 1,49 |
| SPANIEN | | | | |
| BANKINTER SA | EUR | 31.998 | 193.395,91 | 1,68 |
| SUMME SPANIEN | | | 193.395,91 | 1,68 |
| FINNLAND | | | | |
| QT GROUP OYJ | EUR | 2.141 | 111.417,64 | 0,98 |
| VAISALA OY | EUR | 3.663 | 121.611,60 | 1,06 |
| SUMME FINNLAND | | | 233.029,24 | 2,04 |
| FRANKREICH | | | | |
| AUBAY | EUR | 4.788 | 185.535,00 | 1,62 |
| BIOMERIEUX | EUR | 2.472 | 226.979,04 | 1,98 |
| Equasens | EUR | 1.700 | 123.930,00 | 1,09 |
| ESKER SA | EUR | 1.171 | 146.609,20 | 1,28 |
| FRANCOIS FRERES | EUR | 6.414 | 273.877,80 | 2,39 |
| GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA | EUR | 2.796 | 325.734,00 | 2,84 |
| ID LOGISTICS GROUP | EUR | 1.081 | 269.709,50 | 2,36 |
| INFOTEL | EUR | 1.810 | 89.776,00 | 0,78 |
| INTERPARFUMS | EUR | 2.687 | 141.336,20 | 1,23 |
| IPSOS | EUR | 2.370 | 103.189,80 | 0,90 |
| LECTRA SA | EUR | 3.235 | 83.301,25 | 0,73 |
| MEDINCELL SA | EUR | 17.162 | 109.836,80 | 0,96 |
| MERSEN | EUR | 6.789 | 256.624,20 | 2,24 |
| NEURONES | EUR | 3.682 | 130.711,00 | 1,14 |
| NEXANS SA | EUR | 2.725 | 209.961,25 | 1,83 |
| S.O.I.T.E.C. | EUR | 880 | 138.820,00 | 1,21 |
| SECHE ENVIRONNEMENT SA | EUR | 2.392 | 263.598,40 | 2,30 |
| SES IMAGOTAG | EUR | 2.094 | 231.177,60 | 2,01 |
| SIDETRADE | EUR | 826 | 124.726,00 | 1,08 |
| SPIE SA | EUR | 11.159 | 307.095,68 | 2,68 |
| THERMADOR GROUPE | EUR | 1.538 | 121.194,40 | 1,06 |

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE in EUR (Fortsetzung)

| Bezeichnung der Werte | Währung | Stückzahl, Anzahl od. nominal | Aktueller Wert | % Nettovermögen |
|---|---------|-------------------------------|----------------------|-----------------|
| TRIGANO SA | EUR | 1.911 | 245.563,50 | 2,15 |
| VOYAGEURS DU MONDE | EUR | 1.872 | 219.024,00 | 1,92 |
| WAGA ENERGY SA W/I | EUR | 4.410 | 106.281,00 | 0,93 |
| WAVESTONE | EUR | 3.377 | 167.499,20 | 1,46 |
| SUMME FRANKREICH | | | 4.602.090,82 | 40,17 |
| IRLAND | | | | |
| DALATA HOTEL GROUP LTD | EUR | 46.610 | 187.139,15 | 1,64 |
| KINGSPAN GROUP PLC | EUR | 2.936 | 208.338,56 | 1,82 |
| SUMME IRLAND | | | 395.477,71 | 3,46 |
| ITALIEN | | | | |
| AMPLIFON | EUR | 6.461 | 181.683,32 | 1,58 |
| BRUNELLO CUCINELLI SPA | EUR | 1.484 | 106.922,20 | 0,94 |
| CAREL INDUSTRIES SPA | EUR | 10.597 | 240.551,90 | 2,10 |
| EL.EN.SPA | EUR | 15.503 | 134.953,62 | 1,17 |
| GENTILI MOSCONI SPA | EUR | 24.689 | 83.695,71 | 0,73 |
| INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL | EUR | 27.720 | 312.265,80 | 2,73 |
| INTERCOS SPA | EUR | 16.120 | 206.980,80 | 1,80 |
| INTERPUMP GROUP | EUR | 5.553 | 241.499,97 | 2,11 |
| LU-VE SPA | EUR | 8.021 | 173.253,60 | 1,52 |
| MONCLER SPA | EUR | 3.705 | 204.071,40 | 1,79 |
| SANLORENZO SPA/AMEGLIA | EUR | 5.348 | 189.854,00 | 1,66 |
| SECO SPA | EUR | 20.694 | 85.962,88 | 0,75 |
| SESA | EUR | 1.736 | 172.645,20 | 1,50 |
| Zignago Vetro Spa | EUR | 11.627 | 164.870,86 | 1,43 |
| SUMME ITALIEN | | | 2.499.211,26 | 21,81 |
| JERSEY | | | | |
| WIZZ AIR HOLDING PLC | GBP | 4.574 | 101.246,02 | 0,88 |
| SUMME JERSEY | | | 101.246,02 | 0,88 |
| LUXEMBURG | | | | |
| SAF-HOLLAND - BEARER SHS | EUR | 19.354 | 236.312,34 | 2,06 |
| SUMME LUXEMBURG | | | 236.312,34 | 2,06 |
| NIEDERLANDE | | | | |
| ARCADIS | EUR | 4.109 | 175.043,40 | 1,52 |
| SUMME NIEDERLANDE | | | 175.043,40 | 1,52 |
| VEREINIGTES KÖNIGREICH | | | | |
| TATE & LYLE PLC | GBP | 24.443 | 193.171,28 | 1,69 |
| WEIR GROUP (THE) | GBP | 6.831 | 149.748,06 | 1,31 |
| SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH | | | 342.919,34 | 3,00 |
| SCHWEDEN | | | | |
| NEDERMAN HOLDING AB | SEK | 10.637 | 172.929,28 | 1,51 |
| VITROLIFE AB | SEK | 5.810 | 74.250,82 | 0,65 |
| XVIVO PERFUSION AB | SEK | 5.288 | 126.194,83 | 1,10 |
| SUMME SCHWEDEN | | | 373.374,93 | 3,26 |
| SUMME Aktien und ähnliche Wertpapiere, die an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden | | | 11.313.147,37 | 98,75 |
| SUMME Aktien und ähnliche Wertpapiere | | | 11.313.147,37 | 98,75 |

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE in EUR (Fortsetzung)

| Bezeichnung der Werte | Wäh- rung | Stückzahl, An- zahl od. nomi- nal | Aktueller Wert | % Netto- vermö- gen |
|---|--------------|---|----------------------|---------------------------|
| Organismen für gemeinsame Anlagen | | | | |
| OGAW und FIA allgemeiner Ausrichtung für nicht profes- sionelle Anleger und vergleichbare Anlagen anderer Län- der | | | | |
| FRANKREICH | | | | |
| Edmond de Rothschild Credit Very Short Term R | EUR | 1 | 100.938,85 | 0,88 |
| SUMME FRANKREICH | | | 100.938,85 | 0,88 |
| SUMME OGAW und FIA allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare An- lagen anderer Länder | | | 100.938,85 | 0,88 |
| SUMME Organismen für gemeinsame Anlagen | | | 100.938,85 | 0,88 |
| Forderungen | | | 116.257,92 | 1,01 |
| Verbindlichkeiten | | | -212.413,84 | -1,85 |
| Finanzkonten | | | 138.866,37 | 1,21 |
| Nettovermögen | | | 11.456.796,67 | 100,00 |

| | | | |
|---|-----|-------------------|--------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - European Smaller Companies K EUR | EUR | 11.423,000 | 95,67 |
| Aktienklasse EdR SICAV - European Smaller Companies J EUR | EUR | 23.920,000 | 97,77 |
| Aktienklasse EdR SICAV - European Smaller Companies I EUR | EUR | 1.200,000 | 91,26 |
| Aktienklasse EdR SICAV - European Smaller Companies A EUR | EUR | 12.169,150 | 95,05 |
| Aktienklasse EdR SICAV - European Smaller Companies CR EUR | EUR | 71.184,403 | 94,94 |

ZUSATZINFORMATION ZUR STEUERLICHEN BEHANDLUNG DES KUPONS

Zusammensetzung des Kupons: Aktienklasse EdR SICAV - European Smaller Companies J EUR

| | NETTO GESAMT | WÄHRUNG | NETTO JE ANTEIL | WÄHRUNG |
|--|--------------|---------|-----------------|---------|
| Erträge, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | | | | |
| Aktien mit Abschlagsberechtigung, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | 15.069,60 | EUR | 0,63 | EUR |
| Sonstige Erträge ohne Anspruch auf einen Steuerfreibetrag, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen | | | | |
| Nicht anzugebende und nicht steuerpflichtige Erträge | | | | |
| Betrag der Ausschüttungen in Bezug auf die Gewinne und Verluste | | | | |
| SUMME | 15.069,60 | EUR | 0,63 | EUR |

ANHANG II

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: EdR SICAV - European Smaller Companies

Unternehmenskennung (LEI-Code): 969500RCI62OPD7FYR96

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja Nein

Es wird damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wird damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 49,83 % an nachhaltigen Investitionen

0% mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

0% mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

0% mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



In welchem Maße wurden ökologische und/oder soziale Merkmale mit diesem Finanzprodukt erreicht?

Das Finanzprodukt hat über 40 % seiner Investitionen in nachhaltigen Investitionen getätigt.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt erworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Welche Performance wurde bei den Nachhaltigkeitsindikatoren erzielt?**

Als Fonds mit ISR-Label misst der Teilfonds insbesondere zwei Nachhaltigkeitsindikatoren:

- Schaffung von Arbeitsplätzen über 3 Jahre
- CO²-Intensität (tCO₂e/M€)

Der Fonds übertraf seinen Performanceindex in diesen zwei Indikatoren.

- **... und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?**

Nicht anwendbar.

- **Welches waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds zielen darauf ab, einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN Sustainable Development Goals, SDGs) in den Bereichen Umwelt, Soziales und Gesellschaft zu leisten, dabei keine erheblichen Beeinträchtigungen zu verursachen und die Mindeststandards der Unternehmensführung einzuhalten.

Die Beschreibung der von Edmond de Rothschild Asset Management (France) definierten Methodik für nachhaltige Investitionen ist auf der Website der Verwaltungsgesellschaft verfügbar: <https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/Responsible-investment/OUR-ENGAGEMENT/EN/EdRAM-EN-Sustainable-Investment-definition.pdf>

Im Übrigen hat der Fonds, der ein ISR-Label hat, zudem 2 ESG-KPI gewählt, bei denen er sich verpflichtet, seinen Index zu übertreffen.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, einem ökologisch oder sozial nachhaltigen Investitionsziel keinen wesentlichen Schaden zugefügt?**

Die durch den Teilfonds getätigten nachhaltigen Investitionen garantieren, dass sie keinen signifikanten Schaden hinsichtlich eines nachhaltigen Investitionsziels verursachen, insbesondere:

- indem sie die Ausschlusspolitik von Edmond de Rothschild Asset Management (France) anwenden, die umstrittene Waffen, Tabak, Kraftwerkskohle und nicht konventionelle fossile Brennstoffe umfasst,
- indem sie dafür sorgen, dass nicht in Unternehmen investiert wird, die gegen den Global Compact der Vereinten Nationen verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen sind in den Anlageprozess des Fonds integriert und sind zum Bestandteil unseres ESG-Bewertungsmodells und unserer Definition nachhaltigen Investierens.

PAI 10 (Verletzung des Global Compact der Vereinten Nationen) und 14 (Engagement in umstrittenen Waffen) werden als Ausschlusskriterien geprüft.

Alle PAI werden in die Tools zur Portfolioüberwachung integriert und durch das Verwaltungsteam und die Risikoabteilung kontrolliert.

Zudem werden 20 % der Emittenten mit dem schlechtesten ESG-Rating gemäß der ISR-Kennzeichnung vom Anlageuniversum ausgeschlossen. Dieses Rating wird vor allem von den stärksten Kontroversen beeinflusst. Somit wird jegliche negative Auswirkung eingeschränkt.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?

Die Portfoliomanager wählen die nachhaltigen Investitionen gemäß den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen zur sozialen Verantwortung der Unternehmen aus und schließen alle Unternehmen aus, die gegen die Leitprinzipien der Vereinten Nationen verstoßen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** sind die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Personalfragen, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Fonds hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt, indem er in erster Linie die Ausschlusspolitik von Edmond de Rothschild Asset Management (France) anwendet, insbesondere im Hinblick auf Kraftwerkskohle, Tabak, fossile Energien und umstrittene Waffen. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden zudem im Rahmen der internen und externen ESG-Analyse für die Emittenten berücksichtigt und wirken sich auf die ökologischen und sozialen Bewertungen sowie die ESG-Bewertung insgesamt aus.



Was waren die wichtigsten Investitionen dieses Finanzprodukts?

Die Auflistung umfasst die Investitionen, die **den größten Anteil der Investitionen** des Finanzprodukts während des Berichtszeitraums ausmachen, d. h.: 29/09/2023

| Wichtigste Investitionen | Sektor | % Vermögen | Land |
|--------------------------------------|-------------------------|------------|-------------|
| Trigano SA | Zyklischer Konsum | 2,41% | Frankreich |
| SPIESA | Industrie | 2,23% | Frankreich |
| Interpump Group SpA | Industrie | 2,20% | Italien |
| Infrastrutture Wireless Italiane SpA | Telekommunikation | 2,15% | Italien |
| Monder SpA | Zyklischer Konsum | 2,14% | Italien |
| Interparfums SA | Basiskonsumgüter | 2,12% | Frankreich |
| Mersen SA | Industrie | 2,02% | Frankreich |
| Carel Industries SpA | Industrie | 2,01% | Italien |
| Kingspan Group PLC | Industrie | 1,99% | Irland |
| Freenet AG | Telekommunikation | 1,96% | Deutschland |
| AIXTRON SE | Informationstechnologie | 1,96% | Deutschland |
| Nexus AG | Gesundheit | 1,93% | Deutschland |
| SES-imagotag SA | Informationstechnologie | 1,89% | Frankreich |
| Gaztransport Et Technigaz SA | Energie | 1,87% | Frankreich |
| ID Logistics Group SACA | Industrie | 1,86% | Frankreich |

Die Daten werden auf der Grundlage eines angepassten Fondsvermögens berechnet, sodass das Risiko aus Derivaten und Barkonten nicht berücksichtigt wird.

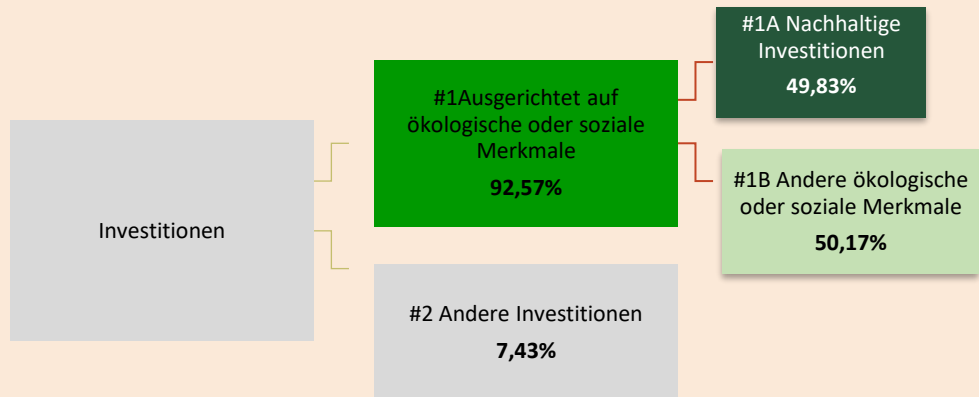


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● *Wie sah die Asset Allocation aus?*

Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden in Prozent angegeben:
- vom **Umsatz**, um den Anteil der Erträge aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerzuspiegeln;
- von den **Investitionsausgaben**, um aufzuzeigen, welche ökologischen Investitionen die Unternehmen, in die investiert wird, getätigt haben, z. B. für den Übergang zu einer ökologischen Wirtschaft;
- von den **Betriebsausgaben** (OpEx), um die ökologischen Betriebsaktivitäten der Unternehmen, in die die Investitionen fließen, widerzuspiegeln

Die **Vermögensallokation** beschreibt den Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte



Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts bis zum 29.09.2023, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

Die Kategorie **#2 „Andere Investitionen“** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch zum 29.09.2023 als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen bis zum 29.09.2023.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen bis zum 29.09.2023, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

#2 Sonstige Investitionen: Investitionen, die nicht auf ökologische oder soziale Merkmale abgestimmt sind oder nicht durch interne oder externe nicht-finanzielles Research abgedeckt sind. Darüber hinaus umfasst die Kategorie Investitionen zu Absicherungszwecken sowie gehaltene Barmittel.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Aufteilung nach Sektor zum 29.09.2023*

| | |
|-------------------------|----------------|
| Industrie | 29,60% |
| Informationstechnologie | 22,35% |
| Zyklischer Konsum | 12,85% |
| Gesundheit | 12,85% |
| Telekommunikation | 5,36% |
| Basiskonsumgüter | 4,72% |
| Materialien | 3,83% |
| Energie | 3,77% |
| Finanzen | 3,38% |
| Liquide Mittel | 1,30% |
| Summe | 100,00% |

* Aufteilungen, die nach der Auflösung der zugrunde liegenden OGA der Edmond de Rothschild Gruppe vorgenommen wurden.

Ermöglichende Tätigkeiten befähigen weitere Aktivitäten direkt dazu, einen wesentlichen Beitrag zur Erreichung eines Umweltziels zu leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



In welchem Maß waren nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Nicht anwendbar.

● **Hat das Finanzprodukt in fossile Gas- und/oder Kernenergieaktivitäten investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen¹⁴?**

Ja

In fossilem Gas

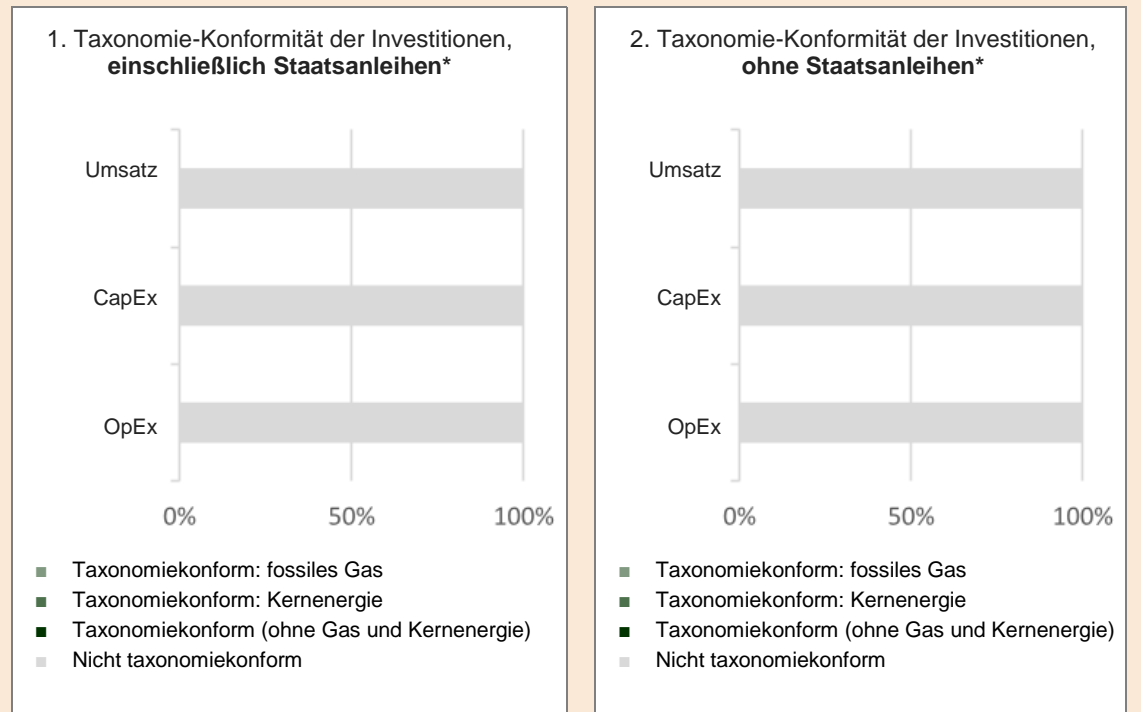
In Kernenergie

Nein

Aufgrund des derzeitigen Stands der von den Unternehmen bereitgestellten nicht finanziellen Informationen sind wir zum gegenwärtigen Zeitpunkt nicht in der Lage, die zugrunde liegenden Investitionen, die den Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie inhärent sind, gemäß der EU-Taxonomie genau zu identifizieren und zu qualifizieren.

¹⁴ Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie stimmen nur dann mit der EU-Taxonomie überein, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe die Erläuterung am linken Rand. Alle Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten in den Bereichen fossiles Gas und Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie konform sind, sind in der delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die im Einklang mit der EU-Taxonomie standen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Der Anteil der Taxonomiekonformität für das Berichtsjahr beträgt 0 %.

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hoch ist der Anteil der auf die EU-Taxonomie abgestimmten Investitionen im Vergleich zu den vorherigen Berichtszeiträumen?**

Nicht anwendbar.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Nicht anwendbar.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar.

Das Symbol  steht für nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Kategorie „#2 Andere Investitionen“ umfasst Investitionen zu Absicherungszwecken und gehaltene Barmittel.



Welche Maßnahmen wurden ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale während des Berichtszeitraums einzuhalten?

Die Portfoliomanager haben diejenigen Unternehmen, die der Definition nachhaltiger Investitionen nicht genügten, im Berichtszeitraum abgestoßen und haben darauf geachtet, in nachhaltige Investitionen zu investieren, ohne dass das Management einen starken Druck ausübt.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert entwickelt?

Nicht anwendbar.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, die die Übereinstimmung des Referenzwerts mit den beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen belegen sollen?**
- **Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert entwickelt?**
- **Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zu dem breiten Marktindex entwickelt?**

Referenzwerte sind Indizes, anhand derer gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

**Teilfonds:
EdR SICAV - European Improvers**

RECHTSFORM

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (Société d'Investissement à Capital Variable, SICAV) französischen Rechts mit Umbrella-Struktur.

MODALITÄTEN DER FESTSTELLUNG UND VERWENDUNG DER ERTRÄGE

| Ausschüttungsfähige Beträge | Aktienklassen „A USD (H)“, „A USD“, „A EUR“, „A CHF (H)“, „CR EUR“, „CR USD“, „I EUR“, „I CHF (H)“, „I USD (H)“, „I USD“, „K EUR“, „N EUR“ und „S EUR“ | Aktienklassen „B USD“, „B EUR“, „CRD EUR“, „J EUR“ und „O EUR“, |
|---|---|--|
| Zuweisung des Nettoertrags | Thesaurierung | Ausschüttung |
| Verwendung der realisierten Nettogewinne oder -verluste | Thesaurierung | Thesaurierung (vollständig oder teilweise) oder Ausschüttung (vollständig oder teilweise) oder Wiederanlage (vollständig oder teilweise) auf Beschluss der Verwaltungsgesellschaft |

HÖHE EINES ENGAGEMENTS IN ANDEREN OGAW, FIA ODER INVESTMENTFONDS AUSLÄNDISCHEN RECHTS

Bis zu 10 % seines Nettovermögens.

ANLAGEZIEL

Ziel des Teilfonds ist es, über den empfohlenen Anlagehorizont ein Kapitalwachstum über dem des Referenzindikators zu erzielen, indem er auf den europäischen Aktienmärkten investiert. Diese Unternehmen werden auf der Grundlage einer Analyse ausgewählt, bei der finanzielle Rentabilität und die Einhaltung nicht finanzieller Kriterien (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung, ESG) kombiniert werden. Hierzu bemüht sich der Teilfonds, Unternehmen auszuwählen, die gemäß der Analyse von Edmond De Rothschild Asset Management (France) Fortschritte bei ihren finanziellen Fundamentaldaten und/oder bei ESG-Kriterien machen dürften.

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet, was bedeutet, dass der Anlageverwalter Anlageentscheidungen mit dem Ziel trifft, das Anlageziel und die Anlagepolitik des Teilfonds umzusetzen. Zu dieser aktiven Verwaltung gehört es, Entscheidungen hinsichtlich der Auswahl der Vermögenswerte 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.

REFERENZINDIKATOR

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet, wobei der Referenzindex zu Vergleichszwecken und zur Berechnung der an die Wertentwicklung des Fonds gebundenen Gebühren im Nachhinein genutzt wird.

Der verwendete Referenzindex ist der MSCI Europe (NR) mit Wiederanlage der Nettodividenden. Er wird in der Währung der betreffenden Aktienklasse ausgedrückt.

Der Referenzindex der auf CHF und USD lautenden (H)-Anteile ist der Index MSCI Europe (NR) mit Wiederanlage der Nettodividenden, abgesichert und ausgedrückt in der Währung der betreffenden Anteilsklasse.

Im Index MSCI Europe sind die Unternehmen mit großer und mittlerer Marktkapitalisierung in 15 entwickelten Ländern Europas vertreten. Der Index deckt mindestens 85 % der Marktkapitalisierung des Streubesitzes im Aktienuniversum der entwickelten europäischen Märkte ab. Weitere Informationen über diesen Index finden Sie auf der Website www.msci.com.

Der Administrator MSCI Limited (Website: <http://www.msci.com>) des Referenzindex MSCI Europe (NR) ist nicht in das von der ESMA geführte Register der Administratoren und Benchmarks eingetragen und nutzt die Übergangsregelung, die in Artikel 51 der Benchmark-Verordnung vorgesehen ist.

Gemäß der Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2016 verfügt die Verwaltungsgesellschaft über ein Verfahren zur Überwachung der verwendeten Vergleichsindizes, in dem die Maßnahmen beschrieben sind, die bei wesentlichen Änderungen eines Index oder bei Aussetzung des Index durchzuführen sind.

ANLAGESTRATEGIE

. Eingesetzte Strategien:

Um sein Anlageziel zu erreichen, wählt der Anlageverwalter Unternehmen aus, die an den Aktienmärkten der Europäischen Union, des Vereinigten Königreichs, der Schweiz und Norwegens notiert sind. Diese Auswahl erfolgt zugleich anhand finanzieller und nicht finanzieller Kriterien.

Das ESG-Anlageuniversum des Teilfonds besteht aus europäischen Werten, die ein Rating von einer Agentur für nicht finanzielle Ratings haben und deren Marktkapitalisierung mehr als 500 Millionen Euro beträgt.

Der Teilfonds verfolgt einen Ansatz der Verbesserung des Ratings gegenüber dem ESG-Anlageuniversum. Das bedeutet Folgendes:

- Für die Berechnung des Ratings des ESG Anlageuniversums werden die 20 % der Werte mit dem schlechtesten Rating ausgeschlossen.
- Die Verwaltung hat weiterhin die Möglichkeit, in diese 20 % der Werte mit dem schlechtesten Rating zu investieren, wenn die aus der Berechnung ausgeschlossenen Werte weiterhin für Investitionen zulässig sind.
- Das Rating des Teilfonds muss besser sein als das Rating des ESG-Anlageuniversums.

Ansatz „Improvers“

Im Rahmen der Investitionen der Strategie wird insbesondere angestrebt, in Unternehmen zu investieren, die gemäß den Analysen von Edmond de Rothschild Asset Management (Frankreich) entweder:

- i. eine Verbesserung ihrer Finanzkennzahlen (auf Ebene der Gewinn- und Verlustrechnung, der Bilanz oder der Kapitalflussrechnung),
- ii. oder eine Verbesserung ihrer ökologischen, sozialen und Unternehmensführungspraktiken (ESG),
- iii. oder beides gleichzeitig aufweisen dürften.

Der Teilfonds investiert daher wie folgt:

- i. in Unternehmen mit guten ESG-Praktiken, deren Finanzkennzahlen sich jedoch verbessern können,
- ii. in Unternehmen mit soliden Finanzkennzahlen, deren ESG-Praktiken sich jedoch verbessern können,
- iii. in Unternehmen, die sowohl bei den Finanzkennzahlen als auch bei den ESG-Praktiken noch Spielraum für Verbesserungen haben.

Die Verwaltungsteams von Edmond de Rothschild Asset Management (France) können die erwartete Verbesserung der Finanzkennzahlen und der ESG-Praktiken im Vergleich zur bisherigen Entwicklung des Unternehmens, zu vergleichbaren Unternehmen oder zum Gesamtmarkt bewerten.

Qualitative Analyse der nicht finanziellen Kriterien:

Diese Analyse ermöglicht es, Titel nach einem für die Verwaltungsgesellschaft spezifischen ESG-Bewertungsraster auszuwählen, das die Titel nach den unten aufgeführten umweltbezogenen, sozialen/gesellschaftlichen und Governance- Kriterien klassifiziert:

- Umwelt: Energieverbrauch, Ausstoß von Treibhausgasen, Wasser, Abfall, Umweltverschmutzung, Umweltmanagementstrategie, Umweltauswirkungen;
- Soziales - Gesellschaftliches: Arbeitsplatzqualität, Personalmanagement, soziale Auswirkungen, Gesundheit und Sicherheit;
- Unternehmensführung: Struktur der Leitungsorgane, Vergütungspolitik, Prüfungen und interne Kontrolle, Interessen der Aktionäre.

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. Bei einem Chemieunternehmen wird die Gewichtung beispielsweise mehr auf Umweltaspekten liegen, während bei einem Unternehmen im Bereich der Unternehmensdienstleistungen ein stärkerer Fokus auf sozialen Faktoren liegt.

Um festzustellen, ob das analysierte Unternehmen die von der Verwaltungsgesellschaft definierten Merkmale eines verantwortlichen und nachhaltigen Unternehmens verkörpert, führt diese eine Prüfung durch, mit der eine interne ESG-Bewertung auf einer 7-stufigen Skala von AAA bis CCC erstellt wird. Die Bewertung ist die Gesamtnote der Ergebnisse, die nach den verschiedenen Kriterien E (Umwelt – Environment), S (Soziales) und G (Governance) des von den Analysten bestimmten Bewertungsrasters erzielt wurden.

Falls kein internes Rating vorhanden ist, stützt sich der Anlageverwalter auf ein ESG-Rating einer außerfinanziellen Ratingagentur.

Mindestens 90 % der Gesellschaften im Portfolio weisen ein internes oder ein durch eine externe Ratingagentur bereitgestelltes ESG-Rating auf.

Die Methodik des externen Ratings ist möglicherweise nicht identisch mit dem methodischen Ansatz, der für die Berechnung proprietärer Ratings verwendet wird. Im Allgemeinen ist der Anlageverwalter für die Auswahl von Wertpapieren verantwortlich, die die nicht finanziellen Kriterien erfüllen, die dem Ansatz der Verwaltungsgesellschaft am besten entsprechen.

Darüber hinaus umfasst das Titelauswahlverfahren auch ein Negativscreening zum Ausschluss von Unternehmen, die gemäß der Definition in den einschlägigen internationalen Konventionen an der Herstellung kontroverser Waffen beteiligt sind, sowie von Unternehmen, die in Thermalkohle, nicht konventionellen fossilen Brennstoffen und Tabak engagiert sind, in Übereinstimmung mit der auf der Website von Edmond de Rothschild Asset Management (France) verfügbaren Ausschlusspolitik. Dieses Negativscreening führt zu einer Verminderung des Nachhaltigkeitsrisikos.

Der Teilfonds bewirbt umweltbezogene, soziale und Governance-Kriterien (ESG) im Sinne von Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088, auch „Offenlegungsverordnung“ bzw. „SFDR“-Verordnung genannt, und unterliegt daher einem Nachhaltigkeitsrisiko, wie im Risikoprofil des Prospekts definiert.

Der Fonds schließt das Nachhaltigkeitsrisiko ein und berücksichtigt die wichtigsten negativen Auswirkungen bei seinen Anlageentscheidungen.

Im Rahmen seiner proprietären ESG-Analysemethodik berücksichtigt Edmond de Rothschild Asset Management (France), soweit Daten vorliegen, den Anteil der Taxonomiefähigkeit oder -ausrichtung im Hinblick auf den Anteil des als umweltfreundlich eingestuftes Umsatzes oder Investitionen, die auf dieses Ziel ausgerichtet sind. Wir berücksichtigen Zahlen, die von den Unternehmen veröffentlicht oder von Dienstleistern geschätzt werden. Die Umweltauswirkungen werden je nach branchenspezifischen Merkmalen stets berücksichtigt. Der CO₂-Fußabdruck in den relevanten Perimetern, die Klimastrategie des Unternehmens und die Ziele zur Reduzierung der Treibhausgase können ebenfalls analysiert werden, ebenso wie der umweltbezogene Mehrwert von Produkten und Dienstleistungen, Ökodesign etc.

Der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Da der Teilfonds derzeit nicht in der Lage ist, zuverlässige Daten für die Beurteilung des Anteils der zulässigen oder an der Taxonomie-Verordnung ausgerichteten Anlagen zu gewährleisten, ist er derzeit nicht in der Lage, die zugrunde liegenden Anlagen, die als ökologisch nachhaltig eingestuft werden, vollständig und genau in Form eines Mindestausrichtungsprozentsatzes zu berechnen, und zwar in Übereinstimmung mit der strikten Auslegung von Artikel 3 der EU-Taxonomie-Verordnung.

Derzeit strebt der Fonds keine Anlagen an, die zu den Umweltzielen der Eindämmung des Klimawandels und/oder der Anpassung an den Klimawandel beitragen.

Daher liegt die prozentuale Ausrichtung der Investitionen auf die Taxonomie derzeit bei 0%.

Investitionen in OGAs sind auf 10% des Nettovermögens beschränkt.

Der Teilfonds kann bis zu 100% seines Nettovermögens zum Zwecke der Absicherung und des Engagements auf OTC-Derivate oder auf Finanzkontrakte zurückgreifen, die an einem geregelten Markt in Europa gehandelt werden.

Investitionen des Portfolios in Forderungspapieren und Geldmarktinstrumente können zu Zwecken der Liquiditätsverwaltung maximal 25 % des Portfolios ausmachen. Diese Instrumente werden in der von unabhängigen Ratingagenturen definierten Kategorie „Investment Grade“ (die für Titel mit dem niedrigsten Emittenten-ausfallrisiko steht) begeben oder besitzen ein gleichwertiges internes Rating der Verwaltungsgesellschaft.

Verwendete Vermögenswerte

Aktien:

Der Fonds investiert in Unternehmen, die an den Aktienmärkten der Europäischen Union, einschließlich des Vereinigten Königreichs, der Schweiz und Norwegens, notiert sind. Die Unternehmen haben zum Zeitpunkt der Investition eine Marktkapitalisierung von mehr als 500 Millionen Euro.

Schuldtitle und Geldmarktinstrumente:

Investitionen des Portfolios in Forderungspapieren und Geldmarktinstrumente können zu Zwecken der Liquiditätsverwaltung maximal 25 % des Portfolios ausmachen.

Die Instrumente werden auf der Grundlage der Stufen zur Identifizierung von Titeln ausgewählt, die die vorgenannten nicht finanziellen Kriterien erfüllen.

Das Vermögen des Teilfonds kann im Rahmen der Verwaltung der Barmittel auf Euro lautende Forderungspapiere und Anleihen umfassen. Diese im Rahmen der Barmittelverwaltung genutzten Instrumente, deren Restlaufzeit geringer als drei Monate ist, werden ohne Einschränkung des Verhältnisses Staatsanleihen/Unternehmensanleihen von souveränen Staaten, gleichwertigen Institutionen oder auch Unternehmen begeben, deren kurzfristiges Rating zum Zeitpunkt der Investition A2 oder höher ist (Rating von Standard & Poor's oder ein anderes gleichwertiges und von einer anderen unabhängigen Agentur erteiltes Rating oder ein internes entsprechendes Rating der Verwaltungsgesellschaft).

Die Titelauswahl gründet sich nicht mechanisch und ausschließlich auf das Kriterium des Ratings. Sie basiert insbesondere 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 Titels in die Kategorie „High Yield“ (hochrentierlich), bei denen das Zahlungsausfallrisiko des Emittenten höher ist (Titel mit einem Rating unter BBB- oder einem kurzfristigen Rating von höchstens A-3 gemäß Standard & Poor's oder einer gleichwertigen Agentur oder Titel, die ein gleichwertiges internes Rating der Verwaltungsgesellschaft aufweisen), 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.

Aktien oder Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen französischen Rechts oder anderer OGAW, FIA oder Investmentfonds ausländischen Rechts:

Der Teilfonds kann bis zu 10% seines Vermögens in Anteilen oder Aktien von OGAW französischen oder ausländischen Rechts oder FIA französischen Rechts halten, und zwar unabhängig von deren Klassifizierung, um das Engagement in anderen Anlageklassen, einschließlich notierter Indexfonds, oder in Geldmarkt- oder Rentenwerten zu diversifizieren, insbesondere um kurzfristige Investitionen zu tätigen.

Bis zu dieser Obergrenze von 10 % kann der Teilfonds auch in Aktien oder Anteile von FIA ausländischen Rechts und/oder in Investmentfonds ausländischen Rechts investieren, die den regulatorischen Zulassungskriterien entsprechen.

Diese OGA und Investmentfonds können von der Verwaltungsgesellschaft oder einer verbundenen Gesellschaft verwaltet werden.

Derivate:

Der Teilfonds kann zum Zwecke der Absicherung und/oder des Engagements, ohne eine Übergewichtung anzustreben, und bis in Höhe des einfachen Vermögens in Finanzkontrakte einsteigen, die auf geregelten, organisierten europäischen Märkten oder außerbörslich gehandelt werden, um Folgendes abzuschließen:

- Aktienoptionen und Optionen auf Aktienindizes sowohl zur Verringerung der Volatilität der Aktien als auch zur Erhöhung des Engagements des Teilfonds,
- Futures-Kontrakte, um das Aktienrisiko zu steuern, sowie Aktienindexkontrakte abzuschließen,
- Devisenterminkontrakte oder Devisenswaps, um das Risiko gegenüber bestimmten Währungen bei Aktien außerhalb des Euroraums abzusichern.

Der Einsatz von Finanzkontrakten darf das globale Aktienrisiko des Teilfonds nicht über 100 % erhöhen.

Der Teilfonds nutzt keine Total Return Swaps.

Um das gesamte Gegenparteiisiko der außerbörslich gehandelten Instrumente deutlich zu senken, kann die Verwaltungsgesellschaft Barsicherheiten annehmen, die bei der Depotbank hinterlegt und nicht reinvestiert werden.

Titel mit eingebetteten Derivaten:

Der Teilfonds kann Papiere mit eingebetteten Derivaten bis in Höhe von 10 % des Nettovermögens einsetzen. Die Strategie des Einsatzes eingebetteter Derivate entspricht der Beschreibung der Strategie für Derivate. Dabei handelt es sich um Optionsscheine, Zeichnungsscheine oder kündbare oder rückzahlungspflichtige Schuldverschreibungen.

Diese Instrumente werden auf der Grundlage der Stufen zur Identifizierung von Titeln ausgewählt, die die vorgenannten nicht finanziellen Kriterien erfüllen.

Einlagen:

Der Teilfonds kann Einlagen bis zu einer Höhe von 10 % seines Nettovermögens bei der Verwahrstelle tätigen.

Aufnahme von Barmitteln:

Der Teilfonds ist nicht zur Aufnahme von Barmitteln berechtigt. Aufgrund von Transaktionen in Verbindung mit dem Zahlungsstrom des Teilfonds (laufende Investitionen und Desinvestitionen, Zeichnungen/Rückkäufe usw.) kann dennoch eine punktuelle Schuldnerposition von max. 10 % des Nettovermögens vorliegen.

Vorübergehender Kauf und Verkauf von Wertpapieren:

Entfällt.

➤ **Investitionen zwischen Teilfonds**

Der Teilfonds kann maximal bis zu 10 % seines Nettovermögens in einen anderen Teilfonds der Edmond de Rothschild SICAV investieren.

Die Gesamtanlage in anderen Teilfonds der SICAV ist auf 10 % des Nettovermögens beschränkt.

RISIKOPROFIL

Ihr Geld wird hauptsächlich in Finanzinstrumente investiert, die von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählt wurden. Diese Instrumente unterliegen den Entwicklungen und Risiken des Marktes.

Die nachstehende Auflistung der Risikofaktoren erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit. Es bleibt jedem Anleger selbst überlassen, das mit einer solchen Anlage verbundene Risiko zu prüfen und sich unabhängig von der Unternehmensgruppe Edmond de Rothschild seine eigene Meinung zu bilden. Dazu wird den Anlegern empfohlen, sich gegebenenfalls alle relevanten Fragen betreffend von Experten beraten zu lassen, insbesondere um sicherzustellen, dass diese Anlage ihrer individuellen finanziellen und rechtlichen Situation sowie ihrem Anlagehorizont angemessen ist.

Kapitalverlustrisiko:

Da der Teilfonds keinerlei Kapitalgarantie oder Schutz bietet, ist es möglich, dass der anfängliche Anlagebetrag nicht in vollem Umfang zurückgezahlt wird. Dies gilt auch, falls die Zeichner die Anteile während des empfohlenen Anlagehorizonts behalten.

