

Fonds Commun de Placement (FCP) französischen Rechts

MILLESIMA 2026

JAHRESBERICHT

am 31. März 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

1. MERKMALE DES OGA	3
2. VERÄNDERUNGEN MIT AUSWIRKUNGEN AUF DEN OPA	6
3. GESCHÄFTSBERICHT	7
4. VORGESCHRIEBENE ANGABEN	9
5. BESTÄTIGUNGSVERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS	14
6. JAHRESABSCHLUSS	19
7. ANHANG/ANHÄNGE	65
Merkmale des OGA (Fortsetzung)	66



Basisinformationsblatt (BIB)

Zweck

Dieses Informationsblatt stellt Ihnen wesentliche Informationen über dieses Anlageprodukt zur Verfügung. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen dabei zu helfen, die Art, das Risiko, die Kosten sowie die möglichen Gewinne und Verluste dieses Produkts zu verstehen, und um es Ihnen zu ermöglichen, es mit anderen Produkten zu vergleichen.

Produkt

MILLESIMA 2026

Anteilsklasse A ISIN: FR0013443819

Initiator von Packaged Retail Investment and Insurance-based Products (PRIIP): Edmond de Rothschild Asset Management (France), ein Teil der Unternehmensgruppe Edmond de Rothschild Gesellschaftssitz: 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, Frankreich – Website: www.edram.fr. Telefon: +331-40-17-25-25 contact-am-fr@edr.com für weitere Informationen.

Edmond de Rothschild Asset Management (France), Teil der Edmond de Rothschild Group, ist in Frankreich zugelassen und wird durch die Autorité des Marchés Financiers (AMF) reguliert.

MILLESIMA 2026 ist in Frankreich zugelassen und wird durch die französische Finanzmarktaufsicht AMF reguliert.

Datum der Erstellung des Basisinformationsblatts: 23.01.2023

Sie sind im Begriff, ein Produkt zu erwerben, das nicht einfach ist und schwer zu verstehen sein kann.

Um welche Art von Produkt handelt es sich?

Art

Das Produkt ist ein Investmentfonds (Fonds Commun de Placement (FCP)), ein OGAW nach der Europäischen Richtlinie 2009/65/EG.

Laufzeit

Die Laufzeit des Produkts beträgt 99 Jahre.

Ziele

Anlageziel: MILLESIMA 2026 strebt ab Auflegung des Produkts bis zum 31. Dezember 2026 eine annualisierte Nettorendite von mehr als 2,90 % an. Diese Wertsteigerung wird insbesondere durch das Engagement in hochrentierlichen Titeln mit einer Höchstlaufzeit bis Dezember 2026 an die Entwicklung der internationalen Rentenmärkte gekoppelt sein.

Das Erreichen dieses Ziels hängt davon ab, ob die Marktannahmen der Verwaltungsgesellschaft eintreten. Sie stellt kein Versprechen in Bezug auf die Rendite oder Performance des Produkts dar. Dabei werden das geschätzte Ausfallrisiko, die Absicherungs- und die Verwaltungskosten berücksichtigt.

Referenzindex: keiner

Anlagepolitik: 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 2026, die die Erwartungen des Anleihteams der Verwaltungsgesellschaft in Bezug auf die Investment-Grade- und High-Yield-Märkte widerspiegeln (spekulative Wertpapiere, die mit einem höheren Emittentenausfallrisiko verbunden sind).

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.

Das Produkt kann vollständig in kurz datierte Wertpapiere mit Laufzeiten von weniger als drei Monaten investiert sein, insbesondere in seiner Auflegungsphase und kurz vor seiner Fälligkeit. Das Produkt kann bis zu 100 % in Schuldverschreibungen und Geldmarktinstrumente von privaten oder öffentlichen Emittenten der OECD, der G20, der Europäischen Wirtschaftsgemeinschaft oder der Europäischen Union investieren. Bis zu einer Höhe von 20 % seines Nettovermögens kann das Produkt in Titel investieren, die von Gesellschaften aus allen anderen geografischen Regionen ausgegeben werden. Im Übrigen können die Gesellschaften aus Schwellenländern nicht mehr als 20 % des Nettovermögens darstellen. Das Produkt weist eine Zinssensitivität auf, die zwischen 0 und 5 schwanken kann.

Das Portfolio kann bis zu 100 % seines Nettovermögens in Titeln der Kategorie „Investment Grade“ oder in hochrentierlichen Titeln der Kategorie „High Yield“ investiert sein, die als spekulativ angesehen werden können (mit einem Standard and Poor's oder vergleichbarem Rating unter BBS- oder mit einem entsprechenden internen Rating der Verwaltungsgesellschaft).

Darüber hinaus kann das Portfolio mit bis zu 10 % in Titeln mit einem Rating zwischen CCC+ und CCC- investiert sein und der Rest der Titel wird ein Mindest-Rating von B aufweisen.

Zur Umsetzung des Anlageziels, des Engagements und/oder zur Absicherung des Vermögens kann der Verwalter bis zu 100 % des Nettovermögens in Finanzkontrakte investieren, die auf geregelten, organisierten Märkten oder außerbörslich gehandelt werden (Futures, Optionen, Terminkontrakte, Kreditderivate oder Swaps usw.). Das Wechselkursrisiko gegenüber dem Euro wird abgesichert. Es kann jedoch ein Rest-Wechselkursrisiko mit einer Obergrenze von 2 % des Nettovermögens bestehen bleiben.

Gegen Ende der Laufzeit wird das Produkt als Geldmarktfonds unter Bezugnahme auf den €STR verwaltet. Nach der Zulassung durch die AMF wählt das Produkt dann entweder eine neue Anlagestrategie oder die Auflösung oder eine Verschmelzung mit einem anderen Produkt.

Das Produkt kann 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 %.

Sonstige Informationen: HINWEIS: DIESES PRODUKT KANN 100 % SEINES VERMÖGENSWERTS IN ANLEIHEN MIT NIEDRIGER KREDITQUALITÄT INVESTIEREN, SODASS SIE EIN SEHR HOHES KREDITRISIKO EINGEHEN.

Empfohlener Mindestanlagehorizont bis zum 31. Dezember 2026

Ertragsallokation: Thesaurierung

Verwendung der realisierten Nettogewinne: Thesaurierung

Kleinanleger-Zielgruppe

Anteilsklasse A: alle Anleger.

Dieses Produkt 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 2026, wobei das Risiko eines Kapitalverlusts besteht.

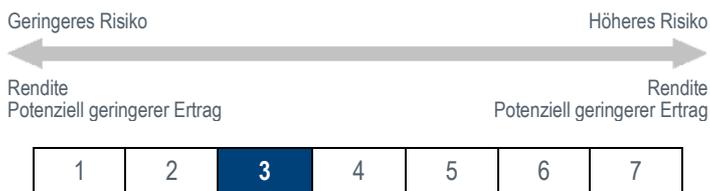
Praktische Informationen

Depotbank: Edmond de Rothschild (France)

Der Verkaufsprospekt des Produkts, der letzte Jahresbericht sowie die nachfolgenden Halbjahresberichte (auf Französisch und Englisch) werden dem Anteilhaber nach formloser schriftlicher Anfrage an Edmond de Rothschild Asset Management (France) 47, rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 Paris Cedex 08 – Frankreich, Telefon: 00 33 1 4017 25 25, E-Mail: contact-am-fr@edr.com. Der Preis der Anteile und gegebenenfalls Informationen bezüglich der anderen Anteilsklassen sind auf der Website www.edram.fr verfügbar.

Welche Risiken bestehen und was könnte ich im Gegenzug dafür bekommen?

Risikoindikator



Der synthetische Risikoindikator geht davon aus, dass Sie das Produkt bis zum Ende der empfohlenen Haltedauer (4 Jahre) halten. Das reale Risiko kann sehr unterschiedlich sein, wenn Sie sich für einen Ausstieg vor Fälligkeit entscheiden, und Sie könnten weniger Kapital zurückerhalten.

Dieses Produkt wird in Kategorie 3 eingestuft, entsprechend der Art der Wertpapiere und der geographischen Regionen, die unter der Überschrift „Ziele“ aufgeführt sind, sowie der Anteilswährung.

Der synthetische Risikoindikator ermöglicht es, das Risikoniveau dieses Produkts im Verhältnis zu anderen zu bewerten. Er gibt die Wahrscheinlichkeit an, dass dieses Produkt im Falle von Marktbewegungen oder unserer Unfähigkeit, Sie auszuzahlen, Verluste erleiden wird.

Das Kapital wird nicht garantiert.

In diesem Indikator nicht berücksichtigte, wesentliche Risiken:

Kreditrisiko: Risiko, dass der Emittent von Anleihen oder Geldmarktinstrumenten seinen Verpflichtungen nicht nachkommen kann oder dass seine Bonität herabgesetzt wird. Es kann auch aus einer Nichttilgung eines Emittenten bei Fälligkeit resultieren.

Liquiditätsrisiko: Risiko, das mit der geringen Liquidität der zu Grunde liegenden Märkte zusammenhängt, die sich als empfindlich im Hinblick auf umfangreiche Käufe/Verkäufe erweisen.

Derivativrisiko: Der Einsatz von Derivaten kann zu einer stärkeren Abnahme des Nettovermögens führen als die der Investitionsmärkte.

Gegenparteiisiko: Dabei handelt es sich um das Risiko des Ausfalls eines Marktteilnehmers, so dass dieser seinen Verpflichtungen gegenüber Ihrem Portfolio nicht nachkommen kann.

Das Eintreten eines dieser Risiken kann einen negativen Einfluss auf den Nettoinventarwert haben.

Performance-Szenarien

Diese Tabelle zeigt die Beträge, die Sie über die empfohlene Haltedauer erhalten könnten, basierend auf verschiedenen Szenarien und unter der Annahme, dass Sie den Referenzbetrag investieren.

Die verschiedenen Szenarien zeigen, wie sich Ihre Anlage verhalten könnte. Sie können sie mit den Szenarien anderer Produkte vergleichen.

Bei den dargestellten Szenarien handelt es sich um eine Schätzung der zukünftigen Wertentwicklung auf der Grundlage von Daten aus der Vergangenheit, die sich auf Änderungen des Wertes dieser Anlage beziehen. Sie sind kein genauer Indikator. Was Sie erhalten, hängt von der Entwicklung des Marktes und davon ab, wie lange Sie die Anlage oder das Produkt behalten. Das Stressszenario zeigt, was Sie in extremen Marktsituationen erhalten könnten, und berücksichtigt nicht den Fall, dass wir Sie nicht auszahlen könnten.

Die angegebenen Zahlen umfassen alle Kosten des Produkts selbst, jedoch nicht notwendigerweise alle an Ihren Berater oder Ihre Vertriebsstelle fälligen Kosten. Unberücksichtigt ist auch Ihre persönliche steuerliche Situation, die sich ebenfalls auf den am Ende erzielten Betrag auswirken kann.

Anlage von 10.000 EUR

Szenarien		Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen	Wenn Sie nach 4 Jahren (empfohlene Haltedauer) aussteigen
Stressszenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	3.770 EUR	7.100 EUR
	Mittlere jährliche Rendite	-62,3 %	-4,8 %
Pessimistisches Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	8.720 EUR	7.080 EUR
	Mittlere jährliche Rendite	-12,8 %	-4,8 %
Mittleres Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	9.530 EUR	8.870 EUR
	Mittlere jährliche Rendite	-4,7 %	-1,7 %
Optimistisches Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	10.260 EUR	10.940 EUR
	Mittlere jährliche Rendite	2,6 %	1,3 %

Was geschieht, wenn der Initiator nicht in der Lage ist, die Auszahlung vorzunehmen?

Ein Ausfall der Verwaltungsgesellschaft Edmond de Rothschild Asset Management (France), die die Vermögenswerte Ihres Produkts verwaltet, hätte keine Auswirkungen auf Ihre Anlage. Die Verwahrung und Aufbewahrung der Vermögenswerte Ihres Produkts wird tatsächlich von der Depotbank Ihres Produkts sichergestellt.

Die Anlage in das Produkt selbst ist nicht durch einen nationalen Clearing-Mechanismus gedeckt oder garantiert. Der Weiterverkauf von Anteilen, Kapital und Erträgen des Produkts wird vom Initiator nicht garantiert.

Welche Kosten entstehen?

Kosten im Zeitverlauf

Die Renditeminderung zeigt, wie sich die Gesamtkosten auf die Rendite auswirken, die Sie aus Ihrer Anlage erhalten können. Die Gesamtkosten umfassen einmalige, wiederkehrende und Nebenkosten. Bei den hier ausgewiesenen Beträgen handelt es sich um die kumulierten Kosten im Zusammenhang mit dem Produkt selbst für die verschiedenen Haltedauern. Sie beinhalten mögliche Sanktionen bei vorzeitigem Ausstieg. Die Zahlen gehen von einer Anlage von 10.000 Euro aus. Bei diesen Zahlen handelt es sich um Schätzungen, die sich in der Zukunft ändern können.

Die Person, die Ihnen dieses Produkt verkauft oder Sie dazu berät, kann Ihnen weitere Kosten berechnen. Sollte dies der Fall sein, teilt diese Person Ihnen diese Kosten mit und legt dar, wie sich sämtliche Kosten im zeitlichen Verlauf auf Ihre Anlage auswirken werden.

Anlage von 10.000 EUR	Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen	Wenn Sie nach 4 Jahren (empfohlene Haltedauer) aussteigen
Kosten insgesamt	580 EUR	1.650 EUR
Auswirkungen auf die Rendite (Renditereduktion) pro Jahr	5,9 %	2,5 %

Zusammensetzung der Kosten

Auf der Basis einer Anlage von EUR 10.000 und einer Jahresgebühr, wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen

Einmalige Kosten bei Einstieg oder Ausstieg	Einstiegskosten	Die Auswirkungen der Kosten, die Sie beim Einstieg in Ihre Anlage zahlen. Dabei handelt es sich um den Höchstbetrag, den Sie zahlen. Möglicherweise zahlen Sie weniger. Diese Kosten sind bereits im Preis enthalten, den Sie zahlen.	4,00 %	400 EUR
	Ausstiegskosten	Die Auswirkungen der Kosten, die entstehen, wenn Sie Ihre Anlage bei Fälligkeit beenden. Dies ist der Höchstbetrag, den Sie zahlen, und Sie könnten weniger zahlen.	Entfällt	0 EUR
	Umtauschgebühr	Falls zutreffend. Weitere Informationen finden Sie im Abschnitt „Umtausch“ des Prospekts.	Entfällt	0 EUR
Wiederkehrende Kosten (pro Jahr)	Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten	Die Auswirkungen der Kosten, die Sie jährlich für die Verwaltung des Produkts und seiner Investitionen tragen. Hierbei handelt es sich um eine Schätzung auf der Grundlage der tatsächlichen Kosten des letzten Jahres.	1,12 %	112 EUR
	Transaktionskosten	Auswirkungen der Kosten, die anfallen, wenn wir die zugrunde liegenden Anlagen für das Produkt kaufen oder verkaufen. Der tatsächliche Betrag hängt davon ab, wie viel wir kaufen und verkaufen.	0,62 %	62 EUR
Zusätzliche Kosten unter bestimmten Bedingungen	Erfolgsgebühren (und Carried Interest)	10 % p. a. der Outperformance bezogen auf einen festen Satz von 2,90 %	0,16 %	16 EUR

Die obige Tabelle zeigt die jährlichen Auswirkungen verschiedener Kostenarten auf die Rendite, die Sie am Ende des empfohlenen Anlagezeitraums aus Ihrer Anlage erhalten könnten. Die hier angegebenen Gebühren beinhalten keine zusätzlichen Gebühren, die von Ihrer Vertriebsstelle oder Ihrem Berater erhoben werden oder die mit einem möglichen Mantel, in dem das Produkt platziert werden kann, in Zusammenhang stehen könnten. Wenn Sie im Rahmen einer Lebensversicherung oder eines Kapitalisierungsvertrags in dieses Produkt investieren, werden die Kosten dieses Vertrags in diesem Dokument nicht berücksichtigt.

Diese Tabelle zeigt auch die Bedeutung der verschiedenen Kostenkategorien.

Wie lange sollte ich das Produkt halten, und kann ich vorzeitig Geld entnehmen?

Empfohlener Anlagezeitraum: 4 Jahre

Dieses Produkt ist für mittelfristige Anlagen konzipiert. Sie müssen darauf vorbereitet sein, Ihre Anlage in dem Produkt mindestens 4 Jahre lang zu behalten. Sie können jedoch während dieses Zeitraums jederzeit ohne Strafgebühr eine Rückerstattung Ihrer Anlage beantragen oder Ihre Anlage länger halten.

Täglich, außer an französischen Feiertagen und/oder handelsfreien Tagen in Frankreich (siehe offizieller Kalender von Euronext Paris SA), für alle bei der zentralen Verwaltungsstelle eingegangenen Aufträge an jedem Festsetzungstag für den Nettoinventarwert vor 12:30 Uhr MEZ auf Basis des Nettoinventarwerts des Tages.

Das Produkt ist ab dem Auflegungsdatum für einen Zeitraum von 12 Monaten für Zeichnungen geöffnet. Der Vermarktungszeitraum kann jedoch vorzeitig geschlossen werden, wenn der Bestand des Produkts 150 Mio. Euro übersteigt. Zum Ende dieses Zeitraums wird das Produkt für alle Zeichnungen geschlossen (außer im Rahmen von Zeichnungen, die zeitgleich mit Rücknahmen derselben Anleger über denselben Betrag zum Nettoinventarwert desselben Tages erfolgen).

Wie kann ich mich beschweren?

Wenn Sie eine Beschwerde einreichen möchten, kontaktieren Sie uns bitte per Post oder E-Mail:
Edmond de Rothschild Asset Management (France), 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, Frankreich.
E-Mail: contact-am-fr@edr.com

Sonstige zweckdienliche Angaben

Performance-Szenarien: Die aktuellen Performance-Szenarien, die monatlich aktualisiert werden, finden Sie auf der Website <https://funds.edram.com/>. Wertentwicklungen in der Vergangenheit: Sie können vergangene Wertentwicklungen der letzten 3 Jahre über die Website <https://funds.edram.com/> herunterladen.

Dieses Basisinformationsblatt wird mindestens jährlich aktualisiert.

1. VERÄNDERUNGEN MIT AUSWIRKUNGEN AUF DEN OPA

1. Änderungen zum 27.06.2022:
 - Hinzufügung von Optionen auf Zinsfutures in der Liste der Derivate;
 - Streichung der AMF-Einstufung „Anleihen und andere auf EUR lautende Forderungspapiere“;
 - Aktualisierung der Adresse des Gesellschaftssitzes und der Postanschrift von CACEIS BANK und CACEIS FUND ADMINISTRATION im Prospekt.

2. Änderungen zum 23.01.2023:
 - Umstellung auf BIB PRIIPS;
 - Hinzufügung eines Hinweises bezüglich der Rückerstattungen, die von den SGPs an die verschiedenen Beteiligten gezahlt werden;
 - Hinzufügung des Abschnitts „Dezimalisierung (Splitting)“ zum Prospekt;
 - Hinzufügung eines besonderen Hinweises auf Kennzahlen in den Anlageregeln;
 - Aktualisierung der Ausschlusspolitik.

2022 war ein schlechtes Jahr für Anleihen insgesamt. Zurückzuführen ist dies auf eine Reihe von Negativfaktoren, vor allem das Wiederaufleben des geopolitischen Risikos in Europa, den Inflationsanstieg aufgrund der Explosion der Energiepreise und der Wiederöffnung der Märkte nach der Pandemie, wobei die Zentralbanken die Zinsen deutlich erhöhten, um die Inflation zu bekämpfen, sowie die Erhöhung der Kreditrisikoprämien im gesamten Kreditbereich. Die Wertentwicklung von Anleihen war daher deutlich negativ (trotz einer leichten Erholung im Juli und August) und die Privatemittenten handelten mit Augenmaß und begrenzten ihre Neuemissionen, da die Kreditkosten rasch anstiegen.

Das vierte Quartal stellte einen Wendepunkt dar. Die Inflationsängste ließen mit dem Rückgang des US-Konsumpreisindex allmählich nach. Die tendenzielle Disinflation, die sich nun abzeichnete, ließ den Wendepunkt der Zentralbankpolitik näher rücken, beflügelte Risikoaktiva und heizte die Rallye bei Anleihen dank des Rückgangs der Kreditrisikoprämien über sämtliche Ratings hinweg an.

Die negative Nettoperformance im Jahr 2022 von fast 10 % über den Berichtszeitraum drückt sich auf zweierlei Weise aus: Die absolute Performance des Fonds bei den Zinsen und den Kreditspreads sank bis Mitte Oktober und verzeichnete ab Mitte Oktober bis Mitte März eine starke Erholung (einen Anstieg um fast 9 %). Dank der schwachen Positionierung in der Duration und einer starken Untergewichtung der Anleihen in den Sektoren Handel und Versorgungsunternehmen über das ganze Jahr hinweg sowie einer guten Titelauswahl in den Sektoren Energie und Telekommunikation konnte die Verwaltung eine Outperformance gegenüber den Marktindizes (High Yield-Index, der Fonds hat jedoch keine Benchmark) erzielen. Der Fonds hatte daneben ein Beta unter 1 (gegenüber dem High Yield) während des Gesamtjahres und war keinem spezifischen Risiko bei einem bestimmten Titel ausgesetzt. Der Fonds ist auf einem guten Weg, das bei der Auflegung des Fonds festgelegte Ziel im geplanten Zeitrahmen zu erreichen.

Im Zeitraum vom 01.04.2021 bis zum 31.03.2022:

Die Anteilsklasse A EUR verzeichnete eine Performance von -1,70 %.
Die Anteilsklasse A USD (H) verzeichnete eine Performance von +0,56 %.
Die Anteilsklasse B EUR verzeichnete eine Performance von -1,70 %.
Die Anteilsklasse CR EUR verzeichnete eine Performance von +1,01 %.
Die Anteilsklasse CR CHF (H) verzeichnete eine Performance von -2,12 %.
Die Anteilsklasse CR USD (H) verzeichnete eine Performance von +1,27 %.
Die Anteilsklasse CRD EUR verzeichnete eine Performance von +1,01 %.
Die Anteilsklasse CRD CHF (H) verzeichnete eine Performance von -2,13 %.
Die Anteilsklasse CRD USD (H) verzeichnete eine Performance von +1,26 %.
Die Anteilsklasse I EUR verzeichnete eine Performance von -0,96 %.
Die Anteilsklasse I CHF (H) verzeichnete eine Performance von -2,07 %.
Die Anteilsklasse I USD (H) verzeichnete eine Performance von +1,32 %.
Die Anteilsklasse J EUR verzeichnete eine Performance von -0,97 %.
Die Anteilsklasse J CHF (H) verzeichnete eine Performance von -2,09 %.
Die Anteilsklasse J USD (H) verzeichnete eine Performance von +1,32 %.
Die Anteilsklasse R EUR verzeichnete eine Performance von -2,09 %.

Anteile der Klassen A CHF (H), B CHF (H), B USD (H), K EUR und RD EUR wurden im Geschäftsjahr 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	11.902.697,64	14.790.998,25
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 6,0 % 31.01.25		9.749.375,00
DUFRY ONE BV 2,5 % 15.10.24		8.757.219,45
ENQUEST 7,0 % 15.10.23 EMTN		7.049.756,49
SEADRILL NEW FINANCE PIK 15.07.26	4.161.516,35	740.153,63
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 7,5 % 21.08.26	4.625.170,00	
ELLAKTOR VALUE PLC 6,375 % 15.12.24		3.983.374,18
TELE ITA 3,625 % 25.05.26 EMTN	3.809.136,99	
HP PELZER 4,125 % 01.04.24		3.708.604,33
VALLOUREC 8,5 % 30.06.26	2.522.975,70	1.042.800,00

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

a) Über Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung und Derivate erzielt Engagement

- Über Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung erzielt Engagement: Entfällt.
- Über Derivate erzielt Engagement in Basistiteln: 14,54 %.

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	

(*) 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 (*)	261,44
. Sonstige Erträge	
Gesamterträge	261,44
. 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 sind auf der Website www.edram.fr einsehbar.

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.

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.

4. BESTÄTIGUNGSVERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

**BERICHT DES ABSCHLUSSPRÜFERS
ÜBER DEN JAHRESABSCHLUSS
Am 31. März 2023 abgelaufenes Geschäftsjahr**

MILLESIMA 2026
ALS FONDS COMMUN DE PLACEMENT ERRICHTETER OGAW
gemäß dem französischen Währungs- und Finanzgesetzbuch

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

Prüfungsurteil

In Ausübung des Mandats, das uns von der Verwaltungsgesellschaft erteilt wurde, haben wir den Jahresabschluss des OGAW in Form des Fonds Commun de Placement MILLESIMA 2026 für das am 31. März 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 Fonds Commun de Placement 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 01.04.2022 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*

Begründung unserer Einschätzungen

Nach Maßgabe der für die Begründung unserer Einschätzung relevanten Bestimmungen der Artikel L.823-9 und R.823-7 des französischen Handelsgesetzbuchs (Code de Commerce) bringen wir die nachfolgenden Einschätzungen zu Ihrer Kenntnis, die nach unserem professionellen Ermessen am wichtigsten für die Prüfung des Jahresabschlusses für das Geschäftsjahr waren.

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.

1. Von Gesellschaften mit hohem Kreditrisiko begebene Finanzwerte im Portfolio:

Die im Portfolio enthaltenen Finanzwerte, die von Gesellschaften mit hohem Kreditrisiko und niedrigem oder nicht vorhandenem Rating begeben wurden, werden entsprechend den Methoden bewertet, die im Anhang zu den Rechnungslegungsregeln und -methoden beschrieben sind. Diese Finanzinstrumente werden auf der Grundlage ihrer notierten oder von Finanzdienstleistern beigesteuerten Kurse bewertet. Wir haben Kenntnis von der Funktionsweise der Verfahren zur Bereitstellung von Kursen genommen und die Kohärenz der Kurse mit einer externen Datenbank getestet. Wir haben den von der Verwaltungsgesellschaft zugrunde gelegten Ansatz auf der Basis der Elemente geprüft, die zur Bestimmung der berücksichtigten Werte geführt haben.

2. Andere Finanzinstrumente des Portfolios:

Unsere Einschätzungen beinhalten die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsprinzipien Bilanzierungsmethoden und der wesentlichen vorgenommenen Schätzungen.

Sonderprüfungen

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

Wir haben keinerlei Vorbehalte gegen die Richtigkeit der Angaben, die im Rechenschaftsbericht der Verwaltungsgesellschaft enthalten sind, und ihre Übereinstimmung mit dem Jahresabschluss.

Verantwortlichkeiten der Verwaltungsgesellschaft in Bezug auf den Jahresabschluss

Es obliegt der Verwaltungsgesellschaft, einen Jahresabschluss zu erstellen, der gemäß den französischen Rechnungslegungsvorschriften und -grundsätzen ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt, und die interne Kontrolle einzurichten, die es für die Erstellung eines Jahresabschlusses für erforderlich hält, der keine wesentlichen falschen Darstellungen enthält, unabhängig davon, ob diese falschen Darstellungen auf Betrug oder Fehler zurückzuführen sind.

Bei der Erstellung des Jahresabschlusses obliegt es der Verwaltungsgesellschaft, die Fähigkeit des Fonds 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, der Fonds soll liquidiert oder seine Tätigkeit eingestellt werden.

Der Jahresabschluss wurde von der Verwaltungsgesellschaft 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 zusammengenommen 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 (Code de Commerce) angegeben, besteht unser Mandat der Erteilung des Bestätigungsvermerks nicht darin, die Tragfähigkeit oder die Qualität der Verwaltung Ihres Fonds 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;
- er bewertet die Eignung der Rechnungslegungsmethoden und die Angemessenheit der von der Verwaltungsgesellschaft vorgenommenen Schätzungen sowie die diesbezüglichen Angaben im Jahresabschluss;
- er bewertet die Eignung der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Betriebsfortführung durch die Verwaltungsgesellschaft; und gemäß den vorliegenden Unterlagen beurteilt er, ob es eine wesentliche Unsicherheit in Verbindung mit Ereignissen oder Umständen gibt oder nicht, die die Fähigkeit des Fonds, seinen 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.

Gemäß dem Gesetz machen wir Sie darauf aufmerksam, dass wir diesen Bericht nicht innerhalb der vorgeschriebenen Frist vorlegen konnten, da wir einige für den Abschluss unserer Arbeiten notwendigen Dokumente verspätet erhalten haben.

