



EDMOND DE ROTHSCHILD FUND BOND ALLOCATION

„Ein **flexibler** Fonds
für den **gesamten**
Anleihenmarkt“

DIE FONDSMANAGER*



Guillaume Rigeade



Eliezer Ben Zimra

AUF DEN PUNKT GEBRACHT

- Eine dynamische und flexible Allokation über alle Anleihenkategorien
- Eine breitgefächerte Auswahl an Anleihenarten und Rentenstrategien ermöglicht den Zugang zu vielfältigen Investmentopportunitäten
- Ein Fonds, der vom gesamten Know-how des Anleihteams von Edmond de Rothschild Asset Management profitiert
- Ein aktives Durationsmanagement innerhalb einer Bandbreite (-2;+8)
- Der Fonds verfolgt eine flexible Allokation mit überdurchschnittlichem Wertsteigerungspotenzial, das mit anlehenspezifischen Risiken einhergeht

Der **Edmond de Rothschild Fund Bond Allocation**

ist ein aktiv gemanagter Rentenfonds, der in den gesamten Anleihenmarkt investieren kann. Er verfolgt das Ziel, seinen Referenzindex (gemessen an einem zusammengesetzten Index für europäische Staats- und Unternehmensanleihen)** zu übertreffen.

Ebenso soll er als flexibler Rentenfonds über einen Zeitraum von 3 Jahren eine positive Wertentwicklung erzielen, und zwar unabhängig vom jeweiligen Marktumfeld.

ZUGANG ZU ALLEN SEGMENTEN IM ANLEIHENUNIVERSUM

Der **Edmond de Rothschild Fund Bond Allocation** schöpft aus einem großen Anlageuniversum, das sich aus den Hauptsegmenten des Anleihenmarktes zusammensetzt:

- Staatsanleihen
- Inflationsgebundene Anleihen
- Investment-Grade-Anleihen¹
- High-Yield-Anleihen²
- Schwellenländeranleihen
- Nachranganleihen
- Wandelanleihen
- Geldmarkt

Das Investmentteam verfolgt unterschiedliche Strategien für die jeweiligen Anleihensegmente und steuert aktiv die Währungsgewichtung, die Duration, die Kuponallokation sowie die Positionierung auf der Zinskurve. Der Fonds profitiert somit von umfangreichen Diversifikations- und Renditequellen über verschiedene Marktsegmente und Strategien hinweg.

EIN FLEXIBLES MANAGEMENT

Die Anleihenmärkte bieten vielfältige Investmentchancen – in jeder Phase des Konjunkturzyklus. Je nach Marktumfeld können diese Opportunitäten jedoch spürbar variieren. Dank seiner dynamischen und flexiblen Allokation ist der **Edmond de Rothschild Fund Bond Allocation** in der Lage, diese Chancen zu nutzen.

Der Fonds kann sich ein weites Anlagefeld zunutze machen, das den Fondsmanagern erlaubt, ihre Überzeugungen für die verschiedenen Anleihensegmente auszudrücken und an die gegebenen Marktbedingungen anzupassen.

Die Flexibilität des Fonds zeigt sich auch im Management der Duration. Diese liegt innerhalb einer Bandbreite von -2 und +8 Jahren und ermöglicht, die Marktperformance innerhalb eines vorteilhaften Umfelds zu nutzen und das Portfolio in einem instabileren Umfeld zu schützen, vor allem im Falle einer Zinserhöhung.

Edmond de Rothschild Fund Bond Allocation ist ein Teilfonds des SICAV nach luxemburgischem Recht, der von der CSSF beaufsichtigt wird und zum Vertrieb in Deutschland zugelassen ist.

*Die Zuständigkeiten im Fondsmanagement können sich im Zeitverlauf ändern.

**Der Referenzindex des Fonds besteht aus: 50% Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return Index; 50% Barclays Capital Euro Aggregate Treasury Total Return Index.

¹ Investment-Grade-Anleihen: von Ratingagenturen als Anleihen mit guter bis sehr guter Bonität eingestuft.

² High-Yield-Anleihen: Unternehmensanleihen mit höherem Ausfallrisiko als Investment-Grade-Anleihen, aber mit höherem Kupon.