Risiko der Verwaltung nach eigenem Ermessen:

Der diskretionäre Verwaltungsstil beruht auf der Vorausschätzung der Entwicklung der verschiedenen Märkte des Anlageuniversums (Aktien, Anleihen, Geldmarktinstrumente, Währungen). Daher besteht das Risiko, dass der Teilfonds nicht immer an den Märkten mit der höchsten Performance investiert ist. Die Performance des Teilfonds kann daher hinter dem Anlageziel zurückbleiben, und das Sinken seines Nettoinventarwerts kann zu einer negativen Performance führen.

Aktienrisiko:

Der Wert einer Aktie kann sich abhängig von Faktoren entwickeln, die mit dem emittierenden Unternehmen zusammenhängen, jedoch auch in Abhängigkeit von externen politischen oder wirtschaftlichen Faktoren. Schwankungen der Aktienmärkte sowie der Märkte für Wandelanleihen, deren Entwicklung teilweise mit der zugrunde liegenden Aktien korreliert ist, können erhebliche Schwankungen des Nettovermögens verursachen. Dies kann einen negativen Einfluss auf die Wertentwicklung des Teilfonds haben.

Kreditrisiko:

Das Hauptrisiko in Verbindung mit Forderungspapieren und/oder Geldmarktinstrumenten wie Staatsanleihen (BTF und BTAN) oder kurzfristigen handelbaren Wertpapieren besteht in einem Ausfall des Emittenten, wovon die Zinszahlungen und/oder die Kapitalrückerstattung betroffen sein können. Das Kreditrisiko ist außerdem an die Zurückstufung eines Emittenten gekoppelt. Der Anteilinhaber wird darauf aufmerksam gemacht, dass sich der Nettoinventarwert des Teilfonds verringern kann, falls bei einem Finanzinstrument durch den Ausfall eines Emittenten ein Totalverlust eintritt. Da das Portfolio direkt oder über OGA Forderungspapiere umfassen kann, ist der Teilfonds Auswirkungen von Schwankungen der Kreditwürdigkeit ausgesetzt.

Kreditrisiko im Zusammenhang mit der Anlage in spekulative Wertpapiere:

Der Teilfonds kann in Emissionen von Unternehmen investieren, die von einer Ratingagentur als „Nicht-Investment Grade“ eingestuft werden (mit einem Rating von niedriger als BBB- gemäß Standards & Poor's oder einer anderen gleichwertigen Ratingagentur) oder über ein gleichwertiges internes Rating der Verwaltungsgesellschaft verfügen. Diese Emissionen sind sog. spekulative Wertpapiere, bei denen das Ausfallrisiko der Emittenten höher ist. Dieser Teilfonds ist daher zum Teil als spekulativ zu werten und richtet sich insbesondere an Anleger, die sich der Risiken in Verbindung mit Investitionen in diese Art von Wertpapieren bewusst sind.

„High Yield“-Wertpapieren (spekulative Wertpapiere, bei denen das Ausfallrisiko des Emittenten höher ist) zu einem höheren Risiko eines Rückgangs des Nettoinventarwerts führen.

Zinsrisiko:

Das Engagement gegenüber Zinsprodukten (Schuldtitel und Geldmarktinstrumente) macht den Teilfonds anfällig gegenüber Zinssatzschwankungen. Das Zinsrisiko besteht in Form einer eventuellen Verringerung des Werts des Wertpapiers und somit des Nettoinventarwerts des Teilfonds im Falle einer Schwankung der Zinskurve.

Wechselkursrisiko:

Das Kapital kann Wechselkursrisiken ausgesetzt sein, falls dessen Titel oder Anlagen auf eine andere Währung lauten als die Währung des Teilfonds. Das Wechselkursrisiko entspricht dem Risiko des Wechselkursverfalls der Notierungswährung der im Portfolio enthaltenen Finanzinstrumente im Vergleich zur Referenzwährung des Teilfonds (Euro) und kann zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts führen. Risiko, das mit der Währung der Anteile verbunden ist, die auf eine andere Währung als die des FCP lauten:

Risiko im Zusammenhang mit kleinen und mittleren Marktkapitalisierungen:

Die Wertpapiere von Unternehmen mit kleinen und mittleren Marktkapitalisierungen können erheblich weniger liquide und volatil sein als die von Unternehmen mit größeren Marktkapitalisierungen. Der Nettoinventarwert des Teilfonds kann daher schneller und stärker schwanken.

Mit dem Einsatz von Finanzkontrakten verbundenes Risiko und Kontrahentenrisiko:

Der Einsatz von Finanzkontrakten kann das Risiko mit sich bringen, dass der Nettoinventarwert stärker und schneller sinkt als jener der Märkte, an denen der Teilfonds investiert ist. Das Kontrahentenrisiko ergibt sich durch den Rückgriff des Teilfonds auf außerbörslich gehandelte Finanzkontrakte und/oder die vorübergehenden Käufe und Veräußerungen von Wertpapieren. Diese Transaktionen setzen den Teilfonds möglicherweise dem Risiko des Ausfalls eines seiner Kontrahenten und gegebenenfalls eines Rückgangs seines Nettoinventarwerts aus.

Liquiditätsrisiko:

Die Märkte, auf denen der Teilfonds tätig ist, können gelegentlich von mangelnder Liquidität betroffen sein. Diese Marktbedingungen können sich auf die Preise auswirken, zu denen der Teilfonds Positionen auflöst, aufbaut oder ändert.

Derivatrisiko:

Der Teilfonds kann auf Finanztermininstrumente (Derivate) zurückgreifen.

Der Einsatz von Finanzkontrakten kann das Risiko mit sich bringen, dass der Nettoinventarwert stärker und schneller sinkt als jener der Märkte, an denen der Teilfonds investiert ist.

Risiko in Zusammenhang mit der Währung der Anteile, die auf eine andere Währung lauten, als die Währung der Teilfonds:

Der Anteilinhaber bzw. Zeichner anderer Währungen als der Referenzwährung des Teilfonds (Euro) kann dem Wechselkursrisiko ausgesetzt sein, wenn dieses nicht abgesichert ist. Der Vermögenswert des Teilfonds kann bei Zinssatzschwankungen sinken, mit der Folge eines sinkenden Nettoinventarwerts des Teilfonds.

Nachhaltigkeitsrisiko:

Ein Ereignis oder eine Bedingung in den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, dessen beziehungsweise deren Eintreten tatsächlich oder potenziell wesentliche negative Auswirkungen auf den Wert der Investition haben könnte. Die Anlagen des Fonds sind einem Nachhaltigkeitsrisiko ausgesetzt, das sich erheblich negativ auf den Wert des Fonds auswirken könnte. Aus diesem Grund identifiziert und analysiert der Anlageverwalter im Rahmen seiner Anlagepolitik und seiner Anlageentscheidungen Nachhaltigkeitsrisiken.

Risiken im Zusammenhang mit ESG-Kriterien:

Die Einbeziehung von ESG- und Nachhaltigkeitskriterien in den Anlageprozess kann dazu führen, dass Wertpapiere bestimmter Emittenten aus anderen als Anlagegründen ausgeschlossen werden, so dass bestimmte Marktchancen, die sich Fonds bieten, die keine ESG- oder Nachhaltigkeitskriterien anwenden, vom Teilfonds nicht genutzt werden können. Daher kann die Wertentwicklung des Teilfonds bisweilen besser oder schlechter ausfallen als die Wertentwicklung vergleichbarer Fonds, die keine ESG- oder Nachhaltigkeitskriterien anwenden. Die Auswahl der Vermögenswerte kann teilweise auf einem proprietären ESG-Bewertungsverfahren oder auf Ausschlusslisten ("ban list") basieren, die zum Teil auf Daten von Dritten beruhen. Gibt es keine gemeinsamen oder harmonisierten Definitionen und Kennzeichnungen, die ESG- und Nachhaltigkeitskriterien auf EU-Ebene einbeziehen, kann dies dazu führen, dass Anlageverwalter bei der Definition von ESG-Zielen und der Beurteilung, ob diese Ziele von den von ihnen verwalteten Fonds erreicht wurden, unterschiedliche Ansätze verfolgen.

Dies impliziert auch, dass ein Vergleich von Strategien, die ESG- und Nachhaltigkeitskriterien einbeziehen, schwierig sein kann, da die Auswahl und Gewichtung der ausgewählten Anlagen bis zu einem gewissen Grad subjektiv sein oder auf Indikatoren basieren kann, die vielleicht denselben Namen haben, aber unterschiedliche zugrunde liegende Bedeutungen haben. Anleger sollten beachten, dass der subjektive Wert, den sie bestimmten ESG-Kriterien zuordnen oder nicht zuordnen können, wesentlich von der Methodik des Anlageverwalters abweichen kann. Ohne einheitliche Definitionen kann es auch dazu kommen, dass bestimmte Investitionen nicht von Steuervergünstigungen oder Krediten profitieren, weil die ESG-Kriterien anders bewertet werden als ursprünglich geplant.

GARANTIE ODER SCHUTZ

Entfällt.

ZULÄSSIGE ANLEGER UND PROFIL DES TYPISCHEN ANLEGERS

Anteile A EUR, A CHF (H), A USD, A USD (H), B EUR, B USD: Alle Anleger

Anteile I EUR, I CHF (H), I USD, I USD (H), J EUR, K EUR, N EUR, O EUR et S EUR: Juristische Personen und institutionelle Anleger auf eigene Rechnung oder für Rechnung Dritter.

Alle Anleger, wobei die Anteile CR USD, CR EUR und CRD EUR nur in den folgenden Fällen an Privatanleger (die nicht automatisch oder auf Wahl als professionelle Anleger anzusehen sind) vertrieben werden dürfen:

- Zeichnung im Rahmen einer unabhängigen Beratung durch einen Finanzberater oder ein reguliertes Finanzunternehmen,
- Zeichnung im Rahmen einer nicht unabhängigen Beratung, im Rahmen einer spezifischen Vereinbarung, die ihnen keine Entgegennahme oder Vereinnahmung von Gebührenrückvergütungen erlaubt,
- Zeichnung durch ein reguliertes Finanzunternehmen auf Rechnung seines Kunden im Rahmen eines Verwaltungsmandats.

Zusätzlich zu den von der Verwaltungsgesellschaft erhobenen Verwaltungsgebühren können die Finanzberater oder regulierten Finanzunternehmen dem jeweiligen Anleger Verwaltungs- oder Beratungsgebühren berechnen. Die Verwaltungsgesellschaft ist nicht an diesen Vereinbarungen beteiligt.

Die Aktien sind nicht in allen Ländern zum Vertrieb zugelassen. Sie stehen Privatanlegern daher nicht in allen Ländern zur Zeichnung zur Verfügung.

Die Person, die mit dem effektiven Vertrieb des OGA betraut ist, ist dafür verantwortlich, sicherzustellen, dass die Zeichner oder Erwerber über die erforderlichen Merkmale verfügen und die notwendigen Informationen erhalten haben. Die Anleger werden auf die mit dieser Art von Wertpapieren verbundenen Risiken hingewiesen, die im Abschnitt „Risikoprofil“ dargelegt sind.

Dieser Teilfonds richtet sich insbesondere an Anleger, die ihre Ersparnisse durch Anlagen an den europäischen Aktienmärkten, hauptsächlich in der Europäischen Union, dynamisieren möchten.

Die Anteile dieses Teilfonds sind und werden nicht entsprechend dem U.S. Securities Act von 1933 in seiner geänderten Fassung („Securities Act 1933“) in den Vereinigten Staaten registriert oder kraft eines anderen Gesetzes der Vereinigten Staaten zugelassen. Diese Anteile dürfen weder in den Vereinigten Staaten (einschließlich ihrer Territorien und Besitzungen) angeboten, dort verkauft oder dorthin transferiert werden, noch unmittelbar oder mittelbar einer „US Person“ (im Sinne von Regulation S des Securities Act von 1933) zugutekommen.

Der Teilfonds kann Anteile oder Aktien von Zielfonds zeichnen, die sich an Angeboten von Neuemissionen von US-Wertpapieren („US-Börsengänge“) beteiligen können, oder sich direkt an US-Börsengängen beteiligen. Die Financial Industry Regulatory Authority (FINRA) hat gemäß den FINRA-Regeln 5130 und 5131 (die „Regeln“) Verbote für die Zulässigkeit bestimmter Personen zur Teilnahme an der Zuweisung von US-Börsengängen erlassen, wenn der/die wirtschaftliche(n) Eigentümer dieser Konten in der Finanzdienstleistungsbranche tätig sind (insbesondere ein Eigentümer oder Angestellter eines FINRA-Mitgliedsunternehmens oder eines Fondsmanagers) („eingeschränkte Personen“) oder ein leitender Angestellter oder Mitglied eines Führungs- oder Aufsichtsgremiums eines US-amerikanischen oder nicht US-amerikanischen Unternehmens, das möglicherweise eine Geschäftsbeziehung zu einem FINRA-Mitgliedsunternehmen unterhält („betroffene Personen“). Der Teilfonds darf nicht zugunsten oder im Auftrag einer „US-Person“ im Sinne der „Regulation S“ angeboten oder verkauft werden und darüber hinaus nicht Anlegern angeboten oder an diese verkauft werden, die gemäß den FINRA-Regeln als „eingeschränkte Personen“ oder „betroffene Personen“ gelten. Bei Zweifeln bezüglich ihres Status sollten Anleger den Rat ihres Rechtsberaters einholen.

Die empfohlene Höhe der Investition in diesen Teilfonds ist von der persönlichen Situation des Anlegers abhängig. Dem Anteilinhaber wird deshalb empfohlen, sich bezüglich der Höhe der Anlage von einem Experten beraten zu lassen. Im Rahmen einer Beratung können insbesondere Überlegungen in Anbetracht des empfohlenen Anlagehorizonts, der vorstehenden Risiken sowie seines persönlichen Vermögens, seiner Anforderungen und persönlichen Ziele sowohl eine Diversifikation der Anlagen ins Auge gefasst werden als auch das Ausmaß seines Finanzportfolios oder Vermögens bestimmt werden, das in diesen Teilfonds investiert werden soll. Auf alle Fälle wird jedem Anteilinhaber unbedingt empfohlen, sein Portfolio ausreichend zu diversifizieren, um seine Anlagen nicht allein den Risiken dieses Teilfonds auszusetzen.

Empfohlener Anlagehorizont: Mindestens 5 Jahre.

- Zum 31.08.2023 wurde eine Aktualisierung vorgenommen:**
- Auflegung des Teilfonds EDR SICAV – European Improvers.

Der Fonds EDR Sicav - European Improvers wurde am 31. August 2023 aufgelegt.

Wir haben ein Portfolio aus 45 europäischen Titeln zusammengestellt, so dass die festgelegte Anlagestrategie umgesetzt werden kann. Das heißt, die Titel weisen Folgendes auf:

- I) ein Verbesserungspotenzial ihrer Finanzergebnisse und/oder ihrer nicht-finanziellen Praktiken
- II) sowie ein Anstiegspotenzial.

Das Sektorenengagement ist diversifiziert. D.h. von 11 Sektoren sind 10 im Portfolio enthalten, mit Ausnahme des Immobiliensektors, dessen Marktanteil unter 1 % liegt.

Ca. 70 % unserer Anlagen sind in EUR, ca. 20 % in CHF, ca. 10 % in GBP und ein ganz geringfügiger Teil in DKK. Über 80 % des Portfolios sind in Large Caps investiert (Börsenkapitalisierung > 10 MdE), die übrigen 20 % in Mid Caps (Börsenkapitalisierung von 2 MdE bis 5 MdE), während in Small Caps nicht investiert wird (Börsenkapitalisierung < 2 MdE).

Das Volumen des „Active Money“ (Summe der relativen Übergewichtungen) ist hoch und liegt bei etwas über 80 %. Bei der Auswahl der Werte unterscheidet sich der Fonds damit erheblich von seinem Referenzindex (MSCI Europe).

Wir haben im Laufe des September 2023 keine Veränderungen vorgenommen.

Die auf EUR lautende Aktienklasse A wurde am 31.08.2023 gezeichnet.

Die auf EUR lautende Aktienklasse K wurde am 31.08.2023 gezeichnet.

Folgende Aktienklassen wurden während des Geschäftsjahres nicht gezeichnet:

Die auf CHF lautende Aktienklasse A (abgesichert)

Die auf USD lautende Aktienklasse A

Die auf USD lautende Aktienklasse A (abgesichert)

Die auf EUR lautende Aktienklasse B

Die auf USD lautende Aktienklasse B

Die auf EUR lautende Aktienklasse CR

Die auf USD lautende Aktienklasse CR

Die auf EUR lautende Aktienklasse CRD

Die auf EUR lautende Aktienklasse I

Die auf USD lautende Aktienklasse I (abgesichert)

Die auf USD lautende Aktienklasse I

Die auf EUR lautende Aktienklasse J

Die auf EUR lautende Aktienklasse N

Die auf EUR lautende Aktienklasse O

Die auf EUR lautende Aktienklasse S

Die frühere Wertentwicklung lässt keinen Rückschluss auf die zukünftige Wertentwicklung zu.

Wichtigste Veränderungen im Portfolio während des Geschäftsjahres

| Wertpapiere | Veränderungen („Abrechnungswährung“) | |
|-------------------------------|--------------------------------------|---------------|
| | Käufe | Veräußerungen |
| NESTLE SA-REG | 229.760,07 | |
| NOVARTIS AG-REG | 224.532,76 | |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN | 173.515,23 | |
| SIEMENS AG-REG | 159.712,00 | |
| CELLNEX TELECOM SA | 154.614,00 | |
| SWISS RE AG | 153.232,84 | |
| SNAM SPA | 149.589,60 | |
| SAP SE | 149.431,20 | |
| AXA SA | 148.874,00 | |
| SPIE SA | 137.470,20 | |

TECHNIKEN ZUR EFFIZIENTEN PORTFOLIOVERWALTUNG UND DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE (ESMA) IN EUR

a) Über Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung und Derivate erzielt Engagement

- Über Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung erzielt Engagement: Entfällt.
- Über Derivate erzielt Engagement in Basistiteln: Entfällt.

b) Identität des/der Kontrahenten von Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung und Derivaten

| Techniken zur effizienten Verwaltung | Derivate(*) |
|--------------------------------------|-------------|
| | |

(*) ohne börsennotierte Derivate

c) Vom OGAW erhaltene finanzielle Sicherheiten zur Verringerung des Kontrahentenrisikos

| Arten von Instrumenten | Betrag in der Währung des Portfolios |
|---|---------------------------------------|
| <p>Techniken zur effizienten Verwaltung</p> <ul style="list-style-type: none"> . Termineinlagen . Aktien . Anleihen . OGAW . Barmittel (*) <p style="text-align: right;">Summe</p> | |
| <p>Derivate</p> <ul style="list-style-type: none"> . Termineinlagen . Aktien . Anleihen . OGAW . Barmittel <p style="text-align: right;">Summe</p> | |

(*) Das Konto „Barmittel“ umfasst auch die liquiden Mittel aus Pensionsgeschäften.

d) Erträge und Betriebskosten in Verbindung mit Techniken zur effizienten Verwaltung

| Erträge und Betriebskosten | Betrag in der Währung des Portfolios |
|---|---------------------------------------|
| <ul style="list-style-type: none"> . Erträge (*) . Sonstige Erträge <p style="text-align: right;">Gesamterträge</p> <ul style="list-style-type: none"> . Direkte Betriebskosten . Indirekte Betriebskosten . Sonstige Kosten <p style="text-align: right;">Gesamtkosten</p> | |

(*) Erträge aus Wertpapierleih- und Pensionsgeschäften

SECURITIES FINANCING TRANSACTION REGULATION (VERORDNUNG BEZÜGLICH WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN) („SFTR“)

Im Laufe des Geschäftsjahres hat der OGA keine Geschäfte getätigt, die der EU-Verordnung 2015/2365 bezüglich der Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Wiederverwendung („SFTR-Verordnung“) unterliegen.

BERECHNUNG DES GESAMTRISIKOS (ANWEISUNG NR. 2011-15 – ARTIKEL 16 DER AMF)

Der OGAW stützt sich zur Berechnung des Gesamtrisikos in Verbindung mit Finanzkontrakten auf die Berechnung der Anlagenquote.

ANGABEN ZU DEN TRANSAKTIONEN, DIE JENE WERTPAPIERE BETREFFEN, AN DENEN DIE UNTERNEHMENSGRUPPE EIN BESONDERES INTERESSE HAT

Diese Informationen sind in den Jahresabschlüssen unter der folgenden Rubrik verfügbar: „IM PORTFOLIO GEHALTENE FINANZINSTRUMENTE DER UNTERNEHMENSGRUPPE“

BEST SELECTION- UND BEST EXECUTION-POLITIK

Edmond de Rothschild Asset Management (France) hat eine „Best Practice für die Selektion bzw. Orderausführung“ von Vermittlern und Kontrahenten eingeführt. Diese Leitlinien zielen darauf ab, nach verschiedenen vordefinierten Kriterien jene Verhandlungspartner und Makler auszuwählen, deren Vorgehensweise bei der Orderausführung das bestmögliche Resultat bei derselben garantiert.

Dieses Dokument ist auf der Website von Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Abschnitt „Vorgeschriebene Angaben“ verfügbar: www.edmond-de-rothschild.com.

AUSWAHL- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE FÜR DIENSTLEISTER, DIE DIENSTLEISTUNGEN ZUR UNTERSTÜTZUNG DER ANLAGEENTSCHEIDUNG ERBRINGEN:

Edmond de Rothschild Asset Management (France) hat Auswahl- und Bewertungsgrundsätze für Einrichtungen entwickelt, die Dienstleistungen zur Unterstützung der Anlageentscheidung unter Berücksichtigung von Kriterien erbringen, die insbesondere mit der Qualität der durchgeführten Finanzanalyse verbunden sind. Dieses Dokument ist auf der Website von Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Abschnitt „Vorgeschriebene Angaben“ verfügbar: www.edmond-de-rothschild.com.

BERICHT ÜBER DIE VERMITTLUNGSKOSTEN

Entsprechend Artikel 319-18 des allgemeinen Reglements der französischen Finanzmarktaufsicht (Règlement Général AMF) wurde von der Verwaltungsgesellschaft ein Dokument mit dem Titel „Bericht über die Vermittlungskosten“ erstellt. Dieses Dokument ist auf der Website von Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Abschnitt „Vorgeschriebene Angaben“ verfügbar: www.edmond-de-rothschild.com.

VERÖFFENTLICHUNG DER UMWELTBEOZUGENEN, SOZIALEN UND GOVERNANCE-KRITERIEN (ESG)

Informationen zu den ESG-Kriterien stehen innerhalb des Transparenzcodes des Teilfonds auf der Website www.edmond-de-rothschild.com zur Verfügung.

OFFENLEGUNGSVERORDNUNG UND TAXONOMIE-VERORDNUNG

Artikel 8:

Transparenz hinsichtlich der Bewerbung von ökologischen oder sozialen Merkmalen (OGA gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088, der sogenannten „Offenlegungsverordnung“):

Transparenz hinsichtlich Finanzprodukten, die ökologische Merkmale bewerben (Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852, der sogenannten „Taxonomieverordnung“):

Im Rahmen seiner proprietären ESG-Analyseverfahren berücksichtigt Edmond de Rothschild Asset Management (France), soweit Daten vorliegen, den Anteil der Taxonomiefähigkeit oder -ausrichtung im Hinblick auf den Anteil des als umweltfreundlich eingestufteten Umsatzes oder Investitionen, die auf dieses Ziel ausgerichtet sind. Wir berücksichtigen Zahlen, die von den Unternehmen veröffentlicht oder von Dienstleistern geschätzt werden. Die Umweltauswirkungen werden je nach branchenspezifischen Merkmalen stets berücksichtigt. Der CO₂-Fußabdruck in den relevanten Bereichen, die Klimastrategie des Unternehmens und die Ziele zur Reduzierung der Treibhausgase können ebenfalls analysiert werden, ebenso wie der ökologische Mehrwert von Produkten und Dienstleistungen, das Ökodesign, etc.

Der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Da der Teilfonds derzeit nicht in der Lage ist, zuverlässige Daten für die Beurteilung des Anteils der zulässigen oder an der Taxonomie-Verordnung ausgerichteten Anlagen zu gewährleisten, ist er derzeit nicht in der Lage, die zugrunde liegenden Anlagen, die als ökologisch nachhaltig eingestuft werden, vollständig und genau in Form eines Mindestausrichtungsprozentsatzes zu berechnen, und zwar in Übereinstimmung mit der strikten Auslegung von Artikel 3 der EU-Taxonomie-Verordnung.

Derzeit strebt der Fonds keine Anlagen an, die einen Beitrag zu den Umweltzielen des Klimaschutzes und der Anpassung an den Klimawandel leisten.

Derzeit strebt der Fonds keine Anlagen an, die einen Beitrag zu den Umweltzielen des Klimaschutzes und der Anpassung an den Klimawandel leisten.

Somit beträgt der Prozentsatz der Konformität der Anlagen mit der Taxonomie derzeit 0 %.

Gemäß Artikel 50 der delegierten SFDR-Verordnung Stufe 2 sind Informationen über die Erreichung der durch das Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale im Anhang zu diesem Bericht zu finden.

CO₂-FUSSABDRUCK

Der CO₂-Fußabdruck der von Edmond de Rothschild Asset Management (Frankreich) verwalteten OGA ist in den monatlichen Fondsberichten angegeben, die auf der Website www.edmond-de-rothschild.com, Registerkarte „Fund Center“, verfügbar sind.

VERGÜTUNGSRICHTLINIEN UND -PRAKTIKEN FÜR DIE MITARBEITER DES VERWALTERS

Edmond de Rothschild Asset Management (France) verfügt über eine Vergütungspolitik, die den Vorschriften der europäischen Richtlinie 2009/65/EG („OGAW-V-Richtlinie“) und Artikel 321-125 des Règlement Général AMF entspricht, die für OGAW Anwendung finden.

Die Vergütungspolitik von Edmond de Rothschild Asset Management (France) wird von seinem Aufsichtsrat auf Empfehlung des Vergütungsausschusses (Comité de Rémunération) angenommen. Sie gilt für alle Mitarbeiter von Edmond de Rothschild Asset Management (France).

Die Vergütungsrichtlinien befürworten ein solides und effizientes Risikomanagement und fördern nicht das Eingehen von Risiken, die mit den Risikoprofilen des OGAW, den sie verwaltet, unvereinbar wären. Die Verwaltungsgesellschaft hat geeignete Maßnahmen eingeführt, die es ermöglichen, jegliche Interessenkonflikte zu vermeiden.

Durch die Vergütungspolitik soll ein angemessener und geeigneter Vergütungsrahmen vorgegeben werden, der ein fixes Grundgehalt und einen variablen Anteil enthält, der sich nach quantitativen und qualitativen Kriterien in Konformität mit aktueller Gesetzgebung richtet. Dieser variable Anteil ist das Ergebnis eines Verfahrens, das wirtschaftliche Ergebnisse der Einrichtung, der Wertschöpfung für die Kunden von Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Laufe der Zeit und die individuelle Leistung der Mitarbeiter sowie deren Einhaltung von Regeln und Vorschriften hinsichtlich der Risikoverwaltung und Konformität berücksichtigt.

Für alle Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft, deren Einfluss auf das Risikoprofil der OGAW („MRT“) als wesentlich betrachtet wird und die jährlich anhand eines Verfahrens in Zusammenarbeit der Teams aus Personalwesen, Risiko und Compliance identifiziert werden, enthält die Vergütungspolitik einen variablen Vergütungsanteil (der in einem angemessenen Verhältnis zur fixen Vergütung bleiben muss), der 3 Jahre aufgeschoben wird.

Diese aufgeschobene Vergütung variiert bei den Mitarbeitern, bei denen eine Mindestschwelle (variable Bruttovergütung unter 200.000 €) überschritten wird, zwischen mindestens 40 % und 60 % in Abhängigkeit von der Höhe der variablen Vergütung. Außerdem wird ein Teil der variablen Vergütung dieser Mitarbeiter an die Wertschwankung eines gemischten Korbs aus Finanzinstrumenten, die für die von der Verwaltungsgesellschaft und ihren verbundenen Unternehmen verwalteten AIF und OGAW repräsentativ sind, gebunden (indexiert). Die aufgeschobene variable Vergütung setzt sich also für „MRT“-Mitarbeiter wie folgt zusammen: mindestens 50 % aus Barmitteln, die an den Korb aus Finanzinstrumenten gebunden (indexiert) sind, und maximal 50 % aus anderen aufgeschobenen Elementen (langfristiger Anreizplan der Unternehmensgruppe oder gegebenenfalls aufgeschobene Barzahlung).

Ab dem 1. Januar 2021 beinhaltet die Vergütungspolitik die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken. Als Nachhaltigkeitsrisiko wird ein Ereignis oder eine Bedingung im Bereich Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung bezeichnet, dessen beziehungsweise deren Eintreten erhebliche negative Auswirkungen auf den Wert der Investition haben könnte und möglicherweise den primären Interessen der Kunden schaden könnte.

Allgemeine Kriterien

Die Manager bewerten jeden Mitarbeiter auf der Grundlage seiner globalen Leistung, Kombination der Realisierungen und seinem gezeigten Verhalten.

Diese Beurteilung erfolgt auf jährlicher Basis anhand eines persönlichen Gesprächs und eines Computerprogramms für Beurteilungen, was die Rückverfolgbarkeit der Beurteilungen gewährleistet. Dieses Programm umfasst zwei Hauptbereiche, einen für das Erreichen fixer Ziele für den Mitarbeiter und den anderen für die Beachtung der Werte der Groupe Edmond de Rothschild.

Auf der Basis dieser Beurteilungen formulieren die Manager jedes Teams Vorschläge für die variablen Vergütungen unter Berücksichtigung folgender Kriterien:

- Leistung der Groupe France;
- Leistung des Bereichs Asset Management;
- Leistung des Teams;
- individuelle Leistung;
- Risiko- und Konformitätskriterium.

Edmond de Rothschild Asset Management (France) ist sensibilisiert für die Wichtigkeit, die Ziele einzelner Mitarbeiter und die Ziele der Groupe Edmond de Rothschild insgesamt aneinander auszurichten.

Daher betont Edmond de Rothschild Asset Management (France) die Ethik und Konformität in der Kultur, die unter den Mitarbeitern gefördert wird. Edmond de Rothschild Asset Management (France) unterstützt und ermutigt Mitarbeiter nicht, die unangemessene Risiken eingehen, um die eventuelle variable Komponente ihrer Vergütung zu maximieren.

Außerdem legt Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Rahmen der Berücksichtigung der Nachhaltigkeitsrisiken, wie durch die Offenlegungsverordnung vorgesehen, ESG-Ziele für jene Mitarbeiter fest, die die Anforderungen an identifizierte Mitarbeiter erfüllen, insbesondere im Bereich der Geschäftsführungsfunktionen, der Verwaltungsfunktionen (Anlageteam), der Geschäftsentwicklungsfunktionen und der Supportfunktionen. Zu diesen Zielen zählen hauptsächlich qualitative Ziele, die anlässlich der persönlichen Beurteilungsgespräche festgelegt werden.

Personengruppenbezogene Kriterien

Neben dem für alle Mitarbeiter geltenden Ziel des Risikos und der Konformität bestehen für die folgenden Mitarbeiterkategorien spezifische Bewertungskriterien für ihre Leistung:

Für Portfoliomanager fließt in die variable Komponente ein:

- Performance der Anlagen (relative Performance gegenüber einem Referenzindex und gegenüber dem Konkurrenzuniversums über einen Beobachtungszeitraum von 1, 2 und 3 Jahren);
- Risiko- und Konformitätskriterien, darunter die Einhaltung der Anlageregeln der Portfolios, ihrer Risikogrenzen und die Einhaltung der Marktregeln;
- Wachsamkeit bezüglich der Bekämpfung von Geldwäsche im Anlageverfahren.

Für die Mitarbeiter der Verkaufsteams berücksichtigt die variable Komponente:

- das Erreichen von Vertriebszielen (Nettozuflüsse, Höhe der aus diesen Zuflüssen generierten Erträge, Interaktionen mit Kunden und Interessenten, Pflege der Kundendaten, „KYC“ aktuell);
- Kriterien bezüglich Kunden (Zufriedenheit, Beschwerden, faire Behandlung, Eignung der verkauften Produkte und Instrumente etc.);
- Risiko- und Konformitätskriterien, darunter die Einhaltung der Vertriebsregeln, bezüglich Beratungspflicht, regulatorischer Sorgfaltspflicht zum Schutz der Anleger und zur Bekämpfung der Geldwäsche;
- Quantitative Ziele werden so aufgestellt, dass sie Mitarbeiter nicht dazu anregen, ein spezifisches Produkt mehr als ein anderes zu verkaufen, um die Interessen der Kunden zu schützen. Edmond de Rothschild Asset Management (France) zahlt keinerlei Vertriebsprovision an seine Mitarbeiter und verfügt über keinen Vergütungsmechanismus, der seine Mitarbeiter zum Verkauf eines spezifischen Produkts anstelle eines anderen anregt, um auch hier die Interessen der Kunden zu schützen.

Für die Mitarbeiter der Supportfunktionen berücksichtigt die variable Komponente:

- die Leistung dieser Supportfunktionen;
- das Erreichen von eigenen Zielen;
- das Risiko- und Konformitätskriterium.

Gesamtbetrag der Vergütungen:

Der Gesamtbetrag der Vergütungen bezieht sich auf den Gesamtbetrag der Vergütungen sämtlicher Mitarbeiter des Verwalters mit 193 Begünstigten (aktuell 193 Mitarbeiter zum 31.12.2022).

Dieser Betrag beläuft sich für das Geschäftsjahr 2022-2023 auf 31.149.249 Euro*, wobei die feste Vergütung 18.752.499 Euro, die variable Vergütung 12.396.750 Euro und die Gewinnbeteiligung 0 Euro ausmachte.

*Summe der annualisierten Festgehälter zum 31.12.2022 für die im Rahmen der Vergütungsüberprüfung 2022/2023 berechnete Belegschaft und Summe der für die Vergütungsüberprüfung 2022 vorgeschlagenen variablen Beträge.

Gesamtbetrag der Vergütungen:

Gemäß Artikel 33 der Anweisung 2011-19 der AMF und den Vorschriften der europäischen Richtlinie 2009/65/EG, geändert durch die europäische Richtlinie 2014/91/EU, beläuft sich der Gesamtbetrag der Vergütungen, aufgeschlüsselt nach Führungskräften und Mitarbeitern der Verwaltungsgesellschaft, deren berufliche Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil des OGAW auswirkt, für das Geschäftsjahr 2022-2023 auf:

- Führungskräfte: 2.555.000 Euro
- Mitarbeiter: 18.367.407 Euro

Die Vergütungspolitik von Edmond de Rothschild Asset Management (France) wird jährlich vom Vergütungsausschuss (Comité de Rémunération) überprüft. Die Umsetzung der Vergütungspolitik von Edmond de Rothschild Asset Management (France) wurde einer zentralen, unabhängigen Prüfung unterzogen. Diese Prüfung, die sich auf die im März 2022 für das Jahr 2021 gezahlte Vergütung bezieht, wurde von Juni bis Juli 2022 von einem externen Dienstleister unter Aufsicht der Inspection Générale von Edmond de Rothschild (France) durchgeführt und gab Anlass zu zwei Empfehlungen.

BILANZ ZUM 29.09.2023 in EUR

AKTIVA

| | 29/09/2023 |
|---|---------------------|
| ANLAGEN NETTO | |
| EINLAGEN | |
| FINANZINSTRUMENTE | 4.778.426,15 |
| Aktien und ähnliche Wertpapiere | 4.778.426,15 |
| An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | 4.778.426,15 |
| Nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | |
| An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | |
| Nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | |
| Forderungspapiere | |
| An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | |
| Handelbare Schuldtitel | |
| Summe Forderungspapiere | |
| Nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | |
| Organismen für gemeinsame Anlagen | |
| OGAW und FIA allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen anderer Länder | |
| Sonstige Fonds für Privatanleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU- Mitgliedstaaten | |
| Fonds allgemeiner Ausrichtung für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU-Mitgliedstaaten und notierten Verbriefungsorganismen | |
| Sonstige Anlagefonds für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU-Mitgliedstaaten und nicht notierten Verbriefungsorganismen | |
| Sonstige außereuropäische Organismen | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | |
| Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren | |
| Forderungen aus verliehenen Wertpapieren | |
| Entliehene Wertpapiere | |
| In Pension gegebene Wertpapiere | |
| Sonstige vorübergehende Geschäfte | |
| Finanztermininstrumente | |
| Transaktionen an geregelten oder ähnlichen Märkten | |
| Sonstige Geschäfte | |
| Sonstige Finanzinstrumente | |
| FORDERUNGEN | 1.499,64 |
| Devisentermingeschäfte | |
| Sonstige | 1.499,64 |
| FINANZKONTEN | 113.034,59 |
| Liquide Mittel | 113.034,59 |
| SUMME DER AKTIVA | 4.892.960,38 |

PASSIVA

| | 29/09/2023 |
|---|---------------------|
| EIGENKAPITAL | |
| Kapital | 4.850.918,67 |
| Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste (a) | |
| Ergebnisvortrag (a) | |
| Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahrs (a, b) | -11.351,76 |
| Ergebnis des Geschäftsjahrs (a, b) | 3.332,20 |
| SUMME DES EIGENKAPITALS* | 4.842.899,11 |
| * Betrag des Nettovermögens | |
| FINANZINSTRUMENTE | |
| Veräußerungen von Finanzinstrumenten | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | |
| Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren | |
| Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren | |
| Sonstige vorübergehende Geschäfte | |
| Finanztermininstrumente | |
| Transaktionen an geregelten oder ähnlichen Märkten | |
| Sonstige Geschäfte | |
| VERBINDLICHKEITEN | 50.061,27 |
| Devisentermingeschäfte | |
| Sonstige | 50.061,27 |
| FINANZKONTEN | |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | |
| Darlehen | |
| SUMME DER PASSIVA | 4.892.960,38 |

(a) einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) abzüglich der Vorauszahlungen für das Geschäftsjahr

AUSSERBILANZIELLE POSTEN ZUM 29.09.2023 in EUR

| | 29/09/2023 |
|---|-------------------|
| SICHERUNGSGESCHÄFTE | |
| Engagement an geregelten oder ähnlichen Märkten | |
| Engagement an außerbörslichen Märkten | |
| Sonstige Engagements | |
| SONSTIGE GESCHÄFTE | |
| Engagement an geregelten oder ähnlichen Märkten | |
| Engagement an außerbörslichen Märkten | |
| Sonstige Engagements | |

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG ZUM 29.09.2023 in EUR

| | 29/09/2023 |
|--|-----------------|
| Erträge aus Finanzgeschäften | |
| Erträge aus Einlagen und Finanzkonten | |
| Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren | 7.832,51 |
| Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren | |
| Erträge aus Forderungspapieren | |
| Erträge aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren | |
| Erträge aus Finanztermininstrumenten | |
| Sonstige Finanzerträge | |
| SUMME (1) | 7.832,51 |
| Aufwendungen für Finanzgeschäfte | |
| Aufwendungen für vorübergehende Käufe und Verkäufe von Wertpapieren | |
| Aufwendungen für Finanztermininstrumente | |
| Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten | |
| Sonstige finanzielle Aufwendungen | |
| SUMME (2) | |
| ERGEBNIS AUS FINANZGESCHÄFTEN (1 – 2) | 7.832,51 |
| Sonstige Erträge (3) | |
| Verwaltungskosten und Zuführungen für Abschreibungen (4) | 4.500,31 |
| NETTOERGEBNIS DES GESCHÄFTSJAHRES (L. 214-17-1) (1 – 2 + 3 – 4) | 3.332,20 |
| Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres (5) | |
| Für das Geschäftsjahr ausgezahlte Vorabausschüttungen auf das Ergebnis (6) | |
| ERGEBNIS (1 – 2 + 3 – 4 + 5 – 6) | 3.332,20 |

1. RECHNUNGSLEGUNGSVORSCHRIFTEN UND -METHODEN

Die Darstellung des Jahresabschlusses entspricht den Vorschriften der Verordnung ANC 2014-01 in ihrer geänderten Fassung.

Folgende allgemeine Rechnungslegungsgrundsätze sind anwendbar:

- Vermittlung eines den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Bildes, Vergleichbarkeit, Unternehmensfortführung,
- Ordnungsmäßigkeit, Richtigkeit,
- Vorsicht,
- Beibehaltung der Rechnungslegungsmethoden von einem Geschäftsjahr zum nächsten.

Die Erträge festverzinslicher Wertpapiere werden nach der Methode der vereinnahmten Zinsen erfasst.

Zu- und Abgänge von Wertpapieren werden ohne Gebühren verbucht.

Die Referenzwährung des Portfolios ist der Euro.

Das erste am 29. September 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr hat eine außergewöhnliche Dauer von 1 Monaten und 1 Tag.