Neuilly sur Seine, Datum der elektronischen Signatur

Dokument beglaubigt durch elektronische Unterschrift
Der Rechnungsprüfer
PricewaterhouseCoopers Audit
Frédéric SELLAM

2023.08.21 15:53:13 +0200

BILANZ ZUM 31.03.2023 *in EUR*

AKTIVA

	31.03.2023	31.03.2022
ANLAGEN NETTO		
EINLAGEN		
FINANZINSTRUMENTE	322.716.399,89	403.835.645,60
Aktien und ähnliche Wertpapiere		
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt		
Nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt		
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	310.380.152,68	388.843.474,83
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	310.380.152,68	388.843.474,83
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	11.910.471,12	14.792.095,20
OGAW und FIA allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen anderer Länder	11.910.471,12	14.792.095,20
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	425.776,09	200.075,57
Transaktionen an geregelten oder ähnlichen Märkten	425.776,09	200.075,57
Sonstige Geschäfte		
Sonstige Finanzinstrumente		
FORDERUNGEN	48.413.583,06	67.302.516,20
Devisentermingeschäfte	46.629.598,87	65.352.429,87
Sonstige	1.783.984,19	1.950.086,33
FINANZKONTEN	3.994.179,12	1.829.566,07
Liquide Mittel	3.994.179,12	1.829.566,07
SUMME DER AKTIVA	375.124.162,07	472.967.727,87

PASSIVA

	31.03.2023	31.03.2022
EIGENKAPITAL		
Kapital	314.058.180,58	382.762.901,98
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste (a)		
Ergebnisvortrag (a)	7.528,29	5.922,67
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahrs (a, b)	92.396,19	9.055.016,77
Ergebnis des Geschäftsjahrs (a, b)	11.951.470,61	13.165.074,50
SUMME DES EIGENKAPITALS*	326.109.575,67	404.988.915,92
<i>* Betrag des Nettovermögens</i>		
FINANZINSTRUMENTE	504.990,49	565.281,15
Veräußerungen von Finanzinstrumenten		
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte		
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren		
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren		
Sonstige vorübergehende Geschäfte		
Finanztermininstrumente	504.990,49	565.281,15
Transaktionen an geregelten oder ähnlichen Märkten	504.990,49	565.281,15
Sonstige Geschäfte		
VERBINDLICHKEITEN	47.650.318,55	67.091.044,99
Devisentermingeschäfte	47.317.151,22	65.985.556,97
Sonstige	333.167,33	1.105.488,02
FINANZKONTEN	859.277,36	322.485,81
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	859.277,36	322.485,81
Darlehen		
SUMME DER PASSIVA	375.124.162,07	472.967.727,87

(a) einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) abzüglich der Vorauszahlungen für das Geschäftsjahr

AUSSERBILANZIELLE POSTEN ZUM 31.03.2023 in EUR

	31.03.2023	31.03.2022
SICHERUNGSGESCHÄFTE		
Engagement an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Futures-Kontrakte		
EC EURUSD 0622		23.317.226,89
EC EURUSD 0623	16.935.575,73	
RP EURGBP 0622		20.379.822,20
RP EURGBP 0623	19.333.247,98	
Engagement an außerbörslichen Märkten		
Sonstige Engagements		
SONSTIGE GESCHÄFTE		
Engagement an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Engagement an außerbörslichen Märkten		
Sonstige Engagements		

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG ZUM 31.03.2023 in EUR

	31.03.2023	31.03.2022
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	15.965,92	1.205,38
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren		
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	15.940.798,75	17.749.184,52
Erträge aus Forderungspapieren		
Erträge aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	261,44	
Erträge aus Finanztermininstrumenten		
Sonstige Finanzerträge		
SUMME (1)	15.957.026,11	17.750.389,90
Aufwendungen für Finanzgeschäfte		
Aufwendungen für vorübergehende Käufe und Verkäufe von Wertpapieren		524,62
Aufwendungen für Finanztermininstrumente		
Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten	32.743,74	124.442,71
Sonstige finanzielle Aufwendungen		
SUMME (2)	32.743,74	124.967,33
ERGEBNIS AUS FINANZGESCHÄFTEN (1 – 2)	15.924.282,37	17.625.422,57
Sonstige Erträge (3)		
Verwaltungskosten und Zuführungen für Abschreibungen (4)(*)	2.444.501,21	3.146.240,19
NETTOERGEBNIS DES GESCHÄFTSJAHRES (L. 214-17-1) (1 – 2 + 3 – 4)	13.479.781,16	14.479.182,38
Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres (5)	-1.528.310,55	-1.314.107,88
Für das Geschäftsjahr ausgezahlte Vorabauschüttungen auf das Ergebnis (6)		
ERGEBNIS (1 – 2 + 3 – 4 + 5 – 6)	11.951.470,61	13.165.074,50

(*) Die Verwaltungskosten enthalten Researchkosten in Höhe von 3.555,73 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 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 auf einem geregelten Markt gehandelte Werte werden unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft 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 von der Verwaltungsgesellschaft 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:

FR0013443850 - Anteilsklasse MILLESIMA 2026 I: Maximaler Kostensatz von 0,35 % inkl. aller Steuern,
FR0013443835 - Anteilsklasse MILLESIMA 2026 CR: Maximaler Kostensatz von 0,40 % inkl. aller Steuern,
FR0013443819 - Anteilsklasse MILLESIMA 2026 A: Maximaler Kostensatz von 1,10 % inkl. aller Steuern,
FR0013461985 - Anteilsklasse MILLESIMA 2026 J USD (H): Maximaler Kostensatz von 0,35 % inkl. aller Steuern,
FR0013461977 - Anteilsklasse MILLESIMA 2026 J CHF (H): Maximaler Kostensatz von 0,35 % inkl. aller Steuern,
FR0013461944 - Anteilsklasse MILLESIMA 2026 CRD USD (H): Maximaler Kostensatz von 0,40 % inkl. aller Steuern,
FR0013461936 - Anteilsklasse MILLESIMA 2026 CRD CHF (H): Maximaler Kostensatz von 0,40 % inkl. aller Steuern,
FR0013443868 - Anteilsklasse MILLESIMA 2026 J: Maximaler Kostensatz von 0,35 % inkl. aller Steuern,
FR0013443843 - Anteilsklasse MILLESIMA 2026 CRD: Maximaler Kostensatz von 0,40 % inkl. aller Steuern,
FR0013443827 - Anteilsklasse MILLESIMA 2026 B: Maximaler Kostensatz von 1,10 % inkl. aller Steuern,
FR0013473790 - Anteilsklasse MILLESIMA 2026 R: Maximaler Kostensatz von 1,50 % inkl. aller Steuern,
FR0013461969 - Anteilsklasse MILLESIMA 2026 I USD (H): Maximaler Kostensatz von 0,35 % inkl. aller Steuern,
FR0013461951 - Anteilsklasse MILLESIMA 2026 I CHF (H): Maximaler Kostensatz von 0,35 % inkl. aller Steuern,
FR0013461928 - Anteilsklasse MILLESIMA 2026 CR USD (H): Maximaler Kostensatz von 0,40 % inkl. aller Steuern,
FR0013461910 - Anteilsklasse MILLESIMA 2026 CR CHF (H): Maximaler Kostensatz von 0,40 % inkl. aller Steuern,
FR0013461878 - Anteilsklasse MILLESIMA 2026 A USD (H): Maximaler Kostensatz von 1,10 % inkl. aller Steuern.

Für die nicht die Verwaltungsgesellschaft betreffenden Verwaltungskosten, insbesondere Research-Kosten

Für alle Anteilsklassen beträgt der Satz 0,001 %.

Jegliche Rückerstattung von Verwaltungskosten der zugrunde liegenden OGA und Anlagefonds an den OGAW wird dem OGAW zugeschrieben. Die Höhe der Verwaltungskosten der zugrunde liegenden OGA und Investmentfonds wird abhängig von eventuellen Rückerstattungen bestimmt, die der OGAW erhält.

Sollte eine Unterverwahrstelle für eine spezielle Transaktion ausnahmsweise eine Transaktionsprovision berechnen, die nicht in oben stehenden Modalitäten vorgesehen ist, wird eine Beschreibung der Transaktion sowie der berechneten Transaktionsprovisionen in den Rechenschaftsbericht des OGAW aufgenommen.

Swing-Pricing

Während des Vermarktungszeitraums 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 des FCP zu wahren.

Falls am Tag der Berechnung des Nettoinventarwerts der Betrag der Rücknahmeaufträge jenen der Zeichnungsaufträge der Anleger für die Gesamtheit der Anteilsklassen des FCP übersteigt und der absolute Wert dieses Betrags eine vorab durch die Verwaltungsgesellschaft festgelegte Schwelle übersteigt, die als Prozentsatz des Nettovermögens des FCP 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 Investmentfonds. Dieser Mechanismus besteht darin, die Kosten der durch diese Rücknahmen generierten Transaktionen auf die Anteilhaber abzuwälzen, die Anteile des FCP 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 Investmentfonds geltenden Steuern geschätzt.

Soweit diese Anpassung an den Nettowert der Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge des FCP 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 Fonds 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 Investmentfonds 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.

Die erfolgsabhängige Provision:

Erfolgsabhängige Provisionen werden zugunsten der Verwaltungsgesellschaft gemäß folgender Modalitäten erhoben:

Referenzschwelle:

Die Referenzschwelle wird festgelegt auf:

- 2,90 % p. a. bei den Anteilsklassen A und B;
- 3,60 % p. a. bei den Anteilsklassen CR und CRD;
- 3,65 % p. a. bei den Anteilsklassen I und J;
- 2,50 % p. a. bei den Anteilsklassen R und RD.

Die erfolgsabhängige Provision berechnet sich aus dem Vergleich der Wertentwicklung der Anteilsklasse des Fonds mit jener eines indizierten Referenzvermögens.

Das indizierte Referenzvermögen gibt die Wertentwicklung der Referenzschwelle nach Anpassung für Zeichnungen, Rücknahmen und ggf. Dividenden wieder.

Sobald die Wertentwicklung der Anteilsklasse diejenige seiner Referenzschwelle zeitanteilig überschreitet, wird eine Provision von 10 % auf die Outperformance erhoben.

Im Falle einer überdurchschnittlichen Wertentwicklung der Anteilsklasse des Fonds 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 Anteilen wird der diesen entsprechende Anteil an der erfolgsabhängigen Provision endgültig durch die Verwaltungsgesellschaft erworben.

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 im März.

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 Anteilsklasse bis zum ersten Datum des Endes der Referenzperiode, bei dem die Mindestdauer von einem Jahr eingehalten wird.

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 fünf Jahre oder mehr, jedoch in jedem Fall weniger als sechs Jahre betragen.

Liegt die Wertentwicklung der Anteilsklasse am Ende einer Referenzperiode von fünf oder mehr Jahren unter der ihrer Referenzschwelle, 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 Feststellungsdatum innerhalb jeder Referenzperiode enden. Wenn die Wertentwicklung der Anteilsklasse höher ist als die ihrer Referenzschwelle wird eine Provision erhoben. 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 Anteilsklasse 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 Fonds und seinem Ziel-Nettovermögen negativ ist, wird keine erfolgsabhängige Provision festgestellt und vereinnahmt, und: - Wenn die Referenzperiode der Anteilsklasse weniger als fünf 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], [t5; 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 Anteilsklasse am Ende dieses Teilzeitraums.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Definition der ausschüttungsfähigen Beträge:

Bei den ausschüttungsfähigen Beträgen handelt es sich um:

Das Ergebnis:

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

Hinzu kommt der Ergebnisvortrag zu- oder abzüglich des Saldos des Ertragsabgrenzungskontos.

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:

Anteilsklasse(n)	Zuweisung des Nettoertrags	Verwendung der realisierten Nettogewinne oder -verluste
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 A	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 A USD (H)	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 B	Ausschüttung	Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage auf Beschluss der Verwaltungsgesellschaft
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 CR	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 CR CHF (H)	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 CRD	Ausschüttung	Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage auf Beschluss der Verwaltungsgesellschaft
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 CRD CHF (H)	Ausschüttung	Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage auf Beschluss der Verwaltungsgesellschaft
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 CRD USD (H)	Ausschüttung	Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage auf Beschluss der Verwaltungsgesellschaft
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 CR USD (H)	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 I	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 I CHF (H)	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 I USD (H)	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 J	Ausschüttung	Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage auf Beschluss der Verwaltungsgesellschaft

Modalitäten der Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

Anteilsklasse(n)	Zuweisung des Nettoertrags	Verwendung der realisierten Nettogewinne oder -verluste
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 J CHF (H)	Ausschüttung	Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage auf Beschluss der Verwaltungsgesellschaft
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 J USD (H)	Ausschüttung	Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage auf Beschluss der Verwaltungsgesellschaft
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 R	Thesaurierung	Thesaurierung

2. ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS ZUM 31.03.2023 in EUR

	31.03.2023	31.03.2022
NETTOVERMÖGEN AM ANFANG DES GESCHÄFTSJAHRES	404.988.915,92	482.814.584,10
Zeichnungen (einschl. der vom OGA vereinnahmten Zeichnungsgebühren)		106.105,86
Rücknahmen (abzüglich der vom OGA vereinnahmten Rücknahmegebühren)	-69.640.133,04	-78.306.824,63
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	2.778.336,46	13.690.008,92
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-5.241.174,25	-3.166.458,00
Realisierte Gewinne aus Finanztermininstrumenten	11.097.875,87	53.650.693,19
Realisierte Verluste aus Finanztermininstrumenten	-8.803.676,85	-53.533.669,86
Transaktionskosten	-83.419,93	-316.489,26
Wechselkursdifferenzen	-394.599,94	781.179,28
Veränderung der Bewertungsdifferenzen bei Einlagen und Finanzinstrumenten	-18.117.872,77	-21.802.107,55
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	-22.559.903,41	-4.442.030,64
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	4.442.030,64	-17.360.076,91
Veränderung der Bewertungsdifferenzen bei Finanztermininstrumenten	-149.100,32	597.159,28
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	50.975,25	200.075,57
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	-200.075,57	397.083,71
Vorjahresausschüttung auf die Nettogewinne und -verluste		
Vorjahresausschüttung auf das Ergebnis	-3.805.356,64	-4.004.447,79
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	13.479.781,16	14.479.182,38
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	326.109.575,67	404.988.915,92

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	306.908.029,77	94,12
Sonstige Anleihen (indexgebunden, Beteiligungen)	3.472.122,91	1,06
SUMME ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE	310.380.152,68	95,18
FORDERUNGSPAPIERE		
SUMME FORDERUNGSPAPIERE		
PASSIVA		
VERÄUSSERUNGEN VON FINANZINSTRUMENTEN		
SUMME VERÄUSSERUNGEN VON FINANZINSTRUMENTEN		
AUSSERBILANZIELL		
SICHERUNGSGESCHÄFTE		
Wechselkurse	36.268.823,71	11,12
SUMME SICHERUNGSGESCHÄFTE	36.268.823,71	11,12
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	304.220.569,49	93,29					6.159.583,19	1,89
Forderungspapiere								
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte								
Finanzkonten							3.994.179,12	1,22
PASSIVA								
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte								
Finanzkonten							859.277,36	0,26
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			1.680.125,95	0,52	134.306.508,10	41,18	174.393.518,63	53,48		
Forderungspapiere										
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte										
Finanzkonten	3.994.179,12	1,22								
PASSIVA										
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte										
Finanzkonten	859.277,36	0,26								
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	16.235.258,07	4,98			18.452.042,54	5,66		
Forderungspapiere								
OGA								
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte								
Forderungen	30.814.717,66	9,45	14.726.508,83	4,52	596.847,61	0,18		
Finanzkonten	166.168,95	0,05			156.040,36	0,05		
PASSIVA								
Veräußerungen von Finanzinstrumenten								
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte								
Verbindlichkeiten	759.862,95	0,23	699.409,37	0,21				
Finanzkonten			859.277,36	0,26				
AUSSERBILANZIELL								
Sicherungsgeschäfte	16.935.575,73	5,19			19.333.247,98	5,93		
Sonstige Geschäfte								

3.5. FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN: AUFSCHLÜSSELUNG NACH ART

	Art der Verbindlichkeit/Forderung	31.03.2023
FORDERUNGEN		
	Devisenkäufe auf Termin	45.211.943,04
	Forderungen aus Devisenverkäufen auf Termin	1.417.655,83
	Garantieeinlage in bar	820.008,38
	Coupons und Dividenden in bar	263.975,81
	Sicherheiten	700.000,00
SUMME DER FORDERUNGEN		48.413.583,06
VERBINDLICHKEITEN		
	Devisenverkäufe auf Termin	1.409.244,15
	Engagement aus Devisenkäufen auf Termin	45.907.907,07
	Zu zahlende Rücknahmen	134.705,74
	Fixe Verwaltungskosten	194.778,14
	Variable Verwaltungskosten	2.842,24
	Sonstige Verbindlichkeiten	841,21
SUMME VERBINDLICHKEITEN		47.650.318,55
SUMME FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN		763.264,51

3.6. EIGENKAPITAL

3.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Papiere

	Anzahl der Anteile	Betrag
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 A		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile		
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-194.173,677	-19.018.507,49
Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen	-194.173,677	-19.018.507,49
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	1.058.365,391	
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 A USD (H)		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile		
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-3.450,000	-306.081,37
Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen	-3.450,000	-306.081,37
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	25.235,000	
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 B		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile		
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-62.125,219	-5.749.913,89
Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen	-62.125,219	-5.749.913,89
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	395.268,941	
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 CR		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile		
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-54.872,847	-5.472.325,45
Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen	-54.872,847	-5.472.325,45
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	533.677,668	
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 CR CHF (H)		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile		
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-3.350,000	-316.729,73
Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen	-3.350,000	-316.729,73
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	24.230,000	
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 CRD		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile		
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-16.321,814	-1.526.634,53
Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen	-16.321,814	-1.526.634,53
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	222.861,667	
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 CRD CHF (H)		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile		
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-2.470,000	-216.347,69
Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen	-2.470,000	-216.347,69
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	970,000	
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 CRD USD (H)		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile		
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-3.415,000	-309.193,84
Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen	-3.415,000	-309.193,84
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	60.415,629	

3.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Papiere

	Anzahl der Anteile	Betrag
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 CR USD (H)		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile		
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-1.610,000	-156.267,81
Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen	-1.610,000	-156.267,81
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	56.244,725	
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 I		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile		
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-252.657,926	-24.956.392,99
Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen	-252.657,926	-24.956.392,99
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	311.407,727	
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 I CHF (H)		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile		
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-20.457,500	-1.973.546,88
Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen	-20.457,500	-1.973.546,88
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	81.217,500	
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 I USD (H)		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile		
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-75.461,000	-7.365.190,26
Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen	-75.461,000	-7.365.190,26
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	118.611,000	
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 J		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile		
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-14.639,001	-1.378.815,86
Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen	-14.639,001	-1.378.815,86
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	307.221,994	
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 J CHF (H)		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile		
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-6.500,000	-592.450,08
Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen	-6.500,000	-592.450,08
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	38.370,000	
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 J USD (H)		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile		
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		
Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen		
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	58.150,000	
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 R		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile		
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-3.119,677	-301.735,17
Nettoertrag der Zeichnungen/Rücknahmen	-3.119,677	-301.735,17
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	104,566	

3.6.2. Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren

	Betrag
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 A Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 A USD (H) Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 B Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 CR Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 CR CHF (H) Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 CRD Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 CRD CHF (H) Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 CRD USD (H) Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 CR USD (H) Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 I Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren	

3.6.2. Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren

	Betrag
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 I CHF (H) Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 I USD (H) Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 J Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 J CHF (H) Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 J USD (H) Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 R Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren	

3.7. VERWALTUNGSKOSTEN

	31.03.2023
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 A 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	1.227.222,69 1,10
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 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	26.744,33 1,10
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 B 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	430.515,50 1,10
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 CR 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	225.595,05 0,40

3.7. VERWALTUNGSKOSTEN

	31.03.2023
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 CR 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	9.727,87 0,40
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 CRD 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	87.580,60 0,40
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 CRD 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	811,34 0,40
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 CRD 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	22.665,06 0,40

3.7. VERWALTUNGSKOSTEN

	31.03.2023
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 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	 22.135,72 0,40
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 I 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	 167.627,16 0,35
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 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	 31.288,76 0,35
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 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	 52.295,56 0,35

3.7. VERWALTUNGSKOSTEN

	31.03.2023
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 J 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	102.147,06 0,35
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 J 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	13.948,33 0,35
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 J 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	18.288,17 0,35
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 R 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	2.352,28 1,50

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

	31.03.2023
In Pension genommene Wertpapiere Entliehene Wertpapiere	

3.9.2. Aktueller Wert der Finanzinstrumente, die eine Sicherheitsleistung bilden

	31.03.2023
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	31.03.2023
Aktien			
Anleihen			
Handelbare Forderungspapiere OGA			11.910.471,12
	FR0011031392	Edmond de Rothschild Credit Very Short Term R	11.910.471,12
Finanztermininstrumente			
Summe der Wertpapiere der Unternehmensgruppe			11.910.471,12

3.10. TABELLE ZUR VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

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

	31.03.2023	31.03.2022
Noch zuzuweisende Beträge		
Ergebnisvortrag	7.528,29	5.922,67
Ergebnis	11.951.470,61	13.165.074,50
Ergebnis vor Vorabausschüttung(en)		
Summe	11.958.998,90	13.170.997,17

	31.03.2023	31.03.2022
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 A		
Verwendung		
Ausschüttung		
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr		
Thesaurierung	3.481.898,07	3.672.028,72
Summe	3.481.898,07	3.672.028,72

	31.03.2023	31.03.2022
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 A USD (H)		
Verwendung		
Ausschüttung		
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr		
Thesaurierung	79.925,76	69.894,40
Summe	79.925,76	69.894,40

	31.03.2023	31.03.2022
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 B		
Verwendung		
Ausschüttung	1.229.286,41	1.308.147,30
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	2.049,87	2.575,07
Thesaurierung		
Summe	1.231.336,28	1.310.722,37
Angaben zu Anteilen, die Anrecht auf eine Ausschüttung geben		
Anzahl der Anteile	395.268,941	457.394,160
Ausschüttung je Anteil	3,11	2,86
Steuerguthaben		
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschrift		

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

	31.03.2023	31.03.2022
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 CR		
Verwendung		
Ausschüttung		
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr		
Thesaurierung	2.167.536,47	2.187.911,38
Summe	2.167.536,47	2.187.911,38

	31.03.2023	31.03.2022
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 CR CHF (H)		
Verwendung		
Ausschüttung		
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr		
Thesaurierung	95.173,83	93.198,08
Summe	95.173,83	93.198,08

	31.03.2023	31.03.2022
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 CRD		
Verwendung		
Ausschüttung	842.417,10	856.276,86
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	150,41	2.151,36
Thesaurierung		
Summe	842.567,51	858.428,22
Angaben zu Anteilen, die Anrecht auf eine Ausschüttung geben		
Anzahl der Anteile	222.861,667	239.183,481
Ausschüttung je Anteil	3,78	3,58
Steuerguthaben		
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschrift		

	31.03.2023	31.03.2022
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 CRD CHF (H)		
Verwendung		
Ausschüttung	3.550,20	11.180,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	1,29	2,22
Thesaurierung		
Summe	3.551,49	11.182,22
Angaben zu Anteilen, die Anrecht auf eine Ausschüttung geben		
Anzahl der Anteile	970,000	3.440,000
Ausschüttung je Anteil	3,66	3,25
Steuerguthaben		
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschrift		

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

	31.03.2023	31.03.2022
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 CRD USD (H)		
Verwendung		
Ausschüttung	222.329,51	193.406,81
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	459,96	622,94
Thesaurierung		
Summe	222.789,47	194.029,75
Angaben zu Anteilen, die Anrecht auf eine Ausschüttung geben		
Anzahl der Anteile	60.415,629	63.830,629
Ausschüttung je Anteil	3,68	3,03
Steuerguthaben		
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschrift		

	31.03.2023	31.03.2022
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 CR USD (H)		
Verwendung		
Ausschüttung		
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr		
Thesaurierung	222.080,44	182.080,68
Summe	222.080,44	182.080,68

	31.03.2023	31.03.2022
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 I		
Verwendung		
Ausschüttung		
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr		
Thesaurierung	1.275.236,73	2.115.356,34
Summe	1.275.236,73	2.115.356,34

	31.03.2023	31.03.2022
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 I CHF (H)		
Verwendung		
Ausschüttung		
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr		
Thesaurierung	324.283,97	347.891,93
Summe	324.283,97	347.891,93

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

	31.03.2023	31.03.2022
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 I USD (H)		
Verwendung		
Ausschüttung		
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr		
Thesaurierung	475.895,21	622.912,98
Summe	475.895,21	622.912,98

	31.03.2023	31.03.2022
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 J		
Verwendung		
Ausschüttung	1.176.660,24	1.165.136,80
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	235,56	2.371,41
Thesaurierung		
Summe	1.176.895,80	1.167.508,21
Angaben zu Anteilen, die Anrecht auf eine Ausschüttung geben		
Anzahl der Anteile	307.221,994	321.860,995
Ausschüttung je Anteil	3,83	3,62
Steuerguthaben		
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschrift		

	31.03.2023	31.03.2022
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 J CHF (H)		
Verwendung		
Ausschüttung	142.736,40	149.417,10
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	120,70	314,99
Thesaurierung		
Summe	142.857,10	149.732,09
Angaben zu Anteilen, die Anrecht auf eine Ausschüttung geben		
Anzahl der Anteile	38.370,000	44.870,000
Ausschüttung je Anteil	3,72	3,33
Steuerguthaben		
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschrift		

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

	31.03.2023	31.03.2022
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 J USD (H)		
Verwendung		
Ausschüttung	216.318,00	179.683,50
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	345,06	174,58
Thesaurierung		
Summe	216.663,06	179.858,08
Angaben zu Anteilen, die Anrecht auf eine Ausschüttung geben		
Anzahl der Anteile	58.150,000	58.150,000
Ausschüttung je Anteil	3,72	3,09
Steuerguthaben		
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steu- ergutschrift		

	31.03.2023	31.03.2022
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 R		
Verwendung		
Ausschüttung		
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr		
Thesaurierung	307,71	8.261,72
Summe	307,71	8.261,72

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

	31.03.2023	31.03.2022
Noch zuzuweisende Beträge		
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste		
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahr	92.396,19	9.055.016,77
Für die Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahr geleistete Vorabausschüttungen		
Summe	92.396,19	9.055.016,77

	31.03.2023	31.03.2022
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 A		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		
Thesaurierung	-569.850,93	1.417.805,16
Summe	-569.850,93	1.417.805,16

	31.03.2023	31.03.2022
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 A USD (H)		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		
Thesaurierung	104.588,78	254.299,36
Summe	104.588,78	254.299,36

	31.03.2023	31.03.2022
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 B		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		
Thesaurierung	-199.736,05	523.186,99
Summe	-199.736,05	523.186,99

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

	31.03.2023	31.03.2022
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 CR		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		
Thesaurierung	-293.520,10	671.919,53
Summe	-293.520,10	671.919,53

	31.03.2023	31.03.2022
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 CR CHF (H)		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		
Thesaurierung	45.301,66	239.077,63
Summe	45.301,66	239.077,63

	31.03.2023	31.03.2022
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 CRD		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		
Thesaurierung	-112.844,28	276.027,77
Summe	-112.844,28	276.027,77

	31.03.2023	31.03.2022
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 CRD CHF (H)		
Verwendung		
Ausschüttung	1.513,20	
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	66,09	
Thesaurierung		28.888,17
Summe	1.579,29	28.888,17
Angaben zu Anteilen, die Anrecht auf eine Ausschüttung geben		
Anzahl der Anteile	970,000	3.440,000
Ausschüttung je Anteil	1,56	

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

	31.03.2023	31.03.2022
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 CRD USD (H)		
Verwendung		
Ausschüttung	120.831,26	
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	124.559,44	
Thesaurierung		556.578,53
Summe	245.390,70	556.578,53
Angaben zu Anteilen, die Anrecht auf eine Ausschüttung geben		
Anzahl der Anteile	60.415,629	63.830,629
Ausschüttung je Anteil	2,00	

	31.03.2023	31.03.2022
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 CR USD (H)		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		
Thesaurierung	239.603,39	526.738,58
Summe	239.603,39	526.738,58

	31.03.2023	31.03.2022
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 I		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		
Thesaurierung	-170.582,57	640.819,68
Summe	-170.582,57	640.819,68

	31.03.2023	31.03.2022
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 I CHF (H)		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		
Thesaurierung	152.462,60	884.715,74
Summe	152.462,60	884.715,74

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

	31.03.2023	31.03.2022
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 I USD (H)		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		
Thesaurierung	507.051,64	1.772.973,55
Summe	507.051,64	1.772.973,55

	31.03.2023	31.03.2022
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 J		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		
Thesaurierung	-155.758,75	373.226,67
Summe	-155.758,75	373.226,67

	31.03.2023	31.03.2022
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 J CHF (H)		
Verwendung		
Ausschüttung	59.857,20	
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	2.692,15	
Thesaurierung		377.896,32
Summe	62.549,35	377.896,32
Angaben zu Anteilen, die Anrecht auf eine Ausschüttung geben		
Anzahl der Anteile	38.370,000	44.870,000
Ausschüttung je Anteil	1,56	