EIN INVESTMENTPROZESS, DER ÜBERZEUGUNGEN UND FLEXIBILITÄT KOMBINIERT

Das Fondsmanagementteam hat einen Investmentprozess entwickelt, der beide Ansätze, Top-down und Bottom-up, vereint. Diese Vorgehensweise profitiert von den sich ergänzenden Expertisen der Anleihenmanager von Edmond de Rothschild. Sie paart die Relevanz der makroökonomischen Analyse und Überzeugungen zu jedem Marktsegment des Teams «Asset Allokation und Staatsanleihen» mit der Qualität der Anleiheauswahl durch die Spezialisten der einzelnen Marktsegmente.



Quelle: Edmond de Rothschild Asset Management (France). Der vorstehend beschriebene Anlageprozess unterliegt verschiedenen internen Verwaltungsbeschränkungen, die vom Management-Team eingeführt wurden. Dies bezieht sich auf den aktuellen Anlageprozess, der sich im Laufe der Zeit jedoch verändern kann.

WESENTLICHE ANLAGERISIKEN

Der Teilfonds ist in Kategorie 3 eingestuft (Anteile A, B und I), in Einklang mit der Art der Titel und Regionen, wie in der Rubrik «Anlageziele und Anlagepolitik» in den wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document: KIID) dargelegt.

Kapitalverlustrisiko: Der Teilfonds verfügt weder über eine Kapitalgarantie noch über einen Kapitalschutz. Unter Umständen erhalten Anleger nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück, selbst wenn sie ihre Anteile über die empfohlene Anlagedauer halten.

Bonitätsrisiko: Das Hauptrisiko ist ein Emittentenausfallrisiko, sei es der Ausfall von Zinszahlungen oder der Kapitalrückzahlung. Das Bonitätsrisiko betrifft auch die Rating-Herabstufung von Emittenten. Anleger werden darauf aufmerksam gemacht, dass sich der Nettoinventarwert des Teilfonds verringern kann, falls eine Transaktion durch den Ausfall einer Vertragspartei zu einem Totalverlust führt. Da der Teilfonds direkt oder über Teilfonds Forderungspapiere privater Unternehmen halten kann, ist der Teilfonds Auswirkungen von Schwankungen der Kreditwürdigkeit ausgesetzt.

Bonitätsrisiko im Zusammenhang mit Investitionen in spekulative Titel: Der Teilfonds darf in Anleihen von Ländern oder Unternehmen investieren, die laut einer Ratingagentur als Non-Investment-Grade eingestuft sind (z. B. Rating unterhalb von BBB nach Standard & Poor's oder jedes andere gleichwertige Rating durch andere unabhängige Agenturen) oder die nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft als gleichwertig einzustufen sind. Diese Emissionen sind s. g. spekulative Wertpapiere, bei denen ein höheres Emittentenausfallrisiko besteht. 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. Daher kann der Einsatz

von High-Yield-Anleihen (spekulative Wertpapiere mit höherem Emittentenausfallrisiko) einen stärkeren Rückgang des Nettoinventarwertes des Teilfonds zur Folge haben.

Zinsrisiko: Aufgrund von Anlagen in Anleihen- oder Geldmarktinstrumenten ist der Teilfonds anfällig gegenüber Zinsschwankungen. Eine Veränderung der Zinskurve kann zu einer Verringerung des Wertes von Wertpapieren führen und somit einen Rückgang des Nettoinventarwertes des Teilfonds zur Folge haben.

Mit Anlagen in Schwellenmärkten verbundene Risiken: Der Teilfonds kann in die Schwellenmärkte anlegen. Neben den unternehmensspezifischen Risiken der einzelnen Emittenten bestehen insbesondere auf diesen Märkten exogene Risiken. Die Anleger werden überdies darauf aufmerksam gemacht, dass die Funktions- und Aufsichtsbedingungen, die an diesen Märkten herrschen, von den Standards an den großen internationalen Finanzplätzen abweichen können. Folglich kann der Besitz dieser Wertpapiere das Fondsrisiko erhöhen. Da sich die Marktrückläufigkeit deutlicher und rasanter darstellen kann als in den Industrieländern, kann der Nettoinventarwert des Teilfonds stärker und schneller fallen. Im Teilfonds gehaltenen Unternehmen können einen Staat als Aktionär haben.