Regeln für die Bewertung der Vermögenswerte

Finanzinstrumente werden nach dem Anschaffungskostenprinzip erfasst und zum aktuellen Wert bilanziert, der unter Heranziehung des letzten bekannten Marktwerts oder, falls kein Markt vorhanden ist, anhand externer Hilfsmittel oder mit Hilfe von Finanzmodellen ermittelt wird.

Unterschiede zwischen den aktuellen Werten, die zur Berechnung des Nettoinventarwerts verwendet werden, und den historischen Anschaffungskosten der Wertpapiere bei ihrer Aufnahme ins Portfolio werden unter den „Bewertungsdifferenzen“ erfasst.

Titel, die nicht auf die Portfoliwährung lauten, werden nach der unten erläuterten Methode bewertet und dann zum Wechselkurs am Bewertungstag in die Währung des Portfolios umgerechnet.

Einlagen:

Einlagen mit einer Restlaufzeit von bis zu 3 Monaten werden nach der Linearmethode bewertet.

Aktien, Anleihen und sonstige Werte, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden:

Zur Berechnung des Nettoinventarwerts werden Aktien und andere Wertpapiere, die an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden, auf der Grundlage des letzten Börsenkurses des Tages bewertet.

Anleihen und ähnliche Werte werden zu dem von unterschiedlichen Finanzdienstleistern bekanntgegebenen Schlusskurs bewertet. Für Anleihen und ähnliche Werte aufgelaufene Zinsen werden bis zum Datum des Nettoinventarwerts berechnet.

Aktien, Anleihen und sonstige Werte, die nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden:

Nicht an einem geregelten Markt gehandelte Werte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats bewertet. Die Bewertungsmethoden beruhen auf dem Wert des Vermögens und dem Ertrag unter Berücksichtigung der Preise, die für die jüngsten umfangreichen Transaktionen galten.

Handelbare Forderungspapiere:

Handelbare Forderungspapiere und ähnliche Wertpapiere, die nicht Gegenstand umfangreicher Transaktionen sind, werden nach einer versicherungsmathematischen Methode auf Basis eines nachstehend definierten Referenzzinssatzes bewertet, gegebenenfalls zuzüglich einer Spanne entsprechend den intrinsischen Merkmalen des Emittenten:

- Handelbare Forderungspapiere mit einer Laufzeit von bis zu 1 Jahr: Euro InterBank Offered Rate (Euribor);
- Handelbare Forderungspapiere mit einer Laufzeit von über 1 Jahr: Zinssatz für mittelfristige französische Staatsanleihen (BTAN) oder Zinssatz für langfristige französische Staatsanleihen (OAT) mit baldiger Fälligkeit bei den längsten Laufzeiten.

Handelbare Forderungspapiere mit einer Restlaufzeit von bis zu 3 Monaten können nach der Linearmethode bewertet werden.

Schatzanweisungen werden zum Marktkurs bewertet, der täglich von der Banque de France oder von Spezialisten für Schatzanweisungen veröffentlicht wird.

Gehaltene OGA:

OGA-Anteile oder -Aktien werden zum letzten bekannten Nettoinventarwert bewertet.

Vorübergehende Wertpapiergeschäfte:

In Pension genommene Wertpapiere werden auf der Aktivseite unter dem Posten „Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren“ in der vertraglich vereinbarten Höhe zuzüglich auflaufender Zinsen erfasst.

In Pension gegebene Wertpapiere werden zum aktuellen Wert im Kaufportfolio erfasst. Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren werden im Verkaufsportfolio zum vertraglich vereinbarten Wert zuzüglich auflaufender Zinsverbindlichkeiten erfasst.

Verliehene Wertpapiere werden zu ihrem aktuellen Wert bewertet und auf der Aktivseite unter dem Posten „Forderungen aus verliehenen Wertpapieren“ zum aktuellen Wert zuzüglich auflaufender Zinsen erfasst.

Entliehene Wertpapiere werden auf der Aktivseite unter dem Posten „Entliehene Wertpapiere“ in der vertraglich vereinbarten Höhe und auf der Passivseite unter dem Posten „Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren“ in der vertraglich vereinbarten Höhe zuzüglich auflaufender Zinsen ausgewiesen.

Finanztermininstrumente:

An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Finanztermininstrumente:

An geregelten Märkten gehandelte Finanztermininstrumente werden mit den täglichen Abrechnungskursen bewertet.

Nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Finanztermininstrumente:

Swaps

Zins- und/oder Währungsswap-Kontrakte werden mit ihrem Marktwert bewertet, der dem Preis entspricht, der sich aus der Abzinsung der zukünftigen Zinsströme auf die Marktzinssätze und/oder Marktwechsellkurse ergibt. Dieser Preis wird um das Ausfallrisiko berichtigt.

Index-Swaps werden versicherungsmathematisch auf Basis eines vom Kontrahenten gestellten Referenzzinssatzes bewertet.

Die sonstigen Swaps werden zu ihrem Marktwert oder einem Wert bewertet, der nach den vom Verwaltungsrat festgelegten Modalitäten ermittelt wird.

Außerbilanzielle Verpflichtungen:

Feste Termingeschäfte werden in den außerbilanziellen Verpflichtungen anhand des im Portfolio verwendeten Kurses zum Marktwert ausgewiesen.

Unbedingte Termingeschäfte werden in den entsprechenden Basiswert umgerechnet.

Währungskontrakte werden zum Nominalwert ausgewiesen oder, falls kein Nominalwert vorliegt, zu einem gleichwertigen Betrag.

Verwaltungskosten

Die Betriebs- und Verwaltungskosten decken alle Gebühren für den OGA ab: Finanzmanagement, Verwaltung, Rechnungslegung, Verwahrung, Vertrieb und Kosten der Abschlussprüfung etc.

Diese Kosten werden in der Ergebnisrechnung des OGA verbucht.

Die Verwaltungskosten enthalten keine Transaktionskosten. Für weitere Angaben zu den dem OGA tatsächlich berechneten Kosten wird auf den Verkaufsprospekt verwiesen.

Sie werden zeitanteilig bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts verbucht.

Die Gesamtsumme dieser Kosten hält den Höchstsatz für die Kosten hinsichtlich des Nettovermögens ein, der im Prospekt oder im Reglement des Fonds angegeben ist:

FR001400FUB4 – Aktienklasse EdR SICAV - European Improvers A EUR: Maximaler Kostensatz von 1,85% inkl. aller Steuern.

FR001400FUJ7 – Aktienklasse EdR SICAV - European Improvers K EUR: Maximaler Kostensatz von 1,15 % inkl. aller Steuern.

Swing-Pricing

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Methode für die Anpassung des Nettoinventarwerts eingerichtet, die als „Swing Pricing“ bezeichnet wird, und eine Auslöseschwelle aufweist, um die Interessen der Aktionäre dieser Teilfonds zu wahren. Im Falle einer signifikanten Veränderung der Verbindlichkeiten eines Teilfonds besteht dieser Mechanismus darin, dass die Kosten der durch diese Zeichnungen/Rückkäufe generierten Operationen von allen (ein- oder austretenden) Aktionären des Fonds getragen werden.

Falls am Tag der Berechnung des Nettoinventarwerts der Nettobetrag der Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge der Anleger für die Gesamtheit der Aktienklassen eines Teilfonds eine vorab durch die Verwaltungsgesellschaft festgelegte Schwelle übersteigt, die als Prozentsatz des Nettovermögens des Teilfonds ausgedrückt wird (die sogenannte Auslöseschwelle), kann der Nettoinventarwert nach oben oder nach unten angepasst werden, um die Anpassungskosten zu berücksichtigen, die den Netto-Zeichnungs- und -Rücknahmeaufträgen zuzurechnen sind. Der Nettoinventarwert jeder Anteilklasse wird separat berechnet, aber jede Anpassung hat einen identischen prozentualen Einfluss auf die gesamten Nettoinventarwerte jeder Anteilklasse des Teilfonds. Die Kosten- und Schwellenwertparameter werden von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt und in regelmäßigen Abständen überprüft. Diese Kosten werden von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der Transaktionskosten, der Kauf- und Verkaufsspanne und der für den Teilfonds geltenden Steuern geschätzt.

Soweit diese Anpassung an den Nettowert der Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge des Teilfonds gebunden ist, kann nicht genau vorhergesagt werden, ob und wie oft die Verwaltungsgesellschaft das Swing Pricing vornehmen wird oder die Häufigkeit, mit der die Verwaltungsgesellschaft solche Anpassungen vornimmt. In jedem Fall dürfen diese Anpassungen 2 % des Nettoinventarwerts nicht überschreiten.

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass die Volatilität des Nettoinventarwerts des Teilfonds aufgrund der Anwendung von Swing Pricing nicht ausschließlich die Volatilität der im Portfolio gehaltenen Wertpapiere widerspiegeln kann.

Der bereinigte Nettoinventarwert, der so genannte „Swung Net Asset Value“, ist der einzige Nettoinventarwert, der den Anteilinhabern des Teilfonds mitgeteilt wird. Wenn jedoch eine erfolgsabhängige Provision besteht, wird sie auf Basis des Nettoinventarwerts vor Anwendung des Anpassungsmechanismus berechnet.

In Übereinstimmung mit den regulatorischen Bestimmungen teilt die Verwaltungsgesellschaft nicht die Auslöseschwellen mit und stellt sicher, dass die internen Informationswege eingeschränkt sind, um die Vertraulichkeit der Informationen zu wahren.

Für den Teilfonds EdR SICAV – Millésima World 2028 hat die Verwaltungsgesellschaft während des Vermarktungszeitraums eine Methode für die Anpassung des Nettoinventarwerts eingerichtet, die als „Swing Pricing“ bezeichnet wird, und eine Auslöseschwelle aufweist, um die Interessen der Anteilhaber dieses Teilfonds zu wahren.

Falls am Tag der Berechnung des Nettoinventarwerts der Betrag der Rücknahmeaufträge jenen der Zeichnungsaufträge der Anleger für die Gesamtheit der Anteilklassen des Teilfonds übersteigt und der absolute Wert dieses Betrags eine vorab durch die Verwaltungsgesellschaft festgelegte Schwelle übersteigt, die als Prozentsatz des Nettovermögens des Teilfonds ausgedrückt wird (die sogenannte Auslöseschwelle), kann der Nettoinventarwert nach unten angepasst werden, um die Anpassungskosten zu berücksichtigen, die den Netto-Rücknahmeaufträgen zuzurechnen sind. Der Nettoinventarwert jeder Anteilklasse wird separat berechnet, aber jede Anpassung hat einen identischen prozentualen Einfluss auf die gesamten Nettoinventarwerte jeder Anteilklasse des Teilfonds. Dieser Mechanismus besteht darin, die Kosten der durch diese Rücknahmen generierten Transaktionen auf die Anteilhaber abzuwälzen, die Anteile des Teilfonds verkaufen.

Die Kosten- und Schwellenwertparameter werden von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt und in regelmäßigen Abständen überprüft. Diese Kosten werden von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der Transaktionskosten, der Kauf- und Verkaufsspanne und der für den Teilfonds geltenden Steuern geschätzt.

Soweit diese Anpassung an den Nettowert der Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge des Teilfonds gebunden ist, kann nicht genau vorhergesagt werden, ob und wie oft die Verwaltungsgesellschaft das Swing Pricing vornehmen wird oder die Häufigkeit, mit der die Verwaltungsgesellschaft solche Anpassungen vornimmt. In jedem Fall dürfen diese Anpassungen 2 % des Nettoinventarwerts nicht überschreiten.

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass die Volatilität des Nettoinventarwerts des Teilfonds aufgrund der Anwendung von Swing Pricing nicht ausschließlich die Volatilität der im Portfolio gehaltenen Wertpapiere widerspiegeln kann.

Der bereinigte Nettoinventarwert, der so genannte „Swung Net Asset Value“, ist der einzige Nettoinventarwert, der den Anteilinhabern des Teilfonds mitgeteilt wird. Wenn jedoch eine erfolgsabhängige Provision besteht, wird sie auf Basis des Nettoinventarwerts vor Anwendung des Anpassungsmechanismus berechnet.

In Übereinstimmung mit den regulatorischen Bestimmungen teilt die Verwaltungsgesellschaft nicht die Auslöseschwellen mit und stellt sicher, dass die internen Informationswege eingeschränkt sind, um die Vertraulichkeit der Informationen zu wahren.

Für den Teilfonds EdR SICAV – Millésima Select 2028 hat die Verwaltungsgesellschaft während des Vermarktungszeitraums eine Methode für die Anpassung des Nettoinventarwerts eingerichtet, die als „Swing Pricing“ bezeichnet wird, und eine Auslöseschwelle aufweist, um die Interessen der Anteilhaber dieses Teilfonds zu wahren.

Falls am Tag der Berechnung des Nettoinventarwerts der Betrag der Rücknahmeaufträge jenen der Zeichnungsaufträge der Anleger für die Gesamtheit der Anteilklassen des Teilfonds übersteigt und der absolute Wert dieses Betrags eine vorab durch die Verwaltungsgesellschaft festgelegte Schwelle übersteigt, die als Prozentsatz des Nettovermögens des Teilfonds ausgedrückt wird (die sogenannte Auslöseschwelle), kann der Nettoinventarwert nach unten angepasst werden, um die Anpassungskosten zu berücksichtigen, die den Netto-Rücknahmeaufträgen zuzurechnen sind. Der Nettoinventarwert jeder Anteilklasse wird separat berechnet, aber jede Anpassung hat einen identischen prozentualen Einfluss auf die gesamten Nettoinventarwerte jeder Anteilklasse des Teilfonds. Dieser Mechanismus besteht darin, die Kosten der durch diese Rücknahmen generierten Transaktionen auf die Anteilhaber abzuwälzen, die Anteile des Teilfonds verkaufen.

Die Kosten- und Schwellenwertparameter werden von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt und in regelmäßigen Abständen überprüft. Diese Kosten werden von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der Transaktionskosten, der Kauf- und Verkaufsspanne und der für den Teilfonds geltenden Steuern geschätzt.

Soweit diese Anpassung an den Nettowert der Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge des Teilfonds gebunden ist, kann nicht genau vorhergesagt werden, ob und wie oft die Verwaltungsgesellschaft das Swing Pricing vornehmen wird oder die Häufigkeit, mit der die Verwaltungsgesellschaft solche Anpassungen vornimmt. In jedem Fall dürfen diese Anpassungen 2 % des Nettoinventarwerts nicht überschreiten.

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass die Volatilität des Nettoinventarwerts des Teilfonds aufgrund der Anwendung von Swing Pricing nicht ausschließlich die Volatilität der im Portfolio gehaltenen Wertpapiere widerspiegeln kann.

Der bereinigte Nettoinventarwert, der so genannte „Swing Net Asset Value“, ist der einzige Nettoinventarwert, der den Anteilhabern des Teilfonds mitgeteilt wird. Wenn jedoch eine erfolgsabhängige Provision besteht, wird sie auf Basis des Nettoinventarwerts vor Anwendung des Anpassungsmechanismus berechnet.

In Übereinstimmung mit den regulatorischen Bestimmungen teilt die Verwaltungsgesellschaft nicht die Auslöseschwellen mit und stellt sicher, dass die internen Informationswege eingeschränkt sind, um die Vertraulichkeit der Informationen zu wahren.

Erfolgsabhängige Provision:

Erfolgsabhängige Provisionen werden für die Aktienklassen A EUR zugunsten der Verwaltungsgesellschaft gemäß folgenden Modalitäten erhoben:

Referenzindex:

- MSCI Europe (NR), ausgedrückt in Euro für auf Euro lautende Anteilklassen.
- MSCI Europe (NR), abgesichert und in US-Dollar ausgedrückt für auf US-Dollar lautende Anteilklassen
- MSCI Europe (NR), abgesichert und in Schweizer Franken ausgedrückt für auf Schweizer Franken lautende Anteilklassen.

Die erfolgsabhängige Provision berechnet sich aus dem Vergleich der Wertentwicklung der Aktie des Teilfonds mit jener eines indexierten Referenzvermögens.

Der Vermögenswert des Referenzindex bildet die Wertentwicklung des Referenzindikators nach, bereinigt um Zeichnungen, Rücknahmen und ggf. Dividenden.

Sobald der Anteil eine höhere Wertentwicklung als sein Referenzindex erzielt, wird eine Provision von 15 % nach Steuern auf diese Outperformance erhoben.

Im Falle einer überdurchschnittlichen Wertentwicklung der Aktienklasse des Teilfonds über die Referenzperiode unter Bezugnahme auf seinen Referenzindex kann eine erfolgsabhängige Provision erhoben werden, selbst wenn die Wertentwicklung negativ ist.

Bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts wird eine Rückstellung für die erfolgsabhängigen Provisionen gebildet.

Beim Rückkauf von Aktien wird der diesen entsprechende Anteil der erfolgsabhängigen Provision endgültig durch die Verwaltungsgesellschaft vereinnahmt.

Bei einer Underperformance wird die Rückstellung für die erfolgsabhängige Provision über Entnahmen aus Rückstellungen angepasst, wobei die Grenze in Höhe der Zuführungen liegt.

Der Referenzzeitraum für die Berechnung der an die Wertentwicklung gebundenen Gebühr endet mit dem Datum des letzten Nettoinventarwerts im Monat September.

Diese erfolgsabhängige Provision wird jährlich nach der Berechnung des letzten Nettoinventarwerts der Referenzperiode ausbezahlt.

Die Referenzperiode beträgt mindestens ein Jahr. Die erste Referenzperiode erstreckt sich vom Tag der Einführung der Maßnahme bis zum ersten Enddatum der Referenzperiode, an dem das Kriterium der Mindestlaufzeit von einem Jahr erfüllt ist, d. h. frühestens am 30. September 2024. Erst nach Ablauf dieses Zeitraums kann der Ausgleichsmechanismus für die vergangene Underperformance ggf. zurückgesetzt werden. Wenn die Wertentwicklung der Aktienklasse am Ende der Referenzperiode niedriger ist als die ihres Referenzindex in der Referenzperiode, wird keine Provision verbucht und die Referenzperiode wird um ein Jahr verlängert. Die Referenzperiode kann viermal verlängert werden und kann daher 5 Jahre oder weniger betragen, wenn die Underperformance schneller aufgeholt wird, darf jedoch in keinem Fall mehr als 6 Jahre betragen.

Wenn die Wertentwicklung der Aktienklasse am Ende einer viermal verlängerten und fünf Jahre umfassenden Referenzperiode:

- über der ihres Referenzindex liegt, wird eine Provision verbucht. Die Referenzperiode wird erneuert und beginnt mit dem Ende der auslaufenden Referenzperiode.

- unter der ihres Referenzindex liegt, wird keine Provision verbucht. Eine neue Referenzperiode wird festgelegt, indem ein neues Referenzjahr definiert wird. Dies hängt davon ab, ob die Perioden mit Underperformance durch die möglichen Perioden mit Outperformance innerhalb dieser ersten fünf Jahre ausgeglichen werden.

Wenn es neben dem ersten Jahr mit Underperformance ein weiteres Jahr mit Underperformance innerhalb dieser ersten Fünfjahresperiode gibt und diese bis zum Ende der ersten Periode nicht ausgeglichen wurde, beginnt ab dem Beginn dieses neuen Jahres mit Underperformance eine neue Periode von bis zu fünf Jahren.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Definition der ausschüttungsfähigen Beträge:

Bei den ausschüttungsfähigen Beträgen handelt es sich um:

Das Ergebnis:

Das Nettoergebnis zuzüglich des Vortrags und zu- oder abzüglich des Saldos des Ertragsausgleichs. Das Nettoergebnis des Geschäftsjahres entspricht dem Betrag der Zinsen, fälligen Zahlungen, Dividenden, Prämien und Gewinnen, Vergütungen sowie jeglicher Erträge aus Wertpapieren im Anlagebestand des Portfolios des OGA, zuzüglich des Ertrags der aktuell verfügbaren Gelder abzüglich der Verwaltungskosten und der Kosten durch Kreditaufnahmen.

Gewinne und Verluste:

Die im Laufe des Geschäftsjahres erzielten Gewinne ohne Gebühren abzüglich der erzielten Verluste ohne Gebühren zuzüglich von im Laufe von vorhergehenden Geschäftsjahren erfassten Nettogewinnen derselben Art, die noch nicht ausgeschüttet oder thesauriert wurden, abzüglich oder zuzüglich des Saldos des Wertsteigerungsabgrenzungskontos.

Modalitäten der Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

| Aktienklasse(n) | Zuweisung des Nettoertrags | Verwendung der realisierten Nettogewinne oder -verluste |
|---|-----------------------------------|--|
| Aktienklasse EdR SICAV - European Improvers A EUR | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - European Improvers K EUR | Thesaurierung | Thesaurierung |

2. ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS ZUM 29.09.2023 in EUR

| | 29/09/2023 |
|---|---------------------|
| NETTOVERMÖGEN AM ANFANG DES GESCHÄFTSJAHRES | |
| Zeichnungen (einschl. der vom OGA vereinnahmten Zeichnungsgebühren) | 5.001.000,00 |
| Rücknahmen (abzüglich der vom OGA vereinnahmten Rücknahmegebühren) | |
| Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten | |
| Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten | |
| Realisierte Gewinne aus Finanztermininstrumenten | |
| Realisierte Verluste aus Finanztermininstrumenten | |
| Transaktionskosten | -10.421,21 |
| Wechselkursdifferenzen | -16.673,76 |
| Veränderung der Bewertungsdifferenzen bei Einlagen und Finanzinstrumenten | -134.338,12 |
| <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i> | -134.338,12 |
| <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i> | |
| Veränderung der Bewertungsdifferenzen bei Finanztermininstrumenten | |
| <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i> | |
| <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i> | |
| Vorjahresausschüttung auf die Nettogewinne und -verluste | |
| Vorjahresausschüttung auf das Ergebnis | |
| Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung | 3.332,20 |
| Vorabausschüttung(en) im Laufe des Geschäftsjahres auf die Nettogewinne und -verluste | |
| Im Laufe des Geschäftsjahres auf das Ergebnis ausbezahlte Vorabausschüttung(en) | |
| Sonstige Elemente | |
| NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES | 4.842.899,11 |

3. ERGÄNZENDE INFORMATIONEN

3.1. AUFSCHLÜSSELUNG NACH RECHTLICHER ODER WIRTSCHAFTLICHER NATUR DER FINANZINSTRUMENTE

| | Betrag | % |
|--|--------|---|
| AKTIVA | | |
| ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE | | |
| SUMME ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE | | |
| FORDERUNGSPAPIERE | | |
| SUMME FORDERUNGSPAPIERE | | |
| PASSIVA | | |
| VERÄUSSERUNGEN VON FINANZINSTRUMENTEN | | |
| SUMME VERÄUSSERUNGEN VON FINANZINSTRUMENTEN | | |
| AUSSERBILANZIELL | | |
| SICHERUNGSGESCHÄFTE | | |
| SUMME SICHERUNGSGESCHÄFTE | | |
| SONSTIGE GESCHÄFTE | | |
| SUMME SONSTIGE GESCHÄFTE | | |

3.2. AUFSCHLÜSSELUNG NACH DEN ZINSMERKMALEN DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN

| | Festverzinslich | % | Variabel verzinslich | % | Anpassbarer Zinssatz | % | Sonstige | % |
|------------------------------------|-----------------|---|----------------------|---|----------------------|---|------------|------|
| AKTIVA | | | | | | | | |
| Einlagen | | | | | | | | |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| Forderungspapiere | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | |
| Finanzkonten | | | | | | | 113.034,59 | 2,33 |
| PASSIVA | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | |
| Finanzkonten | | | | | | | | |
| AUSSERBILANZIELL | | | | | | | | |
| Sicherungsgeschäfte | | | | | | | | |
| Sonstige Geschäfte | | | | | | | | |

3.3. AUFSCHLÜSSELUNG NACH DEN RESTLAUFZEITEN DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN(*)

| | < 3 Monate | % | [3 Monate – 1 Jahr] | % | [1 - 3 Jahre] | % | [3 - 5 Jahre] | % | > 5 Jahre | % |
|------------------------------------|------------|------|---------------------|---|---------------|---|---------------|---|-----------|---|
| AKTIVA | | | | | | | | | | |
| Einlagen | | | | | | | | | | |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | | | | | | | | | | |
| Forderungspapiere | | | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | | | |
| Finanzkonten | 113.034,59 | 2,33 | | | | | | | | |
| PASSIVA | | | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | | | |
| Finanzkonten | | | | | | | | | | |
| AUSSERBILANZIELL | | | | | | | | | | |
| Sicherungsgeschäfte | | | | | | | | | | |
| Sonstige Geschäfte | | | | | | | | | | |

(*) Die Zinsterminpositionen werden in Abhängigkeit von der Fälligkeit des Basiswerts dargestellt.

3.4. AUFSCHLÜSSELUNG NACH DER NOTIERUNGS- ODER BEWERTUNGSWÄHRUNG DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN (IN ANDEREN WÄHRUNGEN ALS EUR)

| | Währung 1 CHF | | Währung 2 GBP | | Währung 3 DKK | | Währung N ANDERE | |
|--------------------------------------|------------------|-------|------------------|-------|------------------|------|---------------------|---|
| | Betrag | % | Betrag | % | Betrag | % | Betrag | % |
| AKTIVA | | | | | | | | |
| Einlagen | | | | | | | | |
| Aktien und ähnliche Wertpapiere | 901.410,61 | 18,61 | 493.060,23 | 10,18 | 77.310,02 | 1,60 | | |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| Forderungspapiere | | | | | | | | |
| OGA | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | |
| Forderungen | | | | | | | | |
| Finanzkonten | 156,09 | | 118,34 | | 323,60 | 0,01 | 54,91 | |
| PASSIVA | | | | | | | | |
| Veräußerungen von Finanzinstrumenten | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | |
| Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Finanzkonten | | | | | | | | |
| AUSSERBILANZIELL | | | | | | | | |
| Sicherungsgeschäfte | | | | | | | | |
| Sonstige Geschäfte | | | | | | | | |

3.5. FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN: AUFSCHLÜSSELUNG NACH ART

| | Art der Verbindlichkeit/Forderung | 29/09/2023 |
|--|-------------------------------------|-------------------|
| FORDERUNGEN | | |
| | Coupons und Dividenden in bar | 1.499,64 |
| SUMME DER FORDERUNGEN | | 1.499,64 |
| VERBINDLICHKEITEN | | |
| | Käufe mit aufgeschobener Abrechnung | 45.560,96 |
| | Fixe Verwaltungskosten | 4.500,31 |
| SUMME VERBINDLICHKEITEN | | 50.061,27 |
| SUMME FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN | | -48.561,63 |

3.6. EIGENKAPITAL

3.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Papiere

| | In Aktien | Betrag |
|---|------------|--------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - European Improvers A EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 10,000 | 1.000,00 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | | |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | 10,000 | 1.000,00 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 10,000 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - European Improvers K EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 50.000,000 | 5.000.000,00 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | | |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | 50.000,000 | 5.000.000,00 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 50.000,000 | |

3.6.2. Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren

| | Betrag |
|--|--------|
| Aktienklasse EdR SICAV - European Improvers A EUR | |
| Summe der vereinnahmten Gebühren | |
| Vereinnahmte Zeichnungsgebühren | |
| Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - European Improvers K EUR | |
| Summe der vereinnahmten Gebühren | |
| Vereinnahmte Zeichnungsgebühren | |
| Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |

3.7. VERWALTUNGSKOSTEN

| | 29/09/2023 |
|--|------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - European Improvers A EUR | |
| Garantiegebühren | |
| Fixe Verwaltungskosten | 1,43 |
| Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten | 1,76 |
| Rückvergütungen für Verwaltungskosten | |
| Aktienklasse EdR SICAV - European Improvers K EUR | |
| Garantiegebühren | |
| Fixe Verwaltungskosten | 4.498,88 |
| Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten | 1,11 |
| Rückvergütungen für Verwaltungskosten | |

3.8. VOM FONDS UND GEGENÜBER DEM FONDS EINGEGANGENE VERPFLICHTUNGEN

3.8.1. Vom OGA gewährte Garantien:

Entfällt.

3.8.2. Sonstige vom Fonds oder gegenüber dem Fonds eingegangene Verpflichtungen:

entfällt.

3.9. SONSTIGE INFORMATIONEN

3.9.1. Aktueller Wert der Finanzinstrumente, die Gegenstand eines vorübergehenden Kaufs sind

| | 29/09/2023 |
|--|------------|
| In Pension genommene Wertpapiere Entliehene Wertpapiere | |

3.9.2. Aktueller Wert der Finanzinstrumente, die eine Sicherheitsleistung bilden

| | 29/09/2023 |
|---|------------|
| Als Garantie gestellte, in ihrer ursprünglichen Position ausgewiesene Finanzinstrumente Finanzinstrumente, die als Sicherheit erhalten wurden und nicht in der Bilanz ausgewiesen sind | |

3.9.3. Von der Gruppe gehaltene, ausgegebene und/oder verwaltete Finanzinstrumente

| | ISIN-Code | Bezeichnung | 29/09/2023 |
|---|-----------|-------------|------------|
| Aktien | | | |
| Anleihen | | | |
| Handelbare Forderungspapiere OGA | | | |
| Finanztermininstrumente | | | |
| Summe der Wertpapiere der Unternehmensgruppe | | | |

3.10. TABELLE ZUR VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

Tabelle zur Verwendung des Anteils der auf das Ergebnis entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge

| | 29/09/2023 |
|--|-----------------|
| Noch zuzuweisende Beträge | |
| Ergebnisvortrag | |
| Ergebnis | 3.332,20 |
| Für das Geschäftsjahr ausgezahlte Vorabausschüttungen auf das Ergebnis | |
| Summe | 3.332,20 |

| | 29/09/2023 |
|--|-------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - European Improvers A EUR | |
| Verwendung | |
| Ausschüttung | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | |
| Thesaurierung | 0,14 |
| Summe | 0,14 |

| | 29/09/2023 |
|--|-----------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - European Improvers K EUR | |
| Verwendung | |
| Ausschüttung | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | |
| Thesaurierung | 3.332,06 |
| Summe | 3.332,06 |

Tabelle zur Verwendung des Anteils der auf die Nettogewinne und -verluste entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge

| | 29/09/2023 |
|---|-------------------|
| Noch zuzuweisende Beträge | |
| Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste | |
| Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahr | -11.351,76 |
| Für die Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahr geleistete Vorabausschüttungen | |
| Summe | -11.351,76 |

| | 29/09/2023 |
|--|--------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - European Improvers A EUR | |
| Verwendung | |
| Ausschüttung | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | |
| Thesaurierung | -2,26 |
| Summe | -2,26 |

| | 29/09/2023 |
|--|-------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - European Improvers K EUR | |
| Verwendung | |
| Ausschüttung | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | |
| Thesaurierung | -11.349,50 |
| Summe | -11.349,50 |

3.11. ÜBERSICHT ÜBER DIE ERGEBNISSE UND SONSTIGEN CHARAKTERISTISCHEN MERKMALE IN DEN LETZTEN 5 GESCHÄFTSJAHREN

| | 29/09/2023 |
|---|---------------------|
| Nettovermögen in EUR | 4.842.899,11 |
| Aktienklasse EdR SICAV - European Improvers A EUR in EUR | |
| Nettovermögen | 967,85 |
| Anzahl Aktien | 10,000 |
| Nettoinventarwert je Anteil | 96,78 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | -0,22 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | 0,01 |
| Aktienklasse EdR SICAV - European Improvers K EUR in EUR | |
| Nettovermögen | 4.841.931,26 |
| Anzahl Aktien | 50.000,000 |
| Nettoinventarwert je Anteil | 96,83 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | -0,22 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | 0,06 |

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE in EUR

| Bezeichnung der Werte | Wäh- rung | Stückzahl, An- zahl od. nomi- nal | Aktueller Wert | % Netto- vermö- gen |
|---|--------------|---|---------------------|---------------------------|
| Aktien und ähnliche Wertpapiere | | | | |
| Aktien und ähnliche Wertpapiere, die an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden | | | | |
| DEUTSCHLAND | | | | |
| ADIDAS NOM. | EUR | 653 | 108.802,86 | 2,25 |
| BAYER AG-REG | EUR | 2.470 | 112.261,50 | 2,32 |
| HEIDELBERGER ZEMENT | EUR | 942 | 69.255,84 | 1,43 |
| SAP SE | EUR | 1.160 | 142.471,20 | 2,93 |
| SIEMENS AG-REG | EUR | 1.150 | 156.009,00 | 3,22 |
| SUMME DEUTSCHLAND | | | 588.800,40 | 12,15 |
| ÖSTERREICH | | | | |
| OMV AG | EUR | 2.330 | 105.595,60 | 2,18 |
| WIENERBERGER AG | EUR | 3.550 | 85.342,00 | 1,76 |
| SUMME ÖSTERREICH | | | 190.937,60 | 3,94 |
| DÄNEMARK | | | | |
| PANDORA A/S | DKK | 788 | 77.310,02 | 1,60 |
| SUMME DÄNEMARK | | | 77.310,02 | 1,60 |
| SPANIEN | | | | |
| AMADEUS IT GROUP SA | EUR | 1.820 | 104.249,60 | 2,15 |
| CELLNEX TELECOM SA | EUR | 4.380 | 144.408,60 | 2,99 |
| SUMME SPANIEN | | | 248.658,20 | 5,14 |
| VEREINIGTE STAATEN | | | | |
| COTY INC-CL A | EUR | 4.432 | 46.314,40 | 0,95 |
| SUMME VEREINIGTE STAATEN | | | 46.314,40 | 0,95 |
| FRANKREICH | | | | |
| AIRBUS SE | EUR | 662 | 84.060,76 | 1,74 |
| AIR LIQUIDE SA | EUR | 596 | 95.264,64 | 1,97 |
| ARKEMA | EUR | 721 | 67.456,76 | 1,40 |
| AXA SA | EUR | 5.360 | 151.044,80 | 3,11 |
| BNP PARIBAS | EUR | 1.920 | 116.025,60 | 2,40 |
| CARREFOUR SA | EUR | 2.820 | 45.923,70 | 0,95 |
| COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN | EUR | 1.670 | 94.989,60 | 1,96 |
| DANONE | EUR | 2.030 | 106.087,80 | 2,19 |
| FAURECIA EX BERTRAND FAURE | EUR | 2.530 | 49.613,30 | 1,03 |
| GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA | EUR | 699 | 81.433,50 | 1,68 |
| ORANGE | EUR | 4.800 | 52.128,00 | 1,07 |
| SODEXO SA | EUR | 1.100 | 107.272,00 | 2,21 |
| SOPRA STERIA | EUR | 420 | 82.278,00 | 1,70 |
| SPIE SA | EUR | 4.970 | 136.774,40 | 2,82 |
| TOTALENERGIES SE | EUR | 1.720 | 107.173,20 | 2,21 |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT | EUR | 1.740 | 47.728,20 | 0,99 |
| SUMME FRANKREICH | | | 1.425.254,26 | 29,43 |
| IRLAND | | | | |
| KERRY GROUP PLC-A | EUR | 1.160 | 91.848,80 | 1,89 |
| KINGSPAN GROUP PLC | EUR | 1.150 | 81.604,00 | 1,69 |
| SUMME IRLAND | | | 173.452,80 | 3,58 |
| ITALIEN | | | | |
| FINECOBANK SPA | EUR | 9.430 | 108.586,45 | 2,24 |
| INTESA SANPAOLO | EUR | 52.300 | 127.612,00 | 2,64 |
| SNAM SPA | EUR | 31.400 | 139.698,60 | 2,89 |
| SUMME ITALIEN | | | 375.897,05 | 7,77 |

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE in EUR (Fortsetzung)

| Bezeichnung der Werte | Währung | Stückzahl, Anzahl od. nominal | Aktueller Wert | % Nettovermögen |
|---|---------|-------------------------------|---------------------|-----------------|
| NIEDERLANDE | | | | |
| ASR NEDERLAND NV | EUR | 3.110 | 110.467,20 | 2,28 |
| ROYAL PHILIPS | EUR | 5.280 | 100.140,48 | 2,07 |
| SUMME NIEDERLANDE | | | 210.607,68 | 4,35 |
| VEREINIGTES KÖNIGREICH | | | | |
| BAE SYSTEMS PLC | GBP | 8.480 | 97.548,35 | 2,01 |
| INFORMA PLC | GBP | 14.500 | 125.441,55 | 2,59 |
| RECKITT BENCKISER GROUP PLC | GBP | 1.720 | 114.891,40 | 2,37 |
| RENTOKIL INITIAL 05 | GBP | 10.600 | 74.569,06 | 1,54 |
| TATE & LYLE PLC | GBP | 10.200 | 80.609,87 | 1,67 |
| SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH | | | 493.060,23 | 10,18 |
| SCHWEIZ | | | | |
| CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG | CHF | 989 | 114.364,77 | 2,36 |
| NESTLE SA-REG | CHF | 2.070 | 221.714,73 | 4,58 |
| NOVARTIS AG-REG | CHF | 2.410 | 233.572,56 | 4,83 |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN | CHF | 639 | 165.234,16 | 3,41 |
| STMICROELECTRONICS NV | EUR | 1.140 | 46.722,90 | 0,96 |
| SWISS RE AG | CHF | 1.710 | 166.524,39 | 3,44 |
| SUMME SCHWEIZ | | | 948.133,51 | 19,58 |
| SUMME Aktien und ähnliche Wertpapiere, die an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden | | | 4.778.426,15 | 98,67 |
| SUMME Aktien und ähnliche Wertpapiere | | | 4.778.426,15 | 98,67 |
| Forderungen | | | 1.499,64 | 0,03 |
| Verbindlichkeiten | | | -50.061,27 | -1,03 |
| Finanzkonten | | | 113.034,59 | 2,33 |
| Nettovermögen | | | 4.842.899,11 | 100,00 |

| | | | |
|--|------------|-------------------|--------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - European Improvers K EUR | EUR | 50.000,000 | 96,83 |
| Aktienklasse EdR SICAV - European Improvers A EUR | EUR | 10,000 | 96,78 |

ANHANG II

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: EdR SICAV - European Improvers

Unternehmenskennung (LEI-Code): 969500NX11RN31KWC703

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?



Ja



Nein



Es wird damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%



in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



Es wird damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%



Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 89,07 % an nachhaltigen Investitionen

0%

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

0%

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

0%

mit einem sozialen Ziel



Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt



In welchem Maße wurden ökologische und/oder soziale Merkmale mit diesem Finanzprodukt erreicht?

Das Finanzprodukt hat über 80 % seiner Investitionen in nachhaltigen Investitionen getätigt.

Während des Berichtszeitraums

- bewarb der OGAW ökologische und soziale Merkmale, die von unserem ESG-Analysemodell identifiziert wurden,
- hielt sich der OGAW an die normativen und sektoralen Ausschlusslisten der Verwaltungsgesellschaft,
- hielt der OGAW ein durchschnittliches ESG-Rating des Fonds ein, das über dem seines Referenzwertes lag.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt erworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Welche Performance wurde bei den Nachhaltigkeitsindikatoren erzielt?**

Bis Ende September 2023 hatten wir folgende Indikatoren:

CO₂-Fußabdruck des Portfolios: 786 tCO₂/MEUR Umsatz

CO₂-Fußabdruck des Referenzwertes: 1070 tCO₂/MEUR Umsatz

Durchschnittliche ESG-Bewertung des Portfolios (interne Methodik + MSCI): 12.22

Bewertung E: 12.66

Bewertung S: 12.20

Bewertung G: 12.11

Durchschnittliche ESG-Bewertung der Benchmark (interne Methodik + MSCI): 11.76

Bewertung E: 12.10

Bewertung S: 11.52

Bewertung G: 11.86

- **... und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?**

Nicht anwendbar.

- **Welches waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds zielen darauf ab, einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN Sustainable Development Goals, SDGs) in den Bereichen Umwelt, Soziales und Gesellschaft zu leisten, dabei keine erheblichen Beeinträchtigungen zu verursachen und die Mindeststandards der Unternehmensführung einzuhalten.

Die Beschreibung der von Edmond de Rothschild Asset Management (France) definierten Methodik für nachhaltige Investitionen ist auf der Website der Verwaltungsgesellschaft verfügbar: <https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/Responsible-investment/OUR-ENGAGEMENT/EN/EdRAM-EN-Sustainable-Investment-definition.pdf>

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, einem ökologisch oder sozial nachhaltigen Investitionsziel keinen wesentlichen Schaden zugefügt?**

Die durch den Teilfonds getätigten nachhaltigen Investitionen garantieren, dass sie keinen signifikanten Schaden hinsichtlich eines nachhaltigen Investitionsziels verursachen, insbesondere:

- indem sie die Ausschlusspolitik von Edmond de Rothschild Asset Management (France) anwenden, die umstrittene Waffen, Tabak, Kraftwerkskohle und nicht konventionelle fossile Brennstoffe umfasst,
- indem sie dafür sorgen, dass nicht in Unternehmen investiert wird, die gegen den Global Compact der Vereinten Nationen verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen sind in den Anlageprozess des Fonds integriert und sind zudem Bestandteil unseres ESG-Bewertungsmodells und unserer Definition nachhaltigen Investierens.