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

	31.03.2023	31.03.2022
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 J USD (H)		
Verwendung		
Ausschüttung	116.300,00	
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	119.918,62	
Thesaurierung		507.130,46
Summe	236.218,62	507.130,46
Angaben zu Anteilen, die Anrecht auf eine Ausschüttung geben		
Anzahl der Anteile	58.150,000	58.150,000
Ausschüttung je Anteil	2,00	

	31.03.2023	31.03.2022
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 R		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		
Thesaurierung	-57,16	3.732,63
Summe	-57,16	3.732,63

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

	31.03.2020	31.03.2021	31.03.2022	31.03.2023
Nettovermögen in EUR	278.867.084,11	482.814.584,10	404.988.915,92	326.109.575,67
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 A in EUR				
Nettovermögen	62.217.603,67	150.991.297,97	128.419.061,84	106.665.976,98
Anzahl Aktien	746.571,058	1.465.043,655	1.252.539,068	1.058.365,391
Nettoinventarwert je Anteil	83,33	103,06	102,52	100,78
Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten	-1,54	-1,95	1,13	-0,53
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	0,89	2,37	2,93	3,28
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 A USD (H) in USD				
Nettovermögen in USD	614.004,60	2.915.258,56	2.902.318,90	2.567.549,57
Anzahl Aktien	7.550,000	28.830,000	28.685,000	25.235,000
Nettoinventarwert je Anteil in USD	81,32	101,11	101,17	101,74
Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten in EUR	-1,20	-5,95	8,86	4,14
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR	0,38	1,53	2,43	3,16
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 B in EUR				
Nettovermögen	29.737.724,77	62.927.035,90	45.398.648,58	37.414.166,51
Anzahl Aktien	356.973,705	615.518,135	457.394,160	395.268,941
Nettoinventarwert je Anteil	83,30	102,23	99,25	94,65
Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten	-1,54	-1,95	1,14	-0,50
Für das Ergebnis zugewiesene Ausschüttung je Anteil	0,85	2,50	2,86	3,11
Steuerguthaben je Anteil	0,016			
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 CR in EUR				
Nettovermögen	54.177.655,92	67.227.448,47	61.481.030,36	55.185.970,35
Anzahl Aktien	648.135,365	644.713,272	588.550,515	533.677,668
Nettoinventarwert je Anteil	83,59	104,27	104,46	103,40
Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten	-1,54	-1,96	1,14	-0,54
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	1,19	3,23	3,71	4,06

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

	31.03.2020	31.03.2021	31.03.2022	31.03.2023
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 CR CHF (H) in CHF				
Nettovermögen in CHF	1.917.624,16	2.827.649,53	2.780.610,27	2.390.838,33
Anzahl Aktien	23.549,000	27.980,000	27.580,000	24.230,000
Nettoinventarwert je Anteil in CHF	81,43	101,05	100,81	98,67
Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten in EUR	-1,28	-4,30	8,66	1,86
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR	0,69	2,78	3,37	3,92
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 CRD in EUR				
Nettovermögen	19.135.372,84	28.001.185,73	23.909.378,58	21.235.695,77
Anzahl Aktien	228.713,131	272.036,208	239.183,481	222.861,667
Nettoinventarwert je Anteil	83,66	102,93	99,96	95,28
Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten	-1,55	-1,96	1,15	-0,50
Für das Ergebnis zugewiesene Ausschüttung je Anteil	1,28	3,20	3,58	3,78
Steuerguthaben je Anteil	0,008			
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 CRD CHF (H) in CHF				
Nettovermögen in CHF	190.017,64	344.981,89	332.813,61	88.549,06
Anzahl Aktien	2.340,000	3.440,000	3.440,000	970,000
Nettoinventarwert je Anteil in CHF	81,20	100,28	96,74	91,28
Ausschüttung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten in EUR				1,56
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste je Anteil in EUR				0,06
Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten in EUR	-1,24	-4,28	8,39	
Für das Ergebnis zugewiesene Ausschüttung je Anteil in EUR	0,67	3,04	3,25	3,66
Steuerguthaben je Anteil in EUR	0,006			

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

	31.03.2020	31.03.2021	31.03.2022	31.03.2023
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 CRD USD (H) in USD				
Nettovermögen in USD	3.439.224,70	6.720.365,96	6.367.120,38	5.897.601,50
Anzahl Aktien	42.188,000	65.910,629	63.830,629	60.415,629
Nettoinventarwert je Anteil in USD	81,52	101,96	99,75	97,61
Ausschüttung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten in EUR				2,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste je Anteil in EUR				2,06
Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten in EUR	-1,20	-5,95	8,71	
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis in EUR	0,48	2,50	3,03	3,68
Steuerguthaben je Anteil in EUR	0,005			
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 CR USD (H) in USD				
Nettovermögen in USD	3.210.401,68	6.231.025,94	6.027.809,35	5.934.278,58
Anzahl Aktien	39.119,138	60.269,138	57.854,725	56.244,725
Nettoinventarwert je Anteil in USD	82,06	103,38	104,18	105,50
Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten in EUR	-1,24	-6,02	9,10	4,26
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR	0,66	2,63	3,14	3,94
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 I in EUR				
Nettovermögen	42.843.017,39	74.732.229,07	58.675.318,59	32.082.233,50
Anzahl Aktien	514.278,327	720.049,973	564.065,653	311.407,727
Nettoinventarwert je Anteil	83,30	103,78	104,02	103,02
Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten	-1,50	-1,95	1,13	-0,54
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	1,15	3,09	3,75	4,09
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 I CHF (H) in CHF				
Nettovermögen in CHF	9.214.459,54	11.450.459,54	10.291.225,48	8.049.532,01
Anzahl Aktien	113.135,347	112.895,000	101.675,000	81.217,500
Nettoinventarwert je Anteil in CHF	81,44	101,42	101,21	99,11
Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten in EUR	-1,28	-4,31	8,70	1,87
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR	0,71	3,10	3,42	3,99

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

	31.03.2020	31.03.2021	31.03.2022	31.03.2023
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 I USD (H) in USD				
Nettovermögen in USD	23.947.907,44	32.198.082,86	20.293.517,79	12.566.143,97
Anzahl Aktien	291.762,000	310.484,000	194.072,000	118.611,000
Nettoinventarwert je Anteil in USD	82,08	103,70	104,56	105,94
Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten in EUR	-1,24	-6,02	9,13	4,27
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR	0,67	2,88	3,20	4,01
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 J in EUR				
Nettovermögen	23.354.343,51	34.495.365,11	32.221.577,13	29.321.188,67
Anzahl Aktien	279.629,097	334.126,948	321.860,995	307.221,994
Nettoinventarwert je Anteil	83,51	103,24	100,11	95,43
Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten	-1,52	-1,95	1,15	-0,50
Für das Ergebnis zugewiesene Ausschüttung je Anteil	1,03	3,40	3,62	3,83
Steuerguthaben je Anteil	0,009			
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 J CHF (H) in CHF				
Nettovermögen in CHF	4.212.098,74	5.265.485,84	4.355.292,00	3.513.148,24
Anzahl Aktien	51.720,000	52.370,000	44.870,000	38.370,000
Nettoinventarwert je Anteil in CHF	81,44	100,54	97,06	91,55
Ausschüttung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten in EUR				1,56
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste je Anteil in EUR				0,07
Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten in EUR	-1,28	-4,29	8,42	
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis in EUR	0,70	3,06	3,33	3,72
Steuerguthaben je Anteil in EUR	0,006			

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

	31.03.2020	31.03.2021	31.03.2022	31.03.2023
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 J USD (H) in USD				
Nettovermögen in USD	4.744.506,54	6.108.027,45	5.802.418,92	5.677.349,64
Anzahl Aktien	58.100,000	59.650,000	58.150,000	58.150,000
Nettoinventarwert je Anteil in USD	81,66	102,39	99,78	97,63
Ausschüttung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten in EUR				2,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste je Anteil in EUR				2,06
Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten in EUR	-1,19	-5,95	8,72	
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis in EUR	0,64	2,88	3,09	3,72
Steuerguthaben je Anteil in EUR	0,005			
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 R in EUR				
Nettovermögen		367.313,13	336.172,66	10.674,30
Anzahl Aktien		3.490,607	3.224,243	104,566
Nettoinventarwert je Anteil		105,22	104,26	102,08
Thesaurierung je Anteil von Nettogewinnen und -verlusten		0,17	1,15	-0,54
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis		0,79	2,56	2,94

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE *in* EUR

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				
DEUTSCHLAND				
CT INVESTMENT 5,5 % 15.04.26	EUR	2.000.000	1.807.758,89	0,55
DEUTSCHE LUFTHANSA AG	EUR	4.400.000	4.198.785,59	1,29
DOUGLAS 6,0 % 08.04.26	EUR	2.000.000	1.811.253,63	0,56
GRUENENTHAL 3,625 % 15.11.26	EUR	4.000.000	3.821.386,11	1,17
HP PELZER 4,125 % 01.04.24	EUR	1.805.000	1.508.373,07	0,46
NIDDA HEALTHCARE HOLDING 3,5 % 30.09.24	EUR	102.000	99.846,67	0,03
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 7,5 % 21.08.26	EUR	4.598.000	4.631.917,91	1,42
PFLEIDERER AG 4,75 % 15.04.26	EUR	4.500.000	3.982.043,75	1,23
SUMME DEUTSCHLAND			21.861.365,62	6,71
SPANIEN				
ALMIRALL 2,125 % 30.09.26	EUR	2.000.000	1.822.003,06	0,56
CELLNEX FINANCE 0,75 % 15.11.26	EUR	4.000.000	3.539.826,85	1,08
GRIFOLS 1,625 % 15.02.25	EUR	2.000.000	1.882.423,61	0,58
GRIFOLS 3,2 % 01.05.25	EUR	2.000.000	1.841.880,00	0,56
GRUPO ANTOLIN IRAU 3,375 % 30.04.26	EUR	2.200.000	1.866.166,50	0,57
INTL CONSOLIDATED AIRLINES GROU 2,75 % 25.03.25	EUR	3.000.000	2.855.974,10	0,88
NEINOR HOMES SLU 4,5 % 15.10.26	EUR	600.000	561.591,00	0,17
NH HOTELES GROUP 4,0 % 02.07.26	EUR	2.000.000	1.893.604,44	0,58
OHL OPERACIONES 5,1 % 31.03.26	EUR	4.498.274	3.994.641,16	1,23
SUMME SPANIEN			20.258.110,72	6,21
VEREINIGTE STAATEN				
CWT TRAVEL GROUP 8,5 % 19.11.26	USD	2.500.000	1.864.603,63	0,57
FORD MOTOR CREDIT 2,386 % 17.02.26	EUR	2.000.000	1.865.954,03	0,57
GENERAL MOTORS FINANCIAL 0,85 % 26.02.26	EUR	1.000.000	910.121,64	0,28
PANTHER BF AGGREGATOR 2 LP 4,375 % 15.05.26 - REGS	EUR	9.000.000	8.711.661,25	2,67
PEMEX PROJECT 5,50 % 02/25	EUR	1.000.000	999.426,71	0,31
SUMME VEREINIGTE STAATEN			14.351.767,26	4,40
FRANKREICH				
ACCOR 3,0 % 04.02.26	EUR	2.000.000	1.920.298,63	0,59
AIR FR KLM 1,875 % 16.01.25	EUR	4.000.000	3.721.387,40	1,14
AIR FR KLM 7,25 % 31.05.26 EMTN	EUR	2.800.000	2.882.972,82	0,88
ALTICE FRANCE 2,125 % 15.02.25	EUR	4.500.000	4.163.749,56	1,28
ALTICE FRANCE 2,5 % 15.01.25	EUR	3.000.000	2.824.428,33	0,87
ATOS SE 1,75 % 07.05.25	EUR	1.000.000	904.497,81	0,28
BANIJAY ENTERTAINMENT SASU 3,5 % 01.03.25	EUR	3.300.000	3.214.425,50	0,99
CROWN EU HLD 2,875 % 01.02.26	EUR	1.000.000	960.411,25	0,29
ELIOR GROUP SCA 3,75 % 15.07.26	EUR	1.900.000	1.666.431,42	0,51
ELIS EX HOLDELIS 1,0 % 03.04.25	EUR	500.000	470.548,66	0,15
ELIS EX HOLDELIS 2,875 % 15.02.26	EUR	2.000.000	1.937.401,64	0,59
FAURECIA 7,25 % 15.06.26	EUR	3.100.000	3.279.561,47	1,00
FNAC DARTY 2,625 % 30.05.26	EUR	600.000	564.583,00	0,17
ILIAD HOLDING HOLD 5,125 % 15.10.26	EUR	10.000.000	9.860.890,28	3,03
KAPLA HOLDING 3,375 % 15.12.26	EUR	6.500.000	5.766.336,88	1,77
LOXAM SAS 2,875 % 15.04.26	EUR	3.100.000	2.843.862,07	0,87

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE *in* EUR (Fortsetzung)

Bezeichnung der Werte	Währung	Stückzahl, Anzahl od. nominal	Aktueller Wert	% Nettovermögen
PAPREC 4,0 % 31.03.25	EUR	1.000.000	984.176,67	0,30
PICARD GROUPE 3,875 % 01.07.26	EUR	2.250.000	2.029.505,94	0,63
RENAULT 2,375 % 25.05.26 EMTN	EUR	4.700.000	4.386.094,08	1,34
VALLOUREC 8,5 % 30.06.26	EUR	1.500.000	1.550.104,17	0,48
SUMME FRANKREICH			55.931.667,58	17,16
IRLAND				
ARDAGH PACKAGING FIN PLC ARDAGH HLDGS 2,125 % 15.08.26	EUR	2.500.000	2.199.712,15	0,67
EIRCOM FINANCE 3,5 % 15.05.26	EUR	2.000.000	1.917.847,78	0,59
SUMME IRLAND			4.117.559,93	1,26
ISLE OF MAN				
PLAYTECH 4,25 % 07.03.26	EUR	4.900.000	4.724.892,11	1,45
SUMME ISLE OF MAN			4.724.892,11	1,45
ITALIEN				
ALMAVIVA THE ITALIAN INNOVATION 4,875 % 30.10.26	EUR	2.000.000	1.909.928,33	0,58
ATLANTIA EX AUTOSTRADE 1,625 % 03.02.25	EUR	2.000.000	1.891.062,47	0,58
GAMMA BID 6,25 % 15.07.25	EUR	2.500.000	2.522.188,19	0,77
ITELYUM REGENERATION 4,625 % 01.10.26	EUR	5.000.000	4.380.777,08	1,34
LEONARDO 2,375 % 08.01.26	EUR	1.000.000	960.755,89	0,29
REKEEP 7,25 % 01.02.26	EUR	2.000.000	1.778.575,00	0,55
SAIPEM FINANCE INTL BV 2,625 % 07.01.25	EUR	1.800.000	1.721.514,33	0,53
SAIPEM FINANCE INTL BV 3,375 % 15.07.26	EUR	920.000	865.875,01	0,27
TELE ITA 3,625 % 25.05.26 EMTN	EUR	6.000.000	5.927.069,59	1,82
WEBUILD 3,875 % 28.07.26	EUR	2.500.000	2.229.027,74	0,69
WEBUILD 5,875 % 15.12.25	EUR	7.500.000	7.213.541,10	2,21
SUMME ITALIEN			31.400.314,73	9,63
JAPAN				
SOFTBANK GROUP 2,125 % 06.07.24	EUR	2.300.000	2.179.999,22	0,67
SUMME JAPAN			2.179.999,22	0,67
LUXEMBURG				
ALTICE FINANCING 2,25 % 15.01.25	EUR	6.000.000	5.674.365,00	1,74
CONTOURGLOBAL POWER HLDG	EUR	2.350.000	2.120.767,29	0,65
CULLINAN HOLDCO SCSP 4,625 % 15.10.26	EUR	5.000.000	4.505.359,03	1,38
GAMMA BONDCO SARL 8,125 % 15.11.26	EUR	2.000.000	1.996.833,89	0,61
IDEAL STANDARD INTL 6,375 % 30.07.26	EUR	7.000.000	3.917.205,03	1,20
KLEOPATRA FINCO SARL 4,25 % 01.03.26	EUR	900.000	751.631,25	0,23
LHMC FINCO SARL 4,75 % 22.05.25	EUR	3.000.000	2.935.086,67	0,90
MATTERHORN TELECOM 3,125 % 15.09.26	EUR	5.000.000	4.641.996,53	1,43
PLT VII FINANCE SA RL 4,625 % 05.01.26	EUR	4.000.000	3.798.437,22	1,16
STENA INTL 6,125 % 01.02.25	USD	2.000.000	1.784.120,30	0,55
SUMMER BC HOLDCO B SARL 5,75 % 31.10.26	EUR	1.500.000	1.342.555,83	0,41
TUI CRUISES 6,5 % 15.05.26	EUR	2.200.000	2.019.109,89	0,62
SUMME LUXEMBURG			35.487.467,93	10,88
MEXIKO				
PETROLEOS MEXICANOS 6,875 % 04.08.26	USD	3.000.000	2.640.172,12	0,81
SUMME MEXIKO			2.640.172,12	0,81
NIEDERLANDE				
DUFY ONE BV 2,5 % 15.10.24	EUR	1.000.000	993.176,11	0,30
IPD 3 BV 5,5 % 01.12.25	EUR	2.000.000	1.995.503,33	0,61

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE *in* EUR (Fortsetzung)

Bezeichnung der Werte	Währung	Stückzahl, Anzahl od. nominal	Aktueller Wert	% Nettovermögen
NOBIAN FINANCE BV 3,625 % 15.07.26	EUR	2.200.000	1.921.160,69	0,58
PPF ARENA 1 BV 3,125 % 27.03.26	EUR	4.700.000	4.399.637,38	1,35
PPF ARENA 2,125 % 31.01.25 EMTN	EUR	500.000	473.293,90	0,15
QPARK HOLDING I BV 1,5 % 01.03.25	EUR	5.000.000	4.595.425,00	1,41
SELECTA GROUP BV 0 % 01.07.26 PIK	EUR	1.868.360	1.177.440,47	0,36
SELECTA GROUP BV 3,5 % 01.04.26 PIK	EUR	4.627.532	4.096.437,86	1,26
SUMMER BIDCO BV 9,0 % 15.11.25	EUR	450.000	391.142,71	0,12
SUMMER BIDCO BV 9 % 15.11.25	EUR	2.000.000	1.773.799,32	0,55
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4,25 % 01.03.25	EUR	171.000	169.193,83	0,05
UNITED GROUP BV 3,125 % 15.02.26	EUR	4.500.000	3.717.285,62	1,14
ZF EUROPE FINANCE BV 2,0 % 23.02.26	EUR	4.000.000	3.643.007,12	1,12
SUMME NIEDERLANDE			29.346.503,34	9,00
PORTUGAL				
TAP TRANSPORTES AEREOS 5,625 % 02.12.24	EUR	6.100.000	5.939.028,63	1,82
SUMME PORTUGAL			5.939.028,63	1,82
TSCHECHISCHE REPUBLIK				
CE ENERGY AS 1,698 % 30.07.26	EUR	2.000.000	1.674.234,19	0,51
ENERGOPRO AS 4,5 % 04.05.24	EUR	2.000.000	2.008.902,74	0,62
SUMME TSCHECHISCHE REPUBLIK			3.683.136,93	1,13
RUMÄNIEN				
RCS RDS 2,5 % 05.02.25	EUR	4.600.000	4.340.685,22	1,33
SUMME RUMÄNIEN			4.340.685,22	1,33
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
AVIS BUDGET FINANCE PLC 4,5 % 15.05.25	EUR	2.800.000	2.803.150,00	0,86
BELLIS ACQUISITION 3,25 % 16.02.26	GBP	2.000.000	1.859.339,56	0,57
BELLIS ACQUISITION 4,5 % 16.02.26	GBP	2.700.000	2.584.093,43	0,79
EC FINANCE 3,0 % 15.10.26	EUR	4.000.000	3.730.013,63	1,15
EG GLOBAL FINANCE 6,25 % 30.10.25	EUR	1.900.000	1.802.883,61	0,56
ENQUEST 7,0 % 15.04.22 EMTN	GBP	1.500.000	1.680.125,95	0,52
GATWICK AIRPORT FINANCE 4,375 % 07.04.26	GBP	5.000.000	5.348.608,31	1,64
HEATHROW FINANCE 5,75 % 03.03.25	GBP	2.000.000	2.233.505,94	0,68
INEOS FINANCE 2,875 % 01.05.26	EUR	3.000.000	2.824.226,25	0,87
INEOS FINANCE 3,375 % 31.03.26	EUR	3.000.000	2.841.457,46	0,87
INEOS QUATTRO FINANCE 1 3,75 % 15.07.26	EUR	3.000.000	2.613.477,50	0,80
INEOS QUATTRO FINANCE 2 2,5 % 15.01.26	EUR	147.000	131.896,65	0,04
INTL GAME TECHNOLOGY 3,5 % 15.06.26	EUR	8.000.000	7.783.417,78	2,38
JAGUAR LAND ROVER 6,875 % 15.11.26	EUR	7.000.000	6.855.555,97	2,11
NMG FIN 7,5 % 01.08.26	USD	4.900.000	3.718.917,12	1,14
VODAFONE GROUP 3,875 % 08.10.26	GBP	4.000.000	3.449.252,05	1,06
PINNACLE BID 5,5 % 15.02.25	EUR	2.000.000	1.885.852,22	0,58
ROLLS ROYCE 4,625 % 16.02.26	EUR	3.000.000	2.986.370,00	0,91
SEADRILL NEW FINANCE PIK 15.07.26	USD	4.100.001,02	3.472.122,91	1,06
STONEGATE PUB COMPANY FINANCING 8,25 % 31.07.25	GBP	1.200.000	1.297.117,30	0,40
TULLOW OIL 10,25 % 15.05.26	USD	2.262.000	1.681.819,51	0,52
TULLOW OIL 7,0 % 01.03.25	USD	1.957.000	1.073.502,48	0,32
VICTORIA 3,625 % 24.08.26	EUR	4.050.000	3.265.130,25	1,00
VIRIDIAN GRP FINANCECO PLC 4,0 % 15.09.25	EUR	1.315.000	1.250.356,06	0,38
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH			69.172.191,94	21,21

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE in EUR (Fortsetzung)

Bezeichnung der Werte	Währung	Stückzahl, Anzahl od. nominal	Aktueller Wert	% Nettovermögen
SCHWEDEN				
VERISURE HOLDING AB 3,875 % 15.07.26	EUR	5.300.000	4.945.289,40	1,51
SUMME SCHWEDEN			4.945.289,40	1,51
SUMME Anleihen und ähnliche Wertpapiere, die an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden			310.380.152,68	95,18
SUMME Anleihen und ähnliche Wertpapiere Organismen für gemeinsame Anlagen			310.380.152,68	95,18
OGAW und FIA allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen anderer Länder				
FRANKREICH				
Edmond de Rothschild Credit Very Short Term R	EUR	120	11.910.471,12	3,65
SUMME FRANKREICH			11.910.471,12	3,65
SUMME OGAW und FIA allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen anderer Länder			11.910.471,12	3,65
SUMME Organismen für gemeinsame Anlagen			11.910.471,12	3,65
Finanztermininstrument				
Bedingte Termingeschäfte				
Bedingte Termingeschäfte auf geregelten oder ähnlichen Märkten				
RP EURGBP 0623	GBP	154	-187.400,42	-0,06
EC EURUSD 0623	USD	135	238.375,67	0,07
SUMME Bedingte Termingeschäfte auf geregelten oder ähnlichen Märkten			50.975,25	0,01
SUMME Bedingte Termingeschäfte			50.975,25	0,01
SUMME Finanztermininstrument			50.975,25	0,01
Nachschusspflicht				
APPEL MARGE EDR FR	USD	-345.045,73	-317.590,07	-0,10
APPEL MARGE EDR FR	GBP	164.668,75	187.400,42	0,06
SUMME Nachschusspflicht			-130.189,65	-0,04
Forderungen			48.413.583,06	14,85
Verbindlichkeiten			-47.650.318,55	-14,61
Finanzkonten			3.134.901,76	0,96
Nettovermögen			326.109.575,67	100,00

Anteilsklasse MILLESIMA 2026 J	EUR	307.221,994	95,43
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 CRD	EUR	222.861,667	95,28
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 B	EUR	395.268,941	94,65
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 R	EUR	104,566	102,08
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 I	EUR	311.407,727	103,02
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 A	EUR	1.058.365,391	100,78
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 CR	EUR	533.677,668	103,40
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 J USD (H)	USD	58.150,000	97,63
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 CRD USD (H)	USD	60.415,629	97,61
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 I USD (H)	USD	118.611,000	105,94
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 A USD (H)	USD	25.235,000	101,74
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 CR USD (H)	USD	56.244,725	105,50
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 CRD CHF (H)	CHF	970,000	91,28
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 J CHF (H)	CHF	38.370,000	91,55
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 CR CHF (H)	CHF	24.230,000	98,67
Anteilsklasse MILLESIMA 2026 I CHF (H)	CHF	81.217,500	99,11

ZUSATZINFORMATION ZUR STEUERLICHEN BEHANDLUNG DES KUPONS

Zusammensetzung des Kupons: Anteilsklasse MILLESIMA 2026 B

	NETTO GESAMT	WÄHRUNG	NETTO JE ANTEIL	WÄHRUNG
Erträge, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen	1.079.084,21	EUR	2,73	EUR
Aktien mit Abschlagsberechtigung, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen				
Sonstige Erträge ohne Anspruch auf einen Steuerfreibetrag, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen	150.202,197	EUR	0,38	EUR
Nicht anzugebende und nicht steuerpflichtige Erträge				
Betrag der Ausschüttungen in Bezug auf die Gewinne und Verluste				
SUMME	1.229.286,407	EUR	3,11	EUR

Zusammensetzung des Kupons: Anteilsklasse MILLESIMA 2026 CRD

	NETTO GESAMT	WÄHRUNG	NETTO JE ANTEIL	WÄHRUNG
Erträge, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen	612.869,58	EUR	2,75	EUR
Aktien mit Abschlagsberechtigung, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen				
Sonstige Erträge ohne Anspruch auf einen Steuerfreibetrag, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen	229.547,521	EUR	1,03	EUR
Nicht anzugebende und nicht steuerpflichtige Erträge				
Betrag der Ausschüttungen in Bezug auf die Gewinne und Verluste				
SUMME	842.417,101	EUR	3,78	EUR

Zusammensetzung des Kupons: Anteilsklasse MILLESIMA 2026 CRD CHF (H)

	NETTO GESAMT	WÄHRUNG	NETTO JE ANTEIL	WÄHRUNG
Erträge, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen	2.580,20	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	970,00	EUR	1,00	EUR
Nicht anzugebende und nicht steuerpflichtige Erträge				
Betrag der Ausschüttungen in Bezug auf die Gewinne und Verluste	1.513,20	EUR	1,56	EUR
SUMME	5.063,40	EUR	5,22	EUR

Zusammensetzung des Kupons: Anteilsklasse MILLESIMA 2026 CRD USD (H)

	NETTO GESAMT	WÄHRUNG	NETTO JE ANTEIL	WÄHRUNG
Erträge, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen	161.913,88	EUR	2,68	EUR
Aktien mit Abschlagsberechtigung, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen				
Sonstige Erträge ohne Anspruch auf einen Steuerfreibetrag, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen	60.415,635	EUR	1,00	EUR
Nicht anzugebende und nicht steuerpflichtige Erträge				
Betrag der Ausschüttungen in Bezug auf die Gewinne und Verluste	120.831,26	EUR	2,00	EUR
SUMME	343.160,775	EUR	5,68	EUR

Zusammensetzung des Kupons: Anteilsklasse MILLESIMA 2026 J

	NETTO GESAMT	WÄHRUNG	NETTO JE ANTEIL	WÄHRUNG
Erträge, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen	844.860,49	EUR	2,75	EUR
Aktien mit Abschlagsberechtigung, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen				
Sonstige Erträge ohne Anspruch auf einen Steuerfreibetrag, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen	331.799,747	EUR	1,08	EUR
Nicht anzugebende und nicht steuerpflichtige Erträge				
Betrag der Ausschüttungen in Bezug auf die Gewinne und Verluste				
SUMME	1.176.660,237	EUR	3,83	EUR

Zusammensetzung des Kupons: Anteilsklasse MILLESIMA 2026 J CHF (H)

	NETTO GESAMT	WÄHRUNG	NETTO JE ANTEIL	WÄHRUNG
Erträge, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen	102.447,90	EUR	2,67	EUR
Aktien mit Abschlagsberechtigung, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen				
Sonstige Erträge ohne Anspruch auf einen Steuerfreibetrag, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen	40.288,50	EUR	1,05	EUR
Nicht anzugebende und nicht steuerpflichtige Erträge				
Betrag der Ausschüttungen in Bezug auf die Gewinne und Verluste	59.857,20	EUR	1,56	EUR
SUMME	202.593,60	EUR	5,28	EUR

Zusammensetzung des Kupons: Anteilsklasse MILLESIMA 2026 J USD (H)

	NETTO GESAMT	WÄHRUNG	NETTO JE ANTEIL	WÄHRUNG
Erträge, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen	155.842,00	EUR	2,68	EUR
Aktien mit Abschlagsberechtigung, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen				
Sonstige Erträge ohne Anspruch auf einen Steuerfreibetrag, die einer definitiven Pflicht-Quellensteuer unterliegen	60.476,00	EUR	1,04	EUR
Nicht anzugebende und nicht steuerpflichtige Erträge				
Betrag der Ausschüttungen in Bezug auf die Gewinne und Verluste	116.300,00	EUR	2,00	EUR
SUMME	332.618,00	EUR	5,72	EUR



EDMOND DE ROTHSCHILD

Basisinformationsblatt (BIB)

Zweck

Dieses Informationsblatt stellt Ihnen wesentliche Informationen über dieses Anlageprodukt zur Verfügung. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen dabei zu helfen, die Art, das Risiko, die Kosten sowie die möglichen Gewinne und Verluste dieses Produkts zu verstehen, und um es Ihnen zu ermöglichen, es mit anderen Produkten zu vergleichen.