Risiken von Anlagen in Finanzkontrakten 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 die Nutzung von außerbörslich gehandelten Finanzkontrakten und/oder durch den vorübergehenden Kauf und die vorübergehende Veräußerung von Wertpapieren. Diese Transaktionen setzen den Fonds möglicherweise dem Risiko eines Ausfalls eines seiner Kontrahenten aus, was zu einem Rückgang des Nettoinventarwertes des Fonds führen kann.

FONDSDETAILS

Auflegungsdatum

30/12/2004

ISIN

A-Anteil: LU1161527038

B-Anteil: LU1161526907

I-Anteil: LU1161526816

Maximale

Verwaltungsgebühr

A und B-Anteil: 0,80% netto

I-Anteil: 0,40% netto

Variable Verwaltungsgebühr

15% der jährlichen

Outperformance gegenüber

dem Referenzindex

Mindestanlagebetrag bei

Erstzeichnung

A und B-Anteil: 1 Anteil

I-Anteil: 500,000€

Ausgabeaufschlag

A und B-Anteil: max. 1%

I-Anteil: 0%

Rücknahmegebühr

Keine

Ertragsverwendung

A und I-Anteil: Thesaurierend

B-Anteil: Ausschüttend

Referenzindex

50% Barclays Capital Euro

Aggregate Corporate Total

Return Index; 50% Barclays

Capital Euro Aggregate

Treasury Total Return Index

Empfohlene Anlagedauer

> 3 Jahre

*Bei den hier präsentierten Anlageklassen handelt es sich um die wichtigsten Klassen in EUR. Zum Teilfonds gehören ferner Anlageklassen in USD, GBP und CHF. Für weitere Informationen wenden Sie sich bitte an Ihren Kundenberater.

Juli 2017. Der Inhalt dieses Dokuments ist nicht bindend und dient ausschließlich Informationszwecken. Jegliche Vervielfältigung, Modifizierung, Veröffentlichung oder Verbreitung des Dokuments ganz oder in Teilen ist ohne vorherige schriftliche Zustimmung der Edmond de Rothschild Group streng untersagt. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen sind nicht als Angebot, Anreiz oder Aufforderung für eine geschäftliche Transaktion anzusehen. Dies gilt insbesondere für Personen in Jurisdiktionen, in denen eine solche Transaktion rechtswidrig wäre oder für Personen, die diese Informationen anbieten und zur Transaktion nicht berechtigt sind. Dieses Dokument stellt weder eine Investment-, Rechts- oder Steuerberatung dar noch eine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Investments. EdRAM haftet nicht für Investmententscheidungen, die auf der Grundlage dieses Dokuments getroffen werden. Jedes Investment beinhaltet spezifische Risiken. Wir empfehlen Anlegern, die Eignung und/oder Zweckdienlichkeit jeder Anlage in der jeweiligen individuellen Situation mit Hilfe einer angemessenen unabhängigen Beratung zu überprüfen. Darüber hinaus müssen die Anleger das Key Investor Information Document (KIID) und/oder alle anderen rechtlichen Unterlagen, die von vor Ort geltenden Vorschriften gefordert werden, vor der Zeichnung lesen. Die Dokumente sind online unter <http://funds.edram.com> oder auf Anfrage kostenlos erhältlich.

GLOBAL DISTRIBUTOR AND SUB INVESTMENT MANAGER EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)

47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08

Société anonyme governed by an executive board

and a supervisory board with capital of 11,033,769 euros

AMF Registration No. GP 04000015 - 332.652.536 R.C.S. Paris

MANAGEMENT COMPANY

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (LUXEMBOURG)

20, Boulevard Emmanuel Servais, L - 2535 Luxembourg

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT S.A. (FRANCE),

NIEDERLASSUNG DEUTSCHLAND

mainBuilding - Taunusanlage 16 - 60325 Frankfurt am Main

T + 49 69 244 330 200 - kundenservice@edr.com

www.edram.de