PAI 10 (Verletzung des Global Compact der Vereinten Nationen) und 14 (Engagement in umstrittenen Waffen) werden als Ausschlusskriterien geprüft.

Alle PAI werden in die Tools zur Portfolioüberwachung integriert und durch das Verwaltungsteam und die Risikoabteilung kontrolliert.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?

Die Portfoliomanager wählen die nachhaltigen Investitionen gemäß den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen zur sozialen Verantwortung der Unternehmen aus und schließen alle Unternehmen aus, die gegen die Leitprinzipien der Vereinten Nationen verstoßen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** sind die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Personalfragen, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Fonds hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt, indem er in erster Linie die Ausschlusspolitik von Edmond de Rothschild Asset Management (France) anwendet, insbesondere im Hinblick auf Kraftwerkskohle, Tabak, fossile Energien und umstrittene Waffen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden zudem im Rahmen der internen und externen ESG-Analyse für die Emittenten berücksichtigt und wirken sich auf die ökologischen und sozialen Bewertungen sowie die ESG-Bewertung insgesamt aus.



Was waren die wichtigsten Investitionen dieses Finanzprodukts?

Die Auflistung umfasst die Investitionen, die **den größten Anteil der Investitionen** des Finanzprodukts während des Berichtszeitraums ausmachen, d. h.: 29/09/2023

| Wichtigste Investitionen | Sektor | % Vermögen | Land |
|--------------------------|-------------------------|------------|------------------------|
| Novartis AG | Gesundheit | 2,41% | Schweiz |
| Nestle SA | Basiskonsumgüter | 2,29% | Schweiz |
| Swiss Re AG | Finanzen | 1,72% | Schweiz |
| Roche Holding AG | Gesundheit | 1,71% | Schweiz |
| Siemens AG | Industrie | 1,61% | Deutschland |
| AXA SA | Finanzen | 1,56% | Frankreich |
| Cellnex Telecom SA | Telekommunikation | 1,49% | Spanien |
| SAP SE | Informationstechnologie | 1,47% | Deutschland |
| Snam SpA | Versorgungsunternehmen | 1,44% | Italien |
| SPIESA | Industrie | 1,41% | Frankreich |
| Intesa Sanpaolo SpA | Finanzen | 1,32% | Italien |
| Informa PLC | Telekommunikation | 1,29% | Vereinigtes Königreich |
| BNP Paribas SA | Finanzen | 1,20% | Frankreich |

Die Daten werden auf der Grundlage eines angepassten Fondsvermögens berechnet, sodass das Risiko aus Derivaten und Barkonten nicht berücksichtigt wird.



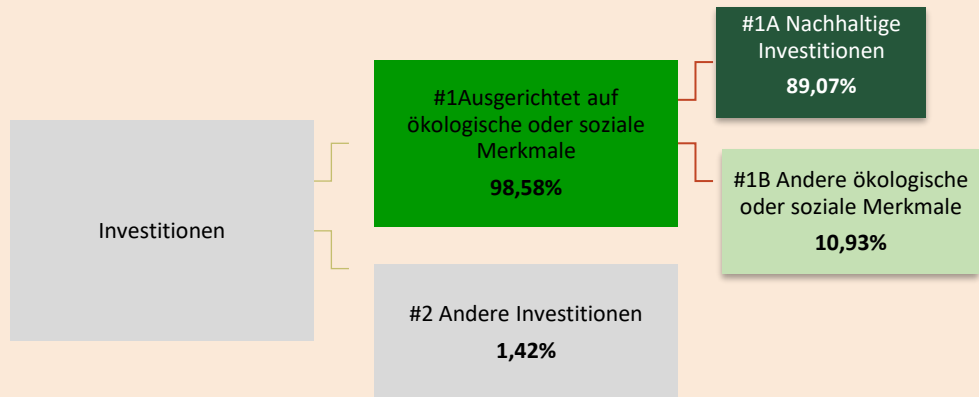
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● *Wie sah die Asset Allocation aus?*

Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden in Prozent angegeben:

- vom **Umsatz**, um den Anteil der Erträge aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerzuspiegeln;
- von den **Investitionsausgaben**, um aufzuzeigen, welche ökologischen Investitionen die Unternehmen, in die investiert wird, getätigt haben, z. B. für den Übergang zu einer ökologischen Wirtschaft;
- von den **Betriebsausgaben** (OpEx), um die ökologischen Betriebsaktivitäten der Unternehmen, in die die Investitionen fließen, widerzuspiegeln

Die **Vermögensallokation** beschreibt den Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte



Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts bis zum 29.09.2023, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

Die Kategorie **#2 „Andere Investitionen“** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch zum 29.09.2023 als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen bis zum 29.09.2023.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen bis zum 29.09.2023, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

#2 Sonstige Investitionen: Investitionen, die nicht auf ökologische oder soziale Merkmale abgestimmt sind oder nicht durch interne oder externe nicht-finanzielles Research abgedeckt sind. Darüber hinaus umfasst die Kategorie Investitionen zu Absicherungszwecken sowie gehaltene Barmittel.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Aufteilung nach Sektor zum 29.09.2023*

| | |
|-------------------------|----------------|
| Finanzen | 16,11% |
| Industrie | 14,98% |
| Basiskonsumgüter | 14,60% |
| Gesundheit | 12,62% |
| Zyklischer Konsum | 11,59% |
| Telekommunikation | 6,65% |
| Materialien | 6,55% |
| Energie | 6,07% |
| Informationstechnologie | 5,60% |
| Versorgungsunternehmen | 3,87% |
| Liquide Mittel | 1,35% |
| Summe | 100,00% |

* Aufteilungen, die nach der Auflösung der zugrunde liegenden OGA der Edmond de Rothschild Gruppe vorgenommen wurden.

Ermöglichende Tätigkeiten befähigen weitere Aktivitäten direkt dazu, einen wesentlichen Beitrag zur Erreichung eines Umweltziels zu leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



In welchem Maß waren nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Nicht anwendbar.

● **Hat das Finanzprodukt in fossile Gas- und/oder Kernenergieaktivitäten investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen¹⁵?**

Ja

In fossilem Gas

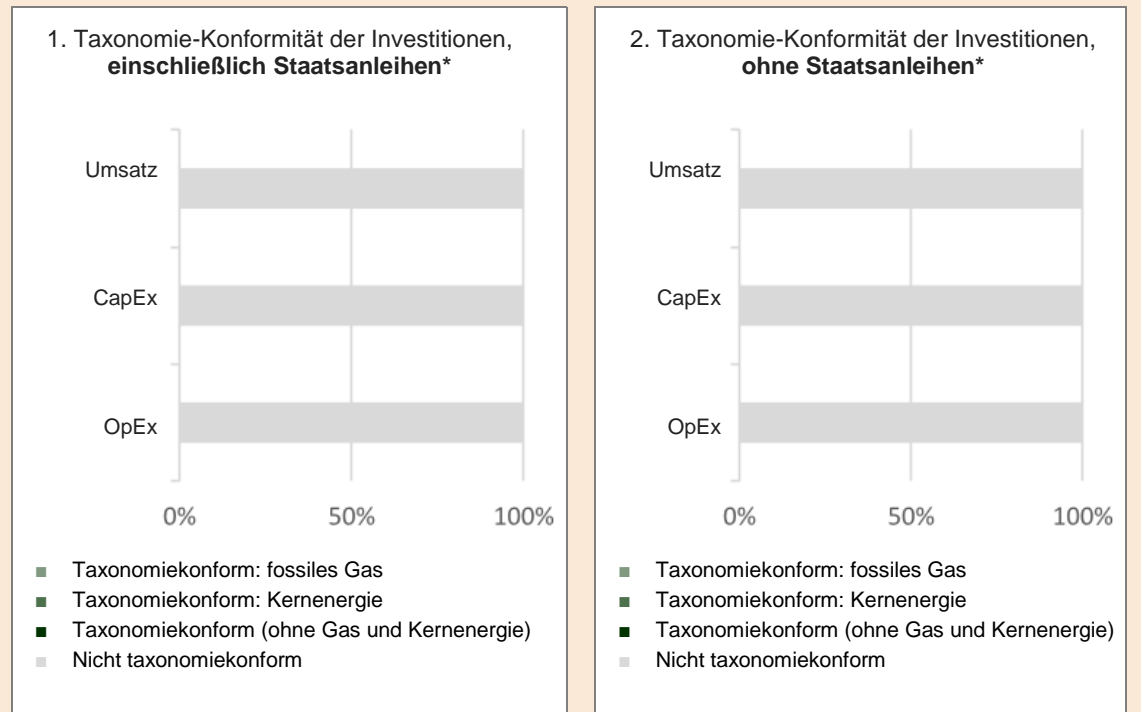
In Kernenergie

Nein

Aufgrund des derzeitigen Stands der von den Unternehmen bereitgestellten nicht finanziellen Informationen sind wir zum gegenwärtigen Zeitpunkt nicht in der Lage, die zugrunde liegenden Investitionen, die den Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie inhärent sind, gemäß der EU-Taxonomie genau zu identifizieren und zu qualifizieren.

¹ Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie stimmen nur dann mit der EU-Taxonomie überein, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe die Erläuterung am linken Rand. Alle Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten in den Bereichen fossiles Gas und Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie konform sind, sind in der delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die im Einklang mit der EU-Taxonomie standen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Der Anteil der Taxonomiekonformität für das Berichtsjahr beträgt 0 %.

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hoch ist der Anteil der auf die EU-Taxonomie abgestimmten Investitionen im Vergleich zu den vorherigen Berichtszeiträumen?**

Nicht anwendbar.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Nicht anwendbar.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar.

Das Symbol  steht für nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Kategorie „#2 Andere Investitionen“ umfasst Investitionen zu Absicherungszwecken und gehaltene Barmittel.



Welche Maßnahmen wurden ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale während des Berichtszeitraums einzuhalten?

Die Portfoliomanager haben diejenigen Unternehmen, die der Definition nachhaltiger Investitionen nicht genügten, im Berichtszeitraum abgestoßen und haben darauf geachtet, in nachhaltige Investitionen zu investieren, ohne dass das Management einen starken Druck ausübt.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert entwickelt?

Nicht anwendbar.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, die die Übereinstimmung des Referenzwerts mit den beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen belegen sollen?**
- **Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert entwickelt?**
- **Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zu dem breiten Marktindex entwickelt?**

Referenzwerte sind Indizes, anhand derer gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

**Teilfonds:
EdR SICAV - Millesima Select 2028**

RECHTSFORM

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (Société d'Investissement à Capital Variable, SICAV) französischen Rechts mit Umbrella-Struktur.

MODALITÄTEN DER FESTSTELLUNG UND VERWENDUNG DER ERTRÄGE

| Ausschüttungsfähige Beträge | Anteilklassen „A EUR“, „A CHF (H)“, „A USD (H)“, „CR EUR“, „CR USD (H)“, „I EUR“, „I CHF (H)“, „I USD (H)“, „PWM EUR“, „PWM USD (H)“, „R USD (H)“ und „R EUR“ | Aktienklassen „B EUR“, „B USD (H)“, „CRD EUR“, „CRD USD (H)“, „J CHF (H)“, „J EUR“, „J USD (H)“, „PWMD EUR“ und „PWMD USD (H)“ |
|---|--|--|
| Zuweisung des Nettoertrags | Thesaurierung | Ausschüttung |
| Verwendung der realisierten Nettogewinne oder -verluste | Thesaurierung | Thesaurierung (vollständig oder teilweise) oder Ausschüttung (vollständig oder teilweise) oder Wiederanlage (vollständig oder teilweise) auf Beschluss der Verwaltungsgesellschaft |

HÖHE EINES ENGAGEMENTS IN ANDEREN OGAW, FIA ODER INVESTMENTFONDS AUSLÄNDISCHEN RECHTS

Bis zu 10 % seines Nettovermögens.

ANLAGEZIEL

Millésima Select 2028 strebt nach Auflegung des Teilfonds bis zum 31. Dezember 2028 eine positive Netto-performance an, die an die Entwicklung der internationalen Rentenmärkte gebunden ist, insbesondere durch ein Engagement in Investment-Grade-Titeln und spekulativen Titeln mit einer maximalen Laufzeit bis Dezember 2028.

Bitte beachten Sie, dass die Zielrendite des Produkts im Verlauf des Zeitraums bis zum Ende der Laufzeit der Produktstrategie unter der Inflation liegen könnte. In diesem Fall wäre die reale Rendite des Produkts negativ.

REFERENZINDIKATOR

Der Teilfonds hat keinen Referenzindex. Seine Anlagestrategie wird nicht durch vorhandene Indizes abgebildet.

ANLAGESTRATEGIE

. Eingesetzte Strategien:

Um sein Anlageziel zu erreichen, investiert der Verwalter nach eigenem Ermessen, insbesondere über eine Carry-Strategie, in Anleihen mit einer Laufzeit bis höchstens 31. Dezember 2028.

Diese Titel entsprechen den Erwartungen des Anleihteam der Verwaltungsgesellschaft an den Märkten für Investment Grade- und High Yield-Kredite (spekulative Titel, bei denen das Ausfallrisiko des Emittenten höher ist), die von Unternehmen mit Sitz in den Industrieländern der OECD, des Europäischen Wirtschaftsraums oder der Europäischen Union (ohne Beschränkung der geografischen Verteilung) begeben werden. Der Teilfonds kann darüber hinaus bis zu 100 % seines Nettovermögens in Staatsanleihen anlegen, die von Industrieländern begeben werden.

Die Strategie beschränkt sich nicht nur auf das Carry von Anleihen, sondern die Verwaltungsgesellschaft kann Anleihen im Interesse der Anteilhaber bei neuen Marktgelegenheiten oder bei einem Anstieg des langfristigen Ausfallrisikos eines der Emittenten im Portfolio auch verkaufen.

Der Verwalter wird sich bemühen, die ihm nach seiner Überzeugung am attraktivsten erscheinenden Emissionen zu wählen, um das Rendite-Risiko-Verhältnis des Teilfonds zu maximieren.

Gegen Ende der Laufzeit des Teilfonds wird der OGAW in bar und unter Bezugnahme auf den Mittelkurs des Euro-Geldmarktes (kapitalisierter €STR) verwaltet. Nach der Zulassung durch die AMF wählt der Teilfonds dann entweder eine neue Anlagestrategie oder die Auflösung oder eine Verschmelzung mit einem anderen OGAW.

Die Strategie verbindet zur Verfolgung des Anlageziels vor allem einen Sektorenansatz und eine Kreditanalyse.

In seiner Finanzanalyse berücksichtigt der Anlageverwalter bei der Auswahl der Wertpapiere des Portfolios systematisch ökologische, soziale und Unternehmensführungs-Faktoren (ESG).

Das ESG-Anlageuniversum besteht aus den folgenden Wertpapieren:

- nichtfinanzielle Unternehmensanleihen, die auf EUR lauten und im Durchschnitt der drei Ratingagenturen Moody's, S&P und Fitch ein Rating von BB oder B aufweisen, die im ICE BofAML BB-B Euro Non-Financial H-Y Constrained Index (HEC5) enthalten sind.
- auf Euro lautende Unternehmensanleihen mit guter Bonität („Investment Grade“), die auf dem Inlandmarkt der Eurozone oder dem Eurobondmarkt begeben und gehandelt werden, die im ICE BofA ML Euro Corporate Index (ER00) enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft:

- strebt ein durchschnittliches ESG-Rating des Portfolios an, das über dem dieses ESG-Anlageuniversums liegt
- hat sich vergewissert, dass die beiden Indizes des Anlageuniversums und ihre Kombination für die ESG-Themen relevant sind und keine Verzerrungen aufweisen, die die Einhaltung der ESG-Ratinganforderungen für das Portfolio erleichtern würden;
- kann Wertpapiere außerhalb dieser Indizes auswählen. Sie wird jedoch sicherstellen, dass die ausgewählten Wertpapiere ein relevanter Vergleichsmaßstab für das ESG-Rating des Teilfonds ist.

Kriterien aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) bilden eine der Komponenten der Verwaltung, wobei ihre Gewichtung bei der endgültigen Entscheidung nicht vorab festgelegt ist.

Mindestens 90 % der Schuldtitel und Geldmarktinstrumente mit einem Investment-Grade-Rating und 75 % der Schuldtitel und Geldmarktinstrumente mit einem High-Yield-Rating (spekulative Titel) haben ein ESG-Rating auf Teilfondsebene.

Darüber hinaus verfügen mindestens 90 % der Staatsanleihen von Industrieländern über ein ESG-Rating innerhalb des Teilfonds.

Dabei handelt es sich entweder um ein eigenes ESG-Rating oder um ein Rating, das von einer externen Agentur für nichtfinanzielle Daten bereitgestellt wird. Beide Kennzahlen werden als Kapitalisierung des Nettovermögens des Organismus für gemeinsame Anlagen ausgedrückt.

Am Ende dieses Verfahrens hat der Teilfonds ein ESG-Rating, das höher ist als das seines Anlageuniversums. Das Titelauswahlverfahren umfasst auch ein Negativscreening zum Ausschluss von Unternehmen, die gemäß der Definition in den einschlägigen internationalen Konventionen an der Herstellung kontroverser Waffen beteiligt sind, sowie von Unternehmen, die in Thermalkohle, nicht konventionellen fossilen Brennstoffen und Tabak engagiert sind, in Übereinstimmung mit der auf der Website von Edmond de Rothschild Asset Management (France) verfügbaren Ausschlusspolitik. Dieses Negativscreening führt zu einer Verminderung des Nachhaltigkeitsrisikos.

Der Teilfonds bewirbt umweltbezogene, soziale und Governance-Kriterien (ESG) im Sinne von Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088, auch „Offenlegungsverordnung“ bzw. „SFDR“-Verordnung genannt, und unterliegt daher einem Nachhaltigkeitsrisiko, wie im Risikoprofil des Prospekts definiert.

Der Fonds schließt das Nachhaltigkeitsrisiko ein und berücksichtigt die wichtigsten negativen Auswirkungen bei seinen Anlageentscheidungen.

Im Rahmen seiner proprietären ESG-Analyseverfahren berücksichtigt Edmond de Rothschild Asset Management (France), soweit Daten vorliegen, den Anteil der Taxonomiefähigkeit oder -ausrichtung im Hinblick auf den Anteil des als umweltfreundlich eingestuftes Umsatzes oder Investitionen, die auf dieses Ziel ausgerichtet sind. Wir berücksichtigen Zahlen, die von den Unternehmen veröffentlicht oder von Dienstleistern geschätzt werden. Die Umweltauswirkungen werden je nach branchenspezifischen Merkmalen stets berücksichtigt. Der CO₂-Fußabdruck in den relevanten Perimetern, die Klimastrategie des Unternehmens und die Ziele zur Reduzierung der Treibhausgase können ebenfalls analysiert werden, ebenso wie der umweltbezogene Mehrwert von Produkten und Dienstleistungen, Ökodesign etc.

Der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Da der Teilfonds derzeit nicht in der Lage ist, zuverlässige Daten für die Beurteilung des Anteils der zulässigen oder an der Taxonomie-Verordnung ausgerichteten Anlagen zu gewährleisten, ist er derzeit nicht in der Lage, die zugrunde liegenden Anlagen, die als ökologisch nachhaltig eingestuft werden, vollständig und genau in Form eines Mindestausrichtungsprozentsatzes zu berechnen, und zwar in Übereinstimmung mit der strikten Auslegung von Artikel 3 der EU-Taxonomie-Verordnung.

Derzeit strebt der Fonds keine Anlagen an, die zu den Umweltzielen der Eindämmung des Klimawandels und/oder der Anpassung an den Klimawandel beitragen.
Daher liegt die prozentuale Ausrichtung der Investitionen auf die Taxonomie derzeit bei 0%.

Ansatz „Top-Down“

Der sich auf eine makroökonomische Analyse stützende Top-Down-Ansatz wird im Rahmen der Portfolioallokation eingesetzt. Hierbei werden bei der Verwaltung des Teilfonds ebenfalls die globalen und lokalen Reglementierungen miteinbezogen, unter denen sich die Emittenten entwickeln.

Diese führt zur Bestimmung fester Marktszenarien ausgehend von den Erwartungen des Managementteams.

Diese Analyse ermöglicht es insbesondere, folgende Faktoren festzulegen:

- das Ausmaß des Engagements gegenüber den verschiedenen Wirtschaftssektoren im Bereich der privaten Emittenten. Dieses wird so festgelegt, dass eine gewisse Diversifizierung aufrechterhalten wird.
- Die Verteilung zwischen den verschiedenen Ratings innerhalb der Kategorien Investment Grade und High Yield (spekulative Wertpapiere, bei denen das Ausfallrisiko des Emittenten höher ist und deren Rating unter BBB- nach Standard & Poor's oder gleichwertig liegt oder die ein gleichwertiges internes Rating der Verwaltungsgesellschaft haben) und zwischen den verschiedenen Ratings innerhalb dieser Kategorien).

Das Verwaltungsteam ist bestrebt, ein diversifiziertes Portfolio sowohl in Bezug auf die Emittenten als auch auf die einzelnen Sektoren zusammenzustellen.

Die Top-Down-Analyse bietet eine Gesamtsicht des Teilfonds. Diese wird durch einen Prozess zur Auswahl robuster Titel ergänzt (Bottom-Up-Ansatz).

Bottom-Up-Ansatz

Dieser Prozess zielt darauf ab, innerhalb eines Sektors die Emittenten zu identifizieren, die gegenüber den anderen einen relativ höheren Wert aufweisen und somit am attraktivsten scheinen.

Die Auswahl der Emittenten beruht auf einer Fundamentalanalyse der einzelnen Unternehmen.

Die Fundamentalanalyse erfolgt anhand der Bewertung präziser Kriterien, wie z. B.:

- Lesbarkeit der Strategie des Unternehmens
- dessen finanzielle Gesundheit (Regelmäßigkeit der Cash Flows über verschiedene Wirtschaftszyklen hinweg, Fähigkeit zur Begleichung seiner Schulden, Widerstandsfähigkeit bei Stress Tests...)
- die außerfinanziellen Kriterien

Innerhalb des Universums der ausgewählten Emittenten erfolgt die Wahl der Engagements abhängig von Merkmalen wie dem Rating des Emittenten, der Liquidität der Wertpapiere oder ihrer Fälligkeit.

Der Teilfonds kann zur Absicherung seiner Vermögenswerte, zu Anlagezwecken und/oder zur Verfolgung seines Anlageziels ohne Hebelung und innerhalb der Grenze von 100 % seines Nettovermögens Finanzkontrakte einsetzen, die an geregelten Märkten (börsennotierte Futures, Optionen), organisierten Märkten oder außerbörslich (Optionen, Swaps usw.) gehandelt werden. In diesem Rahmen kann der Verwalter ein synthetisches Engagement oder eine synthetische Absicherung auf Indizes, Wirtschaftssektoren oder geografische Regionen aufbauen. Hierbei kann der Teilfonds Positionen eingehen, um das Portfolio gegenüber bestimmten Risiken (Zinssätze, Kredit, Wechselkurse) abzusichern oder ein Engagement gegenüber Zins- und Kreditrisiken aufzubauen. In diesem Rahmen kann der Verwalter Strategien verfolgen, die in erster Linie darauf abzielen, Ausfallrisiken eines oder mehrerer Emittenten vorwegzunehmen oder den Teilfonds davor zu schützen oder das Portfolio im Kreditrisiko eines oder mehrerer Emittenten zu engagieren. Diese Strategien werden insbesondere über den Kauf oder Verkauf einer Absicherung über Kreditderivate vom Typ *Credit Default Swap* auf einen Referenzwert oder auf Indizes (iTraxx oder CDX) umgesetzt.

Der Teilfonds kann gemäß den vorstehend für Derivate angegebenen Modalitäten und mit denselben Zielen Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten einsetzen.

Im Falle eines Umtauschs in Aktien

Der Teilfonds kann bis zu 5 % seines Nettovermögens in Aktien halten, die aus der Umwandlung von im Portfolio gehaltenen Wandelanleihen und/oder in Ausnahmefällen aus der Umstrukturierung von im Portfolio gehaltenen Wertpapieren stammen.

Die Zinssensitivität des Teilfonds wird zwischen 0 und 7 liegen.

Währungen

Das Wechselkursrisiko gegenüber dem Euro wird abgesichert. Es kann jedoch ein Rest-Wechselkursrisiko mit einer Obergrenze von 2 % des Nettovermögens bestehen bleiben.

- Aktiva:

Aktien:

Der Teilfonds kann bis zu 5 % seines Nettovermögens in Aktien halten, die aus der Umwandlung von im Portfolio gehaltenen Wandelanleihen und/oder in Ausnahmefällen aus der Umstrukturierung von im Portfolio gehaltenen Wertpapieren stammen.

Forderungspapiere und Geldmarktinstrumente (bis 100 % des Nettovermögens, davon bis 100 % in Direktanlagen):

Allgemeine Merkmale

| | | |
|---|--|---|
| Zinssensitivität | - | [0 ; 7] |
| Geografische Zone der Emittenten | Industrieländer der OECD, Europäischer Wirtschaftsraum und Europäische Union | Maximal 100 % des Nettovermögens |
| Wechselkursrisiko | - | Restrisiko (maximal 2 % des Nettovermögens) |

Aufteilung Unternehmensanleihen/Staatsanleihen

Das Portfolio kann zur Verfolgung des Anlageziels bis zu 100 % in Unternehmens- oder Staatsanleihen investiert werden.

Kriterien in Bezug auf das Kreditrating

Unter Berücksichtigung der maximalen Laufzeit des Teilfonds kann das Portfolio bis zu 100 % seines Vermögens in Wertpapiere mit „Investment Grade“-Rating (mit einem langfristigen Rating von Standard and Poor's oder vergleichbar über BBB- oder mit einem vergleichbaren internen Rating der Verwaltungsgesellschaft) in Form von Anleihen, Forderungspapieren oder Geldmarktinstrumenten investiert sein.

Somit werden gegen Ende der Laufzeit des Teilfonds anlässlich der Fälligkeit von im Portfolio enthaltenen Titeln Wiederanlagen in Geldmarktinstrumenten bevorzugt (direkt oder über OGA).

Das Portfolio kann höchstens 50 % seines Nettovermögens in Titeln der Kategorie „High Yield“ investiert sein (spekulative Titel mit einem langfristigen Rating von Standard and Poor's oder vergleichbar unter BBB- oder mit einem vergleichbaren internen Rating der Verwaltungsgesellschaft).

Der Teilfonds kann auch in Not leidende Wertpapiere investieren (Schuldtitel, die sich offiziell in einer Umstrukturierung befinden oder in Zahlungsverzug sind und die von Standard & Poor's oder einer anderen unabhängigen Agentur mit einem Rating unter oder gleich CCC+ bewertet werden oder von der Verwaltungsgesellschaft als gleichwertig angesehen werden), wenn sich das Rating während der Haltedauer des Titels verschlechtert und höchstens 5 % des Nettovermögens des Teilfonds in Not leidenden Wertpapieren angelegt werden.

Die Titelauswahl gründet sich nicht mechanisch und ausschließlich auf das Kriterium des Ratings. Sie basiert insbesondere 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 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 Teilfonds kann vollständig in kurzfristige Wertpapiere mit einer Laufzeit von weniger als 3 Monaten investieren, insbesondere während der Einführungsphase und kurz vor Ende der Laufzeit.

Rechtliche Natur der verwendeten Instrumente

Forderungspapiere jeglicher Art, insbesondere:

- Anleihen mit festem, variablem oder veränderbarem Zinssatz
- Wandelanleihen
- EMTN (Euro Medium Term Notes)
- Inflationsindexierte Anleihen
- Handelbare Forderungspapiere
- Kassarischeine
- BTF (festverzinsliche Schatzanweisungen auf Diskontbasis)
- Schatzanweisungen
- Mittelfristig handelbare Titel
- Euro Commercial Paper (von einem ausländischen Emittenten in Euro begebener kurzfristig handelbarer Titel)

Aktien oder Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen französischen Rechts oder anderer OGAW, FIA oder Investmentfonds ausländischen Rechts:

Der Teilfonds kann bis zu 10 % seines Vermögens in Anteilen oder Aktien von OGAW französischen oder ausländischen Rechts oder AIF französischen Rechts halten, bei denen es sich um Geldmarkt- und Rentenfonds handelt. Diese OGA können von der Verwaltungsgesellschaft oder einer verbundenen Gesellschaft verwaltet werden.

Finanzkontrakte (innerhalb der außerbilanziellen Gesamtobergrenze von 100 % des Nettovermögens):

Der Teilfonds kann zur Absicherung seiner Vermögenswerte, zu Anlagezwecken und/oder zur Verfolgung seines Anlageziels ohne Hebelung Finanzkontrakte einsetzen, die auf geregelten Märkten (Futures, gelistete Optionen), organisierten Märkten oder außerbörslich (Optionen, Swaps usw.) gehandelt werden. In diesem Rahmen kann der Verwalter ein synthetisches Engagement oder eine synthetische Absicherung auf Indizes, Wirtschaftssektoren oder geografische Regionen aufbauen. Hierbei kann der Teilfonds Positionen eingehen, um das Portfolio gegenüber bestimmten Risiken (Zinssätze, Kredit, Wechselkurse, Aktien) abzusichern oder ein Engagement gegenüber Zins- und Kreditrisiken aufzubauen.

Um das gesamte Gegenparteiisiko der außerbörslich gehandelten Instrumente deutlich zu senken, kann die Verwaltungsgesellschaft Barsicherheiten annehmen, die bei der Depotbank hinterlegt und nicht reinvestiert werden.

Märkte, auf denen investiert wird:

- geregelte Märkte
- organisierte Märkte
- Freiverkehrsmärkte

Risiken, in denen der Verwalter ein Engagement aufbauen möchte:

- Zinsrisiko
- Wechselkursrisiko
- Kreditrisiko
- Aktienrisiko

Art der Geschäfte, wobei alle Transaktionen auf die Verfolgung des Anlageziels beschränkt sein müssen:

- Absicherung
- Engagement

Verwendete Instrumente:

- Zinsoptionen
- Zinstermingeschäfte
- Zinsfutures
- Optionen auf Zinsfutures
- Zinsswaps (fester/variabler Zinssatz in allen Kombinationen und inflationsgebunden)
- Devisenoptionen
- Devisen-Futures
- Optionen auf Devisen-Futures
- Währungsswaps
- Devisentermingeschäfte

- Kreditderivate (Credit Default Swaps)
- Optionen auf CDS
- Optionen (PUT) auf Aktienindizes (nur zu Absicherungszwecken)

Darüber hinaus kann der Teilfonds zu Zwecken der Absicherung oder des Engagements bis zu 50 % seines Nettovermögens in außerbörslich gehandelte Devisenterminkontrakte in Form von Total Return Swaps (TRS) auf Zinsen und Kredite investieren. Der erwartete auf die Wertpapierfinanzierung entfallende Anteil solcher Kontrakte liegt bei 25 %. Die Gegenparteien bei Geschäften mit diesen Kontrakten sind Finanzinstitute mit Sitz in Industrieländern der OECD mit einem Mindestrating von Investment Grade (Rating höher oder gleich BBB- von Standard and Poor's oder vergleichbar oder vergleichbares internes Rating der Verwaltungsgesellschaft). Diese Gegenparteien haben keinerlei Einfluss auf die Zusammensetzung oder Verwaltung des Portfolios des Teilfonds.

Die Fälligkeit der Finanzkontrakte muss mit dem Anlagehorizont des Teilfonds vereinbar sein.

Das Engagement in diesen Finanzinstrumenten, Märkten, Zinssätzen und/oder ihren bestimmten Parametern oder Komponenten aus dem Einsatz von Finanzkontrakten darf nicht mehr als 100 % des Nettovermögens betragen.

Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten (bis zu 100 % des Nettovermögens)

Zur Erreichung seines Verwaltungsziels kann der Teilfonds auch in Finanzinstrumente investieren, die eingebettete Derivate enthalten. Der Teilfonds darf nur in kündbare, rückzahlungspflichtige, indexierte und/oder Wandelanleihen oder Optionsscheine investieren, und zwar bis zu 100 % des Nettovermögens.

Aufnahme von Barmitteln

Der Teilfonds ist nicht zur Aufnahme von Barmitteln berechtigt. Aufgrund von Transaktionen in Verbindung mit dem Zahlungsstrom des Teilfonds (laufende Investitionen und Desinvestitionen, Zeichnungen/Rückkäufe usw.) kann dennoch eine punktuelle Schuldnerposition von max. 10 % des Nettovermögens vorliegen.

Vorübergehende Käufe und Veräußerungen von Wertpapieren

Zum Zweck einer effizienten Verwaltung des Teilfonds und ohne von seinen Anlagezielen abzuweichen, kann der Teilfonds befristete Käufe und Verkäufe von Wertpapieren in Bezug auf zulässige Finanztitel oder Geldmarktinstrumente in Höhe von bis zu 100 % seines Nettovermögens tätigen. Hierzu zählen insbesondere Pensionsgeschäfte mit Zins- oder Kredititeln von Ländern der Eurozone, die im Rahmen der Verwaltung der liquiden Mittel und/oder der Optimierung der Erträge des Teilfonds durchgeführt werden.

Der auf diese Geschäfte entfallende erwartete Anteil des verwalteten Vermögens liegt bei 10 % des Nettovermögens.

Die Gegenparteien dieser Geschäfte sind führende Finanzinstitute mit Sitz in Industrieländern der OECD mit einem Mindestrating von Investment Grade (Rating höher oder gleich BBB- von Standard and Poor's oder vergleichbar oder vergleichbares internes Rating der Verwaltungsgesellschaft).

Diese Gegenparteien haben keinerlei Einfluss auf die Zusammensetzung oder Verwaltung des Portfolios des Teilfonds.

Um das gesamte Gegenparteiisiko der außerbörslich gehandelten Instrumente deutlich zu senken, kann die Verwaltungsgesellschaft Barsicherheiten annehmen, die bei der Depotbank hinterlegt und nicht reinvestiert werden.

Weitere Informationen über die Vergütungen der vorübergehenden Käufe und Verkäufe von Wertpapieren finden Sie im Abschnitt Kosten und Gebühren.

Einlagen

Der Teilfonds kann Einlagen bis zu einer Höhe von 20 % seines Nettovermögens bei der Verwahrstelle tätigen.

➤ **Investitionen zwischen Teilfonds**

Der Teilfonds kann maximal bis zu 10 % seines Nettovermögens in einen anderen Teilfonds der Edmond de Rothschild SICAV investieren.

Die Gesamtanlage in anderen Teilfonds der SICAV ist auf 10 % des Nettovermögens beschränkt.

RISIKOPROFIL

Ihr Geld wird hauptsächlich in Finanzinstrumente investiert, die von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählt wurden. Diese Instrumente unterliegen den Entwicklungen und Risiken des Marktes.

Die nachstehende Auflistung der Risikofaktoren erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit. Es bleibt jedem Anleger selbst überlassen, das mit einer solchen Anlage verbundene Risiko zu prüfen und sich unabhängig von der Unternehmensgruppe Edmond de Rothschild seine eigene Meinung zu bilden. Dazu wird den Anlegern empfohlen, sich gegebenenfalls alle relevanten Fragen betreffend von Experten beraten zu lassen, insbesondere um sicherzustellen, dass diese Anlage ihrer individuellen finanziellen und rechtlichen Situation sowie ihrem Anlagehorizont angemessen ist.

Kapitalverlustrisiko:

Da der Teilfonds mit keinerlei Kapitalgarantie oder Schutz ausgestattet ist, ist es möglich, dass der anfängliche Anlagebetrag nicht in vollem Umfang zurückgezahlt wird, selbst wenn der empfohlene Anlagehorizont eingehalten wird.

Risiko der Verwaltung nach eigenem Ermessen:

Der diskretionäre Verwaltungsstil beruht auf der Vorausschätzung der Entwicklung der verschiedenen Märkte des Anlageuniversums (Aktien, Anleihen, Geldmarktinstrumente, Rohstoffe, Währungen). Daher besteht das Risiko, dass der Teilfonds nicht immer an den Märkten mit der höchsten Performance investiert ist. Die Performance des Teilfonds kann daher hinter dem Anlageziel zurückbleiben, und das Sinken seines Nettoinventarwerts kann zu einer negativen Performance führen.

Kreditrisiko:

Das Hauptrisiko in Verbindung mit Forderungspapieren und/oder Geldmarktinstrumenten wie Staatsanleihen (BTF und BTAN) oder kurzfristigen handelbaren Wertpapieren besteht in einem Ausfall des Emittenten, wovon die Zinszahlungen und/oder die Kapitalrückerstattung betroffen sein können. Das Kreditrisiko ist außerdem an die Zurückstufung eines Emittenten gekoppelt. Die Anteilinhaber werden darauf hingewiesen, dass der Nettoinventarwert des Teilfonds sinken kann, wenn bei einem Finanzinstrument infolge der Zahlungsunfähigkeit eines Emittenten ein Totalverlust verzeichnet wird. Da das Portfolio direkt oder über OGA Forderungspapiere umfassen kann, ist der Teilfonds Auswirkungen von Schwankungen der Kreditwürdigkeit ausgesetzt.

Kreditrisiko im Zusammenhang mit der Anlage in spekulative Wertpapiere:

Der Teilfonds kann in Emissionen von Unternehmen investieren, die von einer Ratingagentur als „Nicht-Investment Grade“ eingestuft werden (mit einem Rating von niedriger als BBB- gemäß Standards & Poor's oder einer anderen gleichwertigen Ratingagentur) oder über ein gleichwertiges internes Rating der Verwaltungsgesellschaft verfügen. Diese Emissionen sind sog. spekulative Wertpapiere, bei denen das Ausfallrisiko der Emittenten höher ist. Dieser OGAW ist daher zum Teil als spekulativ zu werten und richtet sich insbesondere an Anleger, die sich der Risiken in Verbindung mit Investitionen in diese Art von Wertpapieren bewusst sind. Daher kann der Einsatz von hochrentierlichen bzw. „High Yield“-Wertpapieren (spekulative Wertpapiere, bei denen das Ausfallrisiko des Emittenten höher ist) zu einem höheren Risiko eines Rückgangs des Nettoinventarwerts führen.

Zinsrisiko:

Das Engagement gegenüber Zinsprodukten (Schuldtitel und Geldmarktinstrumente) macht den Teilfonds anfällig gegenüber Zinssatzschwankungen. Das Zinsrisiko besteht in Form einer eventuellen Verringerung des Werts des Wertpapiers und somit des Nettoinventarwerts des Teilfonds im Falle einer Schwankung der Zinskurve.

Mit dem Einsatz von Finanzkontrakten verbundenes Risiko und Kontrahentenrisiko:

Der Einsatz von Finanzkontrakten kann das Risiko mit sich bringen, dass der Nettoinventarwert stärker und schneller sinkt als jener der Märkte, an denen der Teilfonds investiert ist. Das Kontrahentenrisiko ergibt sich durch den Rückgriff des Teilfonds auf außerbörslich gehandelte Finanzkontrakte und/oder die vorübergehenden Käufe und Veräußerungen von Wertpapieren. Diese Transaktionen setzen den Teilfonds möglicherweise dem Risiko des Ausfalls eines seiner Kontrahenten und gegebenenfalls eines Rückgangs seines Nettoinventarwerts aus.

Liquiditätsrisiko:

Die Märkte, auf denen der Teilfonds tätig ist, können gelegentlich von mangelnder Liquidität betroffen sein. Diese Marktbedingungen können sich auf die Preise auswirken, zu denen der Teilfonds Positionen auflöst, aufbaut oder ändert.

Derivatrisiko:

Der Teilfonds kann auf Finanztermininstrumente (Derivate) zurückgreifen.

Der Einsatz von Finanzkontrakten kann das Risiko mit sich bringen, dass der Nettoinventarwert stärker und schneller sinkt als jener der Märkte, an denen der Teilfonds investiert ist.

Risiken im Zusammenhang mit dem vorübergehenden Kauf und Verkauf von Wertpapieren und Total Return Swaps:

Der Einsatz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps sowie die Verwaltung der entsprechenden Sicherheiten können gewisse spezifische Risiken bergen, beispielsweise betriebliche oder Verwahrungsrisiken. So können diese Geschäfte negative Auswirkungen auf den Nettoinventarwert des Teilfonds haben.

Rechtliches Risiko:

Es besteht das Risiko einer unzureichenden Ausarbeitung der mit den Gegenparteien von Geschäften im Zusammenhang mit dem vorübergehenden Kauf und Verkauf von Wertpapieren und Total Return Swaps abgeschlossenen Kontrakte.

Nachhaltigkeitsrisiko:

Ein Ereignis oder eine Bedingung in den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, dessen beziehungsweise deren Eintreten tatsächlich oder potenziell wesentliche negative Auswirkungen auf den Wert der Investition haben könnte.