Produkt

MILLESIMA 2026

Anteilsklasse A USD (H) iSIN: FR0013461878

Initiator von Packaged Retail Investment and Insurance-based Products (PRIIP): Edmond de Rothschild Asset Management (France), ein Teil der Unternehmensgruppe Edmond de Rothschild Gesellschaftssitz: 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, Frankreich – Website: www.edram.fr. Telefon: +331-40-17-25-25 contact-am-fr@edr.com für weitere Informationen.

Edmond de Rothschild Asset Management (France), Teil der Edmond de Rothschild Group, ist in Frankreich zugelassen und wird durch die Autorité des Marchés Financiers (AMF) reguliert.

MILLESIMA 2026 ist in Frankreich zugelassen und wird durch die französische Finanzmarktaufsicht AMF reguliert.

Datum der Erstellung des Basisinformationsblatts: 23.01.2023

Sie sind im Begriff, ein Produkt zu erwerben, das nicht einfach ist und schwer zu verstehen sein kann.

Um welche Art von Produkt handelt es sich?

Art

Das Produkt ist ein Investmentfonds (Fonds Commun de Placement (FCP)), ein OGAW nach der Europäischen Richtlinie 2009/65/EG.

Laufzeit

Die Laufzeit des Produkts beträgt 99 Jahre.

Ziele

Anlageziel: MILLESIMA 2026 strebt ab Auflegung des Produkts bis zum 31. Dezember 2026 eine annualisierte Nettorendite von mehr als 2,90 % an. Diese Wertsteigerung wird insbesondere durch das Engagement in hochrentierlichen Titeln mit einer Höchstlaufzeit bis Dezember 2026 an die Entwicklung der internationalen Rentenmärkte gekoppelt sein.

Das Erreichen dieses Ziels hängt davon ab, ob die Marktannahmen der Verwaltungsgesellschaft eintreten. Sie stellt kein Versprechen in Bezug auf die Rendite oder Performance des Produkts dar. Dabei werden das geschätzte Ausfallrisiko, die Absicherungs- und die Verwaltungskosten berücksichtigt.

Referenzindex: keiner

Anlagepolitik: 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 2026, die die Erwartungen des Anleihteams der Verwaltungsgesellschaft in Bezug auf die Investment-Grade- und High-Yield-Märkte widerspiegeln (spekulative Wertpapiere, die mit einem höheren Emittentenausfallrisiko verbunden sind).

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.

Das Produkt kann vollständig in kurz datierte Wertpapiere mit Laufzeiten von weniger als drei Monaten investiert sein, insbesondere in seiner Auflegungsphase und kurz vor seiner Fälligkeit.

Das Produkt kann bis zu 100 % in Schuldverschreibungen und Geldmarktinstrumente von privaten oder öffentlichen Emittenten der OECD, der G20, der Europäischen Wirtschaftsgemeinschaft oder der Europäischen Union investieren.

Bis zu einer Höhe von 20 % seines Nettovermögens kann das Produkt in Titel investieren, die von Gesellschaften aus allen anderen geografischen Regionen ausgegeben werden. Im Übrigen können die Gesellschaften aus Schwellenländern nicht mehr als 20 % des Nettovermögens darstellen.

Das Produkt weist eine Zinssensitivität auf, die zwischen 0 und 5 schwanken kann.

Das Portfolio kann bis zu 100 % seines Nettovermögens in Titeln der Kategorie „Investment Grade“ oder in hochrentierlichen Titeln der Kategorie „High Yield“ investiert sein, die als spekulativ angesehen werden können (mit einem Standard and Poor's oder vergleichbarem Rating unter BBB- oder mit einem entsprechenden internen Rating der Verwaltungsgesellschaft). Darüber hinaus kann das Portfolio mit bis zu 10 % in Titeln mit einem Rating zwischen CCC+ und CCC- investiert sein und der Rest der Titel wird ein Mindest-Rating von B aufweisen.

Zur Umsetzung des Anlageziels, des Engagements und/oder zur Absicherung des Vermögens kann der Verwalter bis zu 100 % des Nettovermögens in Finanzkontrakte investieren, die auf geregelten, organisierten Märkten oder außerbörslich gehandelt werden (Futures, Optionen, Terminkontrakte, Kreditderivate oder Swaps usw.). Das Wechselkursrisiko gegenüber dem Euro wird abgesichert. Es kann jedoch ein Rest-Wechselkursrisiko mit einer Obergrenze von 2 % des Nettovermögens bestehen bleiben.

Gegen Ende der Laufzeit wird das Produkt als Geldmarktfonds unter Bezugnahme auf den €STR verwaltet. Nach der Zulassung durch die AMF wählt das Produkt dann entweder eine neue Anlagestrategie oder die Auflösung oder eine Verschmelzung mit einem anderen Produkt. Das Produkt kann 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 Anteile der Klasse A USD (H) sind grundsätzlich und in vollem Umfang über Devisenterminkontrakte, Swaps oder Devisenoptionen gegen das Wechselkursrisiko Euro/US-Dollar abgesichert.

Sonstige Informationen: HINWEIS: DIESES PRODUKT KANN 100 % SEINES VERMÖGENSWERTS IN ANLEIHEN MIT NIEDRIGER KREDITQUALITÄT INVESTIEREN, SODASS SIE EIN SEHR HOHES KREDITRISIKO EINGEHEN.

Empfohlener Mindestanlagehorizont bis zum 31. Dezember 2026

Ertragsallokation: Thesaurierung

Verwendung der realisierten Nettogewinne: Thesaurierung

Kleinanleger-Zielgruppe

Anteilsklasse A USD (H): alle Anleger.

Dieses Produkt 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 2026, wobei das Risiko eines Kapitalverlusts besteht.

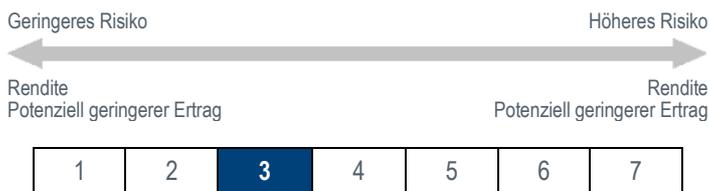
Praktische Informationen

Depotbank: Edmond de Rothschild (France)

Der Verkaufsprospekt des Produkts, der letzte Jahresbericht sowie die nachfolgenden Halbjahresberichte (auf Französisch und Englisch) werden dem Anteilhaber nach formloser schriftlicher Anfrage an Edmond de Rothschild Asset Management (France) 47, rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 Paris Cedex 08 – Frankreich, Telefon: 00 33 1 4017 25 25, E-Mail: contact-am-fr@edr.com. Der Preis der Anteile und gegebenenfalls Informationen bezüglich der anderen Anteilsklassen sind auf der Website www.edram.fr verfügbar.

Welche Risiken bestehen und was könnte ich im Gegenzug dafür bekommen?

Risikoindikator



Der synthetische Risikoindikator geht davon aus, dass Sie das Produkt bis zum Ende der empfohlenen Haltedauer (4 Jahre) halten. Das reale Risiko kann sehr unterschiedlich sein, wenn Sie sich für einen Ausstieg vor Fälligkeit entscheiden, und Sie könnten weniger Kapital zurückerhalten.

Dieses Produkt wird in Kategorie 3 eingestuft, entsprechend der Art der Wertpapiere und der geographischen Regionen, die unter der Überschrift „Ziele“ aufgeführt sind, sowie der Anteilswährung.

Der synthetische Risikoindikator ermöglicht es, das Risikoniveau dieses Produkts im Verhältnis zu anderen zu bewerten. Er gibt die Wahrscheinlichkeit an, dass dieses Produkt im Falle von Marktbewegungen oder unserer Unfähigkeit, Sie auszuzahlen, Verluste erleiden wird.

Das Kapital wird nicht garantiert.

In diesem Indikator nicht berücksichtigte, wesentliche Risiken:

Kreditrisiko: Risiko, dass der Emittent von Anleihen oder Geldmarktinstrumenten seinen Verpflichtungen nicht nachkommen kann oder dass seine Bonität herabgesetzt wird. Es kann auch aus einer Nichttilgung eines Emittenten bei Fälligkeit resultieren.

Liquiditätsrisiko: Risiko, das mit der geringen Liquidität der zu Grunde liegenden Märkte zusammenhängt, die sich als empfindlich im Hinblick auf umfangreiche Käufe/Verkäufe erweisen.

Derivativrisiko: Der Einsatz von Derivaten kann zu einer stärkeren Abnahme des Nettovermögens führen als die der Investitionsmärkte.

Gegenparteiisiko: Dabei handelt es sich um das Risiko des Ausfalls eines Marktteilnehmers, so dass dieser seinen Verpflichtungen gegenüber Ihrem Portfolio nicht nachkommen kann.

Das Eintreten eines dieser Risiken kann einen negativen Einfluss auf den Nettoinventarwert haben.

Performance-Szenarien

Diese Tabelle zeigt die Beträge, die Sie über die empfohlene Haltedauer erhalten könnten, basierend auf verschiedenen Szenarien und unter der Annahme, dass Sie den Referenzbetrag investieren.

Die verschiedenen Szenarien zeigen, wie sich Ihre Anlage verhalten könnte. Sie können sie mit den Szenarien anderer Produkte vergleichen.

Bei den dargestellten Szenarien handelt es sich um eine Schätzung der zukünftigen Wertentwicklung auf der Grundlage von Daten aus der Vergangenheit, die sich auf Änderungen des Wertes dieser Anlage beziehen. Sie sind kein genauer Indikator. Was Sie erhalten, hängt von der Entwicklung des Marktes und davon ab, wie lange Sie die Anlage oder das Produkt behalten. Das Stressszenario zeigt, was Sie in extremen Marktsituationen erhalten könnten, und berücksichtigt nicht den Fall, dass wir Sie nicht auszahlen könnten.

Die angegebenen Zahlen umfassen alle Kosten des Produkts selbst, jedoch nicht notwendigerweise alle an Ihren Berater oder Ihre Vertriebsstelle fälligen Kosten. Unberücksichtigt ist auch Ihre persönliche steuerliche Situation, die sich ebenfalls auf den am Ende erzielten Betrag auswirken kann.

Anlage 10.000 USD

Szenarien		Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen	Wenn Sie nach 4 Jahren (empfohlene Haltedauer) aussteigen
Stressszenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	3.720 USD	7.110 USD
	Mittlere jährliche Rendite	-62,8 %	-4,8 %
Pessimistisches Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	8.770 USD	7.380 USD
	Mittlere jährliche Rendite	-12,3 %	-4,3 %
Mittleres Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	9.590 USD	9.250 USD
	Mittlere jährliche Rendite	-4,1 %	-1,1 %
Optimistisches Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	10.320 USD	11.420 USD
	Mittlere jährliche Rendite	3,2 %	1,9 %

Diese Tabelle zeigt die Beträge, die Sie über die empfohlene Haltedauer auf Basis unterschiedlicher Szenarien bei einer Anlage in 10.000 USD erzielen könnten.

Was geschieht, wenn der Initiator nicht in der Lage ist, die Auszahlung vorzunehmen?

Ein Ausfall der Verwaltungsgesellschaft Edmond de Rothschild Asset Management (France), die die Vermögenswerte Ihres Produkts verwaltet, hätte keine Auswirkungen auf Ihre Anlage. Die Verwahrung und Aufbewahrung der Vermögenswerte Ihres Produkts wird tatsächlich von der Depotbank Ihres Produkts sichergestellt. Die Anlage in das Produkt selbst ist nicht durch einen nationalen Clearing-Mechanismus gehedgt oder garantiert. Der Weiterverkauf von Anteilen, Kapital und Erträgen des Produkts wird vom Initiator nicht garantiert.

Welche Kosten entstehen?

Kosten im Zeitverlauf

Die Ertragsminderung (RIY) zeigt die Auswirkungen der von Ihnen gezahlten Gesamtkosten auf die Rendite, die Sie aus Ihrer Anlage erhalten könnten. Die Gesamtkosten umfassen einmalige, wiederkehrende und Nebenkosten. Bei den hier ausgewiesenen Beträgen handelt es sich um die kumulierten Kosten im Zusammenhang mit dem Produkt selbst für die verschiedenen Haltedauern. Sie beinhalten mögliche Sanktionen bei vorzeitigem Ausstieg. Bei den angegebenen Zahlen wird davon ausgegangen, dass Sie 10.000 USD investieren. Bei diesen Zahlen handelt es sich um Schätzungen, die sich in der Zukunft ändern können.

Die Person, die Ihnen dieses Produkt verkauft oder Sie dazu berät, kann Ihnen weitere Kosten berechnen. Sollte dies der Fall sein, teilt diese Person Ihnen diese Kosten mit und legt dar, wie sich sämtliche Kosten im zeitlichen Verlauf auf Ihre Anlage auswirken werden.

Anlage 10.000 USD	Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen	Wenn Sie nach 4 Jahren (empfohlene Haltedauer) aussteigen
Kosten insgesamt	USD 610	USD 1.950
Auswirkungen auf die Rendite (Renditereduktion) pro Jahr	6,2 %	2,8 %

Zusammensetzung der Kosten

Basierend auf einer Investition von 10.000 USD und jährlichen Kosten, wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen.

Einmalige Kosten bei Einstieg oder Ausstieg	Kostenart	Beschreibung	Prozent	Betrag (USD)
	Einstiegskosten	Die Auswirkungen der Kosten, die Sie beim Einstieg in Ihre Anlage zahlen. Dabei handelt es sich um den Höchstbetrag, den Sie zahlen. Möglicherweise zahlen Sie weniger. Diese Kosten sind bereits im Preis enthalten, den Sie zahlen.	4,00 %	USD 400
	Ausstiegskosten	Die Auswirkungen der Kosten, die entstehen, wenn Sie Ihre Anlage bei Fälligkeit beenden. Dies ist der Höchstbetrag, den Sie zahlen, und Sie könnten weniger zahlen.	Entfällt	0 USD
	Umtauschgebühr	Falls zutreffend. Weitere Informationen finden Sie im Abschnitt „Umtausch“ des Prospekts.	Entfällt	0 USD
Wiederkehrende Kosten (pro Jahr)	Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten	Die Auswirkungen der Kosten, die Sie jährlich für die Verwaltung des Produkts und seiner Investitionen tragen. Hierbei handelt es sich um eine Schätzung auf der Grundlage der tatsächlichen Kosten des letzten Jahres.	1,12 %	USD 112
	Transaktionskosten	Auswirkungen der Kosten, die anfallen, wenn wir die zugrunde liegenden Anlagen für das Produkt kaufen oder verkaufen. Der tatsächliche Betrag hängt davon ab, wie viel wir kaufen und verkaufen.	0,65 %	65 USD
Zusätzliche Kosten unter bestimmten Bedingungen	Erfolgsgebühren (und Carried Interest)	10 % p. a. der Outperformance bezogen auf einen festen Satz von 2,90 %	0,46 %	46 USD

Die obige Tabelle zeigt die jährlichen Auswirkungen verschiedener Kostenarten auf die Rendite, die Sie am Ende des empfohlenen Anlagezeitraums aus Ihrer Anlage erhalten könnten.

Die hier angegebenen Gebühren beinhalten keine zusätzlichen Gebühren, die von Ihrer Vertriebsstelle oder Ihrem Berater erhoben werden oder die mit einem möglichen Mantel, in dem das Produkt platziert werden kann, in Zusammenhang stehen könnten. Wenn Sie im Rahmen einer Lebensversicherung oder eines Kapitalisierungsvertrags in dieses Produkt investieren, werden die Kosten dieses Vertrags in diesem Dokument nicht berücksichtigt.

Diese Tabelle zeigt auch die Bedeutung der verschiedenen Kostenkategorien.

Wie lange sollte ich das Produkt halten, und kann ich vorzeitig Geld entnehmen?

Empfohlener Anlagezeitraum: 4 Jahre

Dieses Produkt ist für mittelfristige Anlagen konzipiert. Sie müssen darauf vorbereitet sein, Ihre Anlage in dem Produkt mindestens 4 Jahre lang zu behalten. Sie können jedoch während dieses Zeitraums jederzeit ohne Strafgebühr eine Rückerstattung Ihrer Anlage beantragen oder Ihre Anlage länger halten.

Täglich, außer an französischen Feiertagen und/oder handelsfreien Tagen in Frankreich (siehe offizieller Kalender von Euronext Paris SA), für alle bei der zentralen Verwaltungsstelle eingegangenen Aufträge an jedem Festsetzungstag für den Nettoinventarwert vor 12:30 Uhr MEZ auf Basis des Nettoinventarwerts des Tages.

Das Produkt ist ab dem Auflegungsdatum für einen Zeitraum von 12 Monaten für Zeichnungen geöffnet. Der Vermarktungszeitraum kann jedoch vorzeitig geschlossen werden, wenn der Bestand des Produkts 150 Mio. Euro übersteigt. Zum Ende dieses Zeitraums wird das Produkt für alle Zeichnungen geschlossen (außer im Rahmen von Zeichnungen, die zeitgleich mit Rücknahmen derselben Anleger über denselben Betrag zum Nettoinventarwert desselben Tages erfolgen).

Wie kann ich mich beschweren?

Wenn Sie eine Beschwerde einreichen möchten, kontaktieren Sie uns bitte per Post oder E-Mail:

Edmond de Rothschild Asset Management (France), 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, Frankreich.

E-Mail: contact-am-fr@edr.com

Sonstige zweckdienliche Angaben

Performance-Szenarien: Die aktuellen Performance-Szenarien, die monatlich aktualisiert werden, finden Sie auf der Website <https://funds.edram.com/>.

Wertentwicklungen in der Vergangenheit: Sie können vergangene Wertentwicklungen der letzten 3 Jahre über die Website <https://funds.edram.com/> herunterladen.

Dieses Basisinformationsblatt wird mindestens jährlich aktualisiert.



EDMOND DE ROTHSCHILD

Basisinformationsblatt (BIB)

Zweck

Dieses Informationsblatt stellt Ihnen wesentliche Informationen über dieses Anlageprodukt zur Verfügung. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen dabei zu helfen, die Art, das Risiko, die Kosten sowie die möglichen Gewinne und Verluste dieses Produkts zu verstehen, und um es Ihnen zu ermöglichen, es mit anderen Produkten zu vergleichen.

Produkt

MILLESIMA 2026

Anteilsklasse B ISIN: FR0013443827

Initiator von Packaged Retail Investment and Insurance-based Products (PRIIP): Edmond de Rothschild Asset Management (France), ein Teil der Unternehmensgruppe Edmond de Rothschild Gesellschaftssitz: 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, Frankreich – Website: www.edram.fr. Telefon: +331-40-17-25-25 contact-am-fr@edr.com für weitere Informationen.

Edmond de Rothschild Asset Management (France), Teil der Edmond de Rothschild Group, ist in Frankreich zugelassen und wird durch die Autorité des Marchés Financiers (AMF) reguliert.

MILLESIMA 2026 ist in Frankreich zugelassen und wird durch die französische Finanzmarktaufsicht AMF reguliert.

Datum der Erstellung des Basisinformationsblatts: 23.01.2023

Sie sind im Begriff, ein Produkt zu erwerben, das nicht einfach ist und schwer zu verstehen sein kann.

Um welche Art von Produkt handelt es sich?

Art

Das Produkt ist ein Investmentfonds (Fonds Commun de Placement (FCP)), ein OGAW nach der Europäischen Richtlinie 2009/65/EG.

Laufzeit

Die Laufzeit des Produkts beträgt 99 Jahre.

Ziele

Anlageziel: MILLESIMA 2026 strebt ab Auflegung des Produkts bis zum 31. Dezember 2026 eine annualisierte Nettorendite von mehr als 2,90 % an. Diese Wertsteigerung wird insbesondere durch das Engagement in hochrentierlichen Titeln mit einer Höchstlaufzeit bis Dezember 2026 an die Entwicklung der internationalen Rentenmärkte gekoppelt sein. Das Erreichen dieses Ziels hängt davon ab, ob die Marktannahmen der Verwaltungsgesellschaft eintreten. Sie stellt kein Versprechen in Bezug auf die Rendite oder Performance des Produkts dar. Dabei werden das geschätzte Ausfallrisiko, die Absicherungs- und die Verwaltungskosten berücksichtigt.

Referenzindex: keiner

Anlagepolitik: 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 2026, die die Erwartungen des Anleihteams der Verwaltungsgesellschaft in Bezug auf die Investment-Grade- und High-Yield-Märkte widerspiegeln (spekulative Wertpapiere, die mit einem höheren Emittentenausfallrisiko verbunden sind).

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.

Das Produkt kann vollständig in kurz datierte Wertpapiere mit Laufzeiten von weniger als drei Monaten investiert sein, insbesondere in seiner Auflegungsphase und kurz vor seiner Fälligkeit.

Das Produkt kann bis zu 100 % in Schuldverschreibungen und Geldmarktinstrumente von privaten oder öffentlichen Emittenten der OECD, der G20, der Europäischen Wirtschaftsgemeinschaft oder der Europäischen Union investieren.

Bis zu einer Höhe von 20 % seines Nettovermögens kann das Produkt in Titel investieren, die von Gesellschaften aus allen anderen geografischen Regionen ausgegeben werden. Im Übrigen können die Gesellschaften aus Schwellenländern nicht mehr als 20 % des Nettovermögens darstellen.

Das Produkt weist eine Zinssensitivität auf, die zwischen 0 und 5 schwanken kann.

Das Portfolio kann bis zu 100 % seines Nettovermögens in Titeln der Kategorie „Investment Grade“ oder in hochrentierlichen Titeln der Kategorie „High Yield“ investiert sein, die als spekulativ angesehen werden können (mit einem Standard and Poor's oder vergleichbarem Rating unter BBB- oder mit einem entsprechenden internen Rating der Verwaltungsgesellschaft). Darüber hinaus kann das Portfolio mit bis zu 10 % in Titeln mit einem Rating zwischen CCC+ und CCC- investiert sein und der Rest der Titel wird ein Mindest-Rating von B aufweisen.

Zur Umsetzung des Anlageziels, des Engagements und/oder zur Absicherung des Vermögens kann der Verwalter bis zu 100 % des Nettovermögens in Finanzkontrakte investieren, die auf geregelten, organisierten Märkten oder außerbörslich gehandelt werden (Futures, Optionen, Terminkontrakte, Kreditderivate oder Swaps usw.). Das Wechselkursrisiko gegenüber dem Euro wird abgesichert. Es kann jedoch ein Rest-Wechselkursrisiko mit einer Obergrenze von 2 % des Nettovermögens bestehen bleiben.

Gegen Ende der Laufzeit wird das Produkt als Geldmarktfonds unter Bezugnahme auf den €STR verwaltet. Nach der Zulassung durch die AMF wählt das Produkt dann entweder eine neue Anlagestrategie oder die Auflösung oder eine Verschmelzung mit einem anderen Produkt.

Das Produkt kann 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 %.

Sonstige Informationen: HINWEIS: DIESES PRODUKT KANN 100 % SEINES VERMÖGENSWERTS IN ANLEIHEN MIT NIEDRIGER KREDITQUALITÄT INVESTIEREN, SODASS SIE EIN SEHR HOHES KREDITRISIKO EINGEHEN.

Empfohlener Mindestanlageshorizont bis zum 31. Dezember 2026

Ertragsallokation: Ausschüttung

Verwendung der realisierten Nettogewinne: Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage

Kleinanleger-Zielgruppe

Anteilsklasse B: alle Anleger.

Dieses Produkt 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 2026, wobei das Risiko eines Kapitalverlusts besteht.

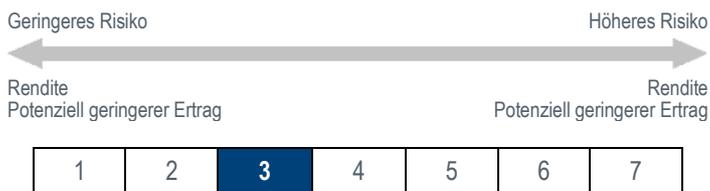
Praktische Informationen

Depotbank: Edmond de Rothschild (France)

Der Verkaufsprospekt des Produkts, der letzte Jahresbericht sowie die nachfolgenden Halbjahresberichte (auf Französisch und Englisch) werden dem Anteilhaber nach formloser schriftlicher Anfrage an Edmond de Rothschild Asset Management (France) 47, rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 Paris Cedex 08 – Frankreich, Telefon: 00 33 1 4017 25 25, E-Mail: contact-am-fr@edr.com. Der Preis der Anteile und gegebenenfalls Informationen bezüglich der anderen Anteilsklassen sind auf der Website www.edram.fr verfügbar.

Welche Risiken bestehen und was könnte ich im Gegenzug dafür bekommen?

Risikoindikator



Der synthetische Risikoindikator geht davon aus, dass Sie das Produkt bis zum Ende der empfohlenen Haltedauer (4 Jahre) halten. Das reale Risiko kann sehr unterschiedlich sein, wenn Sie sich für einen Ausstieg vor Fälligkeit entscheiden, und Sie könnten weniger Kapital zurückerhalten.

Dieses Produkt wird in Kategorie 3 eingestuft, entsprechend der Art der Wertpapiere und der geographischen Regionen, die unter der Überschrift „Ziele“ aufgeführt sind, sowie der Anteilswährung.

Der synthetische Risikoindikator ermöglicht es, das Risikoniveau dieses Produkts im Verhältnis zu anderen zu bewerten. Er gibt die Wahrscheinlichkeit an, dass dieses Produkt im Falle von Marktbewegungen oder unserer Unfähigkeit, Sie auszuzahlen, Verluste erleiden wird.

Das Kapital wird nicht garantiert.

In diesem Indikator nicht berücksichtigte, wesentliche Risiken:

Kreditrisiko: Risiko, dass der Emittent von Anleihen oder Geldmarktinstrumenten seinen Verpflichtungen nicht nachkommen kann oder dass seine Bonität herabgesetzt wird. Es kann auch aus einer Nichttilgung eines Emittenten bei Fälligkeit resultieren.

Liquiditätsrisiko: Risiko, das mit der geringen Liquidität der zu Grunde liegenden Märkte zusammenhängt, die sich als empfindlich im Hinblick auf umfangreiche Käufe/Verkäufe erweisen.

Derivativrisiko: Der Einsatz von Derivaten kann zu einer stärkeren Abnahme des Nettovermögens führen als die der Investitionsmärkte.

Gegenparteiisiko: Dabei handelt es sich um das Risiko des Ausfalls eines Marktteilnehmers, so dass dieser seinen Verpflichtungen gegenüber Ihrem Portfolio nicht nachkommen kann.

Das Eintreten eines dieser Risiken kann einen negativen Einfluss auf den Nettoinventarwert haben.

Performance-Szenarien

Diese Tabelle zeigt die Beträge, die Sie über die empfohlene Haltedauer erhalten könnten, basierend auf verschiedenen Szenarien und unter der Annahme, dass Sie den Referenzbetrag investieren.

Die verschiedenen Szenarien zeigen, wie sich Ihre Anlage verhalten könnte. Sie können sie mit den Szenarien anderer Produkte vergleichen.

Bei den dargestellten Szenarien handelt es sich um eine Schätzung der zukünftigen Wertentwicklung auf der Grundlage von Daten aus der Vergangenheit, die sich auf Änderungen des Wertes dieser Anlage beziehen. Sie sind kein genauer Indikator. Was Sie erhalten, hängt von der Entwicklung des Marktes und davon ab, wie lange Sie die Anlage oder das Produkt behalten. Das Stressszenario zeigt, was Sie in extremen Marktsituationen erhalten könnten, und berücksichtigt nicht den Fall, dass wir Sie nicht auszahlen könnten.