Risiken im Zusammenhang mit ESG-Kriterien:

Die Einbeziehung von ESG- und Nachhaltigkeitskriterien in den Anlageprozess kann dazu führen, dass Wertpapiere bestimmter Emittenten aus anderen als Anlagegründen ausgeschlossen werden, so dass bestimmte Marktchancen, die sich Fonds bieten, die keine ESG- oder Nachhaltigkeitskriterien anwenden, vom Teilfonds nicht genutzt werden können. Daher kann die Wertentwicklung des Teilfonds bisweilen besser oder schlechter ausfallen als die Wertentwicklung vergleichbarer Fonds, die keine ESG- oder Nachhaltigkeitskriterien anwenden. Die Auswahl der Vermögenswerte kann teilweise auf einem proprietären ESG-Bewertungsverfahren oder auf Ausschlusslisten ("ban list") basieren, die zum Teil auf Daten von Dritten beruhen. Gibt es keine gemeinsamen oder harmonisierten Definitionen und Kennzeichnungen, die ESG- und Nachhaltigkeitskriterien auf EU-Ebene einbeziehen, kann dies dazu führen, dass Anlageverwalter bei der Definition von ESG-Zielen und der Beurteilung, ob diese Ziele von den von ihnen verwalteten Fonds erreicht wurden, unterschiedliche Ansätze verfolgen. Dies impliziert auch, dass ein Vergleich von Strategien, die ESG- und Nachhaltigkeitskriterien einbeziehen, schwierig sein kann, da die Auswahl und Gewichtung der ausgewählten Anlagen bis zu einem gewissen Grad subjektiv sein oder auf Indikatoren basieren kann, die vielleicht denselben Namen haben, aber unterschiedliche zugrunde liegende Bedeutungen haben. Anleger sollten beachten, dass der subjektive Wert, den sie bestimmten ESG-Kriterien zuordnen oder nicht zuordnen können, wesentlich von der Methodik des Anlageverwalters abweichen kann. Ohne einheitliche Definitionen kann es auch dazu kommen, dass bestimmte Investitionen nicht von Steuervergünstigungen oder Krediten profitieren, weil die ESG-Kriterien anders bewertet werden als ursprünglich geplant.

GARANTIE ODER SCHUTZ

Entfällt.

ZULÄSSIGE ANLEGER UND PROFIL DES TYPISCHEN ANLEGERS

Anteilsklassen A EUR, A CHF (H), A USD (H), B EUR und B USD (H): Alle Anleger

Anteilsklassen I EUR, I CHF (H), I USD (H), J EUR, J CHF (H), J USD (H): Juristische Personen und institutionelle Anleger auf eigene Rechnung oder für Rechnung Dritter.

Anteilsklassen CR EUR, CR USD (H), CRD EUR und CRD USD (H): Alle Anleger, wobei diese Aktien nur in den folgenden Fällen an Privatanleger (die nicht automatisch oder auf Wahl als professionelle Anleger anzusehen sind) vertrieben werden dürfen:

- Zeichnung im Rahmen einer unabhängigen Beratung durch einen Finanzberater oder ein reguliertes Finanzunternehmen,
- Zeichnung im Rahmen einer nicht unabhängigen Beratung, im Rahmen einer spezifischen Vereinbarung, die ihnen keine Entgegennahme oder Vereinnahmung von Gebührenrückvergütungen erlaubt,
- Zeichnung durch ein reguliertes Finanzunternehmen auf Rechnung seines Kunden im Rahmen eines Verwaltungsmandats.

Anteilsklassen PWM EUR, PWMD EUR, PWM USD (H) und PWMD USD (H): Der Banque Privée EdR vorbehalten im Rahmen der Finanzdienstleistungen für ihre Kunden.

Anteilsklassen R EUR, R USD (H): Alle Anleger. Die Anteile sind insbesondere dafür bestimmt, von zu diesem Zweck von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählten Vertriebsstellen in Umlauf gebracht zu werden.

Zusätzlich zu den von der Verwaltungsgesellschaft erhobenen Verwaltungsgebühren können die Finanzberater oder regulierten Finanzunternehmen dem jeweiligen Anleger Verwaltungs- oder Beratungsgebühren berechnen. Die Verwaltungsgesellschaft ist nicht an diesen Vereinbarungen beteiligt. Die Aktien sind nicht in allen Ländern zum Vertrieb zugelassen. Sie stehen Privatanlegern daher nicht in allen Ländern zur Zeichnung zur Verfügung.

Dieser Teilfonds richtet sich an Anleger, die ihre Anlagen in Anleihen mithilfe eines diversifizierten Portfolios optimieren möchten, um eine Wertsteigerung zu erreichen, die an die Entwicklung der internationalen Zinsmärkte gebunden ist, insbesondere durch ein Engagement in hochrentierlichen Titeln mit einer Höchstlaufzeit bis Dezember 2028. Die Anleger werden auf die mit dieser Art von Wertpapieren verbundenen Risiken hingewiesen, die im Abschnitt „Risikoprofil“ dargelegt sind.

Die Anteile dieses Teilfonds sind und werden nicht entsprechend dem U.S. Securities Act von 1933 in seiner geänderten Fassung („Securities Act 1933“) in den Vereinigten Staaten registriert oder kraft eines anderen Gesetzes der Vereinigten Staaten zugelassen. Diese Anteile dürfen weder in den Vereinigten Staaten (einschließlich ihrer Territorien und Besitzungen) angeboten, dort verkauft oder dorthin transferiert werden, noch unmittelbar oder mittelbar einer „US Person“ (im Sinne von Regulation S des Securities Act von 1933) zugutekommen.

Der Teilfonds kann entweder Anteile oder Aktien von Ziel-OGA zeichnen, die an Angeboten zur Neuemission von US-Titeln („US-Börsengänge“) teilnehmen können, oder direkt an US-Börsengängen („US IPO“) teilnehmen. Die Financial Industry Regulatory Authority (FINRA) hat gemäß den FINRA-Regeln 5130 und 5131 (die „Regeln“) Verbote für die Zulässigkeit bestimmter Personen zur Teilnahme an der Zuweisung von US-Börsengängen erlassen, wenn der/die wirtschaftliche(n) Eigentümer dieser Konten in der Finanzdienstleistungsbranche tätig sind (insbesondere ein Eigentümer oder Angestellter eines FINRA-Mitgliedsunternehmens oder eines OGA-Managers) („eingeschränkte Personen“) oder ein leitender Angestellter oder Mitglied eines Führungs- oder Aufsichtsgremiums eines US-amerikanischen oder nicht US-amerikanischen Unternehmens, das möglicherweise eine Geschäftsbeziehung zu einem FINRA-Mitgliedsunternehmen unterhält („betroffene Personen“). Der Teilfonds darf nicht zugunsten oder im Auftrag einer „US-Person“ im Sinne der „Regulation S“ angeboten oder verkauft werden und darüber hinaus nicht Anlegern angeboten oder an diese verkauft werden, die gemäß den FINRA-Regeln als „eingeschränkte Personen“ oder „betroffene Personen“ gelten. Bei Zweifeln bezüglich ihres Status sollten Anleger den Rat ihres Rechtsberaters einholen.

Die empfohlene Höhe der Investition in diesen Teilfonds ist von der persönlichen Situation des Anlegers abhängig. Dem Anteilinhaber wird deshalb empfohlen, sich bezüglich der Höhe der Anlage von einem Experten beraten zu lassen. Im Rahmen einer Beratung können insbesondere Überlegungen in Anbetracht des empfohlenen Anlagehorizonts, der vorstehenden Risiken sowie seines persönlichen Vermögens, seiner Anforderungen und persönlichen Ziele sowohl eine Diversifikation der Anlagen ins Auge gefasst werden als auch das Ausmaß seines Finanzportfolios oder Vermögens bestimmt werden, das in diesen Teilfonds investiert werden soll. Auf alle Fälle wird jedem Anteilinhaber unbedingt empfohlen, sein Portfolio ausreichend zu diversifizieren, um seine Anlagen nicht allein den Risiken dieses Teilfonds auszusetzen.

Empfohlener Anlagehorizont: bis zum 31. Dezember 2028.

Zum 18.09.2023 wurde eine Aktualisierung vorgenommen:

- Auflegung des Teilfonds EDR SICAV – Millesima Select 2028.

Makroumfeld (vom 18.09.2023 bis zum 29.09.2023)

Im abgelaufenen Geschäftsjahr setzten die Anleihemärkte ihr Auf und Ab fort, wobei sie insgesamt eine positive Performance vor allem dank des Carry verzeichneten. Die steigenden Zinsen gingen jedoch zu Lasten der Performance.

Die Zentralbanken FED und EZB verfolgten ihre Anhebung der Leitzinsen weiter, um die Inflation in ihrer jeweiligen Volkswirtschaft einzudämmen und langfristig auf den Zielwert von 2 % zu senken. Dabei erhöhte die EZB ihre Zinsen von September 2022 bis 2023 achtmal, ausgehend von 0,75 % auf 4 %. Dies ist der schnellste Zinsanstieg seit der Schaffung der Eurozone. Im gleichen Zeitraum erhöhte die FED die Zinsen von 3 % auf 5,5 %. Diese restriktive Geldpolitik führte zu einem deutlichen Inflationsrückgang auf beiden Seiten des Atlantiks. Dennoch ist die Inflation noch weit vom Zielniveau von 2 % entfernt. Der Verbraucherpreisindex der USA beträgt 3,7 % gegenüber 8,2 % ein Jahr zuvor und der der Eurozone 4,3 % gegenüber 9,6 %. Die neusten Meldungen scheinen zu bestätigen, dass die EZB das Ende ihres Anhebungszyklus erreicht hat, während die FED noch die Wirtschaftsdaten abwartet, um sich gegebenenfalls Spielraum nach oben zu lassen.

In der Eurozone stieg also die Zinskurve stark an, mit einer kurzfristigen Inversion, vor allem angesichts der Unsicherheiten über die makroökonomische Entwicklung und der erhöhten Wahrscheinlichkeit einer Rezession in den kommenden zwölf Monaten. In diesem Umfeld nähert sich die EZB, die sich in einem Spannungsfeld zwischen einer sich verschlechternden Wirtschaftslage und einer Inflation befindet, die immer noch über ihrem Zielwert liegt, einem Wendepunkt ihrer Geldpolitik.

Bei den Kreditspreads zeigen die letzten zwölf Monate bei den riskanten Vermögenswerten insgesamt eine gute Entwicklung, vor allem seit Mitte Oktober 2022 bis Juni 2023, wobei sich die Spreads im High-Yield-Segment von 625 Bp auf 450 Bp deutlich verengten und trotz der Zinsentwicklung zur guten Performance der Anlageklasse beitrugen (+11 % über ein Jahr). Bei den Anleihen hoher Bonität konnte die Verengung der Spreads die Negativwirkung der Zinsen nicht ausgleichen und ging daher teilweise zu Lasten des Carry (Performance von +3,5 % p.a.).

Die Rückkehr der Volatilität blieb nicht unbemerkt. An erster Stelle standen die erneuten Sorgen über den US-Bankensektor angesichts der SVB-Episode, gefolgt vom Konkurs der legendären Crédit Suisse, der einerseits zur Übernahme durch die UBS und andererseits zum Gesamtverlust der von der führenden Schweizer Bank ausgegebenen AT1-Schulden führte. In diesem Umfeld gaben nachrangige Schuldtitel über mehrere Wochen hinweg nach, bevor sie im Sommer wieder auf das Niveau Anfang des Jahres kletterten. Die schrittweise Normalisierung des AT1-Markts erfolgte sowohl durch Neuemissionen (Erste, BBVA, Bank of Cyprus...) als auch durch die vorzeitige Rückzahlung, wie wir sie von den meisten fälligen Schuldtiteln erwarteten. Ebenso wurde im Segment der Hybridanleihen von Unternehmen das Verlängerungsrisiko unseres Erachtens weitgehend überschätzt, während die Unternehmen in Großen und Ganzen weiterhin die Call-Regeln einhalten. Vor allem den am meisten betroffenen Unternehmen im Immobiliensektor, wie Unibail, gelang es, Alternativen zu finden - Tender -, die letztlich eher Bond-Holder-freundlich sind.

Der Primärmarkt blieb während des Jahres und vor allem ab Sommer bei hochwertigen Titeln mit einem beeindruckenden Volumen sehr aktiv, und zwar sowohl bei den Industrie- als auch bei den Finanztiteln (mit vielen vorrangigen Emissionen). Im High-Yield-Markt bleibt der Primärmarkt offen, vor allem bei den besten Zeichnungen, wobei gefallene Titel nicht kompensiert werden können, was de facto über das Jahr zu einer Nettoverringerung der zugrunde liegenden Papiere führt (von 450 Mrd. auf 420 Mrd.). Dies zeigt vor allem, wie ernsthaft die Finanzexperten die Refinanzierungskosten ihrer in den kommenden Monaten fälligen Papiere prüfen und wie sich der Zinsanstieg im Laufe der Zeit auf die Finanzlage der Unternehmen auswirkt.

| Daten | Sept 22 | Dez 22 | März 23 | Juni 23 | Sept 23 |
|-------------------------------|---------|--------|---------|---------|---------|
| 2-jährige Zinsen Deutschland | 1.74% | 2.74% | 2.67% | 3.18% | 3.22% |
| 5-jährige Zinsen Deutschland | 1.95% | 2.56% | 2.30% | 2.54% | 2.77% |
| 10-jährige Zinsen Deutschland | 2.10% | 2.56% | 2.28% | 2.39% | 2.83% |
| Kreditspread IG in Bp | 221 | 167 | 168 | 161 | 150 |
| Kreditspread HY in Bp | 625 | 498 | 474 | 446 | 437 |
| Kreditspread €AT1 in Bp | 1257 | 838 | 1081 | 859 | 905 |
| YTM IG | 4.10% | 4.24% | 4.20% | 4.42% | 4.52% |
| YTM HY | 8.31% | 7.73% | 7.46% | 7.53% | 7.57% |
| YTC AT1 | 14.3% | 10.9% | 13.3% | 11.5% | 12% |

FONDSTÄTIGKEIT UND -POSITIONIERUNG (vom 18.09.2023 bis zum 29.09.2023)

Der Fonds Millesima Select 2028 wurde am 18. September 2023 aufgelegt. Ende September haben wir dennoch die Carry-Strategie eingeführt. Wir haben uns vor allem auf die Fälligkeit 2028 positioniert und das Portfolio mit fast 135 Emittenten stark diversifiziert. Unser Hauptgewicht liegt auf der Kategorie „Investment Grade“, die fast 70 % des Portfolios darstellt. Trotz der Attraktivität der Renditen ist es unseres Erachtens wichtig, angesichts des wirtschaftlichen Umfelds, das unter der restriktiven Geldpolitik der Zentralbanken leidet, auf Kreditqualität zu setzen. Von den 30 % des hochverzinslichen „High Yield“-Segments ziehen wir das Rating BB in defensiven Sektoren vor.

Die auf EUR lautende Aktienklasse A wurde am 18.09.2023 gezeichnet.

Die auf USD lautende (abgesicherte) Aktienklasse A wurde am 27.09.2023 gezeichnet.

Die auf USD lautende (abgesicherte) Aktienklasse B wurde am 28.09.2023 gezeichnet.

Die auf EUR lautende Aktienklasse CR wurde am 18.09.2023 gezeichnet.

Folgende Aktienklassen wurden während des Geschäftsjahres nicht gezeichnet:

Die auf CHF lautende Aktienklasse A (abgesichert)

Die auf EUR lautende Aktienklasse B

Die auf USD lautende Aktienklasse CR (abgesichert)

Die auf EUR lautende Aktienklasse CRD

Die auf USD lautende Aktienklasse CRD (abgesichert)

Die auf CHF lautende Aktienklasse I (abgesichert)

Die auf EUR lautende Aktienklasse I

Die auf USD lautende Aktienklasse I (abgesichert)

Die auf CHF lautende Aktienklasse J (abgesichert)

Die auf EUR lautende Aktienklasse J

Die auf USD lautende Aktienklasse J (abgesichert)

Die auf EUR lautende Aktienklasse PWM

Die auf EUR lautende Aktienklasse PWMD

Die auf USD lautende Aktienklasse PWM (abgesichert)

Die auf USD lautende Aktienklasse PWMD (abgesichert)

Die auf EUR lautende Aktienklasse R

Die auf USD lautende Aktienklasse R (abgesichert)

Die frühere Wertentwicklung lässt keinen Rückschluss auf die zukünftige Wertentwicklung zu.

Wichtigste Veränderungen im Portfolio während des Geschäftsjahres

| Wertpapiere | Veränderungen („Abrechnungswährung“) | |
|--|--------------------------------------|---------------|
| | Käufe | Veräußerungen |
| FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV 4,5 % 07.07.28 | 1.730.983,63 | |
| TDC NET AS 5,056 % 31.05.28 | 1.704.744,30 | |
| LKQ EUR 4,125 04-28 | 1.491.813,12 | |
| BANCO NTANDER 2,125 % 08.02.28 | 1.278.443,39 | |
| BPCE 1,625 % 31.01.28 EMTN | 1.270.737,70 | |
| SG 1,375 % 13.01.28 EMTN | 1.254.842,14 | |
| NATWEST MKTS 4,25 % 13.01.28 | 1.230.753,86 | |
| BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 3,875 % 26.01.28 | 1.205.695,15 | |
| NETFLIX 3,625 % 15.05.27 | 1.197.779,24 | |
| CMZB FRANCFORT 1,875 % 28.02.28 | 1.184.946,97 | |

TECHNIKEN ZUR EFFIZIENTEN PORTFOLIOVERWALTUNG UND DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE (ESMA) IN EUR**a) Über Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung und Derivate erzielt Engagement**

- Über Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung erzielt Engagement: Entfällt.
- Über Derivate erzielt Engagement in Basistiteln: 0,49%.

b) Identität des/der Kontrahenten von Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung und Derivaten

| Techniken zur effizienten Verwaltung | Derivate (*) |
|---|---------------------------------|
| | ANZ BANKING GROUP LTD MELBOURNE |

(*) ohne börsennotierte Derivate

c) Vom OGAW erhaltene finanzielle Sicherheiten zur Verringerung des Kontrahentenrisikos

| Arten von Instrumenten | Betrag in der Währung des Portfolios |
|---|---------------------------------------|
| <p>Techniken zur effizienten Verwaltung</p> <ul style="list-style-type: none"> . Termineinlagen . Aktien . Anleihen . OGAW . Barmittel (*) <p style="text-align: right;">Summe</p> | |
| <p>Derivate</p> <ul style="list-style-type: none"> . Termineinlagen . Aktien . Anleihen . OGAW . Barmittel <p style="text-align: right;">Summe</p> | |

(*) Das Konto „Barmittel“ umfasst auch die liquiden Mittel aus Pensionsgeschäften.

d) Erträge und Betriebskosten in Verbindung mit Techniken zur effizienten Verwaltung

| Erträge und Betriebskosten | Betrag in der Währung des Portfolios |
|---|---------------------------------------|
| <ul style="list-style-type: none"> . Erträge (*) . Sonstige Erträge <p style="text-align: right;">Gesamterträge</p> <ul style="list-style-type: none"> . Direkte Betriebskosten . Indirekte Betriebskosten . Sonstige Kosten <p style="text-align: right;">Gesamtkosten</p> | |

(*) Erträge aus Wertpapierleih- und Pensionsgeschäften

SECURITIES FINANCING TRANSACTION REGULATION (VERORDNUNG BEZÜGLICH WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN) („SFTR“)

Im Laufe des Geschäftsjahres hat der OGA keine Geschäfte getätigt, die der EU-Verordnung 2015/2365 bezüglich der Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Wiederverwendung („SFTR-Verordnung“) unterliegen.

BERECHNUNG DES GESAMTRISIKOS (ANWEISUNG NR. 2011-15 – ARTIKEL 16 DER AMF)

Der OGAW stützt sich zur Berechnung des Gesamtrisikos in Verbindung mit Finanzkontrakten auf die Berechnung der Anlagenquote.

ANGABEN ZU DEN TRANSAKTIONEN, DIE JENE WERTPAPIERE BETREFFEN, AN DENEN DIE UNTERNEHMENSGRUPPE EIN BESONDERES INTERESSE HAT

Diese Informationen sind in den Jahresabschlüssen unter der folgenden Rubrik verfügbar: „IM PORTFOLIO GEHALTENE FINANZINSTRUMENTE DER UNTERNEHMENSGRUPPE“

BEST SELECTION- UND BEST EXECUTION-POLITIK

Edmond de Rothschild Asset Management (France) hat eine „Best Practice für die Selektion bzw. Orderausführung“ von Vermittlern und Kontrahenten eingeführt. Diese Leitlinien zielen darauf ab, nach verschiedenen vordefinierten Kriterien jene Verhandlungspartner und Makler auszuwählen, deren Vorgehensweise bei der Orderausführung das bestmögliche Resultat bei derselben garantiert.

Dieses Dokument ist auf der Website von Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Abschnitt „Vorgeschriebene Angaben“ verfügbar: www.edmond-de-rothschild.com.

AUSWAHL- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE FÜR DIENSTLEISTER, DIE DIENSTLEISTUNGEN ZUR UNTERSTÜTZUNG DER ANLAGEENTSCHEIDUNG ERBRINGEN:

Edmond de Rothschild Asset Management (France) hat Auswahl- und Bewertungsgrundsätze für Einrichtungen entwickelt, die Dienstleistungen zur Unterstützung der Anlageentscheidung unter Berücksichtigung von Kriterien erbringen, die insbesondere mit der Qualität der durchgeführten Finanzanalyse verbunden sind. Dieses Dokument ist auf der Website von Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Abschnitt „Vorgeschriebene Angaben“ verfügbar: www.edmond-de-rothschild.com.

BERICHT ÜBER DIE VERMITTLUNGSKOSTEN

Entsprechend Artikel 319-18 des allgemeinen Reglements der französischen Finanzmarktaufsicht (Règlement Général AMF) wurde von der Verwaltungsgesellschaft ein Dokument mit dem Titel „Bericht über die Vermittlungskosten“ erstellt. Dieses Dokument ist auf der Website von Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Abschnitt „Vorgeschriebene Angaben“ verfügbar: www.edmond-de-rothschild.com.

VERÖFFENTLICHUNG DER UMWELTBEOZUGENEN, SOZIALEN UND GOVERNANCE-KRITERIEN (ESG)

Informationen zu den ESG-Kriterien stehen innerhalb des Transparenzcodes des Teilfonds auf der Website www.edram.fr zur Verfügung.

OFFENLEGUNGSVERORDNUNG UND TAXONOMIE-VERORDNUNG

Artikel 8:

Transparenz hinsichtlich der Bewerbung von ökologischen oder sozialen Merkmalen (OGA gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088, der sogenannten „Offenlegungsverordnung“):

Transparenz hinsichtlich Finanzprodukten, die ökologische Merkmale bewerben (Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852, der sogenannten „Taxonomieverordnung“):

Im Rahmen seiner proprietären ESG-Analyseverfahren berücksichtigt Edmond de Rothschild Asset Management (France), soweit Daten vorliegen, den Anteil der Taxonomiefähigkeit oder -ausrichtung im Hinblick auf den Anteil des als umweltfreundlich eingestuftes Umsatzes oder Investitionen, die auf dieses Ziel ausgerichtet sind. Wir berücksichtigen Zahlen, die von den Unternehmen veröffentlicht oder von Dienstleistern geschätzt werden.

Die Umweltauswirkungen werden je nach branchenspezifischen Merkmalen stets berücksichtigt. Der CO₂-Fußabdruck in den relevanten Bereichen, die Klimastrategie des Unternehmens und die Ziele zur Reduzierung der Treibhausgase können ebenfalls analysiert werden, ebenso wie der ökologische Mehrwert von Produkten und Dienstleistungen, das Ökodesign, etc.

Der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Da der Teilfonds derzeit nicht in der Lage ist, zuverlässige Daten für die Beurteilung des Anteils der zulässigen oder an der Taxonomie-Verordnung ausgerichteten Anlagen zu gewährleisten, ist er derzeit nicht in der Lage, die zugrunde liegenden Anlagen, die als ökologisch nachhaltig eingestuft werden, vollständig und genau in Form eines Mindestausrichtungsprozentsatzes zu berechnen, und zwar in Übereinstimmung mit der strikten Auslegung von Artikel 3 der EU-Taxonomie-Verordnung.

Derzeit strebt der Fonds keine Anlagen an, die einen Beitrag zu den Umweltzielen des Klimaschutzes und der Anpassung an den Klimawandel leisten.

Derzeit strebt der Fonds keine Anlagen an, die einen Beitrag zu den Umweltzielen des Klimaschutzes und der Anpassung an den Klimawandel leisten.

Somit beträgt der Prozentsatz der Konformität der Anlagen mit der Taxonomie derzeit 0 %.

Gemäß Artikel 50 der delegierten SFDR-Verordnung Stufe 2 sind Informationen über die Erreichung der durch das Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale im Anhang zu diesem Bericht zu finden.

CO₂-FUSSABDRUCK

Der CO₂-Fußabdruck der von Edmond de Rothschild Asset Management (Frankreich) verwalteten OGA ist in den monatlichen Berichten der OGA angegeben, die auf der Website www.edmond-de-rothschild.com, Registerkarte „Fund Center“, verfügbar sind.

VERGÜTUNGSRICHTLINIEN UND -PRAKTIKEN FÜR DIE MITARBEITER DES VERWALTERS

Edmond de Rothschild Asset Management (France) verfügt über eine Vergütungspolitik, die den Vorschriften der europäischen Richtlinie 2009/65/EG („OGAW-V-Richtlinie“) und Artikel 321-125 des Règlement Général AMF entspricht, die für OGAW Anwendung finden.

Die Vergütungspolitik von Edmond de Rothschild Asset Management (France) wird von seinem Aufsichtsrat auf Empfehlung des Vergütungsausschusses (Comité de Rémunération) angenommen. Sie gilt für alle Mitarbeiter von Edmond de Rothschild Asset Management (France).

Die Vergütungsrichtlinien befürworten ein solides und effizientes Risikomanagement und fördern nicht das Eingehen von Risiken, die mit den Risikoprofilen des OGAW, den sie verwaltet, unvereinbar wären. Die Verwaltungsgesellschaft hat geeignete Maßnahmen eingeführt, die es ermöglichen, jegliche Interessenkonflikte zu vermeiden.

Durch die Vergütungspolitik soll ein angemessener und geeigneter Vergütungsrahmen vorgegeben werden, der ein fixes Grundgehalt und einen variablen Anteil enthält, der sich nach quantitativen und qualitativen Kriterien in Konformität mit aktueller Gesetzgebung richtet. Dieser variable Anteil ist das Ergebnis eines Verfahrens, das wirtschaftliche Ergebnisse der Einrichtung, der Wertschöpfung für die Kunden von Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Laufe der Zeit und die individuelle Leistung der Mitarbeiter sowie deren Einhaltung von Regeln und Vorschriften hinsichtlich der Risikoverwaltung und Konformität berücksichtigt.

Für alle Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft, deren Einfluss auf das Risikoprofil der OGAW („MRT“) als wesentlich betrachtet wird und die jährlich anhand eines Verfahrens in Zusammenarbeit der Teams aus Personalwesen, Risiko und Compliance identifiziert werden, enthält die Vergütungspolitik einen variablen Vergütungsanteil (der in einem angemessenen Verhältnis zur fixen Vergütung bleiben muss), der 3 Jahre aufgeschoben wird.

Diese aufgeschobene Vergütung variiert bei den Mitarbeitern, bei denen eine Mindestschwelle (variable Bruttovergütung unter 200.000 €) überschritten wird, zwischen mindestens 40 % und 60 % in Abhängigkeit von der Höhe der variablen Vergütung. Außerdem wird ein Teil der variablen Vergütung dieser Mitarbeiter an die Wertschwankung eines gemischten Korbs aus Finanzinstrumenten, die für die von der Verwaltungsgesellschaft und ihren verbundenen Unternehmen verwalteten AIF und OGAW repräsentativ sind, gebunden (indexiert).

Die aufgeschobene variable Vergütung setzt sich also für „MRT“-Mitarbeiter wie folgt zusammen: mindestens 50 % aus Barmitteln, die an den Korb aus Finanzinstrumenten gebunden (indexiert) sind, und maximal 50 % aus anderen aufgeschobenen Elementen (langfristiger Anreizplan der Unternehmensgruppe oder gegebenenfalls aufgeschobene Barzahlung).

Ab dem 1. Januar 2021 beinhaltet die Vergütungspolitik die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken. Als Nachhaltigkeitsrisiko wird ein Ereignis oder eine Bedingung im Bereich Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung bezeichnet, dessen beziehungsweise deren Eintreten erhebliche negative Auswirkungen auf den Wert der Investition haben könnte und möglicherweise den primären Interessen der Kunden schaden könnte.

Allgemeine Kriterien

Die Manager bewerten jeden Mitarbeiter auf der Grundlage seiner globalen Leistung, Kombination der Realisierungen und seinem gezeigten Verhalten.

Diese Beurteilung erfolgt auf jährlicher Basis anhand eines persönlichen Gesprächs und eines Computerprogramms für Beurteilungen, was die Rückverfolgbarkeit der Beurteilungen gewährleistet. Dieses Programm umfasst zwei Hauptbereiche, einen für das Erreichen fixer Ziele für den Mitarbeiter und den anderen für die Beachtung der Werte der Groupe Edmond de Rothschild.

Auf der Basis dieser Beurteilungen formulieren die Manager jedes Teams Vorschläge für die variablen Vergütungen unter Berücksichtigung folgender Kriterien:

- Leistung der Groupe France;
- Leistung des Bereichs Asset Management;
- Leistung des Teams;
- individuelle Leistung;
- Risiko- und Konformitätskriterium.

Edmond de Rothschild Asset Management (France) ist sensibilisiert für die Wichtigkeit, die Ziele einzelner Mitarbeiter und die Ziele der Groupe Edmond de Rothschild insgesamt aneinander auszurichten.

Daher betont Edmond de Rothschild Asset Management (France) die Ethik und Konformität in der Kultur, die unter den Mitarbeitern gefördert wird. Edmond de Rothschild Asset Management (France) unterstützt und ermutigt Mitarbeiter nicht, die unangemessene Risiken eingehen, um die eventuelle variable Komponente ihrer Vergütung zu maximieren.

Außerdem legt Edmond de Rothschild Asset Management (France) im Rahmen der Berücksichtigung der Nachhaltigkeitsrisiken, wie durch die Offenlegungsverordnung vorgesehen, ESG-Ziele für jene Mitarbeiter fest, die die Anforderungen an identifizierte Mitarbeiter erfüllen, insbesondere im Bereich der Geschäftsführungsfunktionen, der Verwaltungsfunktionen (Anlageteam), der Geschäftsentwicklungsfunktionen und der Supportfunktionen. Zu diesen Zielen zählen hauptsächlich qualitative Ziele, die anlässlich der persönlichen Beurteilungsgespräche festgelegt werden.

Personengruppenbezogene Kriterien

Neben dem für alle Mitarbeiter geltenden Ziel des Risikos und der Konformität bestehen für die folgenden Mitarbeiterkategorien spezifische Bewertungskriterien für ihre Leistung:

Für Portfoliomanager fließt in die variable Komponente ein:

- Performance der Anlagen (relative Performance gegenüber einem Referenzindex und gegenüber dem Konkurrenzuniversums über einen Beobachtungszeitraum von 1, 2 und 3 Jahren);
- Risiko- und Konformitätskriterien, darunter die Einhaltung der Anlageregeln der Portfolios, ihrer Risikogrenzen und die Einhaltung der Marktregeln;
- Wachsamkeit bezüglich der Bekämpfung von Geldwäsche im Anlageverfahren.

Für die Mitarbeiter der Verkaufsteams berücksichtigt die variable Komponente:

- das Erreichen von Vertriebszielen (Nettozuflüsse, Höhe der aus diesen Zuflüssen generierten Erträge, Interaktionen mit Kunden und Interessenten, Pflege der Kundendaten, „KYC“ aktuell);
- Kriterien bezüglich Kunden (Zufriedenheit, Beschwerden, faire Behandlung, Eignung der verkauften Produkte und Instrumente etc.);
- Risiko- und Konformitätskriterien, darunter die Einhaltung der Vertriebsregeln, bezüglich Beratungspflicht, regulatorischer Sorgfaltspflicht zum Schutz der Anleger und zur Bekämpfung der Geldwäsche;
- Quantitative Ziele werden so aufgestellt, dass sie Mitarbeiter nicht dazu anregen, ein spezifisches Produkt mehr als ein anderes zu verkaufen, um die Interessen der Kunden zu schützen. Edmond de Rothschild Asset Management (France) zahlt keinerlei Vertriebsprovision an seine Mitarbeiter und verfügt über keinen Vergütungsmechanismus, der seine Mitarbeiter zum Verkauf eines spezifischen Produkts anstelle eines anderen anregt, um auch hier die Interessen der Kunden zu schützen.

Für die Mitarbeiter der Supportfunktionen berücksichtigt die variable Komponente:

- die Leistung dieser Supportfunktionen;
- das Erreichen von eigenen Zielen;
- das Risiko- und Konformitätskriterium.

Gesamtbetrag der Vergütungen:

Der Gesamtbetrag der Vergütungen bezieht sich auf den Gesamtbetrag der Vergütungen sämtlicher Mitarbeiter des Verwalters mit 193 Begünstigten (aktuell 193 Mitarbeiter zum 31.12.2022).

Dieser Betrag beläuft sich für das Geschäftsjahr 2022-2023 auf 31.149.249 Euro*, wobei die feste Vergütung 18.752.499 Euro, die variable Vergütung 12.396.750 Euro und die Gewinnbeteiligung 0 Euro ausmachte.

*Summe der annualisierten Festgehälter zum 31.12.2022 für die im Rahmen der Vergütungsüberprüfung 2022/2023 berechnete Belegschaft und Summe der für die Vergütungsüberprüfung 2022 vorgeschlagenen variablen Beträge.

Gesamtbetrag der Vergütungen:

Gemäß Artikel 33 der Anweisung 2011-19 der AMF und den Vorschriften der europäischen Richtlinie 2009/65/EG, geändert durch die europäische Richtlinie 2014/91/EU, beläuft sich der Gesamtbetrag der Vergütungen, aufgeschlüsselt nach Führungskräften und Mitarbeitern der Verwaltungsgesellschaft, deren berufliche Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil des OGAW auswirkt, für das Geschäftsjahr 2022-2023 auf:

- Führungskräfte: 2.555.000 Euro
- Mitarbeiter: 18.367.407 Euro

Die Vergütungspolitik von Edmond de Rothschild Asset Management (France) wird jährlich vom Vergütungsausschuss (Comité de Rémunération) überprüft. Die Umsetzung der Vergütungspolitik von Edmond de Rothschild Asset Management (France) wurde einer zentralen, unabhängigen Prüfung unterzogen. Diese Prüfung, die sich auf die im März 2022 für das Jahr 2021 gezahlte Vergütung bezieht, wurde von Juni bis Juli 2022 von einem externen Dienstleister unter Aufsicht der Inspection Générale von Edmond de Rothschild (France) durchgeführt und gab Anlass zu zwei Empfehlungen.

BILANZ ZUM 29.09.2023 in EUR

AKTIVA

| | 29/09/2023 |
|---|----------------------|
| ANLAGEN NETTO | |
| EINLAGEN | |
| FINANZINSTRUMENTE | 84.843.927,56 |
| Aktien und ähnliche Wertpapiere | |
| An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | |
| Nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | 84.364.593,70 |
| An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | 84.364.593,70 |
| Nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | |
| Forderungspapiere | 479.333,86 |
| An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | 479.333,86 |
| Handelbare Schuldtitel | 479.333,86 |
| Summe Forderungspapiere | |
| Nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt | |
| Organismen für gemeinsame Anlagen | |
| OGAW und FIA allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen anderer Länder | |
| Sonstige Fonds für Privatanleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU- Mitgliedstaaten | |
| Fonds allgemeiner Ausrichtung für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU-Mitgliedstaaten und notierten Verbriefungsorganismen | |
| Sonstige Anlagefonds für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU-Mitgliedstaaten und nicht notierten Verbriefungsorganismen | |
| Sonstige außereuropäische Organismen | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | |
| Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren | |
| Forderungen aus verliehenen Wertpapieren | |
| Entliehene Wertpapiere | |
| In Pension gegebene Wertpapiere | |
| Sonstige vorübergehende Geschäfte | |
| Finanztermininstrumente | |
| Transaktionen an geregelten oder ähnlichen Märkten | |
| Sonstige Geschäfte | |
| Sonstige Finanzinstrumente | |
| FORDERUNGEN | 2.487.382,40 |
| Devisentermingeschäfte | 433.354,00 |
| Sonstige | 2.054.028,40 |
| FINANZKONTEN | 1.589.994,25 |
| Liquide Mittel | 1.589.994,25 |
| SUMME DER AKTIVA | 88.921.304,21 |

PASSIVA

| | 29/09/2023 |
|---|----------------------|
| EIGENKAPITAL | |
| Kapital | 88.046.717,86 |
| Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste (a) | |
| Ergebnisvortrag (a) | |
| Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahrs (a, b) | -85.500,14 |
| Ergebnis des Geschäftsjahrs (a, b) | 71.126,29 |
| SUMME DES EIGENKAPITALS* | 88.032.344,01 |
| <i>* Betrag des Nettovermögens</i> | |
| FINANZINSTRUMENTE | |
| Veräußerungen von Finanzinstrumenten | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | |
| Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren | |
| Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren | |
| Sonstige vorübergehende Geschäfte | |
| Finanztermininstrumente | |
| Transaktionen an geregelten oder ähnlichen Märkten | |
| Sonstige Geschäfte | |
| VERBINDLICHKEITEN | 888.960,20 |
| Devisentermingeschäfte | 434.613,19 |
| Sonstige | 454.347,01 |
| FINANZKONTEN | |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | |
| Darlehen | |
| SUMME DER PASSIVA | 88.921.304,21 |

(a) einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) abzüglich der Vorauszahlungen für das Geschäftsjahr

AUSSERBILANZIELLE POSTEN ZUM 29.09.2023 in EUR

| | 29/09/2023 |
|---|-------------------|
| SICHERUNGSGESCHÄFTE | |
| Engagement an geregelten oder ähnlichen Märkten | |
| Engagement an außerbörslichen Märkten | |
| Sonstige Engagements | |
| SONSTIGE GESCHÄFTE | |
| Engagement an geregelten oder ähnlichen Märkten | |
| Engagement an außerbörslichen Märkten | |
| Sonstige Engagements | |

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG ZUM 29.09.2023 in EUR

| | 29/09/2023 |
|---|------------------|
| Erträge aus Finanzgeschäften | |
| Erträge aus Einlagen und Finanzkonten | |
| Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren | |
| Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren | 82.658,48 |
| Erträge aus Forderungspapieren | 144,79 |
| Erträge aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren | |
| Erträge aus Finanztermininstrumenten | |
| Sonstige Finanzerträge | |
| SUMME (1) | 82.803,27 |
| Aufwendungen für Finanzgeschäfte | |
| Aufwendungen für vorübergehende Käufe und Verkäufe von Wertpapieren | |
| Aufwendungen für Finanztermininstrumente | |
| Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten | |
| Sonstige finanzielle Aufwendungen | |
| SUMME (2) | |
| ERGEBNIS AUS FINANZGESCHÄFTEN (1 – 2) | 82.803,27 |
| Sonstige Erträge (3) | |
| Verwaltungskosten und Zuführungen für Abschreibungen (4)* | 8.378,32 |
| NETTOERGEBNIS DES GESCHÄFTSJAHRES (L. 214-17-1) (1 – 2 + 3 – 4) | 74.424,95 |
| Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres (5) | -3.298,66 |
| Für das Geschäftsjahr ausgezahlte Vorabauschüttungen auf das Ergebnis (6) | |
| ERGEBNIS (1 – 2 + 3 – 4 + 5 – 6) | 71.126,29 |

* N: Die Verwaltungskosten enthalten Researchkosten in Höhe von 163,38 Euro.

1. RECHNUNGSLEGUNGSVORSCHRIFTEN UND -METHODEN

Die Darstellung des Jahresabschlusses entspricht den Vorschriften der Verordnung ANC 2014-01 in ihrer geänderten Fassung.

Folgende allgemeine Rechnungslegungsgrundsätze sind anwendbar:

- Vermittlung eines den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Bildes, Vergleichbarkeit, Unternehmensfortführung,
- Ordnungsmäßigkeit, Richtigkeit,
- Vorsicht,
- Beibehaltung der Rechnungslegungsmethoden von einem Geschäftsjahr zum nächsten.

Die Erträge festverzinslicher Wertpapiere werden nach der Methode der vereinnahmten Zinsen erfasst.

Zu- und Abgänge von Wertpapieren werden ohne Gebühren verbucht.

Die Referenzwährung des Portfolios ist der Euro.

Das erste am 29. September 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr hat eine außergewöhnliche Dauer von 12 Tagen.

Regeln für die Bewertung der Vermögenswerte

Finanzinstrumente werden nach dem Anschaffungskostenprinzip erfasst und zum aktuellen Wert bilanziert, der unter Heranziehung des letzten bekannten Marktwerts oder, falls kein Markt vorhanden ist, anhand externer Hilfsmittel oder mit Hilfe von Finanzmodellen ermittelt wird.