Die angegebenen Zahlen umfassen alle Kosten des Produkts selbst, jedoch nicht notwendigerweise alle an Ihren Berater oder Ihre Vertriebsstelle fälligen Kosten. Unberücksichtigt ist auch Ihre persönliche steuerliche Situation, die sich ebenfalls auf den am Ende erzielten Betrag auswirken kann.

Anlage von 10.000 EUR

Szenarien		Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen	Wenn Sie nach 4 Jahren (empfohlene Haltedauer) aussteigen
Stressszenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	3.780 EUR	7.100 EUR
	Mittlere jährliche Rendite	-62,2 %	-4,8 %
Pessimistisches Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	8.720 EUR	7.090 EUR
	Mittlere jährliche Rendite	-12,8 %	-4,8 %
Mittleres Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	9.530 EUR	8.880 EUR
	Mittlere jährliche Rendite	-4,7 %	-1,7 %
Optimistisches Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	10.260 EUR	10.960 EUR
	Mittlere jährliche Rendite	2,6 %	1,3 %

Was geschieht, wenn der Initiator nicht in der Lage ist, die Auszahlung vorzunehmen?

Ein Ausfall der Verwaltungsgesellschaft Edmond de Rothschild Asset Management (France), die die Vermögenswerte Ihres Produkts verwaltet, hätte keine Auswirkungen auf Ihre Anlage. Die Verwahrung und Aufbewahrung der Vermögenswerte Ihres Produkts wird tatsächlich von der Depotbank Ihres Produkts sichergestellt. Die Anlage in das Produkt selbst ist nicht durch einen nationalen Clearing-Mechanismus gehedgt oder garantiert. Der Weiterverkauf von Anteilen, Kapital und Erträgen des Produkts wird vom Initiator nicht garantiert.

Welche Kosten entstehen?

Kosten im Zeitverlauf

Die Renditeminderung zeigt, wie sich die Gesamtkosten auf die Rendite auswirken, die Sie aus Ihrer Anlage erhalten können. Die Gesamtkosten umfassen einmalige, wiederkehrende und Nebenkosten. Bei den hier ausgewiesenen Beträgen handelt es sich um die kumulierten Kosten im Zusammenhang mit dem Produkt selbst für die verschiedenen Haltedauern. Sie beinhalten mögliche Sanktionen bei vorzeitigem Ausstieg. Die Zahlen gehen von einer Anlage von 10.000 Euro aus. Bei diesen Zahlen handelt es sich um Schätzungen, die sich in der Zukunft ändern können.

Die Person, die Ihnen dieses Produkt verkauft oder Sie dazu berät, kann Ihnen weitere Kosten berechnen. Sollte dies der Fall sein, teilt diese Person Ihnen diese Kosten mit und legt dar, wie sich sämtliche Kosten im zeitlichen Verlauf auf Ihre Anlage auswirken werden.

Anlage von 10.000 EUR	Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen	Wenn Sie nach 4 Jahren (empfohlene Haltedauer) aussteigen
Kosten insgesamt	580 EUR	1.600 EUR
Auswirkungen auf die Rendite (Renditereduktion) pro Jahr	5,8 %	2,4 %

Zusammensetzung der Kosten

Auf der Basis einer Anlage von EUR 10.000 und einer Jahresgebühr, wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen

Kostenart	Beschreibung	Prozent	Betrag (EUR)
Einmalige Kosten bei Einstieg oder Ausstieg	Einstiegskosten	4,00 %	400 EUR
	Ausstiegskosten	Entfällt	0 EUR
	Umtauschgebühr	Entfällt	0 EUR
Wiederkehrende Kosten (pro Jahr)	Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten	1,12 %	112 EUR
	Transaktionskosten	0,62 %	62 EUR
Zusätzliche Kosten unter bestimmten Bedingungen	Erfolgsgebühren (und Carried Interest)	0,08 %	8 EUR

Die obige Tabelle zeigt die jährlichen Auswirkungen verschiedener Kostenarten auf die Rendite, die Sie am Ende des empfohlenen Anlagezeitraums aus Ihrer Anlage erhalten könnten.

Die hier angegebenen Gebühren beinhalten keine zusätzlichen Gebühren, die von Ihrer Vertriebsstelle oder Ihrem Berater erhoben werden oder die mit einem möglichen Mantel, in dem das Produkt platziert werden kann, in Zusammenhang stehen könnten. Wenn Sie im Rahmen einer Lebensversicherung oder eines Kapitalisierungsvertrags in dieses Produkt investieren, werden die Kosten dieses Vertrags in diesem Dokument nicht berücksichtigt.

Diese Tabelle zeigt auch die Bedeutung der verschiedenen Kostenkategorien.

Wie lange sollte ich das Produkt halten, und kann ich vorzeitig Geld entnehmen?

Empfohlener Anlagezeitraum: 4 Jahre

Dieses Produkt ist für mittelfristige Anlagen konzipiert. Sie müssen darauf vorbereitet sein, Ihre Anlage in dem Produkt mindestens 4 Jahre lang zu behalten. Sie können jedoch während dieses Zeitraums jederzeit ohne Strafgebühr eine Rückerstattung Ihrer Anlage beantragen oder Ihre Anlage länger halten.

Täglich, außer an französischen Feiertagen und/oder handelsfreien Tagen in Frankreich (siehe offizieller Kalender von Euronext Paris SA), für alle bei der zentralen Verwaltungsstelle eingegangenen Aufträge an jedem Festsetzungstag für den Nettoinventarwert vor 12:30 Uhr MEZ auf Basis des Nettoinventarwerts des Tages.

Das Produkt ist ab dem Auflegungsdatum für einen Zeitraum von 12 Monaten für Zeichnungen geöffnet. Der Vermarktungszeitraum kann jedoch vorzeitig geschlossen werden, wenn der Bestand des Produkts 150 Mio. Euro übersteigt. Zum Ende dieses Zeitraums wird das Produkt für alle Zeichnungen geschlossen (außer im Rahmen von Zeichnungen, die zeitgleich mit Rücknahmen derselben Anleger über denselben Betrag zum Nettoinventarwert desselben Tages erfolgen).

Wie kann ich mich beschweren?

Wenn Sie eine Beschwerde einreichen möchten, kontaktieren Sie uns bitte per Post oder E-Mail:

Edmond de Rothschild Asset Management (France), 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, Frankreich.

E-Mail: contact-am-fr@edr.com

Sonstige zweckdienliche Angaben

Performance-Szenarien: Die aktuellen Performance-Szenarien, die monatlich aktualisiert werden, finden Sie auf der Website <https://funds.edram.com/>.

Wertentwicklungen in der Vergangenheit: Sie können vergangene Wertentwicklungen der letzten 3 Jahre über die Website <https://funds.edram.com/> herunterladen.

Dieses Basisinformationsblatt wird mindestens jährlich aktualisiert.



EDMOND DE ROTHSCHILD

Basisinformationsblatt (BIB)

Zweck

Dieses Informationsblatt stellt Ihnen wesentliche Informationen über dieses Anlageprodukt zur Verfügung. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen dabei zu helfen, die Art, das Risiko, die Kosten sowie die möglichen Gewinne und Verluste dieses Produkts zu verstehen, und um es Ihnen zu ermöglichen, es mit anderen Produkten zu vergleichen.

Produkt

MILLESIMA 2026

Anteilsklasse CR ISIN: FR0013443835

Initiator von Packaged Retail Investment and Insurance-based Products (PRIIP): Edmond de Rothschild Asset Management (France), ein Teil der Unternehmensgruppe Edmond de Rothschild Gesellschaftssitz: 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, Frankreich – Website: www.edram.fr. Telefon: +331-40-17-25-25 contact-am-fr@edr.com für weitere Informationen.

Edmond de Rothschild Asset Management (France), Teil der Edmond de Rothschild Group, ist in Frankreich zugelassen und wird durch die Autorité des Marchés Financiers (AMF) reguliert.

MILLESIMA 2026 ist in Frankreich zugelassen und wird durch die französische Finanzmarktaufsicht AMF reguliert.

Datum der Erstellung des Basisinformationsblatts: 23.01.2023

Sie sind im Begriff, ein Produkt zu erwerben, das nicht einfach ist und schwer zu verstehen sein kann.

Um welche Art von Produkt handelt es sich?

Art

Das Produkt ist ein Investmentfonds (Fonds Commun de Placement (FCP)), ein OGAW nach der Europäischen Richtlinie 2009/65/EG.

Laufzeit

Die Laufzeit des Produkts beträgt 99 Jahre.

Ziele

Anlageziel: MILLESIMA 2026 strebt ab Auflegung des Produkts bis zum 31. Dezember 2026 eine annualisierte Nettorendite von mehr als 3,60 % an. Diese Wertsteigerung wird insbesondere durch das Engagement in hochrentierlichen Titeln mit einer Höchstlaufzeit bis Dezember 2026 an die Entwicklung der internationalen Rentenmärkte gekoppelt sein.

Das Erreichen dieses Ziels hängt davon ab, ob die Marktannahmen der Verwaltungsgesellschaft eintreten. Sie stellt kein Versprechen in Bezug auf die Rendite oder Performance des Produkts dar. Dabei werden das geschätzte Ausfallrisiko, die Absicherungs- und die Verwaltungskosten berücksichtigt.

Referenzindex: keiner

Anlagepolitik: 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 2026, die die Erwartungen des Anleihteams der Verwaltungsgesellschaft in Bezug auf die Investment-Grade- und High-Yield-Märkte widerspiegeln (spekulative Wertpapiere, die mit einem höheren Emittentenausfallrisiko verbunden sind). 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.

Das Produkt kann vollständig in kurz datierte Wertpapiere mit Laufzeiten von weniger als drei Monaten investiert sein, insbesondere in seiner Auflegungsphase und kurz vor seiner Fälligkeit.

Das Produkt kann bis zu 100 % in Schuldverschreibungen und Geldmarktinstrumente von privaten oder öffentlichen Emittenten der OECD, der G20, der Europäischen Wirtschaftsgemeinschaft oder der Europäischen Union investieren.

Bis zu einer Höhe von 20 % seines Nettovermögens kann das Produkt in Titel investieren, die von Gesellschaften aus allen anderen geografischen Regionen ausgegeben werden. Im Übrigen können die Gesellschaften aus Schwellenländern nicht mehr als 20 % des Nettovermögens darstellen. Das Produkt weist eine Zinssensitivität auf, die zwischen 0 und 5 schwanken kann. Das Portfolio kann bis zu 100 % seines Nettovermögens in Titeln der Kategorie „Investment Grade“ oder in hochrentierlichen Titeln der Kategorie „High Yield“ investiert sein, die als spekulativ angesehen werden können (mit einem Standard and Poor's oder vergleichbarem Rating unter BBB- oder mit einem entsprechenden internen Rating der Verwaltungsgesellschaft).

Darüber hinaus kann das Portfolio mit bis zu 10 % in Titeln mit einem Rating zwischen CCC+ und CCC- investiert sein und der Rest der Titel wird ein Mindest-Rating von B aufweisen.

Zur Umsetzung des Anlageziels, des Engagements und/oder zur Absicherung des Vermögens kann der Verwalter bis zu 100 % des Nettovermögens in Finanzkontrakte investieren, die auf geregelten, organisierten Märkten oder außerbörslich gehandelt werden (Futures, Optionen, Terminkontrakte, Kreditderivate oder Swaps usw.). Das Wechselkursrisiko gegenüber dem Euro wird abgesichert. Es kann jedoch ein Rest-Wechselkursrisiko mit einer Obergrenze von 2 % des Nettovermögens bestehen bleiben.

Gegen Ende der Laufzeit wird das Produkt als Geldmarktfonds unter Bezugnahme auf den €STR verwaltet. Nach der Zulassung durch die AMF wählt das Produkt dann entweder eine neue Anlagestrategie oder die Auflösung oder eine Verschmelzung mit einem anderen Produkt.

Das Produkt kann 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 Anteil der Wertpapierfinanzierung entfallende Anteil solcher Kontrakte liegt bei 25 %.

Sonstige Informationen: HINWEIS: DIESES PRODUKT KANN 100 % SEINES VERMÖGENSWERTS IN ANLEIHEN MIT NIEDRIGER KREDITQUALITÄT INVESTIEREN, SODASS SIE EIN SEHR HOHES KREDITRISIKO EINGEHEN.

Empfohlener Mindestanlagehorizont bis zum 31. Dezember 2026

Ertragsallokation: Thesaurierung

Verwendung der realisierten Nettogewinne: Thesaurierung

Kleinanleger-Zielgruppe

Anteilsklasse CR: Alle Anleger, wobei die Anteile der Klasse CR 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, wenn eine konkrete Vereinbarung besteht, die den Erhalt und das Einhalten von Rückvergütungen untersagt
- Zeichnung durch ein reguliertes Finanzunternehmen auf Rechnung eines 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 Anteile sind nicht in allen Ländern zum Vertrieb zugelassen. Sie stehen Privatanlegern daher nicht in allen Ländern zur Zeichnung zur Verfügung.

Dieses Produkt 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 2026, wobei das Risiko eines Kapitalverlusts besteht.

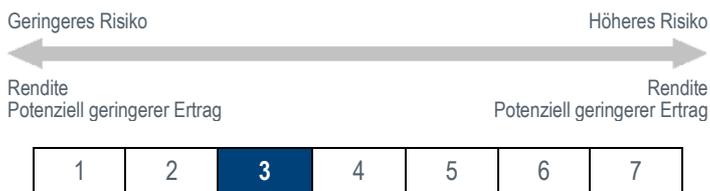
Praktische Informationen

Depotbank: Edmond de Rothschild (France)

Der Verkaufsprospekt des Produkts, der letzte Jahresbericht sowie die nachfolgenden Halbjahresberichte (auf Französisch und Englisch) werden dem Anteilhaber nach formloser schriftlicher Anfrage an Edmond de Rothschild Asset Management (France) 47, rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 Paris Cedex 08 – Frankreich, Telefon: 00 331 4017 25 25, E-Mail: contact-am-fr@edr.com. Der Preis der Anteile und gegebenenfalls Informationen bezüglich der anderen Anteilsklassen sind auf der Website www.edram.fr verfügbar.

Welche Risiken bestehen und was könnte ich im Gegenzug dafür bekommen?

Risikoindikator



Der synthetische Risikoindikator geht davon aus, dass Sie das Produkt bis zum Ende der empfohlenen Haltedauer (4 Jahre) halten. Das reale Risiko kann sehr unterschiedlich sein, wenn Sie sich für einen Ausstieg vor Fälligkeit entscheiden, und Sie könnten weniger Kapital zurückerhalten.

Dieses Produkt wird in Kategorie 3 eingestuft, entsprechend der Art der Wertpapiere und der geographischen Regionen, die unter der Überschrift „Ziele“ aufgeführt sind, sowie der Anteilswährung.

Der synthetische Risikoindikator ermöglicht es, das Risikoniveau dieses Produkts im Verhältnis zu anderen zu bewerten. Er gibt die Wahrscheinlichkeit an, dass dieses Produkt im Falle von Marktbewegungen oder unserer Unfähigkeit, Sie auszuzahlen, Verluste erleiden wird.

Das Kapital wird nicht garantiert.

In diesem Indikator nicht berücksichtigte, wesentliche Risiken:

Kreditrisiko: Risiko, dass der Emittent von Anleihen oder Geldmarktinstrumenten seinen Verpflichtungen nicht nachkommen kann oder dass seine Bonität herabgesetzt wird. Es kann auch aus einer Nichttilgung eines Emittenten bei Fälligkeit resultieren.

Liquiditätsrisiko: Risiko, das mit der geringen Liquidität der zu Grunde liegenden Märkte zusammenhängt, die sich als empfindlich im Hinblick auf umfangreiche Käufe/Verkäufe erweisen.

Derivativrisiko: Der Einsatz von Derivaten kann zu einer stärkeren Abnahme des Nettovermögens führen als die der Investitionsmärkte.

Gegenparteiisiko: Dabei handelt es sich um das Risiko des Ausfalls eines Marktteilnehmers, so dass dieser seinen Verpflichtungen gegenüber Ihrem Portfolio nicht nachkommen kann.

Das Eintreten eines dieser Risiken kann einen negativen Einfluss auf den Nettoinventarwert haben.

Performance-Szenarien

Diese Tabelle zeigt die Beträge, die Sie über die empfohlene Haltedauer erhalten könnten, basierend auf verschiedenen Szenarien und unter der Annahme, dass Sie den Referenzbetrag investieren.

Die verschiedenen Szenarien zeigen, wie sich Ihre Anlage verhalten könnte. Sie können sie mit den Szenarien anderer Produkte vergleichen.

Bei den dargestellten Szenarien handelt es sich um eine Schätzung der zukünftigen Wertentwicklung auf der Grundlage von Daten aus der Vergangenheit, die sich auf Änderungen des Wertes dieser Anlage beziehen. Sie sind kein genauer Indikator. Was Sie erhalten, hängt von der Entwicklung des Marktes und davon ab, wie lange Sie die Anlage oder das Produkt behalten. Das Stressszenario zeigt, was Sie in extremen Marktsituationen erhalten könnten, und berücksichtigt nicht den Fall, dass wir Sie nicht auszahlen könnten.

Die angegebenen Zahlen umfassen alle Kosten des Produkts selbst, jedoch nicht notwendigerweise alle an Ihren Berater oder Ihre Vertriebsstelle fälligen Kosten. Unberücksichtigt ist auch Ihre persönliche steuerliche Situation, die sich ebenfalls auf den am Ende erzielten Betrag auswirken kann.

Anlage von 10.000 EUR

Szenarien		Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen	Wenn Sie nach 4 Jahren (empfohlene Haltedauer) aussteigen
Stressszenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	3.780 EUR	7.100 EUR
	Mittlere jährliche Rendite	-62,2 %	-4,8 %
Pessimistisches Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	8.760 EUR	7.300 EUR
	Mittlere jährliche Rendite	-12,4 %	-4,4 %
Mittleres Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	9.570 EUR	9.140 EUR
	Mittlere jährliche Rendite	-4,3 %	-1,3 %
Optimistisches Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	10.300 EUR	EUR 11.280
	Mittlere jährliche Rendite	3,0 %	1,7 %

Was geschieht, wenn der Initiator nicht in der Lage ist, die Auszahlung vorzunehmen?

Ein Ausfall der Verwaltungsgesellschaft Edmond de Rothschild Asset Management (France), die die Vermögenswerte Ihres Produkts verwaltet, hätte keine Auswirkungen auf Ihre Anlage. Die Verwahrung und Aufbewahrung der Vermögenswerte Ihres Produkts wird tatsächlich von der Depotbank Ihres Produkts sichergestellt. Die Anlage in das Produkt selbst ist nicht durch einen nationalen Clearing-Mechanismus gedeckt oder garantiert. Der Weiterverkauf von Anteilen, Kapital und Erträgen des Produkts wird vom Initiator nicht garantiert.

Welche Kosten entstehen?

Kosten im Zeitverlauf

Die Renditeminderung zeigt, wie sich die Gesamtkosten auf die Rendite auswirken, die Sie aus Ihrer Anlage erhalten können. Die Gesamtkosten umfassen einmalige, wiederkehrende und Nebenkosten. Bei den hier ausgewiesenen Beträgen handelt es sich um die kumulierten Kosten im Zusammenhang mit dem Produkt selbst für die verschiedenen Haltedauern. Sie beinhalten mögliche Sanktionen bei vorzeitigem Ausstieg. Die Zahlen gehen von einer Anlage von 10.000 Euro aus. Bei diesen Zahlen handelt es sich um Schätzungen, die sich in der Zukunft ändern können.

Die Person, die Ihnen dieses Produkt verkauft oder Sie dazu berät, kann Ihnen weitere Kosten berechnen. Sollte dies der Fall sein, teilt diese Person Ihnen diese Kosten mit und legt dar, wie sich sämtliche Kosten im zeitlichen Verlauf auf Ihre Anlage auswirken werden.

Anlage von 10.000 EUR	Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen	Wenn Sie nach 4 Jahren (empfohlene Haltedauer) aussteigen
Kosten insgesamt	510 EUR	1.130 EUR
Auswirkungen auf die Rendite (Renditereduktion) pro Jahr	5,1 %	1,7 %

Zusammensetzung der Kosten

Auf der Basis einer Anlage von EUR 10.000 und einer Jahresgebühr, wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen

Kostenart	Beschreibung	Prozent	Betrag (EUR)
Einmalige Kosten bei Einstieg oder Ausstieg	Einstiegskosten	4,00 %	400 EUR
	Ausstiegskosten	Entfällt	0 EUR
	Umtauschgebühr	Entfällt	0 EUR
Wiederkehrende Kosten (pro Jahr)	Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten	0,42 %	42 EUR
	Transaktionskosten	0,62 %	62 EUR
Zusätzliche Kosten unter bestimmten Bedingungen	Erfolgsgebühren (und Carried Interest)	0,06 %	6 EUR

Die obige Tabelle zeigt die jährlichen Auswirkungen verschiedener Kostenarten auf die Rendite, die Sie am Ende des empfohlenen Anlagezeitraums aus Ihrer Anlage erhalten könnten.

Die hier angegebenen Gebühren beinhalten keine zusätzlichen Gebühren, die von Ihrer Vertriebsstelle oder Ihrem Berater erhoben werden oder die mit einem möglichen Mantel, in dem das Produkt platziert werden kann, in Zusammenhang stehen könnten. Wenn Sie im Rahmen einer Lebensversicherung oder eines Kapitalisierungsvertrags in dieses Produkt investieren, werden die Kosten dieses Vertrags in diesem Dokument nicht berücksichtigt.

Diese Tabelle zeigt auch die Bedeutung der verschiedenen Kostenkategorien.

Wie lange sollte ich das Produkt halten, und kann ich vorzeitig Geld entnehmen?

Empfohlener Anlagezeitraum: 4 Jahre

Dieses Produkt ist für mittelfristige Anlagen konzipiert. Sie müssen darauf vorbereitet sein, Ihre Anlage in dem Produkt mindestens 4 Jahre lang zu behalten. Sie können jedoch während dieses Zeitraums jederzeit ohne Strafgebühr eine Rückerstattung Ihrer Anlage beantragen oder Ihre Anlage länger halten.

Täglich, außer an französischen Feiertagen und/oder handelsfreien Tagen in Frankreich (siehe offizieller Kalender von Euronext Paris SA), für alle bei der zentralen Verwaltungsstelle eingegangenen Aufträge an jedem Festsetzungstag für den Nettoinventarwert vor 12:30 Uhr MEZ auf Basis des Nettoinventarwerts des Tages.

Das Produkt ist ab dem Auflegungsdatum für einen Zeitraum von 12 Monaten für Zeichnungen geöffnet. Der Vermarktungszeitraum kann jedoch vorzeitig geschlossen werden, wenn der Bestand des Produkts 150 Mio. Euro übersteigt. Zum Ende dieses Zeitraums wird das Produkt für alle Zeichnungen geschlossen (außer im Rahmen von Zeichnungen, die zeitgleich mit Rücknahmen derselben Anleger über denselben Betrag zum Nettoinventarwert desselben Tages erfolgen).

Wie kann ich mich beschweren?

Wenn Sie eine Beschwerde einreichen möchten, kontaktieren Sie uns bitte per Post oder E-Mail:

Edmond de Rothschild Asset Management (France), 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, Frankreich.

E-Mail: contact-am-fr@edr.com

Sonstige zweckdienliche Angaben

Performance-Szenarien: Die aktuellen Performance-Szenarien, die monatlich aktualisiert werden, finden Sie auf der Website <https://funds.edram.com/>.

Wertentwicklungen in der Vergangenheit: Sie können vergangene Wertentwicklungen der letzten 3 Jahre über die Website <https://funds.edram.com/> herunterladen.

Dieses Basisinformationsblatt wird mindestens jährlich aktualisiert.



Basisinformationsblatt (BIB)

Zweck

Dieses Informationsblatt stellt Ihnen wesentliche Informationen über dieses Anlageprodukt zur Verfügung. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen dabei zu helfen, die Art, das Risiko, die Kosten sowie die möglichen Gewinne und Verluste dieses Produkts zu verstehen, und um es Ihnen zu ermöglichen, es mit anderen Produkten zu vergleichen.

Produkt

MILLESIMA 2026

Anteilsklasse CR CHF (H) ISIN: FR0013461910

Initiator von Packaged Retail Investment and Insurance-based Products (PRIIP): Edmond de Rothschild Asset Management (France), ein Teil der Unternehmensgruppe Edmond de Rothschild Gesellschaftssitz: 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, Frankreich – Website: www.edram.fr. Telefon: +331-40-17-25-25 contact-am-fr@edr.com für weitere Informationen.

Edmond de Rothschild Asset Management (France), Teil der Edmond de Rothschild Group, ist in Frankreich zugelassen und wird durch die Autorité des Marchés Financiers (AMF) reguliert.

MILLESIMA 2026 ist in Frankreich zugelassen und wird durch die französische Finanzmarktaufsicht AMF reguliert.

Datum der Erstellung des Basisinformationsblatts: 23.01.2023

Sie sind im Begriff, ein Produkt zu erwerben, das nicht einfach ist und schwer zu verstehen sein kann.

Um welche Art von Produkt handelt es sich?

Art

Das Produkt ist ein Investmentfonds (Fonds Commun de Placement (FCP)), ein OGAW nach der Europäischen Richtlinie 2009/65/EG.

Laufzeit

Die Laufzeit des Produkts beträgt 99 Jahre.

Ziele

Anlageziel: MILLESIMA 2026 strebt ab Auflegung des Produkts bis zum 31. Dezember 2026 eine annualisierte Nettorendite von mehr als 3,60 % an. Diese Wertsteigerung wird insbesondere durch das Engagement in hochrentierlichen Titeln mit einer Höchstlaufzeit bis Dezember 2026 an die Entwicklung der internationalen Rentenmärkte gekoppelt sein.

Das Erreichen dieses Ziels hängt davon ab, ob die Marktannahmen der Verwaltungsgesellschaft eintreten. Sie stellt kein Versprechen in Bezug auf die Rendite oder Performance des Produkts dar. Dabei werden das geschätzte Ausfallrisiko, die Absicherungs- und die Verwaltungskosten berücksichtigt.

Referenzindex: keiner

Anlagepolitik: 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 2026, die die Erwartungen des Anleihteams der Verwaltungsgesellschaft in Bezug auf die Investment-Grade- und High-Yield-Märkte widerspiegeln (spekulative Wertpapiere, die mit einem höheren Emittentenausfallrisiko verbunden sind).

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.

Das Produkt kann vollständig in kurz datierte Wertpapiere mit Laufzeiten von weniger als drei Monaten investiert sein, insbesondere in seiner Auflegungsphase und kurz vor seiner Fälligkeit.

Das Produkt kann bis zu 100 % in Schuldverschreibungen und Geldmarktinstrumente von privaten oder öffentlichen Emittenten der OECD, der G20, der Europäischen Wirtschaftsgemeinschaft oder der Europäischen Union investieren.

Bis zu einer Höhe von 20 % seines Nettovermögens kann das Produkt in Titel investieren, die von Gesellschaften aus allen anderen geografischen Regionen ausgegeben werden. Im Übrigen können die Gesellschaften aus Schwellenländern nicht mehr als 20 % des Nettovermögens darstellen. Das Produkt weist eine Zinssensitivität auf, die zwischen 0 und 5 schwanken kann. Das Portfolio kann bis zu 100 % seines Nettovermögens in Titeln der Kategorie „Investment Grade“ oder in hochrentierlichen Titeln der Kategorie „High Yield“ investiert sein, die als spekulativ angesehen werden können (mit einem Standard and Poor's oder vergleichbarem Rating unter BBS- oder mit einem entsprechenden internen Rating der Verwaltungsgesellschaft). Darüber hinaus kann das Portfolio mit bis zu 10 % in Titeln mit einem Rating zwischen CCC+ und CCC- investiert sein und der Rest der Titel wird ein Mindest-Rating von B aufweisen.

Zur Umsetzung des Anlageziels, des Engagements und/oder zur Absicherung des Vermögens kann der Verwalter bis zu 100 % des Nettovermögens in Finanzkontrakte investieren, die auf geregelten, organisierten Märkten oder außerbörslich gehandelt werden (Futures, Optionen, Terminkontrakte, Kreditderivate oder Swaps usw.). Das Wechselkursrisiko gegenüber dem Euro wird abgesichert. Es kann jedoch ein Rest-Wechselkursrisiko mit einer Obergrenze von 2 % des Nettovermögens bestehen bleiben.

Gegen Ende der Laufzeit wird das Produkt als Geldmarktfonds unter Bezugnahme auf den €STR verwaltet. Nach der Zulassung durch die AMF wählt das Produkt dann entweder eine neue Anlagestrategie oder die Auflösung oder eine Verschmelzung mit einem anderen Produkt.

Das Produkt kann 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 Anteile der Klasse CR CHF (H) sind grundsätzlich und in vollem Umfang über Devisenterminkontrakte, Swaps oder Devisenoptionen gegen das Wechselkursrisiko Euro/Schweizer Franken abgesichert.

Sonstige Informationen: HINWEIS: DIESES PRODUKT KANN 100 % SEINES VERMÖGENSWERTS IN ANLEIHEN MIT NIEDRIGER KREDITQUALITÄT INVESTIEREN, SODASS SIE EIN SEHR HOHES KREDITRISIKO EINGEHEN.

Empfohlener Mindestanlagehorizont bis zum 31. Dezember 2026

Ertragsallokation: Thesaurierung

Verwendung der realisierten Nettogewinne: Thesaurierung

Kleinanleger-Zielgruppe

Anteilsklasse CR CHF (H): alle Anleger, wobei die Anteile der Klasse CR CHF (H) 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, wenn eine konkrete Vereinbarung besteht, die den Erhalt und das Einbehalten von Rückvergütungen untersagt
- Zeichnung durch ein reguliertes Finanzunternehmen auf Rechnung eines 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 Anteile sind nicht in allen Ländern zum Vertrieb zugelassen. Sie stehen Privatanlegern daher nicht in allen Ländern zur Zeichnung zur Verfügung.

Dieses Produkt 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 2026, wobei das Risiko eines Kapitalverlusts besteht.

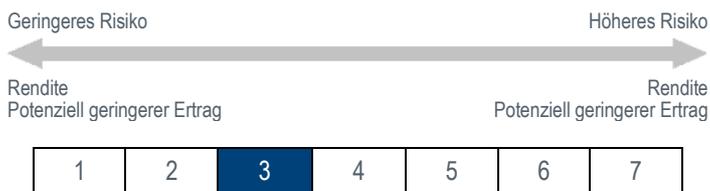
Praktische Informationen

Depotbank: Edmond de Rothschild (France)

Der Verkaufsprospekt des Produkts, der letzte Jahresbericht sowie die nachfolgenden Halbjahresberichte (auf Französisch und Englisch) werden dem Anteilhaber nach formloser schriftlicher Anfrage an Edmond de Rothschild Asset Management (France) 47, rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 Paris Cedex 08 – Frankreich, Telefon: 00 331 4017 25 25, E-Mail: contact-am-fr@edr.com. Der Preis der Anteile und gegebenenfalls Informationen bezüglich der anderen Anteilsklassen sind auf der Website www.edram.fr verfügbar.

Welche Risiken bestehen und was könnte ich im Gegenzug dafür bekommen?

Risikoindikator



Der synthetische Risikoindikator geht davon aus, dass Sie das Produkt bis zum Ende der empfohlenen Haltedauer (4 Jahre) halten. Das reale Risiko kann sehr unterschiedlich sein, wenn Sie sich für einen Ausstieg vor Fälligkeit entscheiden, und Sie könnten weniger Kapital zurückerhalten.

Dieses Produkt wird in Kategorie 3 eingestuft, entsprechend der Art der Wertpapiere und der geographischen Regionen, die unter der Überschrift „Ziele“ aufgeführt sind, sowie der Anteilswährung.

Der synthetische Risikoindikator ermöglicht es, das Risikoniveau dieses Produkts im Verhältnis zu anderen zu bewerten. Er gibt die Wahrscheinlichkeit an, dass dieses Produkt im Falle von Marktbewegungen oder unserer Unfähigkeit, Sie auszuzahlen, Verluste erleiden wird.

Das Kapital wird nicht garantiert.

In diesem Indikator nicht berücksichtigte, wesentliche Risiken:

Kreditrisiko: Risiko, dass der Emittent von Anleihen oder Geldmarktinstrumenten seinen Verpflichtungen nicht nachkommen kann oder dass seine Bonität herabgesetzt wird. Es kann auch aus einer Nichttilgung eines Emittenten bei Fälligkeit resultieren.

Liquiditätsrisiko: Risiko, das mit der geringen Liquidität der zu Grunde liegenden Märkte zusammenhängt, die sich als empfindlich im Hinblick auf umfangreiche Käufe/Verkäufe erweisen.

Derivativrisiko: Der Einsatz von Derivaten kann zu einer stärkeren Abnahme des Nettovermögens führen als die der Investitionsmärkte.

Gegenparteiisiko: Dabei handelt es sich um das Risiko des Ausfalls eines Marktteilnehmers, so dass dieser seinen Verpflichtungen gegenüber Ihrem Portfolio nicht nachkommen kann.

Das Eintreten eines dieser Risiken kann einen negativen Einfluss auf den Nettoinventarwert haben.

Performance-Szenarien

Diese Tabelle zeigt die Beträge, die Sie über die empfohlene Haltedauer erhalten könnten, basierend auf verschiedenen Szenarien und unter der Annahme, dass Sie den Referenzbetrag investieren.

Die verschiedenen Szenarien zeigen, wie sich Ihre Anlage verhalten könnte. Sie können sie mit den Szenarien anderer Produkte vergleichen.

Bei den dargestellten Szenarien handelt es sich um eine Schätzung der zukünftigen Wertentwicklung auf der Grundlage von Daten aus der Vergangenheit, die sich auf Änderungen des Wertes dieser Anlage beziehen. Sie sind kein genauer Indikator. Was Sie erhalten, hängt von der Entwicklung des Marktes und davon ab, wie lange Sie die Anlage oder das Produkt behalten. Das Stressszenario zeigt, was Sie in extremen Marktsituationen erhalten könnten, und berücksichtigt nicht den Fall, dass wir Sie nicht auszahlen könnten.

Die angegebenen Zahlen umfassen alle Kosten des Produkts selbst, jedoch nicht notwendigerweise alle an Ihren Berater oder Ihre Vertriebsstelle fälligen Kosten. Unberücksichtigt ist auch Ihre persönliche steuerliche Situation, die sich ebenfalls auf den am Ende erzielten Betrag auswirken kann.

Anlage von CHF 10.000

Szenarien		Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen	Wenn Sie nach 4 Jahren (empfohlene Haltedauer) aussteigen
Stressszenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	CHF 3.880	CHF 7.110
	Mittlere jährliche Rendite	-61,2 %	-4,8 %
Pessimistisches Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	CHF 8.720	CHF 7.060
	Mittlere jährliche Rendite	-12,8 %	-4,9 %
Mittleres Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	CHF 9.520	CHF 8.810
	Mittlere jährliche Rendite	-4,8 %	-1,8 %
Optimistisches Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	CHF 10.240	CHF 10.840
	Mittlere jährliche Rendite	2,4 %	1,2 %

Diese Tabelle zeigt, welche Beträge Sie je nach den verschiedenen Szenarien über die empfohlene Haltedauer erhalten könnten, wenn Sie CHF 10.000 anlegen.

Was geschieht, wenn der Initiator nicht in der Lage ist, die Auszahlung vorzunehmen?

Ein Ausfall der Verwaltungsgesellschaft Edmond de Rothschild Asset Management (France), die die Vermögenswerte Ihres Produkts verwaltet, hätte keine Auswirkungen auf Ihre Anlage. Die Verwahrung und Aufbewahrung der Vermögenswerte Ihres Produkts wird tatsächlich von der Depotbank Ihres Produkts sichergestellt. Die Anlage in das Produkt selbst ist nicht durch einen nationalen Clearing-Mechanismus gedeckt oder garantiert. Der Weiterverkauf von Anteilen, Kapital und Erträgen des Produkts wird vom Initiator nicht garantiert.

Welche Kosten entstehen?

Kosten im Zeitverlauf

Die Ertragsminderung (RIY) zeigt die Auswirkungen der von Ihnen gezahlten Gesamtkosten auf die Rendite, die Sie aus Ihrer Anlage erhalten könnten. Die Gesamtkosten umfassen einmalige, wiederkehrende und Nebenkosten. Bei den hier ausgewiesenen Beträgen handelt es sich um die kumulierten Kosten im Zusammenhang mit dem Produkt selbst für die verschiedenen Haltedauern. Sie beinhalten mögliche Sanktionen bei vorzeitigem Ausstieg. Die Zahlen gehen von einer Anlage von CHF 10.000 aus. Bei diesen Zahlen handelt es sich um Schätzungen, die sich in der Zukunft ändern können.

Die Person, die Ihnen dieses Produkt verkauft oder Sie dazu berät, kann Ihnen weitere Kosten berechnen. Sollte dies der Fall sein, teilt diese Person Ihnen diese Kosten mit und legt dar, wie sich sämtliche Kosten im zeitlichen Verlauf auf Ihre Anlage auswirken werden.

Anlage von CHF 10.000	Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen	Wenn Sie nach 4 Jahren (empfohlene Haltedauer) aussteigen
Kosten insgesamt	CHF 520	CHF 1.180
Auswirkungen auf die Rendite (Renditereduktion) pro Jahr	5,2 %	1,8 %

Zusammensetzung der Kosten

Auf der Basis einer Anlage von CHF 10.000 und einer Jahresgebühr, wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen.

Kostenart	Beschreibung	Prozent	Betrag (CHF)
Einmalige Kosten bei Einstieg oder Ausstieg	Einstiegskosten	4,00 %	CHF 400
	Ausstiegskosten	Entfällt	CHF 0
	Umtauschgebühr	Entfällt	CHF 0
Wiederkehrende Kosten (pro Jahr)	Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten	0,42 %	CHF 42
	Transaktionskosten	0,65 %	CHF 65
Zusätzliche Kosten unter bestimmten Bedingungen	Erfolgsgebühren (und Carried Interest)	0,14 %	CHF 14

Die obige Tabelle zeigt die jährlichen Auswirkungen verschiedener Kostenarten auf die Rendite, die Sie am Ende des empfohlenen Anlagezeitraums aus Ihrer Anlage erhalten könnten.

Die hier angegebenen Gebühren beinhalten keine zusätzlichen Gebühren, die von Ihrer Vertriebsstelle oder Ihrem Berater erhoben werden oder die mit einem möglichen Mantel, in dem das Produkt platziert werden kann, in Zusammenhang stehen könnten. Wenn Sie im Rahmen einer Lebensversicherung oder eines Kapitalisierungsvertrags in dieses Produkt investieren, werden die Kosten dieses Vertrags in diesem Dokument nicht berücksichtigt.

Diese Tabelle zeigt auch die Bedeutung der verschiedenen Kostenkategorien.

Wie lange sollte ich das Produkt halten, und kann ich vorzeitig Geld entnehmen?

Empfohlener Anlagezeitraum: 4 Jahre

Dieses Produkt ist für mittelfristige Anlagen konzipiert. Sie müssen darauf vorbereitet sein, Ihre Anlage in dem Produkt mindestens 4 Jahre lang zu behalten. Sie können jedoch während dieses Zeitraums jederzeit ohne Strafgebühr eine Rückerstattung Ihrer Anlage beantragen oder Ihre Anlage länger halten.

Täglich, außer an französischen Feiertagen und/oder handelsfreien Tagen in Frankreich (siehe offizieller Kalender von Euronext Paris SA), für alle bei der zentralen Verwaltungsstelle eingegangenen Aufträge an jedem Festsetzungstag für den Nettoinventarwert vor 12:30 Uhr MEZ auf Basis des Nettoinventarwerts des Tages.

Das Produkt ist ab dem Auflegungsdatum für einen Zeitraum von 12 Monaten für Zeichnungen geöffnet. Der Vermarktungszeitraum kann jedoch vorzeitig geschlossen werden, wenn der Bestand des Produkts 150 Mio. Euro übersteigt. Zum Ende dieses Zeitraums wird das Produkt für alle Zeichnungen geschlossen (außer im Rahmen von Zeichnungen, die zeitgleich mit Rücknahmen derselben Anleger über denselben Betrag zum Nettoinventarwert desselben Tages erfolgen).

Wie kann ich mich beschweren?

Wenn Sie eine Beschwerde einreichen möchten, kontaktieren Sie uns bitte per Post oder E-Mail:

Edmond de Rothschild Asset Management (France), 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, Frankreich.

E-Mail: contact-am-fr@edr.com

Sonstige zweckdienliche Angaben

Performance-Szenarien: Die aktuellen Performance-Szenarien, die monatlich aktualisiert werden, finden Sie auf der Website <https://funds.edram.com/>.

Wertentwicklungen in der Vergangenheit: Sie können vergangene Wertentwicklungen der letzten 3 Jahre über die Website <https://funds.edram.com/> herunterladen.

Dieses Basisinformationsblatt wird mindestens jährlich aktualisiert.



Basisinformationsblatt (BIB)

Zweck

Dieses Informationsblatt stellt Ihnen wesentliche Informationen über dieses Anlageprodukt zur Verfügung. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen dabei zu helfen, die Art, das Risiko, die Kosten sowie die möglichen Gewinne und Verluste dieses Produkts zu verstehen, und um es Ihnen zu ermöglichen, es mit anderen Produkten zu vergleichen.

Produkt

MILLESIMA 2026

Anteilsklasse CRD ISIN: FR0013443343

Initiator von Packaged Retail Investment and Insurance-based Products (PRIIP): Edmond de Rothschild Asset Management (France), ein Teil der Unternehmensgruppe Edmond de Rothschild Gesellschaftssitz: 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, Frankreich – Website: www.edram.fr. Telefon: +331-40-17-25-25 contact-am-fr@edr.com für weitere Informationen.

Edmond de Rothschild Asset Management (France), Teil der Edmond de Rothschild Group, ist in Frankreich zugelassen und wird durch die Autorité des Marchés Financiers (AMF) reguliert.

MILLESIMA 2026 ist in Frankreich zugelassen und wird durch die französische Finanzmarktaufsicht AMF reguliert.

Datum der Erstellung des Basisinformationsblatts: 23.01.2023

Sie sind im Begriff, ein Produkt zu erwerben, das nicht einfach ist und schwer zu verstehen sein kann.

Um welche Art von Produkt handelt es sich?

Art

Das Produkt ist ein Investmentfonds (Fonds Commun de Placement (FCP)), ein OGAW nach der Europäischen Richtlinie 2009/65/EG.

Laufzeit

Die Laufzeit des Produkts beträgt 99 Jahre.

Ziele

Anlageziel: MILLESIMA 2026 strebt ab Auflegung des Produkts bis zum 31. Dezember 2026 eine annualisierte Nettorendite von mehr als 3,60 % an. Diese Wertsteigerung wird insbesondere durch das Engagement in hochrentierlichen Titeln mit einer Höchstlaufzeit bis Dezember 2026 an die Entwicklung der internationalen Rentenmärkte gekoppelt sein.

Das Erreichen dieses Ziels hängt davon ab, ob die Marktannahmen der Verwaltungsgesellschaft eintreten. Sie stellt kein Versprechen in Bezug auf die Rendite oder Performance des Produkts dar. Dabei werden das geschätzte Ausfallrisiko, die Absicherungs- und die Verwaltungskosten berücksichtigt.

Referenzindex: keiner

Anlagepolitik: 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 2026, die die Erwartungen des Anleihteams der Verwaltungsgesellschaft in Bezug auf die Investment-Grade- und High-Yield-Märkte widerspiegeln (spekulative Wertpapiere, die mit einem höheren Emittentenausfallrisiko verbunden sind). 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.

Das Produkt kann vollständig in kurz datierte Wertpapiere mit Laufzeiten von weniger als drei Monaten investiert sein, insbesondere in seiner Auflegungsphase und kurz vor seiner Fälligkeit. Das Produkt kann bis zu 100 % in Schuldverschreibungen und Geldmarktinstrumente von privaten oder öffentlichen Emittenten der OECD, der G20, der Europäischen Wirtschaftsgemeinschaft oder der Europäischen Union investieren. Bis zu einer Höhe von 20 % seines Nettovermögens kann das Produkt in Titel investieren, die von Gesellschaften aus allen anderen geografischen Regionen ausgegeben werden. Im Übrigen können die Gesellschaften aus Schwellenländern nicht mehr als 20 % des Nettovermögens darstellen.

Das Produkt weist eine Zinssensitivität auf, die zwischen 0 und 5 schwanken kann.

Das Portfolio kann bis zu 100 % seines Nettovermögens in Titeln der Kategorie „Investment Grade“ oder in hochrentierlichen Titeln der Kategorie „High Yield“ investiert sein, die als spekulativ angesehen werden können (mit einem Standard and Poor's oder vergleichbarem Rating unter BBS- oder mit einem entsprechenden internen Rating der Verwaltungsgesellschaft).

Darüber hinaus kann das Portfolio mit bis zu 10 % in Titeln mit einem Rating zwischen CCC+ und CCC- investiert sein und der Rest der Titel wird ein Mindest-Rating von B aufweisen.

Zur Umsetzung des Anlageziels, des Engagements und/oder zur Absicherung des Vermögens kann der Verwalter bis zu 100 % des Nettovermögens in Finanzkontrakte investieren, die auf geregelten, organisierten Märkten oder außerbörslich gehandelt werden (Futures, Optionen, Terminkontrakte, Kreditderivate oder Swaps usw.).

Das Wechselkursrisiko gegenüber dem Euro wird abgesichert. Es kann jedoch ein Rest-Wechselkursrisiko mit einer Obergrenze von 2 % des Nettovermögens bestehen bleiben.

Gegen Ende der Laufzeit wird das Produkt als Geldmarktfonds unter Bezugnahme auf den €STR verwaltet. Nach der Zulassung durch die AMF wählt das Produkt dann entweder eine neue Anlagestrategie oder die Auflösung oder eine Verschmelzung mit einem anderen Produkt.

Das Produkt kann 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 Anteil auf die Wertpapierfinanzierung entfallende Anteil solcher Kontrakte liegt bei 25 %.

Sonstige Informationen: HINWEIS: DIESES PRODUKT KANN 100 % SEINES VERMÖGENSWERTS IN ANLEIHEN MIT NIEDRIGER KREDITQUALITÄT INVESTIEREN, SODASS SIE EIN SEHR HOHES KREDITRISIKO EINGEHEN.

Empfohlener Mindestanlagehorizont bis zum 31. Dezember 2026

Ertragsallokation: Ausschüttung

Verwendung der realisierten Nettogewinne: Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage

Kleinanleger-Zielgruppe

Anteilsklasse CRD: alle Anleger, wobei die Anteile der Klasse CRD nur in den folgenden Fällen an Privatanleger (optional nicht professionelle oder professionelle Anleger) vertrieben werden dürfen:

- Zeichnung im Rahmen einer unabhängigen Beratung durch einen Finanzberater oder ein reguliertes Finanzunternehmen
 - Zeichnung im Rahmen einer nicht unabhängigen Beratung, wenn eine konkrete Vereinbarung besteht, die den Erhalt und das Einbehalten von Rückvergütungen untersagt
 - Zeichnung durch ein reguliertes Finanzunternehmen auf Rechnung eines 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 Anteile sind nicht in allen Ländern zum Vertrieb zugelassen. Sie stehen Privatanlegern daher nicht in allen Ländern zur Zeichnung zur Verfügung.

Dieses Produkt 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 2026, wobei das Risiko eines Kapitalverlusts besteht.

Praktische Informationen

Depotbank: Edmond de Rothschild (France)

Der Verkaufsprospekt des Produkts, der letzte Jahresbericht sowie die nachfolgenden Halbjahresberichte (auf Französisch und Englisch) werden dem Anteilhaber nach formloser schriftlicher Anfrage an Edmond de Rothschild Asset Management (France) 47, rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 Paris Cedex 08 – Frankreich, Telefon: 00 331 4017 25 25, E-Mail: contact-am-fr@edr.com. Der Preis der Anteile und gegebenenfalls Informationen bezüglich der anderen Anteilsklassen sind auf der Website www.edram.fr verfügbar.

Welche Risiken bestehen und was könnte ich im Gegenzug dafür bekommen?

Risikoindikator



In diesem Indikator nicht berücksichtigte, wesentliche Risiken:

Kreditrisiko: Risiko, dass der Emittent von Anleihen oder Geldmarktinstrumenten seinen Verpflichtungen nicht nachkommen kann oder dass seine Bonität herabgesetzt wird. Es kann auch aus einer Nichttilgung eines Emittenten bei Fälligkeit resultieren.

Liquiditätsrisiko: Risiko, das mit der geringen Liquidität der zu Grunde liegenden Märkte zusammenhängt, die sich als empfindlich im Hinblick auf umfangreiche Käufe/Verkäufe erweisen.

Derivatrisko: Der Einsatz von Derivaten kann zu einer stärkeren Abnahme des Nettovermögens führen als die der Investitionsmärkte.

Gegenpartierisiko: Dabei handelt es sich um das Risiko des Ausfalls eines Marktteilnehmers, so dass dieser seinen Verpflichtungen gegenüber Ihrem Portfolio nicht nachkommen kann.

Das Eintreten eines dieser Risiken kann einen negativen Einfluss auf den Nettoinventarwert haben.

Der synthetische Risikoindikator geht davon aus, dass Sie das Produkt bis zum Ende der empfohlenen Haltedauer (4 Jahre) halten. Das reale Risiko kann sehr unterschiedlich sein, wenn Sie sich für einen Ausstieg vor Fälligkeit entscheiden, und Sie könnten weniger Kapital zurückerhalten.

Dieses Produkt wird in Kategorie 3 eingestuft, entsprechend der Art der Wertpapiere und der geographischen Regionen, die unter der Überschrift „Ziele“ aufgeführt sind, sowie der Anteilswährung.

Der synthetische Risikoindikator ermöglicht es, das Risikoniveau dieses Produkts im Verhältnis zu anderen zu bewerten. Er gibt die Wahrscheinlichkeit an, dass dieses Produkt im Falle von Marktbewegungen oder unserer Unfähigkeit, Sie auszuzahlen, Verluste erleiden wird.

Performance-Szenarien

Diese Tabelle zeigt die Beträge, die Sie über die empfohlene Haltedauer erhalten könnten, basierend auf verschiedenen Szenarien und unter der Annahme, dass Sie den Referenzbetrag investieren. Die verschiedenen Szenarien zeigen, wie sich Ihre Anlage verhalten könnte. Sie können sie mit den Szenarien anderer Produkte vergleichen.

Bei den dargestellten Szenarien handelt es sich um eine Schätzung der zukünftigen Wertentwicklung auf der Grundlage von Daten aus der Vergangenheit, die sich auf Änderungen des Wertes dieser Anlage beziehen. Sie sind kein genauer Indikator. Was Sie erhalten, hängt von der Entwicklung des Marktes und davon ab, wie lange Sie die Anlage oder das Produkt behalten. Das Stressszenario zeigt, was Sie in extremen Marktsituationen erhalten könnten, und berücksichtigt nicht den Fall, dass wir Sie nicht auszahlen könnten.

Die angegebenen Zahlen umfassen alle Kosten des Produkts selbst, jedoch nicht notwendigerweise alle an Ihren Berater oder Ihre Vertriebsstelle fälligen Kosten. Unberücksichtigt ist auch Ihre persönliche steuerliche Situation, die sich ebenfalls auf den am Ende erzielten Betrag auswirken kann.

Anlage von 10.000 EUR

Szenarien		Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen	Wenn Sie nach 4 Jahren (empfohlene Haltedauer) aussteigen
Stressszenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	3.770 EUR	7.100 EUR
	Mittlere jährliche Rendite	-62,3 %	4,8 %
Pessimistisches Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	8.760 EUR	7.310 EUR
	Mittlere jährliche Rendite	-12,4 %	4,4 %
Mittleres Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	9.570 EUR	9.150 EUR
	Mittlere jährliche Rendite	4,3 %	-1,3 %
Optimistisches Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	10.310 EUR	11.290 EUR
	Mittlere jährliche Rendite	3,1 %	1,7 %

Was geschieht, wenn der Initiator nicht in der Lage ist, die Auszahlung vorzunehmen?

Ein Ausfall der Verwaltungsgesellschaft Edmond de Rothschild Asset Management (France), die die Vermögenswerte Ihres Produkts verwaltet, hätte keine Auswirkungen auf Ihre Anlage. Die Verwahrung und Aufbewahrung der Vermögenswerte Ihres Produkts wird tatsächlich von der Depotbank Ihres Produkts sichergestellt.

Die Anlage in das Produkt selbst ist nicht durch einen nationalen Clearing-Mechanismus gehedgt oder garantiert. Der Weiterverkauf von Anteilen, Kapital und Erträgen des Produkts wird vom Initiator nicht garantiert.

Welche Kosten entstehen?

Kosten im Zeitverlauf

Die Renditeminderung zeigt, wie sich die Gesamtkosten auf die Rendite auswirken, die Sie aus Ihrer Anlage erhalten können. Die Gesamtkosten umfassen einmalige, wiederkehrende und Nebenkosten. Bei den hier ausgewiesenen Beträgen handelt es sich um die kumulierten Kosten im Zusammenhang mit dem Produkt selbst für die verschiedenen Haltedauern. Sie beinhalten mögliche Sanktionen bei vorzeitigem Ausstieg. Die Zahlen gehen von einer Anlage von 10.000 Euro aus. Bei diesen Zahlen handelt es sich um Schätzungen, die sich in der Zukunft ändern können.

Die Person, die Ihnen dieses Produkt verkauft oder Sie dazu berät, kann Ihnen weitere Kosten berechnen. Sollte dies der Fall sein, teilt diese Person Ihnen diese Kosten mit und legt dar, wie sich sämtliche Kosten im zeitlichen Verlauf auf Ihre Anlage auswirken werden.

Anlage von 10.000 EUR	Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen	Wenn Sie nach 4 Jahren (empfohlene Haltedauer) aussteigen
Kosten insgesamt	510 EUR	1.130 EUR
Auswirkungen auf die Rendite (Renditereduktion) pro Jahr	5,1 %	1,7 %

Zusammensetzung der Kosten

Auf der Basis einer Anlage von EUR 10.000 und einer Jahresgebühr, wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen

Kostenart	Beschreibung	Prozent	Betrag (EUR)
Einmalige Kosten bei Einstieg oder Ausstieg	Einstiegskosten	4,00 %	400 EUR
	Ausstiegskosten	Entfällt	0 EUR
	Umtauschgebühr	Entfällt	0 EUR
Wiederkehrende Kosten (pro Jahr)	Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten	0,42 %	42 EUR
	Transaktionskosten	0,62 %	62 EUR
Zusätzliche Kosten (unter bestimmten Bedingungen)	Erfolgsgebühren (und Carried Interest)	0,07 %	7 EUR

Die obige Tabelle zeigt die jährlichen Auswirkungen verschiedener Kostenarten auf die Rendite, die Sie am Ende des empfohlenen Anlagezeitraums aus Ihrer Anlage erhalten könnten.

Die hier angegebenen Gebühren beinhalten keine zusätzlichen Gebühren, die von Ihrer Vertriebsstelle oder Ihrem Berater erhoben werden oder die mit einem möglichen Mantel, in dem das Produkt platziert werden kann, in Zusammenhang stehen könnten. Wenn Sie im Rahmen einer Lebensversicherung oder eines Kapitalisierungsvertrags in dieses Produkt investieren, werden die Kosten dieses Vertrags in diesem Dokument nicht berücksichtigt.

Diese Tabelle zeigt auch die Bedeutung der verschiedenen Kostenkategorien.

Wie lange sollte ich das Produkt halten, und kann ich vorzeitig Geld entnehmen?

Empfohlener Anlagezeitraum: 4 Jahre

Dieses Produkt ist für mittelfristige Anlagen konzipiert. Sie müssen darauf vorbereitet sein, Ihre Anlage in dem Produkt mindestens 4 Jahre lang zu behalten. Sie können jedoch während dieses Zeitraums jederzeit ohne Strafgebühr eine Rückerstattung Ihrer Anlage beantragen oder Ihre Anlage länger halten.

Täglich, außer an französischen Feiertagen und/oder handelsfreien Tagen in Frankreich (siehe offizieller Kalender von Euronext Paris SA), für alle bei der zentralen Verwaltungsstelle eingegangenen Aufträge an jedem Festsetzungstag für den Nettoinventarwert vor 12:30 Uhr MEZ auf Basis des Nettoinventarwerts des Tages.

Das Produkt ist ab dem Auflegungsdatum für einen Zeitraum von 12 Monaten für Zeichnungen geöffnet. Der Vermarktungszeitraum kann jedoch vorzeitig geschlossen werden, wenn der Bestand des Produkts 150 Mio. Euro übersteigt. Zum Ende dieses Zeitraums wird das Produkt für alle Zeichnungen geschlossen (außer im Rahmen von Zeichnungen, die zeitgleich mit Rücknahmen derselben Anleger über denselben Betrag zum Nettoinventarwert desselben Tages erfolgen).

Wie kann ich mich beschweren?

Wenn Sie eine Beschwerde einreichen möchten, kontaktieren Sie uns bitte per Post oder E-Mail:

Edmond de Rothschild Asset Management (France), 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, Frankreich.

E-Mail: contact-am-fr@edr.com

Sonstige zweckdienliche Angaben

Performance-Szenarien: Die aktuellen Performance-Szenarien, die monatlich aktualisiert werden, finden Sie auf der Website <https://funds.edram.com/>.

Wertentwicklungen in der Vergangenheit: Sie können vergangene Wertentwicklungen der letzten 3 Jahre über die Website <https://funds.edram.com/> herunterladen.