Unterschiede zwischen den aktuellen Werten, die zur Berechnung des Nettoinventarwerts verwendet werden, und den historischen Anschaffungskosten der Wertpapiere bei ihrer Aufnahme ins Portfolio werden unter den „Bewertungsdifferenzen“ erfasst.

Titel, die nicht auf die Portfoliwährung lauten, werden nach der unten erläuterten Methode bewertet und dann zum Wechselkurs am Bewertungstag in die Währung des Portfolios umgerechnet.

Einlagen:

Einlagen mit einer Restlaufzeit von bis zu 3 Monaten werden nach der Linearmethode bewertet.

Aktien, Anleihen und sonstige Werte, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden:

Zur Berechnung des Nettoinventarwerts werden Aktien und andere Wertpapiere, die an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden, auf der Grundlage des letzten Börsenkurses des Tages bewertet.

Anleihen und ähnliche Werte werden zu dem von unterschiedlichen Finanzdienstleistern bekanntgegebenen Schlusskurs bewertet. Für Anleihen und ähnliche Werte aufgelaufene Zinsen werden bis zum Datum des Nettoinventarwerts berechnet.

Aktien, Anleihen und sonstige Werte, die nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden:

Nicht an einem geregelten Markt gehandelte Werte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats bewertet. Die Bewertungsmethoden beruhen auf dem Wert des Vermögens und dem Ertrag unter Berücksichtigung der Preise, die für die jüngsten umfangreichen Transaktionen galten.

Handelbare Forderungspapiere:

Handelbare Forderungspapiere und ähnliche Wertpapiere, die nicht Gegenstand umfangreicher Transaktionen sind, werden nach einer versicherungsmathematischen Methode auf Basis eines nachstehend definierten Referenzzinssatzes bewertet, gegebenenfalls zuzüglich einer Spanne entsprechend den intrinsischen Merkmalen des Emittenten:

- Handelbare Forderungspapiere mit einer Laufzeit von bis zu 1 Jahr: Euro InterBank Offered Rate (Euribor);
- Handelbare Forderungspapiere mit einer Laufzeit von über 1 Jahr: Zinssatz für mittelfristige französische Staatsanleihen (BTAN) oder Zinssatz für langfristige französische Staatsanleihen (OAT) mit baldiger Fälligkeit bei den längsten Laufzeiten.

Handelbare Forderungspapiere mit einer Restlaufzeit von bis zu 3 Monaten können nach der Linearmethode bewertet werden.

Schatzanweisungen werden zum Marktkurs bewertet, der täglich von der Banque de France oder von Spezialisten für Schatzanweisungen veröffentlicht wird.

Gehaltene OGA:

OGA-Anteile oder -Aktien werden zum letzten bekannten Nettoinventarwert bewertet.

Vorübergehende Wertpapiergeschäfte:

In Pension genommene Wertpapiere werden auf der Aktivseite unter dem Posten „Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren“ in der vertraglich vereinbarten Höhe zuzüglich auflaufender Zinsen erfasst.

In Pension gegebene Wertpapiere werden zum aktuellen Wert im Kaufportfolio erfasst. Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren werden im Verkaufsportfolio zum vertraglich vereinbarten Wert zuzüglich auflaufender Zinsverbindlichkeiten erfasst.

Verliehene Wertpapiere werden zu ihrem aktuellen Wert bewertet und auf der Aktivseite unter dem Posten „Forderungen aus verliehenen Wertpapieren“ zum aktuellen Wert zuzüglich auflaufender Zinsen erfasst.

Entliehene Wertpapiere werden auf der Aktivseite unter dem Posten „Entliehene Wertpapiere“ in der vertraglich vereinbarten Höhe und auf der Passivseite unter dem Posten „Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren“ in der vertraglich vereinbarten Höhe zuzüglich auflaufender Zinsen ausgewiesen.

Finanztermininstrumente:

An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Finanztermininstrumente:

An geregelten Märkten gehandelte Finanztermininstrumente werden mit den täglichen Abrechnungskursen bewertet.

Nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Finanztermininstrumente:

Swaps

Zins- und/oder Währungsswap-Kontrakte werden mit ihrem Marktwert bewertet, der dem Preis entspricht, der sich aus der Abzinsung der zukünftigen Zinsströme auf die Marktzinssätze und/oder Marktwechselkurse ergibt. Dieser Preis wird um das Ausfallrisiko berichtigt.

Index-Swaps werden versicherungsmathematisch auf Basis eines vom Kontrahenten gestellten Referenzzinssatzes bewertet.

Die sonstigen Swaps werden zu ihrem Marktwert oder einem Wert bewertet, der nach den vom Verwaltungsrat festgelegten Modalitäten ermittelt wird.

Außerbilanzielle Verpflichtungen:

Feste Termingeschäfte werden in den außerbilanziellen Verpflichtungen anhand des im Portfolio verwendeten Kurses zum Marktwert ausgewiesen.

Unbedingte Termingeschäfte werden in den entsprechenden Basiswert umgerechnet.

Währungskontrakte werden zum Nominalwert ausgewiesen oder, falls kein Nominalwert vorliegt, zu einem gleichwertigen Betrag.

Verwaltungskosten

Die Betriebs- und Verwaltungskosten decken alle Gebühren für den OGA ab: Finanzmanagement, Verwaltung, Rechnungslegung, Verwahrung, Vertrieb und Kosten der Abschlussprüfung etc.

Diese Kosten werden in der Ergebnisrechnung des OGA verbucht.

Die Verwaltungskosten enthalten keine Transaktionskosten. Für weitere Angaben zu den dem OGA tatsächlich berechneten Kosten wird auf den Verkaufsprospekt verwiesen.

Sie werden zeitanteilig bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts verbucht.

Diese Kosten werden unter Beachtung des maximalen Kostensatzes des Nettovermögens kumuliert, wie im Verkaufsprospekt oder in der Satzung des Fonds dargelegt:

FR001400JGB5 - EdR SICAV - Millesima Select A EUR: Maximaler Kostensatz von 0,85% inkl. aller Steuern.
FR001400JGD1 - EdR SICAV - Millesima Select A USD (H): Maximaler Kostensatz von 0,85% inkl. aller Steuern.

FR001400JGG4 - EdR SICAV - Millesima Select CR EUR: Maximaler Kostensatz von 0,35% inkl. aller Steuern,

FR001400JGF6 - EdR SICAV - Millesima Select B USD (H): Maximaler Kostensatz von 0,85% inkl. aller Steuern.

Swing-Pricing

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Methode für die Anpassung des Nettoinventarwerts eingerichtet, die als „Swing Pricing“ bezeichnet wird, und eine Auslöseschwelle aufweist, um die Interessen der Aktionäre dieser Teilfonds zu wahren. Im Falle einer signifikanten Veränderung der Verbindlichkeiten eines Teilfonds besteht dieser Mechanismus darin, dass die Kosten der durch diese Zeichnungen/Rückkäufe generierten Operationen von allen (ein- oder austretenden) Aktionären des Fonds getragen werden.

Falls am Tag der Berechnung des Nettoinventarwerts der Nettobetrag der Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge der Anleger für die Gesamtheit der Aktienklassen eines Teilfonds eine vorab durch die Verwaltungsgesellschaft festgelegte Schwelle übersteigt, die als Prozentsatz des Nettovermögens des Teilfonds ausgedrückt wird (die sogenannte Auslöseschwelle), kann der Nettoinventarwert nach oben oder nach unten angepasst werden, um die Anpassungskosten zu berücksichtigen, die den Netto-Zeichnungs- und -Rücknahmeaufträgen zuzurechnen sind. Der Nettoinventarwert jeder Anteilklasse wird separat berechnet, aber jede Anpassung hat einen identischen prozentualen Einfluss auf die gesamten Nettoinventarwerte jeder Anteilklasse des Teilfonds. Die Kosten- und Schwellenwertparameter werden von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt und in regelmäßigen Abständen überprüft. Diese Kosten werden von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der Transaktionskosten, der Kauf- und Verkaufsspanne und der für den Teilfonds geltenden Steuern geschätzt. Soweit diese Anpassung an den Nettowert der Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge des Teilfonds gebunden ist, kann nicht genau vorhergesagt werden, ob und wie oft die Verwaltungsgesellschaft das Swing Pricing vornehmen wird oder die Häufigkeit, mit der die Verwaltungsgesellschaft solche Anpassungen vornimmt. In jedem Fall dürfen diese Anpassungen 2 % des Nettoinventarwerts nicht überschreiten.

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass die Volatilität des Nettoinventarwerts des Teilfonds aufgrund der Anwendung von Swing Pricing nicht ausschließlich die Volatilität der im Portfolio gehaltenen Wertpapiere widerspiegeln kann.

Der bereinigte Nettoinventarwert, der so genannte „Swung Net Asset Value“, ist der einzige Nettoinventarwert, der den Anteilhabern des Teilfonds mitgeteilt wird. Wenn jedoch eine erfolgsabhängige Provision besteht, wird sie auf Basis des Nettoinventarwerts vor Anwendung des Anpassungsmechanismus berechnet.

In Übereinstimmung mit den regulatorischen Bestimmungen teilt die Verwaltungsgesellschaft nicht die Auslöseschwellen mit und stellt sicher, dass die internen Informationswege eingeschränkt sind, um die Vertraulichkeit der Informationen zu wahren.

Für den Teilfonds EdR SICAV – Millésima World 2028 hat die Verwaltungsgesellschaft während des Vermarktungszeitraums eine Methode für die Anpassung des Nettoinventarwerts eingerichtet, die als „Swing Pricing“ bezeichnet wird, und eine Auslöseschwelle aufweist, um die Interessen der Anteilhaber dieses Teilfonds zu wahren.

Falls am Tag der Berechnung des Nettoinventarwerts der Betrag der Rücknahmeaufträge jenen der Zeichnungsaufträge der Anleger für die Gesamtheit der Anteilsklassen des Teilfonds übersteigt und der absolute Wert dieses Betrags eine vorab durch die Verwaltungsgesellschaft festgelegte Schwelle übersteigt, die als Prozentsatz des Nettovermögens des Teilfonds ausgedrückt wird (die sogenannte Auslöseschwelle), kann der Nettoinventarwert nach unten angepasst werden, um die Anpassungskosten zu berücksichtigen, die den Netto-Rücknahmeaufträgen zuzurechnen sind. Der Nettoinventarwert jeder Anteilklasse wird separat berechnet, aber jede Anpassung hat einen identischen prozentualen Einfluss auf die gesamten Nettoinventarwerte jeder Anteilklasse des Teilfonds. Dieser Mechanismus besteht darin, die Kosten der durch diese Rücknahmen generierten Transaktionen auf die Anteilhaber abzuwälzen, die Anteile des Teilfonds verkaufen.

Die Kosten- und Schwellenwertparameter werden von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt und in regelmäßigen Abständen überprüft. Diese Kosten werden von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der Transaktionskosten, der Kauf- und Verkaufsspanne und der für den Teilfonds geltenden Steuern geschätzt.

Soweit diese Anpassung an den Nettowert der Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge des Teilfonds gebunden ist, kann nicht genau vorhergesagt werden, ob und wie oft die Verwaltungsgesellschaft das Swing Pricing vornehmen wird oder die Häufigkeit, mit der die Verwaltungsgesellschaft solche Anpassungen vornimmt. In jedem Fall dürfen diese Anpassungen 2 % des Nettoinventarwerts nicht überschreiten.

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass die Volatilität des Nettoinventarwerts des Teilfonds aufgrund der Anwendung von Swing Pricing nicht ausschließlich die Volatilität der im Portfolio gehaltenen Wertpapiere widerspiegeln kann.

Der bereinigte Nettoinventarwert, der so genannte „Swung Net Asset Value“, ist der einzige Nettoinventarwert, der den Anteilhabern des Teilfonds mitgeteilt wird. Wenn jedoch eine erfolgsabhängige Provision besteht, wird sie auf Basis des Nettoinventarwerts vor Anwendung des Anpassungsmechanismus berechnet.

In Übereinstimmung mit den regulatorischen Bestimmungen teilt die Verwaltungsgesellschaft nicht die Auslöseschwellen mit und stellt sicher, dass die internen Informationswege eingeschränkt sind, um die Vertraulichkeit der Informationen zu wahren.

Für den Teilfonds EdR SICAV – Millésima Select 2028 hat die Verwaltungsgesellschaft während des Vermarktungszeitraums eine Methode für die Anpassung des Nettoinventarwerts eingerichtet, die als „Swing Pricing“ bezeichnet wird, und eine Auslöseschwelle aufweist, um die Interessen der Anteilhaber dieses Teilfonds zu wahren.

Falls am Tag der Berechnung des Nettoinventarwerts der Betrag der Rücknahmeaufträge jenen der Zeichnungsaufträge der Anleger für die Gesamtheit der Anteilsklassen des Teilfonds übersteigt und der absolute Wert dieses Betrags eine vorab durch die Verwaltungsgesellschaft festgelegte Schwelle übersteigt, die als Prozentsatz des Nettovermögens des Teilfonds ausgedrückt wird (die sogenannte Auslöseschwelle), kann der Nettoinventarwert nach unten angepasst werden, um die Anpassungskosten zu berücksichtigen, die den Netto-Rücknahmeaufträgen zuzurechnen sind. Der Nettoinventarwert jeder Anteilklasse wird separat berechnet, aber jede Anpassung hat einen identischen prozentualen Einfluss auf die gesamten Nettoinventarwerte jeder Anteilklasse des Teilfonds. Dieser Mechanismus besteht darin, die Kosten der durch diese Rücknahmen generierten Transaktionen auf die Anteilhaber abzuwälzen, die Anteile des Teilfonds verkaufen.

Die Kosten- und Schwellenwertparameter werden von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt und in regelmäßigen Abständen überprüft. Diese Kosten werden von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der Transaktionskosten, der Kauf- und Verkaufsspanne und der für den Teilfonds geltenden Steuern geschätzt. Soweit diese Anpassung an den Nettowert der Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge des Teilfonds gebunden ist, kann nicht genau vorhergesagt werden, ob und wie oft die Verwaltungsgesellschaft das Swing Pricing vornehmen wird oder die Häufigkeit, mit der die Verwaltungsgesellschaft solche Anpassungen vornimmt. In jedem Fall dürfen diese Anpassungen 2 % des Nettoinventarwerts nicht überschreiten.

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass die Volatilität des Nettoinventarwerts des Teilfonds aufgrund der Anwendung von Swing Pricing nicht ausschließlich die Volatilität der im Portfolio gehaltenen Wertpapiere widerspiegeln kann.

Der bereinigte Nettoinventarwert, der so genannte „Swung Net Asset Value“, ist der einzige Nettoinventarwert, der den Anteilhabern des Teilfonds mitgeteilt wird. Wenn jedoch eine erfolgsabhängige Provision besteht, wird sie auf Basis des Nettoinventarwerts vor Anwendung des Anpassungsmechanismus berechnet.

In Übereinstimmung mit den regulatorischen Bestimmungen teilt die Verwaltungsgesellschaft nicht die Auslöseschwellen mit und stellt sicher, dass die internen Informationswege eingeschränkt sind, um die Vertraulichkeit der Informationen zu wahren.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Definition der ausschüttungsfähigen Beträge:

Bei den ausschüttungsfähigen Beträgen handelt es sich um:

Das Ergebnis:

Das Nettoergebnis zuzüglich des Vortrags und zu- oder abzüglich des Saldos des Ertragsausgleichs.

Das Nettoergebnis des Geschäftsjahres entspricht dem Betrag der Zinsen, fälligen Zahlungen, Dividenden, Prämien und Gewinnen, Vergütungen sowie jeglicher Erträge aus Wertpapieren im Anlagebestand des Portfolios des OGA, zuzüglich des Ertrags der aktuell verfügbaren Gelder abzüglich der Verwaltungskosten und der Kosten durch Kreditaufnahmen.

Gewinne und Verluste:

Die im Laufe des Geschäftsjahres erzielten Gewinne ohne Gebühren abzüglich der erzielten Verluste ohne Gebühren zuzüglich von im Laufe von vorhergehenden Geschäftsjahren erfassten Nettogewinnen derselben Art, die noch nicht ausgeschüttet oder thesauriert wurden, abzüglich oder zuzüglich des Saldos des Wertsteigerungsabgrenzungskontos.

Modalitäten der Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

| Aktienklasse(n) | Zuweisung des Nettoertrags | Verwendung der realisierten Nettogewinne oder -verluste |
|--|-----------------------------------|---|
| Aktienklasse EdR SICAV - Mille-sima Select A EUR | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Mille-sima Select A USD (H) | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Aktienklasse EdR SICAV - Mille-sima Select B USD (H) | Ausschüttung | Wiederanlage und/oder Ausschüt-tung und/oder Vortrag auf Be-schluss der SICAV |
| Aktienklasse EdR SICAV - Mille-sima Select CR EUR | Thesaurierung | Thesaurierung |

2. ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS ZUM 29.09.2023 in EUR

| | 29/09/2023 |
|---|----------------------|
| NETTOVERMÖGEN AM ANFANG DES GESCHÄFTSJAHRES | |
| Zeichnungen (einschl. der vom OGA vereinnahmten Zeichnungsgebühren) | 88.110.874,86 |
| Rücknahmen (abzüglich der vom OGA vereinnahmten Rücknahmegebühren) | -47.204,86 |
| Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten | |
| Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten | |
| Realisierte Gewinne aus Finanztermininstrumenten | |
| Realisierte Verluste aus Finanztermininstrumenten | |
| Transaktionskosten | -80.954,31 |
| Wechselkursdifferenzen | -2.492,01 |
| Veränderung der Bewertungsdifferenzen bei Einlagen und Finanzinstrumenten | -22.304,62 |
| <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i> | -22.304,62 |
| <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i> | |
| Veränderung der Bewertungsdifferenzen bei Finanztermininstrumenten | |
| <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i> | |
| <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i> | |
| Vorjahresausschüttung auf die Nettogewinne und -verluste | |
| Vorjahresausschüttung auf das Ergebnis | |
| Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung | 74.424,95 |
| Vorabausschüttung(en) im Laufe des Geschäftsjahres auf die Nettogewinne und -verluste | |
| Im Laufe des Geschäftsjahres auf das Ergebnis ausbezahlte Vorabausschüttung(en) | |
| Sonstige Elemente | |
| NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES | 88.032.344,01 |

3. ERGÄNZENDE INFORMATIONEN

3.1. AUFSCHLÜSSELUNG NACH RECHTLICHER ODER WIRTSCHAFTLICHER NATUR DER FINANZINSTRUMENTE

| | Betrag | % |
|--|----------------------|--------------|
| AKTIVA | | |
| ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE | | |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere, die an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden | 2.337.599,06 | 2,65 |
| An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen | 81.818.090,01 | 92,94 |
| Festverzinsliche Anleihen Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte VAR/REV | 208.904,63 | 0,24 |
| SUMME ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE | 84.364.593,70 | 95,83 |
| FORDERUNGSPAPIERE | | |
| Schatzanleihen | 479.333,86 | 0,54 |
| SUMME FORDERUNGSPAPIERE | 479.333,86 | 0,54 |
| PASSIVA | | |
| VERÄUSSERUNGEN VON FINANZINSTRUMENTEN | | |
| SUMME VERÄUSSERUNGEN VON FINANZINSTRUMENTEN | | |
| AUSSERBILANZIELL | | |
| SICHERUNGSGESCHÄFTE | | |
| SUMME SICHERUNGSGESCHÄFTE | | |
| SONSTIGE GESCHÄFTE | | |
| SUMME SONSTIGE GESCHÄFTE | | |

3.2. AUFSCHLÜSSELUNG NACH DEN ZINSMERKMALEN DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN

| | Festverzinslich | % | Variabel verzinslich | % | Anpassbarer Zinssatz | % | Sonstige | % |
|------------------------------------|-----------------|-------|----------------------|---|----------------------|------|--------------|------|
| AKTIVA | | | | | | | | |
| Einlagen | | | | | | | | |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | 83.723.229,07 | 95,11 | | | 641.364,63 | 0,73 | | |
| Forderungspapiere | 479.333,86 | 0,54 | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | |
| Finanzkonten | | | | | | | 1.589.994,25 | 1,81 |
| PASSIVA | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | |
| Finanzkonten | | | | | | | | |
| AUSSERBILANZIELL | | | | | | | | |
| Sicherungsgeschäfte | | | | | | | | |
| Sonstige Geschäfte | | | | | | | | |

3.3. AUFSCHLÜSSELUNG NACH DEN RESTLAUFZEITEN DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN(*)

| | < 3 Monate | % | [3 Monate – 1 Jahr] | % | [1 - 3 Jahre] | % | [3 - 5 Jahre] | % | > 5 Jahre | % |
|------------------------------------|--------------|------|---------------------|---|---------------|------|---------------|-------|--------------|------|
| AKTIVA | | | | | | | | | | |
| Einlagen | | | | | | | | | | |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | 59.959,20 | 0,07 | | | 6.364.516,56 | 7,23 | 70.960.094,80 | 80,61 | 6.980.023,14 | 7,93 |
| Forderungspapiere | 479.333,86 | 0,54 | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | | | |
| Finanzkonten | 1.589.994,25 | 1,81 | | | | | | | | |
| PASSIVA | | | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | | | |
| Finanzkonten | | | | | | | | | | |
| AUSSERBILANZIELL | | | | | | | | | | |
| Sicherungsgeschäfte | | | | | | | | | | |
| Sonstige Geschäfte | | | | | | | | | | |

(*) Die Zinsterminpositionen werden in Abhängigkeit von der Fälligkeit des Basiswerts dargestellt.

3.4. AUFSCHLÜSSELUNG NACH DER NOTIERUNGS- ODER BEWERTUNGSWÄHRUNG DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN (IN ANDEREN WÄHRUNGEN ALS EUR)

| | Währung 1 USD | | Währung 2 | | Währung 3 | | Währung N ANDERE | |
|--------------------------------------|------------------|------|-----------|---|-----------|---|---------------------|---|
| | Betrag | % | Betrag | % | Betrag | % | Betrag | % |
| AKTIVA | | | | | | | | |
| Einlagen | | | | | | | | |
| Aktien und ähnliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| Forderungspapiere | | | | | | | | |
| OGA | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | |
| Forderungen | 773.377,57 | 0,88 | | | | | | |
| Finanzkonten | 93.506,49 | 0,11 | | | | | | |
| PASSIVA | | | | | | | | |
| Veräußerungen von Finanzinstrumenten | | | | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | |
| Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Finanzkonten | | | | | | | | |
| AUSSERBILANZIELL | | | | | | | | |
| Sicherungsgeschäfte | | | | | | | | |
| Sonstige Geschäfte | | | | | | | | |

3.5. FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN: AUFSCHLÜSSELUNG NACH ART

| | Art der Verbindlichkeit/Forderung | 29/09/2023 |
|--|---|---------------------|
| FORDERUNGEN | | |
| | Devisenkäufe auf Termin | 433.354,00 |
| | Noch zu empfangende Zeichnungen | 1.981.119,92 |
| | Coupons und Dividenden in bar | 72.908,48 |
| SUMME DER FORDERUNGEN | | 2.487.382,40 |
| VERBINDLICHKEITEN | | |
| | Engagement aus Devisenkäufen auf Termin | 434.613,19 |
| | Käufe mit aufgeschobener Abrechnung | 400.384,00 |
| | Zu zahlende Rücknahmen | 45.584,69 |
| | Fixe Verwaltungskosten | 8.214,94 |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | 163,38 |
| SUMME VERBINDLICHKEITEN | | 888.960,20 |
| SUMME FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN | | 1.598.422,20 |

3.6. EIGENKAPITAL

3.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Papiere

| | In Aktien | Betrag |
|---|-------------|---------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima Select A EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 90.685,372 | 9.070.426,66 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | | |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | 90.685,372 | 9.070.426,66 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 90.685,372 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima Select A USD (H) | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 4.099,746 | 387.427,84 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | | |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | 4.099,746 | 387.427,84 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 4.099,746 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima Select B USD (H) | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 500,000 | 47.335,04 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | | |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | 500,000 | 47.335,04 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 500,000 | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima Select CR EUR | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien | 785.965,227 | 78.605.685,32 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien | -473,163 | -47.204,86 |
| Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen | 785.492,064 | 78.558.480,46 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 785.492,064 | |

3.6.2. Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren

| | Betrag |
|--|--------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima Select A EUR | |
| Summe der vereinnahmten Gebühren | |
| Vereinnahmte Zeichnungsgebühren | |
| Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima Select A USD (H) | |
| Summe der vereinnahmten Gebühren | |
| Vereinnahmte Zeichnungsgebühren | |
| Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima Select B USD (H) | |
| Summe der vereinnahmten Gebühren | |
| Vereinnahmte Zeichnungsgebühren | |
| Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima Select CR EUR | |
| Summe der vereinnahmten Gebühren | |
| Vereinnahmte Zeichnungsgebühren | |
| Vereinnahmte Rücknahmegebühren | |

3.7. VERWALTUNGSKOSTEN

| | 29/09/2023 |
|--|------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima Select A EUR | |
| Garantiegebühren | |
| Fixe Verwaltungskosten | 1.625,25 |
| Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten | 0,95 |
| Rückvergütungen für Verwaltungskosten | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima Select A USD (H) | |
| Garantiegebühren | |
| Fixe Verwaltungskosten | 11,30 |
| Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten | 0,95 |
| Rückvergütungen für Verwaltungskosten | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima Select B USD (H) | |
| Garantiegebühren | |
| Fixe Verwaltungskosten | 1,23 |
| Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten | 0,95 |
| Rückvergütungen für Verwaltungskosten | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima Select CR EUR | |
| Garantiegebühren | |
| Fixe Verwaltungskosten | 6.577,16 |
| Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungskosten | 0,45 |
| Rückvergütungen für Verwaltungskosten | |

3.8. VOM FONDS UND GEGENÜBER DEM FONDS EINGEGANGENE VERPFLICHTUNGEN

3.8.1. Vom OGA gewährte Garantien:

Entfällt.

3.8.2. Sonstige vom Fonds oder gegenüber dem Fonds eingegangene Verpflichtungen:

entfällt.

3.9. SONSTIGE INFORMATIONEN

3.9.1. Aktueller Wert der Finanzinstrumente, die Gegenstand eines vorübergehenden Kaufs sind

| | 29/09/2023 |
|--|------------|
| In Pension genommene Wertpapiere Entliehene Wertpapiere | |

3.9.2. Aktueller Wert der Finanzinstrumente, die eine Sicherheitsleistung bilden

| | 29/09/2023 |
|---|------------|
| Als Garantie gestellte, in ihrer ursprünglichen Position ausgewiesene Finanzinstrumente Finanzinstrumente, die als Sicherheit erhalten wurden und nicht in der Bilanz ausgewiesen sind | |

3.9.3. Von der Gruppe gehaltene, ausgegebene und/oder verwaltete Finanzinstrumente

| | ISIN-Code | Bezeichnung | 29/09/2023 |
|---|-----------|-------------|------------|
| Aktien | | | |
| Anleihen | | | |
| Handelbare Forderungspapiere OGA | | | |
| Finanztermininstrumente | | | |
| Summe der Wertpapiere der Unternehmensgruppe | | | |

3.10. TABELLE ZUR VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

Tabelle zur Verwendung des Anteils der auf das Ergebnis entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge

| | 29/09/2023 |
|--|------------------|
| Noch zuzuweisende Beträge | |
| Ergebnisvortrag | |
| Ergebnis | 71.126,29 |
| Für das Geschäftsjahr ausgezahlte Vorabausschüttungen auf das Ergebnis | |
| Summe | 71.126,29 |

| | 29/09/2023 |
|--|-----------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima Select A EUR | |
| Verwendung | |
| Ausschüttung | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | |
| Thesaurierung | 6.308,93 |
| Summe | 6.308,93 |

| | 29/09/2023 |
|--|---------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima Select A USD (H) | |
| Verwendung | |
| Ausschüttung | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | |
| Thesaurierung | 309,67 |
| Summe | 309,67 |

| | 29/09/2023 |
|--|--------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima Select B USD (H) | |
| Verwendung | |
| Ausschüttung | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | |
| Thesaurierung | -1,24 |
| Summe | -1,24 |

| | 29/09/2023 |
|---|------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima Select CR EUR | |
| Verwendung | |
| Ausschüttung | |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | |
| Thesaurierung | 64.508,93 |
| Summe | 64.508,93 |

Tabelle zur Verwendung des Anteils der auf die Nettogewinne und -verluste entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge

| | 29/09/2023 |
|---|-------------------|
| Noch zuzuweisende Beträge | |
| Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste | |
| Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahr | -85.500,14 |
| Für die Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahr geleistete Vorabausschüttungen | |
| Summe | -85.500,14 |

| | 29/09/2023 |
|--|------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima Select A EUR | |
| Verwendung | |
| Ausschüttung | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | |
| Thesaurierung | -8.848,90 |
| Summe | -8.848,90 |

| | 29/09/2023 |
|--|--------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima Select A USD (H) | |
| Verwendung | |
| Ausschüttung | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | |
| Thesaurierung | -1,75 |
| Summe | -1,75 |

| | 29/09/2023 |
|--|------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima Select B USD (H) | |
| Verwendung | |
| Ausschüttung | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | |
| Thesaurierung | |
| Summe | |

| | 29/09/2023 |
|---|-------------------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima Select CR EUR | |
| Verwendung | |
| Ausschüttung | |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | |
| Thesaurierung | -76.649,49 |
| Summe | -76.649,49 |

3.11. ÜBERSICHT ÜBER DIE ERGEBNISSE UND SONSTIGEN CHARAKTERISTISCHEN MERKMALE IN DEN LETZTEN 5 GESCHÄFTSJAHREN

| | 29/09/2023 |
|---|----------------------|
| Nettovermögen in EUR | 88.032.344,01 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima Select A EUR in EUR | |
| Nettovermögen | 9.065.367,04 |
| Anzahl Aktien | 90.685,372 |
| Nettoinventarwert je Anteil | 99,96 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | -0,09 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | 0,06 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima Select A USD (H) in USD | |
| Nettovermögen in USD | 410.560,42 |
| Anzahl Aktien | 4.099,746 |
| Nettoinventarwert je Anteil in USD | 100,14 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten in EUR | |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR | 0,07 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima Select B USD (H) in USD | |
| Nettovermögen in USD | 50.172,13 |
| Anzahl Aktien | 500,000 |
| Nettoinventarwert je Anteil in USD | 100,34 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten in EUR | |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR | |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima Select CR EUR in EUR | |
| Nettovermögen | 78.531.810,45 |
| Anzahl Aktien | 785.492,064 |
| Nettoinventarwert je Anteil | 99,97 |
| Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten | -0,09 |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | 0,08 |

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE in EUR

| Bezeichnung der Werte | Währung | Stückzahl, Anzahl od. nominal | Aktueller Wert | % Nettovermögen |
|---|---------|-------------------------------|---------------------|-----------------|
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | | | | |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere, die an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden | | | | |
| DEUTSCHLAND | | | | |
| BUNDSOBLIGATION 0,0 % 13.10.23 | EUR | 60.000 | 59.959,20 | 0,07 |
| CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 4,375 % 15.01.28 | EUR | 200.000 | 185.639,83 | 0,21 |
| CMZB FRANCFORT 1,875 % 28.02.28 | EUR | 1.300.000 | 1.184.646,84 | 1,34 |
| DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3,75 % 11.02.28 | EUR | 600.000 | 572.262,66 | 0,65 |
| EVON IN 2,25 09-27 | EUR | 1.100.000 | 1.025.696,98 | 1,16 |
| HP PELZER 9,5 % 01.04.27 | EUR | 300.000 | 281.942,74 | 0,32 |
| IHO VERW FLR 05-28 | EUR | 400.000 | 432.460,00 | 0,49 |
| LBBW 0,375 % 28.02.28 EMTN | EUR | 1.000.000 | 848.903,36 | 0,96 |
| PFLEIDERER AG 4,75 % 15.04.26 | EUR | 100.000 | 81.428,67 | 0,09 |
| SCHAEFFLER AG 3,375 % 12.10.28 | EUR | 500.000 | 471.578,90 | 0,54 |
| VERTICAL MID 4,375 % 15.07.27 | EUR | 100.000 | 92.150,92 | 0,11 |
| VONOVIA SE 4,75 % 23.05.27 EMTN | EUR | 1.100.000 | 1.115.214,02 | 1,27 |
| ZF FINANCE 2,25 % 03.05.28 EMTN | EUR | 700.000 | 604.132,02 | 0,69 |
| SUMME DEUTSCHLAND | | | 6.956.016,14 | 7,90 |
| ÖSTERREICH | | | | |
| BENTELER INTL 9,375 % 15.05.28 | EUR | 500.000 | 528.760,26 | 0,60 |
| SUMME ÖSTERREICH | | | 528.760,26 | 0,60 |
| BELGIEN | | | | |
| BELFIUS BANK 0,125 % 08.02.28 | EUR | 1.000.000 | 848.581,64 | 0,96 |
| SOLVAY SA 2,75 % 02.12.27 | EUR | 500.000 | 491.859,73 | 0,56 |
| SUMME BELGIEN | | | 1.340.441,37 | 1,52 |
| DÄNEMARK | | | | |
| TDC NET AS 5,056 % 31.05.28 | EUR | 1.700.000 | 1.710.298,19 | 1,94 |
| SUMME DÄNEMARK | | | 1.710.298,19 | 1,94 |
| SPANIEN | | | | |
| ABERTIS INFRA 1,125 % 26.03.28 | EUR | 1.100.000 | 964.799,99 | 1,10 |
| BANCO NTANDER 2,125 % 08.02.28 | EUR | 1.400.000 | 1.278.239,12 | 1,45 |
| CELLNEX FINANCE 1,5 % 08.06.28 | EUR | 300.000 | 261.679,52 | 0,30 |
| CEP FINANCE 0,75 % 12.02.28 | EUR | 1.000.000 | 850.547,67 | 0,97 |
| INTL CONSOLIDATED AIRLINES GROU 1,5 % 04.07.27 | EUR | 400.000 | 347.195,80 | 0,39 |
| LORC TE 4,0 09-27 | EUR | 400.000 | 374.872,00 | 0,43 |
| TELEFONICA EMISIONES SAU 2,318 % 17.10.28 | EUR | 600.000 | 574.410,54 | 0,65 |
| SUMME SPANIEN | | | 4.651.744,64 | 5,29 |
| VEREINIGTE STAATEN | | | | |
| AMT 0 1/2 15.01.28 | EUR | 1.100.000 | 940.296,88 | 1,07 |
| MATT TE 2,0 09-28 | EUR | 200.000 | 168.799,33 | 0,19 |
| AT T 1,6 % 19.05.28 | EUR | 1.100.000 | 992.836,98 | 1,12 |
| CITIGROUP 1,625 % 21.03.28 EMTN | EUR | 1.300.000 | 1.181.078,84 | 1,34 |
| COTY 5,75 % 15.09.28 | EUR | 600.000 | 607.109,67 | 0,69 |
| FORD MO 6,125 05-28 | EUR | 600.000 | 633.999,79 | 0,72 |
| GENE MO 0,65 09-28 | EUR | 1.200.000 | 991.394,10 | 1,12 |
| IBM INTL BUSI 1,75 % 07.03.28 | EUR | 600.000 | 556.596,59 | 0,63 |
| KIND MORG INC 2,25 % 16.03.27 | EUR | 1.200.000 | 1.131.991,87 | 1,29 |
| KRAF HEIN FOO 2,25 % 25.05.28 | EUR | 1.100.000 | 1.033.618,61 | 1,18 |
| NETFLIX 3,625 % 15.05.27 | EUR | 1.200.000 | 1.195.675,00 | 1,36 |

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE in EUR (Fortsetzung)

| Bezeichnung der Werte | Währung | Stückzahl, Anzahl od. nominal | Aktueller Wert | % Nettovermögen |
|--|---------|-------------------------------|----------------------|-----------------|
| OLYMPUS WATER US HOLDING CORPORATION 9,625 % 15.11.28 | EUR | 100.000 | 100.644,47 | 0,12 |
| ORGA CO 2,875 04-28 | EUR | 200.000 | 175.863,75 | 0,20 |
| FAURECIA 2,875 % 15.06.28 | EUR | 400.000 | 362.614,00 | 0,41 |
| VERI CO 0,875 04-27 | EUR | 1.100.000 | 994.054,01 | 1,13 |
| VIATRIS 3,125 % 22.11.28 | EUR | 1.100.000 | 1.047.870,10 | 1,19 |
| SUMME VEREINIGTE STAATEN | | | 12.114.443,99 | 13,76 |
| FINNLAND | | | | |
| OP CORP 0,625 07-27 | EUR | 1.100.000 | 962.732,32 | 1,09 |
| SPA HOLDINGS 3 OY 3,625 % 04.02.28 | EUR | 100.000 | 84.987,14 | 0,10 |
| SUMME FINNLAND | | | 1.047.719,46 | 1,19 |
| FRANKREICH | | | | |
| ACCOR 2,375 % 29.11.28 | EUR | 500.000 | 459.760,55 | 0,52 |
| AIR FR KLM 8,125 % 31.05.28 | EUR | 500.000 | 537.959,66 | 0,62 |
| ALTICE FRANCE 3,375 % 15.01.28 | EUR | 400.000 | 306.956,00 | 0,35 |
| ATOS SE 2,5 % 07.11.28 | EUR | 200.000 | 144.638,55 | 0,16 |
| BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 3,875 % 26.01.28 | EUR | 1.200.000 | 1.204.801,32 | 1,37 |
| BNP PAR 0,125 % 04.09.26 EMTN | EUR | 400.000 | 358.455,62 | 0,41 |
| BPCE 1,625 % 31.01.28 EMTN | EUR | 1.400.000 | 1.268.046,55 | 1,44 |
| BQ POSTALE 1,0 % 09.02.28 EMTN | EUR | 1.300.000 | 1.165.496,48 | 1,32 |
| ENGIE 0,375 % 21.06.27 EMTN | EUR | 1.000.000 | 881.285,57 | 1,01 |
| FORVIA 2,75 % 15.02.27 | EUR | 1.100.000 | 1.006.577,00 | 1,14 |
| ILIAD HOLDING SAS 5,625 % 15.10.28 | EUR | 600.000 | 578.016,00 | 0,66 |
| KAPLA E3R+5,5 % 15.07.27 | EUR | 200.000 | 208.904,63 | 0,24 |
| LOXAM SAS 6,375 % 15.05.28 EMTN | EUR | 600.000 | 607.636,20 | 0,69 |
| NEXANS 5,5 % 05.04.28 | EUR | 100.000 | 105.237,95 | 0,12 |
| ORANO 2,75 % 08.03.28 EMTN | EUR | 1.100.000 | 1.029.801,91 | 1,17 |
| PAPREC 4,0 % 31.03.25 | EUR | 300.000 | 297.604,67 | 0,34 |
| PICARD GROUPE 3,875 % 01.07.26 | EUR | 200.000 | 189.307,00 | 0,21 |
| RENAULT 2,5 % 01.04.28 EMTN | EUR | 100.000 | 91.179,66 | 0,10 |
| REXEL 2,125 % 15.12.28 | EUR | 100.000 | 87.390,50 | 0,10 |
| SG 1,375 % 13.01.28 EMTN | EUR | 1.400.000 | 1.252.870,55 | 1,43 |
| SUEZ SACA 1,875 % 24.05.27 EMTN | EUR | 1.100.000 | 1.023.904,52 | 1,16 |
| UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD | EUR | 1.000.000 | 875.465,63 | 0,99 |
| VALEO 5,375 % 28.05.27 EMTN | EUR | 700.000 | 715.615,47 | 0,81 |
| VERALLIA SASU 1,625 % 14.05.28 | EUR | 1.100.000 | 980.842,11 | 1,11 |
| VIVENDI 1,125 % 11.12.28 EMTN | EUR | 1.000.000 | 887.033,29 | 1,00 |
| SUMME FRANKREICH | | | 16.264.787,39 | 18,47 |
| IRLAND | | | | |
| ARDAGH PACKAGING FIN PLC ARDAGH HLDGS 2,125 % 15.08.26 | EUR | 300.000 | 270.643,75 | 0,30 |
| BK IREL 0,375 05-27 | EUR | 1.300.000 | 1.169.708,67 | 1,33 |
| EIRCOM FINANCE 2,625 % 15.02.27 | EUR | 400.000 | 361.905,00 | 0,41 |
| RYANAIR 0,875 % 25.05.26 EMTN | EUR | 1.100.000 | 1.017.854,01 | 1,16 |
| SMUR KA 2,875 01-26 | EUR | 1.100.000 | 1.077.658,08 | 1,23 |
| SUMME IRLAND | | | 3.897.769,51 | 4,43 |
| ISLE OF MAN | | | | |
| PLAYTECH 5,875 % 28.06.28 | EUR | 600.000 | 604.626,21 | 0,69 |
| SUMME ISLE OF MAN | | | 604.626,21 | 0,69 |