Dieses Basisinformationsblatt wird mindestens jährlich aktualisiert.



Basisinformationsblatt (BIB)

Zweck

Dieses Informationsblatt stellt Ihnen wesentliche Informationen über dieses Anlageprodukt zur Verfügung. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen dabei zu helfen, die Art, das Risiko, die Kosten sowie die möglichen Gewinne und Verluste dieses Produkts zu verstehen, und um es Ihnen zu ermöglichen, es mit anderen Produkten zu vergleichen.

Produkt

MILLESIMA 2026

Anteilsklasse CRD CHF (H) ISIN: FR0013461936

Initiator von Packaged Retail Investment and Insurance-based Products (PRIIP): Edmond de Rothschild Asset Management (France), ein Teil der Unternehmensgruppe Edmond de Rothschild Gesellschaftssitz: 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, Frankreich – Website: www.edram.fr. Telefon: +331-40-17-25-25 contact-am-fr@edr.com für weitere Informationen.

Edmond de Rothschild Asset Management (France), Teil der Edmond de Rothschild Group, ist in Frankreich zugelassen und wird durch die Autorité des Marchés Financiers (AMF) reguliert.

MILLESIMA 2026 ist in Frankreich zugelassen und wird durch die französische Finanzmarktaufsicht AMF reguliert.

Datum der Erstellung des Basisinformationsblatts: 23.01.2023

Sie sind im Begriff, ein Produkt zu erwerben, das nicht einfach ist und schwer zu verstehen sein kann.

Um welche Art von Produkt handelt es sich?

Art

Das Produkt ist ein Investmentfonds (Fonds Commun de Placement (FCP)), ein OGAW nach der Europäischen Richtlinie 2009/65/EG.

Laufzeit

Die Laufzeit des Produkts beträgt 99 Jahre.

Ziele

Anlageziel: MILLESIMA 2026 strebt ab Auflegung des Produkts bis zum 31. Dezember 2026 eine annualisierte Nettorendite von mehr als 3,60 % an. Diese Wertsteigerung wird insbesondere durch das Engagement in hochrentierlichen Titeln mit einer Höchstlaufzeit bis Dezember 2026 an die Entwicklung der internationalen Rentenmärkte gekoppelt sein. Das Erreichen dieses Ziels hängt davon ab, ob die Marktannahmen der Verwaltungsgesellschaft eintreten. Sie stellt kein Versprechen in Bezug auf die Rendite oder Performance des Produkts dar. Dabei werden das geschätzte Ausfallrisiko, die Absicherungs- und die Verwaltungskosten berücksichtigt.

Referenzindex: keiner

Anlagepolitik: 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 2026, die die Erwartungen des Anleihegebers der Verwaltungsgesellschaft in Bezug auf die Investment-Grade- und High-Yield-Märkte widerspiegeln (spekulative Wertpapiere, die mit einem höheren Emittentenausfallrisiko verbunden sind).

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.

Das Produkt kann vollständig in kurz datierte Wertpapiere mit Laufzeiten von weniger als drei Monaten investiert sein, insbesondere in seiner Auflegungsphase und kurz vor seiner Fälligkeit.

Das Produkt kann bis zu 100 % in Schuldverschreibungen und Geldmarktinstrumente von privaten oder öffentlichen Emittenten der OECD, der G20, der Europäischen Wirtschaftsgemeinschaft oder der Europäischen Union investieren.

Bis zu einer Höhe von 20 % seines Nettovermögens kann das Produkt in Titel investieren, die von Gesellschaften aus allen anderen geografischen Regionen ausgegeben werden. Im Übrigen können die Gesellschaften aus Schwellenländern nicht mehr als 20 % des Nettovermögens darstellen. Das Produkt weist eine Zinssensitivität auf, die zwischen 0 und 5 schwanken kann. Das Portfolio kann bis zu 100 % seines Nettovermögens in Titeln der Kategorie „Investment Grade“ oder in hochrentierlichen Titeln der Kategorie „High Yield“ investiert sein, die als spekulativ angesehen werden können (mit einem Standard and Poor's oder vergleichbarem Rating unter BBS- oder mit einem entsprechenden internen Rating der Verwaltungsgesellschaft).

Darüber hinaus kann das Portfolio mit bis zu 10 % in Titeln mit einem Rating zwischen CCC+ und CCC- investiert sein und der Rest der Titel wird ein Mindest-Rating von B aufweisen. Zur Umsetzung des Anlageziels, des Engagements und/oder zur Absicherung des Vermögens kann der Verwalter bis zu 100 % des Nettovermögens in Finanzkontrakte investieren, die auf geregelten, organisierten Märkten oder außerbörslich gehandelt werden (Futures, Optionen, Terminkontrakte, Kreditderivate oder Swaps usw.). Das Wechselkursrisiko gegenüber dem Euro wird abgesichert.

Es kann jedoch ein Rest-Wechselkursrisiko mit einer Obergrenze von 2 % des Nettovermögens bestehen bleiben.

Gegen Ende der Laufzeit wird das Produkt als Geldmarktfonds unter Bezugnahme auf den €STR verwaltet. Nach der Zulassung durch die AMF wählt das Produkt dann entweder eine neue Anlagestrategie oder die Auflösung oder eine Verschmelzung mit einem anderen Produkt.

Das Produkt kann 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 Anteile der Klasse CRD CHF (H) sind grundsätzlich und in vollem Umfang über Devisenterminkontrakte, Swaps oder Devisenoptionen gegen das Wechselkursrisiko Euro/Schweizer Franken abgesichert.

Sonstige Informationen: HINWEIS: DIESES PRODUKT KANN 100 % SEINES VERMÖGENSWERTS IN ANLEIHEN MIT NIEDRIGER KREDITQUALITÄT INVESTIEREN, SODASS SIE EIN SEHR HOHES KREDITRISIKO EINGEHEN.

Empfohlener Mindestanlagehorizont bis zum 31. Dezember 2026

Ertragsallokation: Ausschüttung

Verwendung der realisierten Nettogewinne: Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage

Kleinanleger-Zielgruppe

Anteilsklasse CRD CHF (H): alle Anleger, wobei die Anteile der Klasse CRD CHF (H) 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, wenn eine konkrete Vereinbarung besteht, die den Erhalt und das Einbehalten von Rückvergütungen untersagt
- Zeichnung durch ein reguliertes Finanzunternehmen auf Rechnung eines 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 Anteile sind nicht in allen Ländern zum Vertrieb zugelassen. Sie stehen Privatanlegern daher nicht in allen Ländern zur Zeichnung zur Verfügung.

Dieses Produkt 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 2026, wobei das Risiko eines Kapitalverlusts besteht.

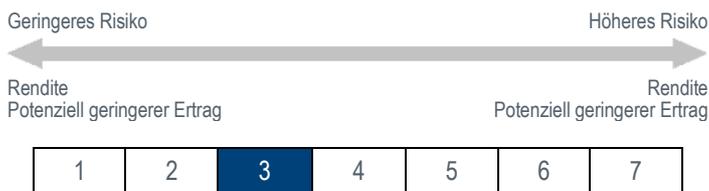
Praktische Informationen

Depotbank: Edmond de Rothschild (France)

Der Verkaufsprospekt des Produkts, der letzte Jahresbericht sowie die nachfolgenden Halbjahresberichte (auf Französisch und Englisch) werden dem Anteilhaber nach formloser schriftlicher Anfrage an Edmond de Rothschild Asset Management (France) 47, rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 Paris Cedex 08 – Frankreich, Telefon: 00 331 4017 25 25, E-Mail: contact-am-fr@edr.com. Der Preis der Anteile und gegebenenfalls Informationen bezüglich der anderen Anteilsklassen sind auf der Website www.edram.fr verfügbar.

Welche Risiken bestehen und was könnte ich im Gegenzug dafür bekommen?

Risikoindikator



Der synthetische Risikoindikator geht davon aus, dass Sie das Produkt bis zum Ende der empfohlenen Haltedauer (4 Jahre) halten. Das reale Risiko kann sehr unterschiedlich sein, wenn Sie sich für einen Ausstieg vor Fälligkeit entscheiden, und Sie könnten weniger Kapital zurückerhalten.

Dieses Produkt wird in Kategorie 3 eingestuft, entsprechend der Art der Wertpapiere und der geographischen Regionen, die unter der Überschrift „Ziele“ aufgeführt sind, sowie der Anteilswährung.

Der synthetische Risikoindikator ermöglicht es, das Risikoniveau dieses Produkts im Verhältnis zu anderen zu bewerten. Er gibt die Wahrscheinlichkeit an, dass dieses Produkt im Falle von Marktbewegungen oder unserer Unfähigkeit, Sie auszuzahlen, Verluste erleiden wird.

Das Kapital wird nicht garantiert.

In diesem Indikator nicht berücksichtigte, wesentliche Risiken:

Kreditrisiko: Risiko, dass der Emittent von Anleihen oder Geldmarktinstrumenten seinen Verpflichtungen nicht nachkommen kann oder dass seine Bonität herabgesetzt wird. Es kann auch aus einer Nichttilgung eines Emittenten bei Fälligkeit resultieren.

Liquiditätsrisiko: Risiko, das mit der geringen Liquidität der zu Grunde liegenden Märkte zusammenhängt, die sich als empfindlich im Hinblick auf umfangreiche Käufe/Verkäufe erweisen.

Derivativrisiko: Der Einsatz von Derivaten kann zu einer stärkeren Abnahme des Nettovermögens führen als die der Investitionsmärkte.

Gegenparteiisiko: Dabei handelt es sich um das Risiko des Ausfalls eines Marktteilnehmers, so dass dieser seinen Verpflichtungen gegenüber Ihrem Portfolio nicht nachkommen kann.

Das Eintreten eines dieser Risiken kann einen negativen Einfluss auf den Nettoinventarwert haben.

Performance-Szenarien

Diese Tabelle zeigt die Beträge, die Sie über die empfohlene Haltedauer erhalten könnten, basierend auf verschiedenen Szenarien und unter der Annahme, dass Sie den Referenzbetrag investieren.

Die verschiedenen Szenarien zeigen, wie sich Ihre Anlage verhalten könnte. Sie können sie mit den Szenarien anderer Produkte vergleichen.

Bei den dargestellten Szenarien handelt es sich um eine Schätzung der zukünftigen Wertentwicklung auf der Grundlage von Daten aus der Vergangenheit, die sich auf Änderungen des Wertes dieser Anlage beziehen. Sie sind kein genauer Indikator. Was Sie erhalten, hängt von der Entwicklung des Marktes und davon ab, wie lange Sie die Anlage oder das Produkt behalten. Das Stressszenario zeigt, was Sie in extremen Marktsituationen erhalten könnten, und berücksichtigt nicht den Fall, dass wir Sie nicht auszahlen könnten.

Die angegebenen Zahlen umfassen alle Kosten des Produkts selbst, jedoch nicht notwendigerweise alle an Ihren Berater oder Ihre Vertriebsstelle fälligen Kosten. Unberücksichtigt ist auch Ihre persönliche steuerliche Situation, die sich ebenfalls auf den am Ende erzielten Betrag auswirken kann.

Anlage von CHF 10.000

Szenarien		Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen	Wenn Sie nach 4 Jahren (empfohlene Haltedauer) aussteigen
Stressszenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	CHF 3.880	CHF 7.100
	Mittlere jährliche Rendite	-61,2 %	-4,8 %
Pessimistisches Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	CHF 8.750	CHF 7.240
	Mittlere jährliche Rendite	-12,5 %	-4,5 %
Mittleres Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	CHF 9.550	CHF 9.050
	Mittlere jährliche Rendite	-4,5 %	-1,4 %
Optimistisches Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	CHF 10.280	CHF 11.140
	Mittlere jährliche Rendite	2,8 %	1,6 %

Diese Tabelle zeigt, welche Beträge Sie je nach den verschiedenen Szenarien über die empfohlene Haltedauer erhalten könnten, wenn Sie CHF 10.000 anlegen.

Was geschieht, wenn der Initiator nicht in der Lage ist, die Auszahlung vorzunehmen?

Ein Ausfall der Verwaltungsgesellschaft Edmond de Rothschild Asset Management (France), die die Vermögenswerte Ihres Produkts verwaltet, hätte keine Auswirkungen auf Ihre Anlage. Die Verwahrung und Aufbewahrung der Vermögenswerte Ihres Produkts wird tatsächlich von der Depotbank Ihres Produkts sichergestellt.

Die Anlage in das Produkt selbst ist nicht durch einen nationalen Clearing-Mechanismus gehedgt oder garantiert. Der Weiterverkauf von Anteilen, Kapital und Erträgen des Produkts wird vom Initiator nicht garantiert.

Welche Kosten entstehen?

Kosten im Zeitverlauf

Die Ertragsminderung (RIY) zeigt die Auswirkungen der von Ihnen gezahlten Gesamtkosten auf die Rendite, die Sie aus Ihrer Anlage erhalten könnten. Die Gesamtkosten umfassen einmalige, wiederkehrende und Nebenkosten. Bei den hier ausgewiesenen Beträgen handelt es sich um die kumulierten Kosten im Zusammenhang mit dem Produkt selbst für die verschiedenen Haltedauern. Sie beinhalten mögliche Sanktionen bei vorzeitigem Ausstieg. Die Zahlen gehen von einer Anlage von CHF 10.000 aus. Bei diesen Zahlen handelt es sich um Schätzungen, die sich in der Zukunft ändern können.

Die Person, die Ihnen dieses Produkt verkauft oder Sie dazu berät, kann Ihnen weitere Kosten berechnen. Sollte dies der Fall sein, teilt diese Person Ihnen diese Kosten mit und legt dar, wie sich sämtliche Kosten im zeitlichen Verlauf auf Ihre Anlage auswirken werden.

Anlage von CHF 10.000	Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen	Wenn Sie nach 4 Jahren (empfohlene Haltedauer) aussteigen
Kosten insgesamt	CHF 500	CHF 1.100
Auswirkungen auf die Rendite (Renditereduktion) pro Jahr	5,1 %	1,6 %

Zusammensetzung der Kosten

Auf der Basis einer Anlage von CHF 10.000 und einer Jahresgebühr, wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen.

Kostenart	Beschreibung	Prozent	Betrag (CHF)
Einmalige Kosten bei Einstieg oder Ausstieg	Einstiegskosten	4,00 %	CHF 400
	Ausstiegskosten	Entfällt	CHF 0
	Umtauschgebühr	Entfällt	CHF 0
Wiederkehrende Kosten (pro Jahr)	Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten	0,42 %	CHF 42
	Transaktionskosten	0,65 %	CHF 65
Zusätzliche Kosten unter bestimmten Bedingungen	Erfolgsgebühren (und Carried Interest)	Entfällt	CHF 0

Die obige Tabelle zeigt die jährlichen Auswirkungen verschiedener Kostenarten auf die Rendite, die Sie am Ende des empfohlenen Anlagezeitraums aus Ihrer Anlage erhalten könnten.

Die hier angegebenen Gebühren beinhalten keine zusätzlichen Gebühren, die von Ihrer Vertriebsstelle oder Ihrem Berater erhoben werden oder die mit einem möglichen Mantel, in dem das Produkt platziert werden kann, in Zusammenhang stehen könnten. Wenn Sie im Rahmen einer Lebensversicherung oder eines Kapitalisierungsvertrags in dieses Produkt investieren, werden die Kosten dieses Vertrags in diesem Dokument nicht berücksichtigt.

Diese Tabelle zeigt auch die Bedeutung der verschiedenen Kostenkategorien.

Wie lange sollte ich das Produkt halten, und kann ich vorzeitig Geld entnehmen?

Empfohlener Anlagezeitraum: 4 Jahre

Dieses Produkt ist für mittelfristige Anlagen konzipiert. Sie müssen darauf vorbereitet sein, Ihre Anlage in dem Produkt mindestens 4 Jahre lang zu behalten. Sie können jedoch während dieses Zeitraums jederzeit ohne Strafgebühr eine Rückerstattung Ihrer Anlage beantragen oder Ihre Anlage länger halten.

Täglich, außer an französischen Feiertagen und/oder handelsfreien Tagen in Frankreich (siehe offizieller Kalender von Euronext Paris SA), für alle bei der zentralen Verwaltungsstelle eingegangenen Aufträge an jedem Festsetzungstag für den Nettoinventarwert vor 12:30 Uhr MEZ auf Basis des Nettoinventarwerts des Tages.

Das Produkt ist ab dem Auflegungsdatum für einen Zeitraum von 12 Monaten für Zeichnungen geöffnet. Der Vermarktungszeitraum kann jedoch vorzeitig geschlossen werden, wenn der Bestand des Produkts 150 Mio. Euro übersteigt. Zum Ende dieses Zeitraums wird das Produkt für alle Zeichnungen geschlossen (außer im Rahmen von Zeichnungen, die zeitgleich mit Rücknahmen derselben Anleger über denselben Betrag zum Nettoinventarwert desselben Tages erfolgen).

Wie kann ich mich beschweren?

Wenn Sie eine Beschwerde einreichen möchten, kontaktieren Sie uns bitte per Post oder E-Mail:

Edmond de Rothschild Asset Management (France), 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, Frankreich.

E-Mail: contact-am-fr@edr.com

Sonstige zweckdienliche Angaben

Performance-Szenarien: Die aktuellen Performance-Szenarien, die monatlich aktualisiert werden, finden Sie auf der Website <https://funds.edram.com/>.

Wertentwicklungen in der Vergangenheit: Sie können vergangene Wertentwicklungen der letzten 3 Jahre über die Website <https://funds.edram.com/> herunterladen.

Dieses Basisinformationsblatt wird mindestens jährlich aktualisiert.



EDMOND DE ROTHSCHILD

Basisinformationsblatt (BIB)

Zweck

Dieses Informationsblatt stellt Ihnen wesentliche Informationen über dieses Anlageprodukt zur Verfügung. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen dabei zu helfen, die Art, das Risiko, die Kosten sowie die möglichen Gewinne und Verluste dieses Produkts zu verstehen, und um es Ihnen zu ermöglichen, es mit anderen Produkten zu vergleichen.

Produkt

MILLESIMA 2026

Anteilsklasse CRD USD (H) ISIN: FR0013461944

Initiator von Packaged Retail Investment and Insurance-based Products (PRIIP): Edmond de Rothschild Asset Management (France), ein Teil der Unternehmensgruppe Edmond de Rothschild Gesellschaftssitz: 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, Frankreich – Website: www.edram.fr. Telefon: +331-40-17-25-25 contact-am-fr@edr.com für weitere Informationen.

Edmond de Rothschild Asset Management (France), Teil der Edmond de Rothschild Group, ist in Frankreich zugelassen und wird durch die Autorité des Marchés Financiers (AMF) reguliert.

MILLESIMA 2026 ist in Frankreich zugelassen und wird durch die französische Finanzmarktaufsicht AMF reguliert.

Datum der Erstellung des Basisinformationsblatts: 23.01.2023

Sie sind im Begriff, ein Produkt zu erwerben, das nicht einfach ist und schwer zu verstehen sein kann.

Um welche Art von Produkt handelt es sich?

Art

Das Produkt ist ein Investmentfonds (Fonds Commun de Placement (FCP)), ein OGAW nach der Europäischen Richtlinie 2009/65/EG.

Laufzeit

Die Laufzeit des Produkts beträgt 99 Jahre.

Ziele

Anlageziel: MILLESIMA 2026 strebt ab Auflegung des Produkts bis zum 31. Dezember 2026 eine annualisierte Nettorendite von mehr als 3,60 % an. Diese Wertsteigerung wird insbesondere durch das Engagement in hochrentierlichen Titeln mit einer Höchstlaufzeit bis Dezember 2026 an die Entwicklung der internationalen Rentenmärkte gekoppelt sein.

Das Erreichen dieses Ziels hängt davon ab, ob die Marktannahmen der Verwaltungsgesellschaft eintreten. Sie stellt kein Versprechen in Bezug auf die Rendite oder Performance des Produkts dar. Dabei werden das geschätzte Ausfallrisiko, die Absicherungs- und die Verwaltungskosten berücksichtigt.

Referenzindex: keiner

Anlagepolitik: 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 2026, die die Erwartungen des Anleihteams der Verwaltungsgesellschaft in Bezug auf die Investment-Grade- und High-Yield-Märkte widerspiegeln (spekulative Wertpapiere, die mit einem höheren Emittentenausfallrisiko verbunden sind). 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.

Das Produkt kann vollständig in kurz datierte Wertpapiere mit Laufzeiten von weniger als drei Monaten investiert sein, insbesondere in seiner Auflegungsphase und kurz vor seiner Fälligkeit.

Das Produkt kann bis zu 100 % in Schuldverschreibungen und Geldmarktinstrumente von privaten oder öffentlichen Emittenten der OECD, der G20, der Europäischen Wirtschaftsgemeinschaft oder der Europäischen Union investieren.

Bis zu einer Höhe von 20 % seines Nettovermögens kann das Produkt in Titel investieren, die von Gesellschaften aus allen anderen geografischen Regionen ausgegeben werden. Im Übrigen können die Gesellschaften aus Schwellenländern nicht mehr als 20 % des Nettovermögens darstellen.

Das Produkt weist eine Zinssensitivität auf, die zwischen 0 und 5 schwanken kann.

Das Portfolio kann bis zu 100 % seines Nettovermögens in Titeln der Kategorie „Investment Grade“ oder in hochrentierlichen Titeln der Kategorie „High Yield“ investiert sein, die als spekulativ angesehen werden können (mit einem Standard and Poor's oder vergleichbarem Rating unter BBB- oder mit einem entsprechenden internen Rating der Verwaltungsgesellschaft).

Darüber hinaus kann das Portfolio mit bis zu 10 % in Titeln mit einem Rating zwischen CCC+ und CCC- investiert sein und der Rest der Titel wird ein Mindest-Rating von B aufweisen. Zur Umsetzung des Anlageziels, des Engagements und/oder zur Absicherung des Vermögens kann der Verwalter bis zu 100 % des Nettovermögens in Finanzkontrakte investieren, die auf geregelten, organisierten Märkten oder außerbörslich gehandelt werden (Futures, Optionen, Terminkontrakte, Kreditderivate oder Swaps usw.). Das Wechselkursrisiko gegenüber dem Euro wird abgesichert. Es kann jedoch ein Rest-Wechselkursrisiko mit einer Obergrenze von 2 % des Nettovermögens bestehen bleiben.

Gegen Ende der Laufzeit wird das Produkt als Geldmarktfonds unter Bezugnahme auf den €STR verwaltet. Nach der Zulassung durch die AMF wählt das Produkt dann entweder eine neue Anlagestrategie oder die Auflösung oder eine Verschmelzung mit einem anderen Produkt.

Das Produkt kann 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 Anteile der Klasse CRD USD (H) sind grundsätzlich und in vollem Umfang über Devisenterminkontrakte, Swaps oder Devisenoptionen gegen das Wechselkursrisiko Euro/US-Dollar abgesichert.

Sonstige Informationen: HINWEIS: DIESES PRODUKT KANN 100 % SEINES VERMÖGENSWERTS IN ANLEIHEN MIT NIEDRIGER KREDITQUALITÄT INVESTIEREN, SODASS SIE EIN SEHR HOHES KREDITRISIKO EINGEHEN.

Empfohlener Mindestanlagehorizont bis zum 31. Dezember 2026

Ertragsallokation: Ausschüttung

Verwendung der realisierten Nettogewinne: Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage

Kleinanleger-Zielgruppe

Anteilsklasse CRD USD (H): alle Anleger, wobei die Anteile der Klasse CRD USD (H) 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, wenn eine konkrete Vereinbarung besteht, die den Erhalt und das Einbehalten von Rückvergütungen untersagt
- Zeichnung durch ein reguliertes Finanzunternehmen auf Rechnung eines 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 Anteile sind nicht in allen Ländern zum Vertrieb zugelassen. Sie stehen Privatanlegern daher nicht in allen Ländern zur Zeichnung zur Verfügung.

Dieses Produkt 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 2026, wobei das Risiko eines Kapitalverlusts besteht.

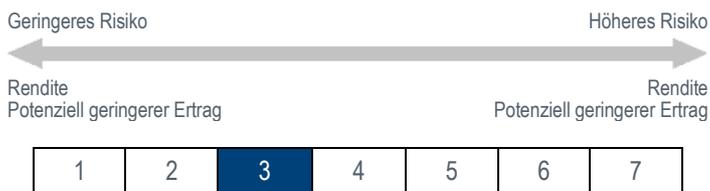
Praktische Informationen

Depotbank: Edmond de Rothschild (France)

Der Verkaufsprospekt des Produkts, der letzte Jahresbericht sowie die nachfolgenden Halbjahresberichte (auf Französisch und Englisch) werden dem Anteilhaber nach formloser schriftlicher Anfrage an Edmond de Rothschild Asset Management (France) 47, rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 Paris Cedex 08 – Frankreich, Telefon: 00 331 4017 25 25, E-Mail: contact-am-fr@edr.com. Der Preis der Anteile und gegebenenfalls Informationen bezüglich der anderen Anteilsklassen sind auf der Website www.edram.fr verfügbar.

Welche Risiken bestehen und was könnte ich im Gegenzug dafür bekommen?

Risikoindikator



Der synthetische Risikoindikator geht davon aus, dass Sie das Produkt bis zum Ende der empfohlenen Haltedauer (4 Jahre) halten. Das reale Risiko kann sehr unterschiedlich sein, wenn Sie sich für einen Ausstieg vor Fälligkeit entscheiden, und Sie könnten weniger Kapital zurückerhalten.

Dieses Produkt wird in Kategorie 3 eingestuft, entsprechend der Art der Wertpapiere und der geographischen Regionen, die unter der Überschrift „Ziele“ aufgeführt sind, sowie der Anteilswährung.

Der synthetische Risikoindikator ermöglicht es, das Risikoniveau dieses Produkts im Verhältnis zu anderen zu bewerten. Er gibt die Wahrscheinlichkeit an, dass dieses Produkt im Falle von Marktbewegungen oder unserer Unfähigkeit, Sie auszuzahlen, Verluste erleiden wird.

Das Kapital wird nicht garantiert.

In diesem Indikator nicht berücksichtigte, wesentliche Risiken:

Kreditrisiko: Risiko, dass der Emittent von Anleihen oder Geldmarktinstrumenten seinen Verpflichtungen nicht nachkommen kann oder dass seine Bonität herabgesetzt wird. Es kann auch aus einer Nichttilgung eines Emittenten bei Fälligkeit resultieren.

Liquiditätsrisiko: Risiko, das mit der geringen Liquidität der zu Grunde liegenden Märkte zusammenhängt, die sich als empfindlich im Hinblick auf umfangreiche Käufe/Verkäufe erweisen.

Derivatisiko: Der Einsatz von Derivaten kann zu einer stärkeren Abnahme des Nettovermögens führen als die der Investitionsmärkte.

Gegenparteiisiko: Dabei handelt es sich um das Risiko des Ausfalls eines Marktteilnehmers, so dass dieser seinen Verpflichtungen gegenüber Ihrem Portfolio nicht nachkommen kann.

Das Eintreten eines dieser Risiken kann einen negativen Einfluss auf den Nettoinventarwert haben.

Performance-Szenarien

Diese Tabelle zeigt die Beträge, die Sie über die empfohlene Haltedauer erhalten könnten, basierend auf verschiedenen Szenarien und unter der Annahme, dass Sie den Referenzbetrag investieren. Die verschiedenen Szenarien zeigen, wie sich Ihre Anlage verhalten könnte. Sie können sie mit den Szenarien anderer Produkte vergleichen.

Bei den dargestellten Szenarien handelt es sich um eine Schätzung der zukünftigen Wertentwicklung auf der Grundlage von Daten aus der Vergangenheit, die sich auf Änderungen des Wertes dieser Anlage beziehen. Sie sind kein genauer Indikator. Was Sie erhalten, hängt von der Entwicklung des Marktes und davon ab, wie lange Sie die Anlage oder das Produkt behalten. Das Stressszenario zeigt, was Sie in extremen Marktsituationen erhalten könnten, und berücksichtigt nicht den Fall, dass wir Sie nicht auszahlen könnten.

Die angegebenen Zahlen umfassen alle Kosten des Produkts selbst, jedoch nicht notwendigerweise alle an Ihren Berater oder Ihre Vertriebsstelle fälligen Kosten. Unberücksichtigt ist auch Ihre persönliche steuerliche Situation, die sich ebenfalls auf den am Ende erzielten Betrag auswirken kann.

Anlage 10.000 USD

Szenarien		Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen	Wenn Sie nach 4 Jahren (empfohlene Haltedauer) aussteigen
Stressszenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	3.720 USD	7.110 USD
	Mittlere jährliche Rendite	-62,8 %	-4,8 %
Pessimistisches Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	8.810 USD	7.610 USD
	Mittlere jährliche Rendite	-11,9 %	-3,8 %
Mittleres Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	9.630 USD	9.540 USD
	Mittlere jährliche Rendite	-3,7 %	-0,7 %
Optimistisches Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	10.370 USD	11.780 USD
	Mittlere jährliche Rendite	3,7 %	2,4 %

Diese Tabelle zeigt die Beträge, die Sie über die empfohlene Haltedauer auf Basis unterschiedlicher Szenarien bei einer Anlage in 10.000 USD erzielen könnten.