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE in EUR (Fortsetzung)

| Bezeichnung der Werte | Währung | Stückzahl, Anzahl od. nominal | Aktueller Wert | % Nettovermögen |
|---|---------|-------------------------------|---------------------|-----------------|
| ITALIEN | | | | |
| A2A EX AEM 1,5 % 16.03.28 EMTN | EUR | 1.000.000 | 905.237,70 | 1,03 |
| ATLANTIA EX AUTOSTRADE 1,875 % 12.02.28 | EUR | 400.000 | 353.107,67 | 0,40 |
| AUTOSTRADE PER L ITALILIA 2,0 % 04.12.28 | EUR | 1.100.000 | 986.109,01 | 1,13 |
| AZZURRA AEROPORTI 2,625 % 30.05.27 | EUR | 200.000 | 182.691,03 | 0,21 |
| FERROVIE DELLO STATO ITALIANE 0,375 % 25.03.28 | EUR | 1.000.000 | 862.047,21 | 0,98 |
| FIBER BID 11,0 % 25.10.27 | EUR | 400.000 | 430.394,67 | 0,48 |
| GAMENET GROUP 7,125 % 01.06.28 | EUR | 200.000 | 210.555,87 | 0,24 |
| INTE 4,75 % 06.09.27 EMTN | EUR | 1.000.000 | 1.004.624,10 | 1,14 |
| ITALMATCH CHEMICALS 10,0 % 06.02.28 | EUR | 200.000 | 201.710,67 | 0,23 |
| ITEL RE 4,625 10-26 | EUR | 200.000 | 187.613,39 | 0,21 |
| LEONARDO 2,375 % 08.01.26 | EUR | 900.000 | 881.314,52 | 1,00 |
| REKEEP 7,25 % 01.02.26 | EUR | 200.000 | 186.219,22 | 0,22 |
| SAIPEM FINANCE INTL BV 3,125 % 31.03.28 | EUR | 200.000 | 186.384,23 | 0,21 |
| SNAM 0,0 % 07.12.28 EMTN | EUR | 900.000 | 730.098,00 | 0,83 |
| SOFIMA HOLDING S.P.A | EUR | 200.000 | 180.753,00 | 0,20 |
| TELE IT 6,875 02-28 | EUR | 600.000 | 612.878,53 | 0,70 |
| TRAS EL 1,375 07-27 | EUR | 1.200.000 | 1.101.506,66 | 1,25 |
| SUMME ITALIEN | | | 9.203.245,48 | 10,46 |
| JAPAN | | | | |
| ENBW ENERGIE BADENWUERTTEMBERG 3,201 % 17.09.28 | EUR | 200.000 | 181.291,87 | 0,20 |
| SOFTBANK GROUP 5,0 % 15.04.28 | EUR | 200.000 | 189.724,67 | 0,22 |
| SUMME JAPAN | | | 371.016,54 | 0,42 |
| LUXEMBURG | | | | |
| ALTICE FINANCING 3,0 % 15.01.28 | EUR | 400.000 | 342.800,00 | 0,39 |
| CNH IND 1,75 03-27 | EUR | 1.100.000 | 1.031.228,36 | 1,17 |
| HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG 1,75 % 24.04.28 | EUR | 400.000 | 364.950,36 | 0,41 |
| HT TROPLAST 9,375 % 15.07.28 | EUR | 100.000 | 103.473,09 | 0,12 |
| LUNE HO 5,625 11-28 | EUR | 100.000 | 86.197,25 | 0,09 |
| MATT TE 4,0 11-27 | EUR | 500.000 | 478.111,67 | 0,55 |
| STENA INTL 7,25 % 15.02.28 | EUR | 300.000 | 313.696,06 | 0,36 |
| WHIR EM 0,5 02-28 | EUR | 1.000.000 | 863.242,19 | 0,98 |
| SUMME LUXEMBURG | | | 3.583.698,98 | 4,07 |
| NIEDERLANDE | | | | |
| BMW FIN 1,125 % 10.01.28 EMTN | EUR | 400.000 | 363.599,45 | 0,42 |
| DAIMLER INTL FINANCE BV 1,375 % 26.06.26 | EUR | 500.000 | 473.154,63 | 0,53 |
| DAIMLER TRUCK INTL FI 1,625 % 06.04.27 | EUR | 1.100.000 | 1.021.582,98 | 1,16 |
| DUFREY ONE BV 3,375 % 15.04.28 | EUR | 500.000 | 458.425,00 | 0,52 |
| EASY FI 1,875 03-28 | EUR | 1.100.000 | 981.115,43 | 1,12 |
| ENEL FINANCE INTL NV 0,0 % 17.06.27 | EUR | 1.100.000 | 948.794,00 | 1,07 |
| FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV 4,5 % 07.07.28 | EUR | 1.700.000 | 1.734.288,44 | 1,97 |
| GOOD DU 2,75 08-28 | EUR | 400.000 | 335.866,67 | 0,38 |
| ING GROEP NV 2,125 % 23.05.26 | EUR | 1.200.000 | 1.167.890,39 | 1,32 |
| IPD 3 BV 8,0 % 15.06.28 | EUR | 200.000 | 208.040,74 | 0,24 |
| LKQ EUR 4,125 04-28 | EUR | 1.500.000 | 1.465.783,75 | 1,66 |
| LOUI DR 1,625 04-28 | EUR | 1.000.000 | 894.875,03 | 1,02 |
| NATU FI 1,5 01-28 | EUR | 1.100.000 | 1.011.450,75 | 1,15 |
| OI EURO 6,25 05-28 | EUR | 600.000 | 627.307,33 | 0,71 |
| PPF ARENA 3,25 % 29.09.27 EMTN | EUR | 300.000 | 282.799,56 | 0,33 |

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE in EUR (Fortsetzung)

| Bezeichnung der Werte | Währung | Stückzahl, Anzahl od. nominal | Aktueller Wert | % Nettovermögen |
|---|---------|-------------------------------|----------------------|-----------------|
| QPARK HOLDING I BV 2,0 % 01.03.27 | EUR | 100.000 | 87.195,78 | 0,10 |
| TEVA PH 3,75 05-27 | EUR | 500.000 | 463.515,00 | 0,53 |
| UNITED GROUP BV 4,625 % 15.08.28 | EUR | 300.000 | 260.168,00 | 0,29 |
| SUMME NIEDERLANDE | | | 12.785.852,93 | 14,52 |
| PORTUGAL | | | | |
| ENER DE 1,625 04-27 | EUR | 1.200.000 | 1.117.106,66 | 1,28 |
| SUMME PORTUGAL | | | 1.117.106,66 | 1,28 |
| TSCHECHISCHE REPUBLIK | | | | |
| EP INFRASTRUCTURE AS 2,045 % 09.10.28 | EUR | 300.000 | 253.162,15 | 0,28 |
| SAZKA GROUP AS 3,875 % 15.02.27 | EUR | 500.000 | 473.168,33 | 0,54 |
| SUMME TSCHECHISCHE REPUBLIK | | | 726.330,48 | 0,82 |
| RUMÄNIEN | | | | |
| RCS RDS SA 3,25 % 05.02.28 | EUR | 500.000 | 419.778,06 | 0,48 |
| SUMME RUMÄNIEN | | | 419.778,06 | 0,48 |
| VEREINIGTES KÖNIGREICH | | | | |
| BCP V M 4,75 11-28 | EUR | 200.000 | 172.269,83 | 0,19 |
| BRITISH TEL 2,125 % 26.09.28 | EUR | 1.200.000 | 1.103.155,70 | 1,26 |
| COCA EU 1,5 11-27 | EUR | 500.000 | 463.420,27 | 0,53 |
| INEOS FINANCE 6,625 % 15.05.28 | EUR | 500.000 | 513.547,15 | 0,58 |
| INEOS QUATTRO FINANCE 1 3,75 % 15.07.26 | EUR | 400.000 | 362.986,00 | 0,41 |
| INTL GAME TECHNOLOGY 2,375 % 15.04.28 | EUR | 500.000 | 452.891,67 | 0,51 |
| JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 4,5 % 15.07.28 | EUR | 300.000 | 268.017,78 | 0,31 |
| NATL GRID 0,163 % 20.01.28 EMTN | EUR | 1.000.000 | 843.803,23 | 0,96 |
| NATWEST MKTS 4,25 % 13.01.28 | EUR | 1.200.000 | 1.231.527,95 | 1,40 |
| PINNACLE BID 8,25 % 11.10.28 | EUR | 400.000 | 400.844,00 | 0,46 |
| ROLLS ROYCE 1,625 % 09.05.28 | EUR | 500.000 | 432.963,32 | 0,49 |
| SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH | | | 6.245.426,90 | 7,10 |
| SCHWEDEN | | | | |
| VERISURE HOLDING AB 7,125 % 01.02.28 | EUR | 300.000 | 308.193,00 | 0,35 |
| VOLVO CAR AB 4,25 % 31.05.28 | EUR | 500.000 | 487.337,51 | 0,55 |
| SUMME SCHWEDEN | | | 795.530,51 | 0,90 |
| SUMME Anleihen und ähnliche Wertpapiere, die an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden | | | 84.364.593,70 | 95,84 |
| SUMME Anleihen und ähnliche Wertpapiere | | | 84.364.593,70 | 95,84 |
| Forderungspapiere | | | | |
| Forderungspapiere, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden | | | | |
| FRANKREICH | | | | |
| FRAN TREA BILL BTF ZCP 18.10.23 | EUR | 75.000 | 74.860,09 | 0,09 |
| FRENCH REPUBLIC ZCP 11.10.23 | EUR | 75.000 | 74.914,48 | 0,09 |
| FRENCH REPUBLIC ZCP 25.10.23 | EUR | 60.000 | 59.845,35 | 0,07 |
| FREN REP PRES ZCP 01.11.23 | EUR | 60.000 | 59.801,40 | 0,06 |
| FREN REP PRES ZCP 04.10.23 | EUR | 210.000 | 209.912,54 | 0,23 |
| SUMME FRANKREICH | | | 479.333,86 | 0,54 |
| SUMME Forderungspapiere, die nicht auf geregelten oder ähnlichen Märkten gehandelt werden | | | 479.333,86 | 0,54 |
| SUMME Schuldtitel | | | 479.333,86 | 0,54 |

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE in EUR (Fortsetzung)

| Bezeichnung der Werte | Wäh- rung | Stückzahl, An- zahl od. nomi- nal | Aktueller Wert | % Netto- vermö- gen |
|-----------------------|--------------|---|----------------------|---------------------------|
| Forderungen | | | 2.487.382,40 | 2,82 |
| Verbindlichkeiten | | | -888.960,20 | -1,01 |
| Finanzkonten | | | 1.589.994,25 | 1,81 |
| Nettovermögen | | | 88.032.344,01 | 100,00 |

| | | | |
|---|-----|-------------|--------|
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima Select CR EUR | EUR | 785.492,064 | 99,97 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima Select A EUR | EUR | 90.685,372 | 99,96 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima Select B USD (H) | USD | 500,000 | 100,34 |
| Aktienklasse EdR SICAV - Millesima Select A USD (H) | USD | 4.099,746 | 100,14 |

ANHANG II

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: EdR SICAV - Millesima Select 2028

Unternehmenskennung (LEI-Code): 969500KASITM0U6K7L83

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?



Ja



Nein



Es wird damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%



in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



Es wird damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%



Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 59,62 % an nachhaltigen Investitionen

0%

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

0%

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

0%

mit einem sozialen Ziel



Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



In welchem Maße wurden ökologische und/oder soziale Merkmale mit diesem Finanzprodukt erreicht?

Während des Berichtszeitraums

- bewarb der OGAW ökologische und soziale Merkmale, die von unserem ESG-Analysemodell identifiziert wurden,
- hielt sich der OGAW an die normativen und sektoralen Ausschlusslisten der Verwaltungsgesellschaft (insbesondere umstrittene Waffen, Tabak und Kohle),
- hielt der OGAW ein durchschnittliches ESG-Rating des Fonds ein, das über dem seines Referenzwertes lag.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt erworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Welche Performance wurde bei den Nachhaltigkeitsindikatoren erzielt?**

Bis Ende September 2023 hatten wir folgende Indikatoren:

CO₂-Fußabdruck des Portfolios: 238 tCO₂/MEUR

CO₂-Fußabdruck des Referenzwertes: 202 tCO₂/MEUR

Durchschnittliche ESG-Bewertung des Portfolios (Quelle: MSCI): 11.05

Bewertung E: 12.41

Bewertung S: 10.43

Bewertung G: 10.84

Durchschnittliche ESG-Bewertung des Referenzwertes(Quelle: MSCI): 10.99

Bewertung E: 12.48

Bewertung S: 10.64

Bewertung G: 10.49

- **... und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?**

Nicht anwendbar.

- **Welches waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Derzeit strebt der OGAW keine Anlagen an, die einen Beitrag zu den Umweltzielen des Klimaschutzes und der Anpassung an den Klimawandel im Sinne der europäischen Taxonomie leisten.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, einem ökologisch oder sozial nachhaltigen Investitionsziel keinen wesentlichen Schaden zugefügt?**

Die durch den OGAW getätigten nachhaltigen Investitionen haben keinen erheblichen Schaden hinsichtlich eines nachhaltigen Investitionsziels verursacht, insbesondere:

- durch die Anwendung der Ausschlusspolitik von Edmond de Rothschild Asset Management (France), die umstrittene Waffen, Tabak, Kraftwerkskohle umfasst,
- indem darauf geachtet wird, nicht in Unternehmen zu investieren, die gegen den Global Compact der Vereinten Nationen verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Indikatoren für nachteilige Auswirkungen und insbesondere die PAI-Indikatoren aus Tabelle 1 von Anhang 1 der RTS wurden im Rahmen des Anlageverfahrens des Fonds und unseres ESG-Ratingmodells berücksichtigt und sind zudem Bestandteil unserer Definition für eine nachhaltige Investition (siehe die Beschreibung der Methodik für eine nachhaltige Investition auf unserer Website). Sie sind in die Tools zur Portfolioüberwachung integriert und stehen dem Verwaltungsteam zur Verfügung.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?

JA. Alle nachhaltigen Investitionen standen im Einklang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte. Diese Nachverfolgung erfolgt mittels einer Kontrolle durch die Risikoabteilung der Verwaltungsgesellschaft über die Nachverfolgung bei Unternehmen, die gegen den Globalen Pakt verstoßen, der Überprüfung von Wertpapieren von Unternehmen, die unter internationalen Sanktionen stehen (OFAC, EU, Schweiz), und von Wertpapieren, die von Unternehmen mit Sitz in Ländern ausgegeben werden, die auf der Liste der nicht zulässigen Länder von Edmond de Rothschild Asset Management (Frankreich) aufgeführt sind.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** sind die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Personalfragen, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Ja, der OGAW berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, indem er in erster Linie die Ausschlusspolitik von Edmond de Rothschild Asset Management (France) anwendet, insbesondere im Hinblick auf Kraftwerkskohle und umstrittene Waffen. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden zudem im Rahmen der internen oder der externen ESG-Analyse für die Emittenten berücksichtigt und wirken sich auf die ökologischen und sozialen Bewertungen sowie das ESG-Gesamtrating aus.

Die regelmäßigen Berichte des OGAW, die gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088, der so genannten Offenlegungsverordnung (SFDR), insbesondere den Umfang nennen, in dem die ökologischen und sozialen Merkmale eingehalten werden, sind auf der Website www.edmond-de-rothschild.com unter der Registerkarte „Fund Center“ verfügbar.



Was waren die wichtigsten Investitionen dieses Finanzprodukts?

Die Auflistung umfasst die Investitionen, die **den größten Anteil der Investitionen** des Finanzprodukts während des Berichtszeitraums ausmachen, d. h.: 29/09/2023

| Wichtigste Investitionen | Sektor | % Vermögen | Land |
|--------------------------|-------------------|------------|------------------------|
| STLA 4 1/2 07/07/28 | Zyklischer Konsum | 1,97% | Vereinigte Staaten |
| TDCDC 5.056 31.05.28 | Telekommunikation | 1,94% | Dänemark |
| LKQ 4 1/8 01.04.28 | Zyklischer Konsum | 1,67% | Vereinigte Staaten |
| SANTAN 2 1/8 08.02.28 | Finanzen | 1,45% | Spanien |
| BPCEGP 15/8 31.01.28 | Finanzen | 1,44% | Frankreich |
| SOCGEN 13/8 13.01.28 | Finanzen | 1,42% | Frankreich |
| NWG 4 1/4 13.01.28 | Finanzen | 1,40% | Vereinigtes Königreich |
| BFCM 3 7/8 26.01.28 | Finanzen | 1,37% | Frankreich |
| NFLX 3 5/8 15.05.27 | Telekommunikation | 1,36% | Vereinigte Staaten |
| CMZB 1 7/8 28.02.28 | Finanzen | 1,35% | Deutschland |
| C 1 5/8 03/21/28 | Finanzen | 1,34% | Vereinigte Staaten |
| INTNED 2 1/8 23.05.26 | Finanzen | 1,33% | Niederlande |
| FRLBP 1 09.02.28 | Finanzen | 1,32% | Frankreich |
| VRLAFP 1 5/8 14.05.28 | Materialien | 1,32% | Frankreich |
| KMI 2 1/4 16.03.27 | Energie | 1,29% | Vereinigte Staaten |

Die Daten werden auf der Grundlage eines angepassten Fondsvermögens berechnet, sodass das Risiko aus Derivaten und Barkonten nicht berücksichtigt wird.



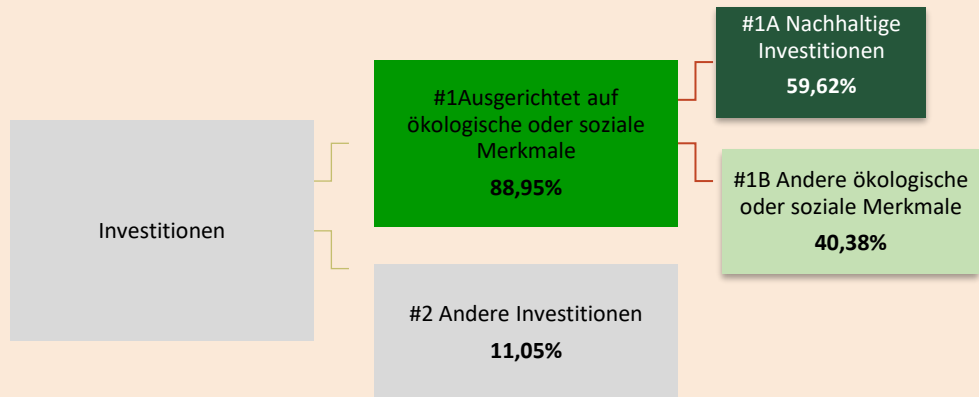
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● *Wie sah die Asset Allocation aus?*

Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden in Prozent angegeben:

- vom **Umsatz**, um den Anteil der Erträge aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerzuspiegeln;
- von den **Investitionsausgaben**, um aufzuzeigen, welche ökologischen Investitionen die Unternehmen, in die investiert wird, getätigt haben, z. B. für den Übergang zu einer ökologischen Wirtschaft;
- von den **Betriebsausgaben** (OpEx), um die ökologischen Betriebsaktivitäten der Unternehmen, in die die Investitionen fließen, widerzuspiegeln

Die **Vermögensallokation** beschreibt den Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte



Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts bis zum 29.09.2023, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

Die Kategorie **#2 „Andere Investitionen“** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch zum 29.09.2023 als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen bis zum 29.09.2023.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen bis zum 29.09.2023, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

#2 Sonstige Investitionen: Investitionen, die nicht auf ökologische oder soziale Merkmale abgestimmt sind oder nicht durch interne oder externe nicht-finanzielles Research abgedeckt sind. Darüber hinaus umfasst die Kategorie Investitionen zu Absicherungszwecken sowie gehaltene Barmittel.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Aufteilung nach Sektor zum 29.09.2023*

| | |
|-------------------------|----------------|
| Zyklischer Konsum | 19,76% |
| Finanzen | 18,51% |
| Industrie | 17,50% |
| Telekommunikation | 13,64% |
| Versorgungsunternehmen | 10,20% |
| Materialien | 8,49% |
| Immobilien | 3,33% |
| Gesundheit | 3,06% |
| Energie | 2,78% |
| Basiskonsumgüter | 2,61% |
| Informationstechnologie | 1,41% |
| Staatsanleihen | 0,07% |
| Liquide Mittel | -1,35% |
| Summe | 100,00% |

* Aufteilungen, die nach der Auflösung der zugrunde liegenden OGA der Edmond de Rothschild Gruppe vorgenommen wurden.

Ermöglichende Tätigkeiten befähigen weitere Aktivitäten direkt dazu, einen wesentlichen Beitrag zur Erreichung eines Umweltziels zu leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



In welchem Maß waren nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Nicht anwendbar.

● **Hat das Finanzprodukt in fossile Gas- und/oder Kernenergieaktivitäten investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen¹⁶?**

Ja

In fossilem Gas

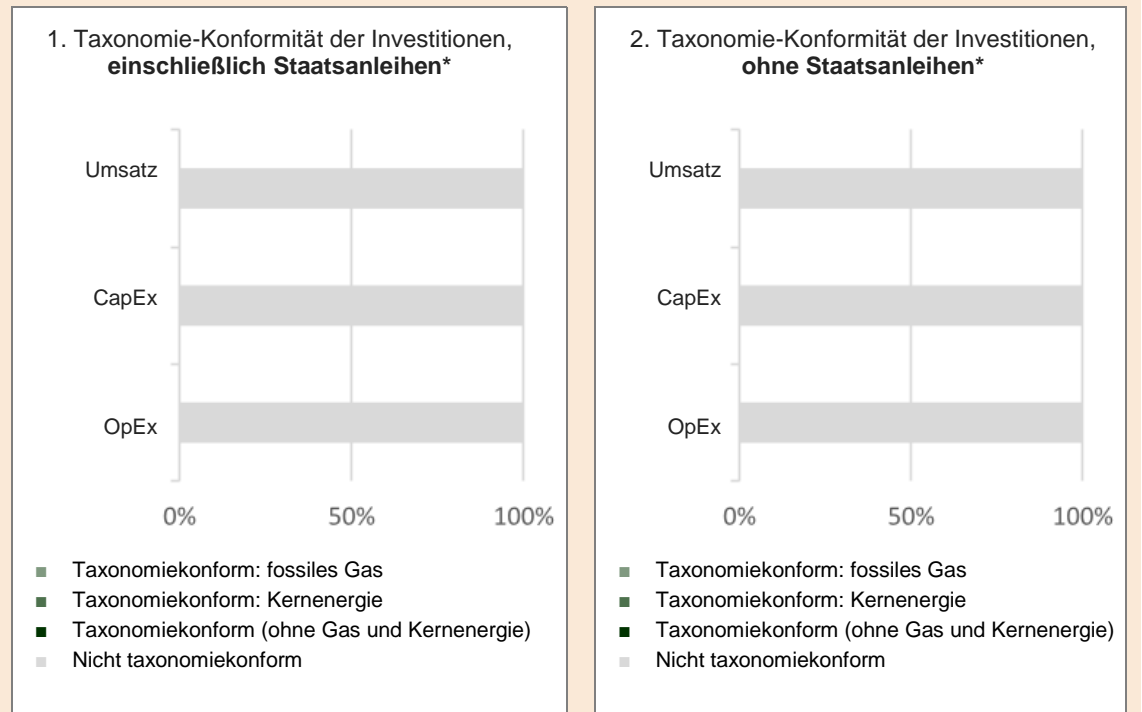
In Kernenergie

Nein

Aufgrund des derzeitigen Stands der von den Unternehmen bereitgestellten nicht finanziellen Informationen sind wir zum gegenwärtigen Zeitpunkt nicht in der Lage, die zugrunde liegenden Investitionen, die den Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie inhärent sind, gemäß der EU-Taxonomie genau zu identifizieren und zu qualifizieren.

¹ Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie stimmen nur dann mit der EU-Taxonomie überein, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe die Erläuterung am linken Rand. Alle Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten in den Bereichen fossiles Gas und Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie konform sind, sind in der delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die im Einklang mit der EU-Taxonomie standen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Der Anteil der Taxonomiekonformität für das Berichtsjahr beträgt 0 %.

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hoch ist der Anteil der auf die EU-Taxonomie abgestimmten Investitionen im Vergleich zu den vorherigen Berichtszeiträumen?**

Nicht anwendbar.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Nicht anwendbar.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar.

Das Symbol  steht für nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter die Kategorie „#2 Andere Investitionen“ fallen: Investitionen, die nicht auf ökologische oder soziale Merkmale abgestimmt sind oder nicht durch interne oder externe nicht-finanzielles Research abgedeckt sind. Darüber hinaus umfasst die Kategorie Investitionen zu Absicherungszwecken sowie gehaltene Barmittel.

Zum 29.09. fielen unter „#2 Andere Investitionen“ 13 Anleihen ohne ESG-Rating, die insgesamt 13,4 % ausmachten, zuzüglich der liquiden Mittel des Fonds.



Welche Maßnahmen wurden ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale während des Berichtszeitraums einzuhalten?

Der Anteil an nachhaltigen Investitionen wird von der Risikodirektion über das Tool zur Verwaltung und Kontrolle von Investitionsbeschränkungen überwacht.

Darüber hinaus verfügen wir über Dashboards, mit denen wir Klima- und ESG-Indikatoren wie den CO₂-Fußabdruck oder die Portfoliotemperatur, das Engagement in den unterschiedlichen Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDG) sowie das Umwelt- und Sozialrating der Investitionen verfolgen können. Unsere Tools ermöglichen uns eine konsolidierte Ansicht des Portfolios, ebenso wie eine emittentenspezifische Analyse. Unsere interne und/oder auf Daten externer Anbieter basierende Analyse liefert zudem eine Bewertung der einzelnen ökologischen und sozialen Themen, die durch den Fonds beworben werden.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert entwickelt?

Nicht anwendbar.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, die die Übereinstimmung des Referenzwerts mit den beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen belegen sollen?**
- **Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert entwickelt?**
- **Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zu dem breiten Marktindex entwickelt?**

Referenzwerte sind Indizes, anhand derer gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Sehr geehrte Damen und Herren,

Diese außerordentliche Hauptversammlung ist im Rahmen der Verschmelzung des OGAW Millesima 2024 zusammengetreten, der von dem Teilfonds EdR SICAV – Short Duration Credit übernommen wird. In dieser Versammlung soll der Bewertungstag für die Ermittlung des Umtauschverhältnisses und des Durchführungstages der Verschmelzung festgelegt werden.

Wir danken Ihnen für Ihr Vertrauen und Ihre Unterstützung und bitten Sie, den Beschlussfassungsanträgen zuzustimmen.

DER VERWALTUNGSRAT

Erster Beschluss:

Nach Anhörung des Berichts des Verwaltungsrats und des Berichts des Abschlussprüfers genehmigt die Hauptversammlung den Jahresabschluss und die Bilanz für das Geschäftsjahr zum 29. September 2023, wie in den verschiedenen Posten der Bilanz und der Ergebnisrechnung für jeden der Teilfonds, aus denen sie sich zum 29. September 2023 zusammensetzt, dargestellt: EdR SICAV - Euro Sustainable Credit, EdR SICAV - Euro Sustainable Equity, EdR SICAV - Financial Bonds, EdR SICAV - Tricolore Convictions, EdR SICAV - Equity Euro Solve, EdR SICAV - Europe Midcaps, EdR SICAV – Start, EdR SICAV - Equity US Solve, EdR SICAV – Global Opportunities, EdR SICAV – Short Duration Credit, EdR SICAV – Tech Impact, EdR SICAV – Green New Deal, EdR SICAV – Corporate Hybrid Bonds, EdR SICAV – Millésima World 2028, EdR SICAV – European Smaller Companies, EdR SICAV – European Improvers und EdR SICAV – Millésima Select 2028.

Zweiter Beschluss:

Nach Anhörung des Sonderberichts des Abschlussprüfers über die Vereinbarungen, auf die in Artikel L.227-10 des französischen Handelsgesetzbuchs (Code de commerce) verwiesen wird, genehmigt die Hauptversammlung die in diesem Bericht erwähnten Schlussfolgerungen.

Dritter Beschluss:

Die Hauptversammlung stellt fest, dass sich das Ergebnis der Ausübung der Anteile der Klasse B EUR für das Geschäftsjahr zum 29. September 2023 des Teilfonds EdR SICAV – Euro Sustainable Credit auf 33.740,86 € beläuft.

Es schlüsselt sich wie folgt auf:

- Das ausschüttungsfähige Nettoergebnis beläuft sich auf 33.704,20 €.
- Der Ergebnisvortrag beläuft sich auf 36,66 €

Die Hauptversammlung genehmigt den Vorschlag des Verwaltungsrats, die Nettodividende je Anteil auf 1,30 € festzulegen.

Sie verteilt sich wie folgt:

| | Netto in € |
|---|-------------------|
| Erträge der französischen Anleihen > 01.01.87 | 0,53 |
| Erträge der sonstigen europäischen Anleihen | 0,77 |
| Summe je Anteil der Klasse B EUR | 1,30 |

Die Dividende wird am 08.01.2024 für alle an diesem Datum bestehenden Anteile der Klasse B EUR ausgezahlt.

Den Anteilinhabern werden diese Erträge vom kontoführenden Institut gutgeschrieben.

Die Hauptversammlung stellt fest, dass die auf die realisierten Nettogewinne und -verluste entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge der Anteile der Klasse B EUR während des Geschäftsjahres zum 29. September 2023 null betragen.

Die Hauptversammlung genehmigt den Vorschlag des Verwaltungsrats, diese ausschüttungsfähigen Beträge dem Konto „Kapital“ des Teilfonds zuzuweisen.

Vierter Beschluss:

Die Hauptversammlung stellt fest, dass sich das Ergebnis der Ausübung der Anteile der Klasse CRD EUR für das Geschäftsjahr zum 29. September 2023 des Teilfonds EdR SICAV – Euro Sustainable Equity auf 308.911,95 € beläuft.

Die Hauptversammlung genehmigt den Vorschlag des Verwaltungsrats, die Nettodividende je Anteil auf 1,90 € festzulegen.

Es schlüsselt sich wie folgt auf:

- Die ausschüttungsfähigen Nettoerträge belaufen sich auf 308.164,79 €
- Der Ergebnisvortrag beläuft sich auf 747,16 €

Sie verteilt sich wie folgt:

| | Netto in € |
|---|-------------------|
| Erträge der sonstigen Anteile, die Anspruch auf eine Steuervergünstigung verleihen | 1,88 |
| Ertrag der französischen Anteile, die Anspruch auf eine Steuervergünstigung verleihen | 0,02 |
| Summe je Anteil | 1,90 |

Die Dividende wird am 08.01.2024 für alle an diesem Datum bestehenden Anteile der Klasse CRD EUR ausbezahlt.

Den Anteilinhabern werden diese Erträge vom kontoführenden Institut gutgeschrieben.

Die Hauptversammlung stellt fest, dass die auf die realisierten Nettogewinne und -verluste entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge der Anteile der Klasse CRD EUR während des Geschäftsjahres zum 29. September 2023 381.439,74 € bzw. 2,35 € je Anteil betragen.

Die Hauptversammlung genehmigt den Vorschlag des Verwaltungsrats, diese ausschüttungsfähigen Beträge dem „Kapital“-Konto des Teilfonds zuzuweisen.

Fünfter Beschluss:

Die Hauptversammlung stellt fest, dass sich das Ergebnis der Ausübung der Anteile der Klasse O EUR für das Geschäftsjahr zum 29. September 2023 des Teilfonds EdR SICAV – Euro Sustainable Equity auf 475.201,49 € beläuft.

Die Hauptversammlung genehmigt den Vorschlag des Verwaltungsrats, die Nettodividende je Anteil auf 2,27 € festzulegen.

Es schlüsselt sich wie folgt auf:

- Die ausschüttungsfähigen Nettoerträge belaufen sich auf 473.696,42 €
- Der Ergebnisvortrag beläuft sich auf 1.505,07 €

Sie verteilt sich wie folgt:

| | Netto in € |
|--|-------------------|
| Erträge der Anteile, die Anspruch auf eine Steuervergünstigung verleihen | 1,83 |
| Erträge der französischen Anteile, die Anspruch auf eine Steuervergünstigung verleihen | 0,44 |
| Summe je Anteil | 2,27 |

Die Dividende wird am 08.01.2024 für alle an diesem Datum bestehenden Anteile der Klasse O EUR ausbezahlt.

Den Anteilinhabern werden diese Erträge vom kontoführenden Institut gutgeschrieben.

Die Hauptversammlung stellt fest, dass die auf die realisierten Nettogewinne und -verluste entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge der Anteile der Klasse O EUR während des Geschäftsjahres zum 29. September 2023 481.876,72 € betragen, bzw. 2,30 € je Anteil.

Die Hauptversammlung genehmigt den Vorschlag des Verwaltungsrats, diese ausschüttungsfähigen Beträge dem Konto „Kapital“ des Teilfonds zuzuweisen.

Sechster Beschluss:

Die Hauptversammlung stellt fest, dass sich das Ergebnis der Ausübung der Anteile der Klasse J EUR für das Geschäftsjahr zum 29. September 2023 des Teilfonds EdR SICAV – Euro Sustainable Equity auf 9.735,92 € beläuft.

Die Hauptversammlung genehmigt den Vorschlag des Verwaltungsrats, die Nettodividende je Anteil auf 2,01 € festzulegen.

Es schlüsselt sich wie folgt auf:

- Die ausschüttungsfähigen Nettoerträge belaufen sich auf 9.708,30 €
- Der Ergebnisvortrag beläuft sich auf 27,62 €

Sie verteilt sich wie folgt:

| | Netto in € |
|--|-------------------|
| Erträge der Anteile, die Anspruch auf eine Steuervergünstigung verleihen | 1,67 |
| Erträge der französischen Anteile, die Anspruch auf eine Steuervergünstigung verleihen | 0,34 |
| Summe je Anteil | 2,01 |

Die Dividende wird am 08.01.2024 für alle an diesem Datum bestehenden Anteile der Klasse J EUR ausgezahlt.

Den Anteilinhabern werden diese Erträge vom kontoführenden Institut gutgeschrieben.

Die Hauptversammlung stellt fest, dass die auf die realisierten Nettogewinne und -verluste entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge der Anteile der Klasse J EUR während des Geschäftsjahres zum 29. September 2023 9.085,51 € bzw. 1,88 € je Anteil betragen.

Die Hauptversammlung genehmigt den Vorschlag des Verwaltungsrats, diese ausschüttungsfähigen Beträge dem Konto „Kapital“ des Teilfonds zuzuweisen.

Siebter Beschluss:

Die Hauptversammlung stellt fest, dass sich das Ergebnis der Ausübung der Anteile der Klasse B EUR für das Geschäftsjahr _____ zum 29. September 2023 des Teilfonds EdR SICAV – Financial Bonds auf 637.370,75 € beläuft.

Es schlüsselt sich wie folgt auf:

- Die ausschüttungsfähigen Nettoerträge belaufen sich auf 636.953,16 €
- Der Ergebnisvortrag beläuft sich auf 417,59 €

Die Hauptversammlung genehmigt den Vorschlag des Verwaltungsrats, die Nettodividende je Anteil auf 3,89 € festzulegen.

Sie verteilt sich wie folgt:

| | Netto in € |
|---|-------------------|
| Erträge der französischen Anleihen > 01.01.87 | 1,03 |
| Erträge der europäischen Anleihen | 2,86 |
| Summe je Anteil | 3,89 |

Die Dividende wird am 08.01.2024 für alle an diesem Datum bestehenden Anteile der Klasse B EUR ausgezahlt.

Den Anteilinhabern werden diese Erträge vom kontoführenden Institut gutgeschrieben.

Die Hauptversammlung stellt fest, dass die auf die realisierten Nettogewinne und -verluste entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge der Anteile der Klasse B EUR während des Geschäftsjahres zum 29. September 2023 null betragen.

Die Hauptversammlung genehmigt den Vorschlag des Verwaltungsrats, diese ausschüttungsfähigen Beträge dem Konto „Kapital“ des Teilfonds zuzuweisen.

Achter Beschluss:

Die Hauptversammlung stellt fest, dass sich das Ergebnis der Ausübung der Anteile der Klasse CRD EUR für das Geschäftsjahr _____ zum 29. September 2023 des Teilfonds EdR SICAV – Financial Bonds auf 345.230,79 € beläuft.

Es schlüsselt sich wie folgt auf:

- Die ausschüttungsfähigen Nettoerträge belaufen sich auf 344.914,03 €
- Der Ergebnisvortrag beläuft sich auf 316,76 €

Die Hauptversammlung genehmigt den Vorschlag des Verwaltungsrats, die Nettodividende je Anteil auf 3,27 € festzulegen.

Sie verteilt sich wie folgt:

| | Netto in € |
|---|-------------------|
| Erträge der französischen Anleihen > 01.01.87 | 0,80 |
| Erträge der sonstigen europäischen Anleihen | 2,47 |
| Summe je Anteil | 3,27 |

Die Dividende wird am 08.01.2024 für alle an diesem Datum bestehenden Anteile der Klasse CRD EUR ausbezahlt.

Den Anteilinhabern werden diese Erträge vom kontoführenden Institut gutgeschrieben.

Die Hauptversammlung stellt fest, dass sich die ausschüttungsfähigen Beträge für die Anteile der Klasse CRD EUR aus den realisierten Nettogewinnen und -verlusten des Geschäftsjahres zum 29. September 2023 auf 0 € belaufen.

Die Hauptversammlung genehmigt den Vorschlag des Verwaltungsrats, diese ausschüttungsfähigen Beträge dem Konto „Kapital“ des Teilfonds zuzuweisen.

Neunter Beschluss:

Die Hauptversammlung stellt fest, dass sich das Ergebnis der Ausübung der Anteile der Klasse J EUR für das Geschäftsjahr zum 29. September 2023 des Teilfonds EdR SICAV – Financial Bonds auf 752.631,88 € beläuft.

Es schlüsselt sich wie folgt auf:

- Die ausschüttungsfähigen Nettoerträge belaufen sich auf 752.357,12 €
- Der Ergebnisvortrag beläuft sich auf 274,76 €

Die Hauptversammlung genehmigt den Vorschlag des Verwaltungsrats, die Nettodividende je Anteil auf 3,38 € festzulegen.

Sie verteilt sich wie folgt:

| | Netto in € |
|---|-------------------|
| Erträge der französischen Anleihen > 01.01.87 | 0,82 |
| Erträge der sonstigen europäischen Anleihen | 2,56 |
| Summe je Anteil | 3,38 |

Die Dividende wird am 08.01.2024 für alle an diesem Datum bestehenden Anteile der Klasse J EUR ausbezahlt.

Den Anteilinhabern werden diese Erträge vom kontoführenden Institut gutgeschrieben.

Die Hauptversammlung stellt fest, dass die auf die realisierten Nettogewinne und -verluste entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge der Anteile der Klasse J EUR während des Geschäftsjahres zum 29. September 2023 null betragen.

Die Hauptversammlung genehmigt den Vorschlag des Verwaltungsrats, diese ausschüttungsfähigen Beträge dem Konto „Kapital“ des Teilfonds zuzuweisen.

Zehnter Beschluss:

Die Hauptversammlung stellt fest, dass sich das Ergebnis der Ausübung der Anteile der Klasse J GBP (H) für das Geschäftsjahr zum 29. September 2023 des Teilfonds EdR SICAV – Financial Bonds auf 230.362,42 € beläuft.

Es schlüsselt sich wie folgt auf:

- Die ausschüttungsfähigen Nettoerträge belaufen sich auf 229.750,92 €
- Der Ergebnisvortrag beläuft sich auf 611,50 €

Die Hauptversammlung genehmigt den Vorschlag des Verwaltungsrats, die Nettodividende je Anteil auf 3,72 € festzulegen.

Sie verteilt sich wie folgt:

| | Netto in € |
|---|-------------------|
| Erträge der französischen Anleihen > 01.01.87 | 0,91 |
| Erträge der sonstigen europäischen Anleihen | 2,81 |
| Summe je Anteil | 3,72 |

Die Dividende wird am 08.01.2024 für alle an diesem Datum bestehenden Anteile der Klasse J GBP (H) ausgezahlt.

Den Anteilinhabern werden diese Erträge vom kontoführenden Institut gutgeschrieben.

Die Hauptversammlung stellt fest, dass sich die ausschüttungsfähigen Beträge für die Anteile der Klasse J GBP (H) aus den realisierten Nettogewinnen und -verlusten des Geschäftsjahres zum 29. September 2023 auf 0 € belaufen.

Die Hauptversammlung genehmigt den Vorschlag des Verwaltungsrats, diese ausschüttungsfähigen Beträge dem Konto „Kapital“ des Teilfonds zuzuweisen.

Elfter Beschluss:

Die Hauptversammlung stellt fest, dass sich das Ergebnis der Ausübung der Anteile der Klasse J USD (H) für das Geschäftsjahr zum 29. September 2023 des Teilfonds EdR SICAV – Financial Bonds auf 240.245,26 € beläuft.

Es schlüsselt sich wie folgt auf:

- Die ausschüttungsfähigen Nettoerträge belaufen sich auf 239.718,24 €
- Der Ergebnisvortrag beläuft sich auf 527,02 €

Die Hauptversammlung genehmigt den Vorschlag des Verwaltungsrats, die Nettodividende je Anteil auf 3,32 € festzulegen.

Sie verteilt sich wie folgt:

| | Netto in € |
|---|-------------------|
| Erträge der französischen Anleihen > 01.01.87 | 0,77 |
| Erträge der sonstigen europäischen Anleihen | 2,55 |
| Summe je Anteil | 3,32 |

Die Dividende wird am 08.01.2024 für alle Aktien der Aktienklasse J USD (H), die an diesem Datum im Umlauf sind, ausgezahlt.

Den Anteilinhabern werden diese Erträge vom kontoführenden Institut gutgeschrieben.

Die Hauptversammlung stellt fest, dass sich die ausschüttungsfähigen Beträge für die Aktienklasse J USD (H) aus den realisierten Nettogewinnen und -verlusten des Geschäftsjahres zum 29. September 2023 auf 0 € belaufen.

Die Hauptversammlung genehmigt den Vorschlag des Verwaltungsrats, diese ausschüttungsfähigen Beträge dem Konto „Kapital“ des Teilfonds zuzuweisen.

Zwölfter Beschluss:

Die Hauptversammlung stellt fest, dass sich das Ergebnis der Ausübung der Anteile der Klasse OC EUR für das Geschäftsjahr zum 29. September 2023 des Teilfonds EdR SICAV – Financial Bonds auf 3.858.989,30 € beläuft.

Es schlüsselt sich wie folgt auf:

- Die ausschüttungsfähigen Nettoerträge belaufen sich auf 3.852.550,36 €
- Der Ergebnisvortrag beläuft sich auf 6.438,94 €.

Die Hauptversammlung genehmigt den Vorschlag des Verwaltungsrats, die Nettodividende je Anteil auf 3,75 € festzulegen.

Sie verteilt sich wie folgt:

| | Netto in € |
|--|-------------------|
| Erträge der französischen Anleihen > 01.01.87 | 0,78 |
| Erträge der sonstigen europäischen Anleihen | 2,82 |
| Sonstige Erträge aus Forderungen | 0,01 |
| Erträge der sonstigen internationalen Anleihen und Schuldtitel | 0,14 |
| Summe je Anteil | 3,75 |

Die Dividende wird am 08.01.2024 für alle Aktien der Aktienklasse OC EUR, die an diesem Datum im Umlauf sind, ausgezahlt.

Den Anteilinhabern werden diese Erträge vom kontoführenden Institut gutgeschrieben.

Die Hauptversammlung stellt fest, dass sich die ausschüttungsfähigen Beträge für die Aktienklasse OC EUR aus den realisierten Nettogewinnen und -verlusten des Geschäftsjahres zum 29. September 2023 auf 0 € belaufen.

Die Hauptversammlung genehmigt den Vorschlag des Verwaltungsrats, diese ausschüttungsfähigen Beträge dem Konto „Kapital“ des Teilfonds zuzuweisen.

Dreizehnter Beschluss:

Die Hauptversammlung stellt fest, dass sich das Ergebnis der Ausübung der Anteile der Klasse B EUR für das Geschäftsjahr zum 29. September 2023 des Teilfonds EdR SICAV – Tricolore Convictions auf 649.122,12 € beläuft.

Es schlüsselt sich wie folgt auf:

- Die ausschüttungsfähigen Nettoerträge belaufen sich auf 645.713,67 €
- der Ergebnisvortrag beläuft sich auf 3.408,45 €

Die Hauptversammlung genehmigt den Vorschlag des Verwaltungsrats, die Nettodividende je Anteil auf 1,71 € festzulegen.

Sie verteilt sich wie folgt:

| | Netto in € |
|--|-------------------|
| Erträge der sonstigen Anteile, die Anspruch auf eine Steuervergünstigung verleihen | 0,22 1,49 |
| Erträge der französischen Anteile | |
| Summe je Anteil | 1,71 |

Die Dividende wird am 08.01.2024 für alle an diesem Datum bestehenden Anteile der Klasse B EUR ausgezahlt.

Den Anteilinhabern werden diese Erträge vom kontoführenden Institut gutgeschrieben.

Die Hauptversammlung stellt fest, dass die auf die realisierten Nettogewinne und -verluste entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge der Anteile der Klasse B EUR während des Geschäftsjahres zum 29. September 2023 1.945.425,02 € bzw. 5,15 € je Anteil betragen.

Die Hauptversammlung genehmigt den Vorschlag des Verwaltungsrats, diese ausschüttungsfähigen Beträge dem Konto „Kapital“ des Teilfonds zuzuweisen.

Vierzehnter Beschluss:

Die Hauptversammlung stellt fest, dass sich das Ergebnis der Ausübung der Anteile der Klasse B EUR für das Geschäftsjahr zum 29. September 2023 des Teilfonds EdR SICAV – Equity Euro Solve auf 25,50 € beläuft.

Die Hauptversammlung genehmigt den Vorschlag des Verwaltungsrats, die Nettodividende je Anteil auf 1,51 € festzulegen.

Es setzt sich wie folgt zusammen:

- Die ausschüttungsfähigen Nettoerträge belaufen sich auf 25,43 €
- Der Ergebnisvortrag beläuft sich auf 0,07 €

Sie verteilt sich wie folgt:

| | Netto in € |
|--|-------------------|
| Erträge der sonstigen Anteile, die Anspruch auf eine Steuervergünstigung verleihen | 1,51 |
| Summe je Anteil | 1,51 |

Die Dividende wird am 08.01.2024 für alle an diesem Datum bestehenden Anteile der Klasse B EUR ausbezahlt.

Den Anteilhabern werden diese Erträge vom kontoführenden Institut gutgeschrieben.

Die Hauptversammlung stellt fest, dass die auf die realisierten Nettogewinne und -verluste entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge der Anteile der Klasse B EUR während des Geschäftsjahres zum 29. September 2023 null betragen.

Die Hauptversammlung genehmigt den Vorschlag des Verwaltungsrats, diese ausschüttungsfähigen Beträge dem „Kapital“-Konto des Teilfonds zuzuweisen.

Fünfzehnter Beschluss:

Die Hauptversammlung stellt fest, dass sich das Ergebnis der Ausübung der Aktienklasse J USD für das Geschäftsjahr zum 29. September 2023 des Teilfonds EdR SICAV – Equity US Solve auf 48294,40 \$ beläuft.

Die Hauptversammlung genehmigt den Vorschlag des Verwaltungsrats, die Nettodividende je Anteil auf 1,14 \$ festzulegen.

Es setzt sich wie folgt zusammen:

- Die ausschüttungsfähigen Nettoerträge belaufen sich auf 48.250,50 \$
- Der Ergebnisvortrag beläuft sich auf 43,90 \$

Sie verteilt sich wie folgt:

| | Netto in \$ |
|--|--------------------|
| Erträge der französischen Anleihen > 01.01.87 | 0,07 |
| Erträge der sonstigen europäischen Anleihen | 0,18 |
| Sonstige Erträge aus Forderungen | 0,17 |
| Erträge der sonstigen internationalen Anleihen und Schuldtitel | 0,72 |
| Summe je Anteil | 1,14 |

Die Dividende wird am 08.01.2024 für alle an diesem Datum bestehenden Anteile der Klasse J USD ausbezahlt.

Den Anteilhabern werden diese Erträge vom kontoführenden Institut gutgeschrieben.

Die Hauptversammlung stellt fest, dass sich die ausschüttungsfähigen Beträge für die Aktienklasse J USD aus den realisierten Nettogewinnen und -verlusten des Geschäftsjahres zum 29. September 2023 auf 369.694,97 \$, d. h. 8,73 \$ je Anteil, belaufen.

Die Hauptversammlung genehmigt den Vorschlag des Verwaltungsrats, diese ausschüttungsfähigen Beträge dem Konto „Kapital“ des Teilfonds zuzuweisen.

Sechzehnter Beschluss:

Die Hauptversammlung stellt fest, dass sich das Ergebnis der Ausübung der Anteile der Klasse J EUR (H) für das Geschäftsjahr zum 29. September 2023 des Teilfonds EdR SICAV – Equity US Solve auf 10.309,35 \$ beläuft.

Die Hauptversammlung genehmigt den Vorschlag des Verwaltungsrats, die Nettodividende je Anteil auf 1,03 \$ festzulegen.

Es setzt sich wie folgt zusammen:

- Die ausschüttungsfähigen Nettoerträge belaufen sich auf 10.300,00 \$
- Der Ergebnisvortrag beläuft sich auf 9,35 \$

Sie verteilt sich wie folgt:

| | Netto in \$ |
|--|--------------------|
| Erträge der französischen Anleihen > 01.01.87 | 0,07 |
| Erträge der sonstigen europäischen Anleihen | 0,16 |
| Sonstige Erträge aus Forderungen | 0,15 |
| Erträge der sonstigen internationalen Anleihen und Schuldtitel | 0,65 |
| Summe je Anteil | 1,03 |

Die Dividende wird am 08.01.2024 für alle an diesem Datum bestehenden Anteile der Klasse J EUR (H) ausbezahlt.

Den Anteilinhabern werden diese Erträge vom kontoführenden Institut gutgeschrieben.

Die Hauptversammlung stellt fest, dass sich die ausschüttungsfähigen Beträge für die Aktienklasse J EUR H aus den realisierten Nettogewinnen und -verlusten des Geschäftsjahres zum 29. September 2023 auf 111.853,41 \$, bzw. 11,18 \$ je Anteil, belaufen.

Die Hauptversammlung genehmigt den Vorschlag des Verwaltungsrats, diese ausschüttungsfähigen Beträge dem Konto „Kapital“ des Teilfonds zuzuweisen.

Siebzehnter Beschluss:

Die Hauptversammlung stellt fest, dass sich das Ergebnis der Ausübung der Anteile der Klasse J EUR für das Geschäftsjahr zum 29. September 2023 des Teilfonds EdR SICAV – Global Opportunities auf 760.595,04 € beläuft.

Es schlüsselt sich wie folgt auf:

- Die ausschüttungsfähigen Nettoerträge belaufen sich auf 757.237,98 €
- Der Ergebnisvortrag beläuft sich auf 3.357,06 €

Die Hauptversammlung genehmigt den Vorschlag des Verwaltungsrats, die Nettodividende je Anteil auf 0,70 € festzulegen.

Sie verteilt sich wie folgt:

| | Netto in € |
|--|-------------------|
| Erträge der sonstigen Anteile, die Anspruch auf eine Steuervergünstigung verleihen | 0,32 |
| Erträge der französischen Anteile | 0,14 |
| Erträge der französischen Anleihen > 01.01.87 | 0,09 |
| Erträge der sonstigen europäischen Anleihen | 0,15 |
| Summe je Anteil | 0,70 |

Die Dividende wird am 08.01.2024 für alle an diesem Datum bestehenden Anteile der Klasse J EUR ausbezahlt.

Den Anteilinhabern werden diese Erträge vom kontoführenden Institut gutgeschrieben.

Die Hauptversammlung stellt fest, dass die auf die realisierten Nettogewinne und -verluste entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge der Anteile der Klasse J EUR während des Geschäftsjahres zum 29. September 2023 null betragen.

Die Hauptversammlung genehmigt den Vorschlag des Verwaltungsrats, diese ausschüttungsfähigen Beträge dem „Kapital“-Konto des Teilfonds zuzuweisen.

Achtzehnter Beschluss:

Die Hauptversammlung stellt fest, dass sich das Ergebnis der Ausübung der Anteile der Klasse B EUR für das Geschäftsjahr zum 29. September 2023 des Teilfonds EdR SICAV – Short Duration Credit auf 14.048,90 € beläuft.

Es schlüsselt sich wie folgt auf:

- Die ausschüttungsfähigen Nettoerträge belaufen sich auf 13.972,18 €
- Der Ergebnisvortrag beläuft sich auf 76,72 €

Die Hauptversammlung genehmigt den Vorschlag des Verwaltungsrats, die Nettodividende je Anteil auf 1,62 € festzulegen.

Sie verteilt sich wie folgt:

| | Netto in € |
|---|-------------------|
| Erträge der französischen Anleihen > 01.01.87 | 0,41 |
| Erträge der sonstigen europäischen Anleihen | 1,21 |
| Summe je Anteil | 1,62 |

Die Dividende wird am 08.01.2024 für alle an diesem Datum bestehenden Anteile der Klasse B EUR ausgezahlt.

Den Anteilhabern werden diese Erträge vom kontoführenden Institut gutgeschrieben.

Die Hauptversammlung stellt fest, dass die auf die realisierten Nettogewinne und -verluste entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge der Anteile der Klasse B EUR während des Geschäftsjahres zum 29. September 2023 null betragen.

Die Hauptversammlung genehmigt den Vorschlag des Verwaltungsrats, diese ausschüttungsfähigen Beträge dem Konto „Kapital“ des Teilfonds zuzuweisen.

Neunzehnter Beschluss:

Die Hauptversammlung stellt fest, dass sich das Ergebnis der Ausübung der Anteile der Klasse O EUR für das zum Geschäftsjahr zum 29. September 2023 des Teilfonds EdR SICAV – Short Duration Credit auf 4.609,32 € beläuft.

Es schlüsselt sich wie folgt auf:

- Die ausschüttungsfähigen Nettoerträge belaufen sich auf 4.609,22 €
- Der Ergebnisvortrag beläuft sich auf 0,10 €

Die Hauptversammlung genehmigt den Vorschlag des Verwaltungsrats, die Nettodividende je Anteil auf 209,51 € festzulegen.

Sie verteilt sich wie folgt:

| | Netto in € |
|--|-------------------|
| Erträge der französischen Anleihen > 01.01.87 | 42,71 |
| Erträge der internationalen Anleihen und Schuldtitel | 26,34 |
| Erträge der sonstigen europäischen Anleihen | 140,46 |
| Summe je Anteil | 209,51 |

Die Dividende wird am 08.01.2024 für alle an diesem Datum bestehenden Anteile der Klasse O EUR ausgezahlt.

Den Anteilhabern werden diese Erträge vom kontoführenden Institut gutgeschrieben.

Die Hauptversammlung stellt fest, dass die auf die realisierten Nettogewinne und -verluste entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge der Anteile der Klasse O EUR während des Geschäftsjahres zum 29. September 2023 null betragen.

Die Hauptversammlung genehmigt den Vorschlag des Verwaltungsrats, diese ausschüttungsfähigen Beträge dem Konto „Kapital“ des Teilfonds zuzuweisen.

Zwanzigster Beschluss:

Die Hauptversammlung stellt fest, dass sich das Ergebnis der Ausübung der Anteile der Klasse J EUR für das Geschäftsjahr zum 29. September 2023 des Teilfonds EdR SICAV – Tech Impact auf -112,60 €, das entspricht -0,28 € je Anteil, beläuft.

Die Hauptversammlung genehmigt den Vorschlag des Verwaltungsrats, die Nettoerträge dem „Kapital“-Konto des Teilfonds zuzuweisen.

Die Hauptversammlung stellt fest, dass sich die ausschüttungsfähigen Beträge für die Aktienklasse J EUR aus den realisierten Nettogewinnen und -verlusten des Geschäftsjahres zum 29. September 2022 auf 1.470,33 €, d. h. 3,67 € je Anteil, belaufen.

Die Hauptversammlung genehmigt den Vorschlag des Verwaltungsrats, diese ausschüttungsfähigen Beträge dem Konto „Kapital“ des Teilfonds zuzuweisen.

Einundzwanzigster Beschluss:

Die Hauptversammlung stellt fest, dass sich das Ergebnis der Ausübung der Anteile der Klasse CRD EUR für das Geschäftsjahr zum 29. September 2023 des Teilfonds EdR SICAV – Green New Deal auf 43,36 €, d. h. -0,02 € je Anteil beläuft.

Die Hauptversammlung genehmigt den Vorschlag des Verwaltungsrats, die Nettoerträge dem „Kapital“-Konto des Teilfonds zuzuweisen.

Die Hauptversammlung stellt fest, dass sich die ausschüttungsfähigen Beträge für die Anteile der Klasse CRD EUR aus den realisierten Nettogewinnen und -verlusten des Geschäftsjahres zum 29. September 2023 auf 0 € belaufen.

Die Hauptversammlung genehmigt den Vorschlag des Verwaltungsrats, diese ausschüttungsfähigen Beträge dem „Kapital“-Konto des Teilfonds zuzuweisen.

Zweiundzwanzigster Beschluss:

Die Hauptversammlung stellt fest, dass sich das Ergebnis der Ausübung der Anteile der Klasse J EUR für das Geschäftsjahr zum 29. September 2023 des Teilfonds EdR SICAV – Green New Deal auf 337,68 € beläuft.

Es setzt sich wie folgt zusammen:

- Die ausschüttungsfähigen Nettoerträge belaufen sich auf 323,05 €
- Der Ergebnisvortrag beläuft sich auf 14,63 €

Die Hauptversammlung genehmigt den Vorschlag des Verwaltungsrats, die Nettodividende je Anteil auf 0,07 € festzulegen.

Sie verteilt sich wie folgt:

| | Netto in € |
|--|-------------------|
| Erträge der Anteile, die Anspruch auf eine Steuervergünstigung verleihen | 0,07 |
| Summe je Anteil | 0,07 |

Die Dividende wird am 08.01.2024 für alle an diesem Datum bestehenden Anteile der Klasse J EUR ausgezahlt.

Den Anteilinhabern werden diese Erträge vom kontoführenden Institut gutgeschrieben.

Die Hauptversammlung stellt fest, dass die auf die realisierten Nettogewinne und -verluste entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge der Anteile der Klasse J EUR während des Geschäftsjahres zum 29. September 2023 null betragen.

Die Hauptversammlung genehmigt den Vorschlag des Verwaltungsrats, diese ausschüttungsfähigen Beträge dem „Kapital“-Konto des Teilfonds zuzuweisen.

Dreiundzwanzigster Beschluss:

Die Hauptversammlung stellt fest, dass sich das Ergebnis der Ausübung der Anteile der Klasse CRD EUR für das Geschäftsjahr zum 29. September 2023 des Teilfonds EdR SICAV – Corporate Hybrid Bonds auf 107,08 € beläuft.

Es setzt sich wie folgt zusammen:

- Die ausschüttungsfähigen Nettoerträge belaufen sich auf 106,53 €
- Der Ergebnisvortrag beläuft sich auf 0,55 €

Die Hauptversammlung genehmigt den Vorschlag des Verwaltungsrats, die Nettodividende je Anteil auf 1,59 € festzulegen.

Sie verteilt sich wie folgt:

| | Netto in € |
|---|-------------------|
| Erträge der französischen Anleihen > 01.01.87 | 0,50 |
| Erträge der europäischen Anleihen | 1,09 |
| Summe je Anteil | 1,59 |

Die Dividende wird am 08.01.2024 für alle an diesem Datum bestehenden Anteile der Klasse CRD EUR ausbezahlt.

Den Anteilinhabern werden diese Erträge vom kontoführenden Institut gutgeschrieben.

Die Hauptversammlung stellt fest, dass sich die ausschüttungsfähigen Beträge für die Anteile der Klasse CRD EUR aus den realisierten Nettogewinnen und -verlusten des Geschäftsjahres zum 29. September 2023 auf 0 € belaufen.

Die Hauptversammlung genehmigt den Vorschlag des Verwaltungsrats, diese ausschüttungsfähigen Beträge dem „Kapital“-Konto des Teilfonds zuzuweisen.

Vierundzwanzigster Beschluss:

Die Hauptversammlung stellt fest, dass sich das Ergebnis der Ausübung der Anteile der Klasse J EUR für das Geschäftsjahr zum 29. September 2023 des Teilfonds EdR SICAV – Corporate Hybrid Bonds auf 309.757,28 € beläuft.

Es setzt sich wie folgt zusammen:

- Die ausschüttungsfähigen Nettoerträge belaufen sich auf 307.981,48 €
- Der Ergebnisvortrag beläuft sich auf 1.775,80 €

Die Hauptversammlung genehmigt den Vorschlag des Verwaltungsrats, die Nettodividende je Anteil auf 1,72 € festzulegen.

Sie verteilt sich wie folgt:

| | Netto in € |
|---|-------------------|
| Erträge der französischen Anleihen > 01.01.87 | 0,47 |
| Erträge der europäischen Anleihen | 1,25 |
| Summe je Anteil | 1,72 |

Die Dividende wird am 08.01.2024 für alle an diesem Datum bestehenden Anteile der Klasse J EUR ausbezahlt.

Den Anteilinhabern werden diese Erträge vom kontoführenden Institut gutgeschrieben.

Die Hauptversammlung stellt fest, dass die auf die realisierten Nettogewinne und -verluste entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge der Anteile der Klasse J EUR während des Geschäftsjahres zum 29. September 2023 null betragen.

Die Hauptversammlung genehmigt den Vorschlag des Verwaltungsrats, diese ausschüttungsfähigen Beträge dem „Kapital“-Konto des Teilfonds zuzuweisen.

Fünfundzwanzigster Beschluss:

Die Hauptversammlung stellt fest, dass sich das Ergebnis der Ausübung der Anteile der Klasse B EUR für das Geschäftsjahr zum 29. September 2023 des Teilfonds EdR SICAV – Corporate Hybrid Bonds auf 54.128,77 € beläuft.

Es setzt sich wie folgt zusammen:

- Die ausschüttungsfähigen Nettoerträge belaufen sich auf 54.123,30 €
- Der Ergebnisvortrag beläuft sich auf 5,47 €

Die Hauptversammlung genehmigt den Vorschlag des Verwaltungsrats, die Nettodividende je Anteil auf 1,23 € festzulegen.

Sie verteilt sich wie folgt:

| | Netto in € |
|---|-------------------|
| Erträge der französischen Anleihen > 01.01.87 | 0,48 |
| Erträge der europäischen Anleihen | 0,75 |
| Summe je Anteil | 1,23 |

Die Dividende wird am 08.01.2024 für alle an diesem Datum bestehenden Anteile der Klasse B EUR ausgezahlt.

Den Anteilinhabern werden diese Erträge vom kontoführenden Institut gutgeschrieben.

Die Hauptversammlung stellt fest, dass die auf die realisierten Nettogewinne und -verluste entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge der Anteile der Klasse B EUR während des Geschäftsjahres zum 29. September 2023 null betragen.

Die Hauptversammlung genehmigt den Vorschlag des Verwaltungsrats, diese ausschüttungsfähigen Beträge dem „Kapital“-Konto des Teilfonds zuzuweisen.

Sechszwanzigster Beschluss:

Die Hauptversammlung stellt fest, dass sich das Ergebnis der Ausübung der Anteile der Klasse B USH (H) für das Geschäftsjahr zum 29. September 2023 des Teilfonds EdR SICAV – Corporate Hybrid Bonds auf 453,19 € beläuft.

Es setzt sich wie folgt zusammen:

- Die ausschüttungsfähigen Nettoerträge belaufen sich auf 427,51 €
- Der Ergebnisvortrag beläuft sich auf 25,68 €

Die Hauptversammlung genehmigt den Vorschlag des Verwaltungsrats, die Nettodividende je Anteil auf 0,15 € festzulegen.

Sie verteilt sich wie folgt:

| | Netto in € |
|--|-------------------|
| Erträge der internationalen Anleihen und Schuldtitel | 0,08 |
| Erträge der europäischen Anleihen | 0,07 |
| Summe je Anteil | 0,15 |

Die Dividende wird am 08.01.2024 für alle an diesem Datum bestehenden Anteile der Klasse B USH (H) ausgezahlt.

Den Anteilinhabern werden diese Erträge vom kontoführenden Institut gutgeschrieben.

Die Hauptversammlung stellt fest, dass die auf die realisierten Nettogewinne und -verluste entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge der Anteile der Klasse B USH (H) während des Geschäftsjahres zum 29. September 2023 7.467,08 € bzw. 2,61 € je Anteil betragen.

Die Hauptversammlung genehmigt den Vorschlag des Verwaltungsrats, diese ausschüttungsfähigen Beträge dem Konto „Kapital“ des Teilfonds zuzuweisen.

Siebenundzwanzigster Beschluss:

Die Hauptversammlung stellt fest, dass sich das Ergebnis der Ausübung der Anteile der Klasse B EUR für das Geschäftsjahr zum 29. September 2023 des Teilfonds EdR SICAV – Millésima World 2028 auf 430.791,61 € beläuft.

Es setzt sich wie folgt zusammen:

- Die ausschüttungsfähigen Nettoerträge belaufen sich auf 429.148,97 €
- Der Ergebnisvortrag beläuft sich auf 1.642,64 €

Die Hauptversammlung genehmigt den Vorschlag des Verwaltungsrats, die Nettodividende je Anteil auf 2,17 € festzulegen.

Sie verteilt sich wie folgt:

| | Netto in € |
|---|-------------|
| Erträge der französischen Anleihen > 01.01.87 | 0,51 |
| Erträge der europäischen Anleihen | 1,66 |
| Summe je Anteil | 2,17 |

Die Dividende wird am 08.01.2024 für alle an diesem Datum bestehenden Anteile der Klasse B EUR ausgezahlt.

Den Anteilinhabern werden diese Erträge vom kontoführenden Institut gutgeschrieben.

Die Hauptversammlung stellt fest, dass die auf die realisierten Nettogewinne und -verluste entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge der Anteile der Klasse B EUR während des Geschäftsjahres zum 29. September 2023 110.695,72 € bzw. 0,55 € je Anteil betragen.

Die Hauptversammlung genehmigt den Vorschlag des Verwaltungsrats, diese ausschüttungsfähigen Beträge dem „Kapital“-Konto des Teilfonds zuzuweisen.

Achtundzwanzigster Beschluss:

Die Hauptversammlung stellt fest, dass sich das Ergebnis der Ausübung der Anteile der Klasse CRD EUR für das Geschäftsjahr zum 29. September 2023 des Teilfonds EdR SICAV – Millésima World 2028 auf 319.654,47 € beläuft.

Es setzt sich wie folgt zusammen:

- Die ausschüttungsfähigen Nettoerträge belaufen sich auf 319.009,25 €
- Der Ergebnisvortrag beläuft sich auf 645,22 €

Die Hauptversammlung genehmigt den Vorschlag des Verwaltungsrats, die Nettodividende je Anteil auf 2,70 € festzulegen.

Sie verteilt sich wie folgt:

| | Netto in € |
|---|-------------|
| Erträge der französischen Anleihen > 01.01.87 | 0,51 |
| Erträge der europäischen Anleihen | 2,19 |
| Summe je Anteil | 2,70 |

Die Dividende wird am 08.01.2024 für alle an diesem Datum bestehenden Anteile der Klasse CRD EUR ausgezahlt.

Den Anteilinhabern werden diese Erträge vom kontoführenden Institut gutgeschrieben.

Die Hauptversammlung stellt fest, dass sich die ausschüttungsfähigen Beträge für die Aktienklasse CRD EUR aus den realisierten Nettogewinnen und -verlusten des Geschäftsjahres zum 29. September 2023 auf 66.172,88 €, d. h. 0,56 € je Anteil, belaufen.

Die Hauptversammlung genehmigt den Vorschlag des Verwaltungsrats, diese ausschüttungsfähigen Beträge dem „Kapital“-Konto des Teilfonds zuzuweisen.

Neunundzwanzigster Beschluss:

Die Hauptversammlung stellt fest, dass sich das Ergebnis der Ausübung der Anteile der Klasse CRD USD (H) für das Geschäftsjahr zum 29. September 2023 des Teilfonds EdR SICAV – Millésima World 2028 auf 37.740,27 € beläuft.

Es setzt sich wie folgt zusammen:

- Die ausschüttungsfähigen Nettoerträge belaufen sich auf 37.639,00 €
- Der Ergebnisvortrag beläuft sich auf 101,27 €

Die Hauptversammlung genehmigt den Vorschlag des Verwaltungsrats, die Nettodividende je Anteil auf 2,66 € festzulegen.

Sie verteilt sich wie folgt:

| | Netto in € |
|--|-------------------|
| Erträge der französischen Anleihen > 01.01.87 | 0,46 |
| Erträge der europäischen Anleihen | 2,08 |
| Erträge der sonstigen internationalen Anleihen und Schuldtitel | 0,12 |
| Summe je Anteil | 2,66 |

Die Dividende wird am 08.01.2024 für alle an diesem Datum bestehenden Anteile der Klasse CRD USD (H) ausgezahlt.
Den Anteilinhabern werden diese Erträge vom kontoführenden Institut gutgeschrieben.

Die Hauptversammlung stellt fest, dass sich die ausschüttungsfähigen Beträge für die Aktienklasse CRD USD (H) aus den realisierten Nettogewinnen und -verlusten des Geschäftsjahres zum 29. September 2023 auf 0 € belaufen.

Die Hauptversammlung genehmigt den Vorschlag des Verwaltungsrats, diese ausschüttungsfähigen Beträge dem „Kapital“-Konto des Teilfonds zuzuweisen.

Dreißigster Beschluss:

Die Hauptversammlung stellt fest, dass sich das Ergebnis der Ausübung der Anteile der Klasse J EUR für das Geschäftsjahr zum 29. September 2023 des Teilfonds EdR SICAV – Millésima World 2028 auf 367.594,78 € beläuft.

Es setzt sich wie folgt zusammen:

- Die ausschüttungsfähigen Nettoerträge belaufen sich auf 367.337,06 €
- Der Ergebnisvortrag beläuft sich auf 257,72 €

Die Hauptversammlung genehmigt den Vorschlag des Verwaltungsrats, die Nettodividende je Anteil auf 2,73 € festzulegen.

Sie verteilt sich wie folgt:

| | Netto in € |
|--|-------------------|
| Erträge der französischen Anleihen > 01.01.87 | 0,48 |
| Erträge der europäischen Anleihen | 2,18 |
| Erträge der sonstigen internationalen Anleihen und Schuldtitel | 0,07 |
| Summe je Anteil | 2,73 |

Die Dividende wird am 08.01.2024 für alle an diesem Datum bestehenden Anteile der Klasse J EUR ausgezahlt.
Den Anteilinhabern werden diese Erträge vom kontoführenden Institut gutgeschrieben.

Die Hauptversammlung stellt fest, dass sich die ausschüttungsfähigen Beträge für die Aktienklasse J EUR aus den realisierten Nettogewinnen und -verlusten des Geschäftsjahres zum 29. September 2023 auf 70.844,11 €, d. h. 0,52 € je Anteil, belaufen.

Die Hauptversammlung genehmigt den Vorschlag des Verwaltungsrats, diese ausschüttungsfähigen Beträge dem „Kapital“-Konto des Teilfonds zuzuweisen.

Einunddreißigster Beschluss:

Die Hauptversammlung stellt fest, dass sich das Ergebnis der Ausübung der Anteile der Klasse PWMD EUR für das Geschäftsjahr zum 29. September 2023 des Teilfonds EdR SICAV – Millésima World 2028 auf 159.155,67 € beläuft.

Es setzt sich wie folgt zusammen:

- Die ausschüttungsfähigen Nettoerträge belaufen sich auf 159.115,41 €
- Der Ergebnisvortrag beläuft sich auf 40,26 €

Die Hauptversammlung genehmigt den Vorschlag des Verwaltungsrats, die Nettodividende je Anteil auf 25,80 € festzulegen.

Sie verteilt sich wie folgt:

| | Netto in € |
|---|-------------------|
| Erträge der französischen Anleihen > 01.01.87 | 5,12 |
| Erträge der europäischen Anleihen | 20,68 |
| Summe je Anteil | 25,80 |

Die Dividende wird am 08.01.2024 für alle an diesem Datum bestehenden Anteile der Klasse PWMD EUR ausgezahlt.

Den Anteilinhabern werden diese Erträge vom kontoführenden Institut gutgeschrieben.

Die Hauptversammlung stellt fest, dass sich die ausschüttungsfähigen Beträge für die Aktienklasse PWMD EUR aus den realisierten Nettogewinnen und -verlusten des Geschäftsjahres zum 29. September 2023 auf 34.542,83 €, d. h. 5,60 € je Anteil, belaufen.

Die Hauptversammlung genehmigt den Vorschlag des Verwaltungsrats, diese ausschüttungsfähigen Beträge dem „Kapital“-Konto des Teilfonds zuzuweisen.

Zweiunddreißigster Beschluss:

Die Hauptversammlung stellt fest, dass sich das Ergebnis der Ausübung der Anteile der Klasse PWMD USD (H) für das Geschäftsjahr zum 29. September 2023 des Teilfonds EdR SICAV – Millésima World 2028 auf 16.084,60 € beläuft.

Es setzt sich wie folgt zusammen:

- Die ausschüttungsfähigen Nettoerträge belaufen sich auf 16.083,76 €
- Der Ergebnisvortrag beläuft sich auf 0,84 €

Die Hauptversammlung genehmigt den Vorschlag des Verwaltungsrats, die Nettodividende je Anteil auf 21,56 € festzulegen.

Sie verteilt sich wie folgt:

| | Netto in € |
|---|-------------------|
| Erträge der französischen Anleihen > 01.01.87 | 4,90 |
| Erträge der europäischen Anleihen | 16,66 |
| Summe je Anteil | 21,56 |

Die Dividende wird am 08.01.2024 für alle an diesem Datum bestehenden Anteile der Klasse PWMD USD (H) ausgezahlt.

Den Anteilinhabern werden diese Erträge vom kontoführenden Institut gutgeschrieben.

Die Hauptversammlung stellt fest, dass sich die ausschüttungsfähigen Beträge für die Aktienklasse PWMD USD (H) aus den realisierten Nettogewinnen und -verlusten des Geschäftsjahres zum 29. September 2023 auf 0 € belaufen.

Die Hauptversammlung genehmigt den Vorschlag des Verwaltungsrats, diese ausschüttungsfähigen Beträge dem „Kapital“-Konto des Teilfonds zuzuweisen.

Dreiunddreißigster Beschluss:

Die Hauptversammlung stellt fest, dass sich das Ergebnis der Ausübung der Anteile der Klasse B USD (H) für das Geschäftsjahr zum 29. September 2023 des Teilfonds EdR SICAV – Millésima World 2028 auf 6.706,70 € beläuft.

Es setzt sich wie folgt zusammen:

- Die ausschüttungsfähigen Nettoerträge belaufen sich auf 6.638,78 €
- Der Ergebnisvortrag beläuft sich auf 67,92 €

Die Hauptversammlung genehmigt den Vorschlag des Verwaltungsrats, die Nettodividende je Anteil auf 0,93 € festzulegen.

Sie verteilt sich wie folgt:

| | Netto in € |
|---|-------------------|
| Erträge der französischen Anleihen > 01.01.87 | 0,18 |
| Erträge der europäischen Anleihen | 0,75 |
| Summe je Anteil | 0,93 |

Die Dividende wird am 08.01.2024 für alle an diesem Datum bestehenden Anteile der Klasse B USD (H) ausgezahlt.

Den Anteilinhabern werden diese Erträge vom kontoführenden Institut gutgeschrieben.

Die Hauptversammlung stellt fest, dass die auf die realisierten Nettogewinne und -verluste entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge der Anteile der Klasse B USD (H) während des Geschäftsjahres zum 29. September 2023 16.866,31 € bzw. 2,36 € je Anteil betragen.

Die Hauptversammlung genehmigt den Vorschlag des Verwaltungsrats, diese ausschüttungsfähigen Beträge dem „Kapital“-Konto des Teilfonds zuzuweisen.

Vierunddreißigster Beschluss:

Die Hauptversammlung stellt fest, dass sich das Ergebnis der Ausübung der Anteile der Klasse J EUR für das Geschäftsjahr zum 29. September 2023 des Teilfonds EdR SICAV – European Smaller Companies auf 15.082,08 € beläuft.

Es schlüsselt sich wie folgt auf:

- Die ausschüttungsfähigen Nettoerträge belaufen sich auf 15.069,60 €
- Der Ergebnisvortrag beläuft sich auf 12,48 €

Die Hauptversammlung genehmigt den Vorschlag des Verwaltungsrats, die Nettodividende je Anteil auf 0,63 € festzulegen.

Sie verteilt sich wie folgt:

| | Netto in € |
|--|-------------------|
| Erträge der sonstigen Anteile, die Anspruch auf eine Steuervergünstigung verleihen | 0,63 |
| Summe je Anteil | 0,63 |

Die Dividende wird am 08.01.2024 für alle an diesem Datum bestehenden Anteile der Klasse J EUR ausgezahlt.

Den Anteilinhabern werden diese Erträge vom kontoführenden Institut gutgeschrieben.

Die Hauptversammlung stellt fest, dass die auf die realisierten Nettogewinne und -verluste entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge der Anteile der Klasse J EUR während des Geschäftsjahres zum 29. September 2023 null betragen.

Die Hauptversammlung genehmigt den Vorschlag des Verwaltungsrats, diese ausschüttungsfähigen Beträge dem „Kapital“-Konto des Teilfonds zuzuweisen.

Fünfunddreißigster Beschluss:

Die Hauptversammlung stellt fest, dass sich das Ergebnis der Ausübung der Anteile der Klasse B USD (H) für das Geschäftsjahr zum 29. September 2023 des Teilfonds EdR SICAV – Millésima Select 2028 auf -1,24 € je Anteil beläuft.

Die Hauptversammlung genehmigt den Vorschlag des Verwaltungsrats, die Nettoerträge dem „Kapital“-Konto des Teilfonds zuzuweisen.

Die Hauptversammlung stellt fest, dass die auf die realisierten Nettogewinne und -verluste entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge der Anteile der Klasse B USD (H) während des Geschäftsjahres zum 29. September 2023 null betragen.

Die Hauptversammlung genehmigt den Vorschlag des Verwaltungsrats, diese ausschüttungsfähigen Beträge dem „Kapital“-Konto des Teilfonds zuzuweisen.

Sechsdreißigster Beschluss:

Die Hauptversammlung bevollmächtigt den Inhaber eines Originals, einer Kopie oder eines Auszugs der verschiedenen Dokumente, die dieser Versammlung vorgelegt wurden, und deren Protokoll, alle gesetzlich vorgesehenen Einreichungen vorzunehmen.

Erster Beschluss:

Die außerordentliche Hauptversammlung erklärt nach Anhörung des Berichts:

- des Verwaltungsrats über die Zusammenlegung des OGAW Millésima 2024, durch Aufnahme durch den Teilfonds EdR SICAV – Short Duration Crédit,
 - nach dem Verlesen des von den gesetzlichen Vertretern unterzeichneten gemeinsamen Entwurfs der Zusammenlegung
 - und nach Kenntnisnahme der Genehmigung durch die Finanzaufsichtsbehörde AMF des vorliegenden Vorgangs,
- dass sie den Zusammenlegungsvorgang und die Vorkehrungen für seine Ausführung einschließlich der Bewertung der eingebrachten Vermögenswerte sowie den gemeinsamen Entwurf der Zusammenlegung mit allen ihren Bestimmungen genehmigt.

Zweiter Beschluss:

Die außerordentliche Hauptversammlung legt den 10. Januar 2024 als Datum fest, an dem die Vermögenswerte und der Nettoinventarwert des OGAW Millésima 2024, der durch den Teilfonds EdR SICAV – Short Duration Crédit aufgenommen wird, ermittelt werden und der für die Bewertung zur Ermittlung des Umtauschwertes herangezogen wird, vorbehaltlich des normalen Funktionierens der Finanzmärkte und ansonsten ab dem Tag der Wiederaufnahme der Notierungen.

Die außerordentliche Hauptversammlung legt den Vollzug der Verschmelzung durch Aufnahme auf den 11. Januar 2024 fest.

Dritter Beschluss:

Die Außerordentliche Hauptversammlung erteilt dem Verwaltungsrat alle Befugnisse, mit der Erlaubnis zur Weiterübertragung:

- um unter der Kontrolle der Rechnungsprüfer die Bewertung der Vermögenswerte und die Bestimmung des Umtauschverhältnisses zum 11. Januar 2024 vorzunehmen, gemäß dem gemeinsamen Verschmelzungsplan des OGAW Millésima 2024, der in den Teilfonds EdR SICAV - Short Duration Crédit aufgenommen wird,
- und um alle erforderlichen Maßnahmen und Formalitäten zu erfüllen.

Vierter Beschluss:

Die außerordentliche Hauptversammlung bevollmächtigt den Chief Executive Officer, sämtliche Dokumente, Urkunden und Formalitäten im Zusammenhang mit den in dieser außerordentlichen Hauptversammlung beschlossenen Maßnahmen zu erstellen, zu unterzeichnen und beim zuständigen Handelsgericht zu hinterlegen. Die außerordentliche Hauptversammlung bevollmächtigt den Inhaber eines Originals, einer Kopie oder eines Auszugs der verschiedenen Dokumente, die dieser Versammlung vorgelegt wurden, und deren Protokoll, alle gesetzlich vorgesehenen Formalitäten vorzunehmen.