Was geschieht, wenn der Initiator nicht in der Lage ist, die Auszahlung vorzunehmen?

Ein Ausfall der Verwaltungsgesellschaft Edmond de Rothschild Asset Management (France), die die Vermögenswerte Ihres Produkts verwaltet, hätte keine Auswirkungen auf Ihre Anlage. Die Verwahrung und Aufbewahrung der Vermögenswerte Ihres Produkts wird tatsächlich von der Depotbank Ihres Produkts sichergestellt. Die Anlage in das Produkt selbst ist nicht durch einen nationalen Clearing-Mechanismus gehedgt oder garantiert. Der Weiterverkauf von Anteilen, Kapital und Erträgen des Produkts wird vom Initiator nicht garantiert.

Welche Kosten entstehen?

Kosten im Zeitverlauf

Die Ertragsminderung (RIY) zeigt die Auswirkungen der von Ihnen gezahlten Gesamtkosten auf die Rendite, die Sie aus Ihrer Anlage erhalten könnten. Die Gesamtkosten umfassen einmalige, wiederkehrende und Nebenkosten. Bei den hier ausgewiesenen Beträgen handelt es sich um die kumulierten Kosten im Zusammenhang mit dem Produkt selbst für die verschiedenen Haltedauern. Sie beinhalten mögliche Sanktionen bei vorzeitigem Ausstieg. Bei den angegebenen Zahlen wird davon ausgegangen, dass Sie 10.000 USD investieren. Bei diesen Zahlen handelt es sich um Schätzungen, die sich in der Zukunft ändern können.

Die Person, die Ihnen dieses Produkt verkauft oder Sie dazu berät, kann Ihnen weitere Kosten berechnen. Sollte dies der Fall sein, teilt diese Person Ihnen diese Kosten mit und legt dar, wie sich sämtliche Kosten im zeitlichen Verlauf auf Ihre Anlage auswirken werden.

Anlage 10.000 USD	Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen	Wenn Sie nach 4 Jahren (empfohlene Haltedauer) aussteigen
Kosten insgesamt	520 USD	1.300 USD
Auswirkungen auf die Rendite (Renditereduktion) pro Jahr	5,3 %	1,9 %

Zusammensetzung der Kosten

Basierend auf einer Investition von 10.000 USD und jährlichen Kosten, wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen.

Kostenart	Beschreibung	Prozent	Betrag (USD)
Einmalige Kosten bei Einstieg oder Ausstieg	Einstiegskosten	4,00 %	400 USD
	Ausstiegskosten	Entfällt	0 USD
	Umtauschgebühr	Entfällt	0 USD
Wiederkehrende Kosten (pro Jahr)	Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten	0,42 %	42 USD
	Transaktionskosten	0,65 %	65 USD
Zusätzliche Kosten unter bestimmten Bedingungen	Erfolgsgebühren (und Carried Interest)	0,22 %	22 USD

Die obige Tabelle zeigt die jährlichen Auswirkungen verschiedener Kostenarten auf die Rendite, die Sie am Ende des empfohlenen Anlagezeitraums aus Ihrer Anlage erhalten könnten.

Die hier angegebenen Gebühren beinhalten keine zusätzlichen Gebühren, die von Ihrer Vertriebsstelle oder Ihrem Berater erhoben werden oder die mit einem möglichen Mantel, in dem das Produkt platziert werden kann, in Zusammenhang stehen könnten. Wenn Sie im Rahmen einer Lebensversicherung oder eines Kapitalisierungsvertrags in dieses Produkt investieren, werden die Kosten dieses Vertrags in diesem Dokument nicht berücksichtigt.

Diese Tabelle zeigt auch die Bedeutung der verschiedenen Kostenkategorien.

Wie lange sollte ich das Produkt halten, und kann ich vorzeitig Geld entnehmen?

Empfohlener Anlagezeitraum: 4 Jahre

Dieses Produkt ist für mittelfristige Anlagen konzipiert. Sie müssen darauf vorbereitet sein, Ihre Anlage in dem Produkt mindestens 4 Jahre lang zu behalten. Sie können jedoch während dieses Zeitraums jederzeit ohne Strafgebühr eine Rückerstattung Ihrer Anlage beantragen oder Ihre Anlage länger halten.

Täglich, außer an französischen Feiertagen und/oder handelsfreien Tagen in Frankreich (siehe offizieller Kalender von Euronext Paris SA), für alle bei der zentralen Verwaltungsstelle eingegangenen Aufträge an jedem Festsetzungstag für den Nettoinventarwert vor 12:30 Uhr MEZ auf Basis des Nettoinventarwerts des Tages.

Das Produkt ist ab dem Auflegungsdatum für einen Zeitraum von 12 Monaten für Zeichnungen geöffnet. Der Vermarktungszeitraum kann jedoch vorzeitig geschlossen werden, wenn der Bestand des Produkts 150 Mio. Euro übersteigt. Zum Ende dieses Zeitraums wird das Produkt für alle Zeichnungen geschlossen (außer im Rahmen von Zeichnungen, die zeitgleich mit Rücknahmen derselben Anleger über denselben Betrag zum Nettoinventarwert desselben Tages erfolgen).

Wie kann ich mich beschweren?

Wenn Sie eine Beschwerde einreichen möchten, kontaktieren Sie uns bitte per Post oder E-Mail:

Edmond de Rothschild Asset Management (France), 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, Frankreich.

E-Mail: contact-am-fr@edr.com

Sonstige zweckdienliche Angaben

Performance-Szenarien: Die aktuellen Performance-Szenarien, die monatlich aktualisiert werden, finden Sie auf der Website <https://funds.edram.com/>.

Wertentwicklungen in der Vergangenheit: Sie können vergangene Wertentwicklungen der letzten 3 Jahre über die Website <https://funds.edram.com/> herunterladen.

Dieses Basisinformationsblatt wird mindestens jährlich aktualisiert.



EDMOND DE ROTHSCHILD

Basisinformationsblatt (BIB)

Zweck

Dieses Informationsblatt stellt Ihnen wesentliche Informationen über dieses Anlageprodukt zur Verfügung. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen dabei zu helfen, die Art, das Risiko, die Kosten sowie die möglichen Gewinne und Verluste dieses Produkts zu verstehen, und um es Ihnen zu ermöglichen, es mit anderen Produkten zu vergleichen.

Produkt

MILLESIMA 2026

Anteilsklasse CR USD (H) ISIN: FR0013461928

Initiator von Packaged Retail Investment and Insurance-based Products (PRIIP): Edmond de Rothschild Asset Management (France), ein Teil der Unternehmensgruppe Edmond de Rothschild Gesellschaftssitz: 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, Frankreich – Website: www.edram.fr. Telefon: +331-40-17-25-25 contact-am-fr@edr.com für weitere Informationen.

Edmond de Rothschild Asset Management (France), Teil der Edmond de Rothschild Group, ist in Frankreich zugelassen und wird durch die Autorité des Marchés Financiers (AMF) reguliert.

MILLESIMA 2026 ist in Frankreich zugelassen und wird durch die französische Finanzmarktaufsicht AMF reguliert.

Datum der Erstellung des Basisinformationsblatts: 23.01.2023

Sie sind im Begriff, ein Produkt zu erwerben, das nicht einfach ist und schwer zu verstehen sein kann.

Um welche Art von Produkt handelt es sich?

Art

Das Produkt ist ein Investmentfonds (Fonds Commun de Placement (FCP)), ein OGAW nach der Europäischen Richtlinie 2009/65/EG.

Laufzeit

Die Laufzeit des Produkts beträgt 99 Jahre.

Ziele

Anlageziel: MILLESIMA 2026 strebt ab Auflegung des Produkts bis zum 31. Dezember 2026 eine annualisierte Nettorendite von mehr als 3,60 % an. Diese Wertsteigerung wird insbesondere durch das Engagement in hochrentierlichen Titeln mit einer Höchstlaufzeit bis Dezember 2026 an die Entwicklung der internationalen Rentenmärkte gekoppelt sein.

Das Erreichen dieses Ziels hängt davon ab, ob die Marktannahmen der Verwaltungsgesellschaft eintreten. Sie stellt kein Versprechen in Bezug auf die Rendite oder Performance des Produkts dar. Dabei werden das geschätzte Ausfallrisiko, die Absicherungs- und die Verwaltungskosten berücksichtigt.

Referenzindex: keiner

Anlagepolitik: 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 2026, die die Erwartungen des Anleihteams der Verwaltungsgesellschaft in Bezug auf die Investment-Grade- und High-Yield-Märkte widerspiegeln (spekulative Wertpapiere, die mit einem höheren Emittentenausfallrisiko verbunden sind). 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.

Das Produkt kann vollständig in kurz datierte Wertpapiere mit Laufzeiten von weniger als drei Monaten investiert sein, insbesondere in seiner Auflegungsphase und kurz vor seiner Fälligkeit. Das Produkt kann bis zu 100 % in Schuldverschreibungen und Geldmarktinstrumente von privaten oder öffentlichen Emittenten der OECD, der G20, der Europäischen Wirtschaftsgemeinschaft oder der Europäischen Union investieren. Bis zu einer Höhe von 20 % seines Nettovermögens kann das Produkt in Titel investieren, die von Gesellschaften aus allen anderen geografischen Regionen ausgegeben werden. Im Übrigen können die Gesellschaften aus Schwellenländern nicht mehr als 20 % des Nettovermögens darstellen.

Das Produkt weist eine Zinssensitivität auf, die zwischen 0 und 5 schwanken kann.

Das Portfolio kann bis zu 100 % seines Nettovermögens in Titeln der Kategorie „Investment Grade“ oder in hochrentierlichen Titeln der Kategorie „High Yield“ investiert sein, die als spekulativ angesehen werden können (mit einem Standard and Poor's oder vergleichbarem Rating unter BBS- oder mit einem entsprechenden internen Rating der Verwaltungsgesellschaft).

Darüber hinaus kann das Portfolio mit bis zu 10 % in Titeln mit einem Rating zwischen CCC+ und CCC- investiert sein und der Rest der Titel wird ein Mindest-Rating von B aufweisen. Zur Umsetzung des Anlageziels, des Engagements und/oder zur Absicherung des Vermögens kann der Verwalter bis zu 100 % des Nettovermögens in Finanzkontrakte investieren, die auf geregelten, organisierten Märkten oder außerbörslich gehandelt werden (Futures, Optionen, Terminkontrakte, Kreditderivate oder Swaps usw.). Das Wechselkursrisiko gegenüber dem Euro wird abgesichert. Es kann jedoch ein Rest-Wechselkursrisiko mit einer Obergrenze von 2 % des Nettovermögens bestehen bleiben.

Gegen Ende der Laufzeit wird das Produkt als Geldmarktfonds unter Bezugnahme auf den €STR verwaltet. Nach der Zulassung durch die AMF wählt das Produkt dann entweder eine neue Anlagestrategie oder die Auflösung oder eine Verschmelzung mit einem anderen Produkt.

Das Produkt kann 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 Anteile der Klasse CR USD (H) sind grundsätzlich und in vollem Umfang über Devisenterminkontrakte, Swaps oder Devisenoptionen gegen das Wechselkursrisiko Euro/US-Dollar abgesichert.

Sonstige Informationen: HINWEIS: DIESES PRODUKT KANN 100 % SEINES VERMÖGENSWERTS IN ANLEIHEN MIT NIEDRIGER KREDITQUALITÄT INVESTIEREN, SODASS SIE EIN SEHR HOHES KREDITRISIKO EINGEHEN.

Empfohlener Mindestanlagehorizont bis zum 31. Dezember 2026

Ertragsallokation: Thesaurierung

Verwendung der realisierten Nettogewinne: Thesaurierung

Kleinanleger-Zielgruppe

Anteilsklasse CR USD (H): alle Anleger, wobei die Anteile der Klasse CR USD (H) 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, wenn eine konkrete Vereinbarung besteht, die den Erhalt und das Einbehalten von Rückvergütungen untersagt
 - Zeichnung durch ein reguliertes Finanzunternehmen auf Rechnung eines 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 Anteile sind nicht in allen Ländern zum Vertrieb zugelassen. Sie stehen Privatanlegern daher nicht in allen Ländern zur Zeichnung zur Verfügung.

Dieses Produkt 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 2026, wobei das Risiko eines Kapitalverlusts besteht.

Praktische Informationen

Depotbank: Edmond de Rothschild (France)

Der Verkaufsprospekt des Produkts, der letzte Jahresbericht sowie die nachfolgenden Halbjahresberichte (auf Französisch und Englisch) werden dem Anteilhaber nach formloser schriftlicher Anfrage an Edmond de Rothschild Asset Management (France) 47, rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 Paris Cedex 08 – Frankreich, Telefon: 00 33 1 4017 25 25, E-Mail: contact-am-fr@edr.com. Der Preis der Anteile und gegebenenfalls Informationen bezüglich der anderen Anteilsklassen sind auf der Website www.edram.fr verfügbar.

Welche Risiken bestehen und was könnte ich im Gegenzug dafür bekommen?

Risikoindikator



Der synthetische Risikoindikator geht davon aus, dass Sie das Produkt bis zum Ende der empfohlenen Haltedauer (4 Jahre) halten. Das reale Risiko kann sehr unterschiedlich sein, wenn Sie sich für einen Ausstieg vor Fälligkeit entscheiden, und Sie könnten weniger Kapital zurückerhalten.

Dieses Produkt wird in Kategorie 3 eingestuft, entsprechend der Art der Wertpapiere und der geographischen Regionen, die unter der Überschrift „Ziele“ aufgeführt sind, sowie der Anteilswährung.

Der synthetische Risikoindikator ermöglicht es, das Risikoniveau dieses Produkts im Verhältnis zu anderen zu bewerten. Er gibt die Wahrscheinlichkeit an, dass dieses Produkt im Falle von Marktbewegungen oder unserer Unfähigkeit, Sie auszuzahlen, Verluste erleiden wird.

Das Kapital wird nicht garantiert.

In diesem Indikator nicht berücksichtigte, wesentliche Risiken:

Kreditrisiko: Risiko, dass der Emittent von Anleihen oder Geldmarktinstrumenten seinen Verpflichtungen nicht nachkommen kann oder dass seine Bonität herabgesetzt wird. Es kann auch aus einer Nichttilgung eines Emittenten bei Fälligkeit resultieren.

Liquiditätsrisiko: Risiko, das mit der geringen Liquidität der zu Grunde liegenden Märkte zusammenhängt, die sich als empfindlich im Hinblick auf umfangreiche Käufe/Verkäufe erweisen.

Derivatrisiko: Der Einsatz von Derivaten kann zu einer stärkeren Abnahme des Nettovermögens führen als die der Investitionsmärkte.

Gegenparteiisiko: Dabei handelt es sich um das Risiko des Ausfalls eines Marktteilnehmers, so dass dieser seinen Verpflichtungen gegenüber Ihrem Portfolio nicht nachkommen kann.

Das Eintreten eines dieser Risiken kann einen negativen Einfluss auf den Nettoinventarwert haben.

Performance-Szenarien

Diese Tabelle zeigt die Beträge, die Sie über die empfohlene Haltedauer erhalten könnten, basierend auf verschiedenen Szenarien und unter der Annahme, dass Sie den Referenzbetrag investieren. Die verschiedenen Szenarien zeigen, wie sich Ihre Anlage verhalten könnte. Sie können sie mit den Szenarien anderer Produkte vergleichen.

Bei den dargestellten Szenarien handelt es sich um eine Schätzung der zukünftigen Wertentwicklung auf der Grundlage von Daten aus der Vergangenheit, die sich auf Änderungen des Wertes dieser Anlage beziehen. Sie sind kein genauer Indikator. Was Sie erhalten, hängt von der Entwicklung des Marktes und davon ab, wie lange Sie die Anlage oder das Produkt behalten. Das Stressszenario zeigt, was Sie in extremen Marktsituationen erhalten könnten, und berücksichtigt nicht den Fall, dass wir Sie nicht auszahlen könnten.

Die angegebenen Zahlen umfassen alle Kosten des Produkts selbst, jedoch nicht notwendigerweise alle an Ihren Berater oder Ihre Vertriebsstelle fälligen Kosten. Unberücksichtigt ist auch Ihre persönliche steuerliche Situation, die sich ebenfalls auf den am Ende erzielten Betrag auswirken kann.

Anlage 10.000 USD

Szenarien		Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen	Wenn Sie nach 4 Jahren (empfohlene Haltedauer) aussteigen
Stressszenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	3.720 USD	7.110 USD
	Mittlere jährliche Rendite	-62,8 %	-4,8 %
Pessimistisches Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	8.800 USD	7.540 USD
	Mittlere jährliche Rendite	-12,0 %	-3,9 %
Mittleres Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	9.620 USD	9.450 USD
	Mittlere jährliche Rendite	-3,8 %	-0,8 %
Optimistisches Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	10.360 USD	11.670 USD
	Mittlere jährliche Rendite	3,6 %	2,2 %

Diese Tabelle zeigt die Beträge, die Sie über die empfohlene Haltedauer auf Basis unterschiedlicher Szenarien bei einer Anlage in 10.000 USD erzielen könnten.

Was geschieht, wenn der Initiator nicht in der Lage ist, die Auszahlung vorzunehmen?

Ein Ausfall der Verwaltungsgesellschaft Edmond de Rothschild Asset Management (France), die die Vermögenswerte Ihres Produkts verwaltet, hätte keine Auswirkungen auf Ihre Anlage. Die Verwahrung und Aufbewahrung der Vermögenswerte Ihres Produkts wird tatsächlich von der Depotbank Ihres Produkts sichergestellt. Die Anlage in das Produkt selbst ist nicht durch einen nationalen Clearing-Mechanismus gehedgt oder garantiert. Der Weiterverkauf von Anteilen, Kapital und Erträgen des Produkts wird vom Initiator nicht garantiert.

Welche Kosten entstehen?

Kosten im Zeitverlauf

Die Ertragsminderung (RIY) zeigt die Auswirkungen der von Ihnen gezahlten Gesamtkosten auf die Rendite, die Sie aus Ihrer Anlage erhalten könnten. Die Gesamtkosten umfassen einmalige, wiederkehrende und Nebenkosten. Bei den hier ausgewiesenen Beträgen handelt es sich um die kumulierten Kosten im Zusammenhang mit dem Produkt selbst für die verschiedenen Haltedauern. Sie beinhalten mögliche Sanktionen bei vorzeitigem Ausstieg. Bei den angegebenen Zahlen wird davon ausgegangen, dass Sie 10.000 USD investieren. Bei diesen Zahlen handelt es sich um Schätzungen, die sich in der Zukunft ändern können.

Die Person, die Ihnen dieses Produkt verkauft oder Sie dazu berät, kann Ihnen weitere Kosten berechnen. Sollte dies der Fall sein, teilt diese Person Ihnen diese Kosten mit und legt dar, wie sich sämtliche Kosten im zeitlichen Verlauf auf Ihre Anlage auswirken werden.

Anlage 10.000 USD	Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen	Wenn Sie nach 4 Jahren (empfohlene Haltedauer) aussteigen
Kosten insgesamt	520 USD	1.250 USD
Auswirkungen auf die Rendite (Renditereduktion) pro Jahr	5,2 %	1,8 %

Zusammensetzung der Kosten

Basierend auf einer Investition von 10.000 USD und jährlichen Kosten, wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen.

Einmalige Kosten bei Einstieg oder Ausstieg	Kostenart	Beschreibung	Prozent	Betrag (USD)
	Einstiegskosten	Die Auswirkungen der Kosten, die Sie beim Einstieg in Ihre Anlage zahlen. Dabei handelt es sich um den Höchstbetrag, den Sie zahlen. Möglicherweise zahlen Sie weniger. Diese Kosten sind bereits im Preis enthalten, den Sie zahlen.	4,00 %	USD 400
	Ausstiegskosten	Die Auswirkungen der Kosten, die entstehen, wenn Sie Ihre Anlage bei Fälligkeit beenden. Dies ist der Höchstbetrag, den Sie zahlen, und Sie könnten weniger zahlen.	Entfällt	0 USD
	Umtauschgebühr	Falls zutreffend. Weitere Informationen finden Sie im Abschnitt „Umtausch“ des Prospekts.	Entfällt	0 USD
Wiederkehrende Kosten (pro Jahr)	Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten	Die Auswirkungen der Kosten, die Sie jährlich für die Verwaltung des Produkts und seiner Investitionen tragen. Hierbei handelt es sich um eine Schätzung auf der Grundlage der tatsächlichen Kosten des letzten Jahres.	0,42 %	42 USD
	Transaktionskosten	Auswirkungen der Kosten, die anfallen, wenn wir die zugrunde liegenden Anlagen für das Produkt kaufen oder verkaufen. Der tatsächliche Betrag hängt davon ab, wie viel wir kaufen und verkaufen.	0,65 %	65 USD
Zusätzliche Kosten unter bestimmten Bedingungen	Erfolgsgebühren (und Carried Interest)	10 % p. a. der Outperformance bezogen auf einen festen Satz von 3,60 %	0,16 %	16 USD

Die obige Tabelle zeigt die jährlichen Auswirkungen verschiedener Kostenarten auf die Rendite, die Sie am Ende des empfohlenen Anlagezeitraums aus Ihrer Anlage erhalten könnten.

Die hier angegebenen Gebühren beinhalten keine zusätzlichen Gebühren, die von Ihrer Vertriebsstelle oder Ihrem Berater erhoben werden oder die mit einem möglichen Mantel, in dem das Produkt platziert werden kann, in Zusammenhang stehen könnten. Wenn Sie im Rahmen einer Lebensversicherung oder eines Kapitalisierungsvertrags in dieses Produkt investieren, werden die Kosten dieses Vertrags in diesem Dokument nicht berücksichtigt.

Diese Tabelle zeigt auch die Bedeutung der verschiedenen Kostenkategorien.

Wie lange sollte ich das Produkt halten, und kann ich vorzeitig Geld entnehmen?

Empfohlener Anlagezeitraum: 4 Jahre

Dieses Produkt ist für mittelfristige Anlagen konzipiert. Sie müssen darauf vorbereitet sein, Ihre Anlage in dem Produkt mindestens 4 Jahre lang zu behalten. Sie können jedoch während dieses Zeitraums jederzeit ohne Strafgebühr eine Rückerstattung Ihrer Anlage beantragen oder Ihre Anlage länger halten.

Täglich, außer an französischen Feiertagen und/oder handelsfreien Tagen in Frankreich (siehe offizieller Kalender von Euronext Paris SA), für alle bei der zentralen Verwaltungsstelle eingegangenen Aufträge an jedem Festsetzungstag für den Nettoinventarwert vor 12:30 Uhr MEZ auf Basis des Nettoinventarwerts des Tages.

Das Produkt ist ab dem Auflegungsdatum für einen Zeitraum von 12 Monaten für Zeichnungen geöffnet. Der Vermarktungszeitraum kann jedoch vorzeitig geschlossen werden, wenn der Bestand des Produkts 150 Mio. Euro übersteigt. Zum Ende dieses Zeitraums wird das Produkt für alle Zeichnungen geschlossen (außer im Rahmen von Zeichnungen, die zeitgleich mit Rücknahmen derselben Anleger über denselben Betrag zum Nettoinventarwert desselben Tages erfolgen).

Wie kann ich mich beschweren?

Wenn Sie eine Beschwerde einreichen möchten, kontaktieren Sie uns bitte per Post oder E-Mail:

Edmond de Rothschild Asset Management (France), 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, Frankreich.

E-Mail: contact-am-fr@edr.com

Sonstige zweckdienliche Angaben

Performance-Szenarien: Die aktuellen Performance-Szenarien, die monatlich aktualisiert werden, finden Sie auf der Website <https://funds.edram.com/>.

Wertentwicklungen in der Vergangenheit: Sie können vergangene Wertentwicklungen der letzten 3 Jahre über die Website <https://funds.edram.com/> herunterladen.

Dieses Basisinformationsblatt wird mindestens jährlich aktualisiert.



EDMOND DE ROTHSCHILD

Basisinformationsblatt (BIB)

Zweck

Dieses Informationsblatt stellt Ihnen wesentliche Informationen über dieses Anlageprodukt zur Verfügung. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen dabei zu helfen, die Art, das Risiko, die Kosten sowie die möglichen Gewinne und Verluste dieses Produkts zu verstehen, und um es Ihnen zu ermöglichen, es mit anderen Produkten zu vergleichen.

Produkt

MILLESIMA 2026

Anteilsklasse I ISIN: FR0013443850

Initiator von Packaged Retail Investment and Insurance-based Products (PRIIP): Edmond de Rothschild Asset Management (France), ein Teil der Unternehmensgruppe Edmond de Rothschild Gesellschaftssitz: 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, Frankreich – Website: www.edram.fr. Telefon: +331-40-17-25-25 contact-am-fr@edr.com für weitere Informationen.

Edmond de Rothschild Asset Management (France), Teil der Edmond de Rothschild Group, ist in Frankreich zugelassen und wird durch die Autorité des Marchés Financiers (AMF) reguliert.

MILLESIMA 2026 ist in Frankreich zugelassen und wird durch die französische Finanzmarktaufsicht AMF reguliert.

Datum der Erstellung des Basisinformationsblatts: 23.01.2023

Sie sind im Begriff, ein Produkt zu erwerben, das nicht einfach ist und schwer zu verstehen sein kann.

Um welche Art von Produkt handelt es sich?

Art

Das Produkt ist ein Investmentfonds (Fonds Commun de Placement (FCP)), ein OGAW nach der Europäischen Richtlinie 2009/65/EG.

Laufzeit

Die Laufzeit des Produkts beträgt 99 Jahre.

Ziele

Anlageziel: MILLESIMA 2026 strebt ab Auflegung des Produkts bis zum 31. Dezember 2026 eine annualisierte Nettorendite von mehr als 3,65 % an. Diese Wertsteigerung wird insbesondere durch das Engagement in hochrentierlichen Titeln mit einer Höchstlaufzeit bis Dezember 2026 an die Entwicklung der internationalen Rentenmärkte gekoppelt sein.

Das Erreichen dieses Ziels hängt davon ab, ob die Marktannahmen der Verwaltungsgesellschaft eintreten. Sie stellt kein Versprechen in Bezug auf die Rendite oder Performance des Produkts dar. Dabei werden das geschätzte Ausfallrisiko, die Absicherungs- und die Verwaltungskosten berücksichtigt.

Referenzindex: keiner

Anlagepolitik: 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 2026, die die Erwartungen des Anleihteams der Verwaltungsgesellschaft in Bezug auf die Investment-Grade- und High-Yield-Märkte widerspiegeln (spekulative Wertpapiere, die mit einem höheren Emittentenausfallrisiko verbunden sind).

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.

Das Produkt kann vollständig in kurz datierte Wertpapiere mit Laufzeiten von weniger als drei Monaten investiert sein, insbesondere in seiner Auflegungsphase und kurz vor seiner Fälligkeit. Das Produkt kann bis zu 100 % in Schuldverschreibungen und Geldmarktinstrumente von privaten oder öffentlichen Emittenten der OECD, der G20, der Europäischen Wirtschaftsgemeinschaft oder der Europäischen Union investieren. Bis zu einer Höhe von 20 % seines Nettovermögens kann das Produkt in Titel investieren, die von Gesellschaften aus allen anderen geografischen Regionen ausgegeben werden. Im Übrigen können die Gesellschaften aus Schwellenländern nicht mehr als 20 % des Nettovermögens darstellen. Das Produkt weist eine Zinssensitivität auf, die zwischen 0 und 5 schwanken kann.

Das Portfolio kann bis zu 100 % seines Nettovermögens in Titeln der Kategorie „Investment Grade“ oder in hochrentierlichen Titeln der Kategorie „High Yield“ investiert sein, die als spekulativ angesehen werden können (mit einem Standard and Poor's oder vergleichbarem Rating unter BBB- oder mit einem entsprechenden internen Rating der Verwaltungsgesellschaft). Darüber hinaus kann das Portfolio mit bis zu 10 % in Titeln mit einem Rating zwischen CCC+ und CCC- investiert sein und der Rest der Titel wird ein Mindest-Rating von B aufweisen.

Zur Umsetzung des Anlageziels, des Engagements und/oder zur Absicherung des Vermögens kann der Verwalter bis zu 100 % des Nettovermögens in Finanzkontrakte investieren, die auf geregelten, organisierten Märkten oder außerbörslich gehandelt werden (Futures, Optionen, Terminkontrakte, Kreditderivate oder Swaps usw.). Das Wechselkursrisiko gegenüber dem Euro wird abgesichert. Es kann jedoch ein Rest-Wechselkursrisiko mit einer Obergrenze von 2 % des Nettovermögens bestehen bleiben.

Gegen Ende der Laufzeit wird das Produkt als Geldmarktfonds unter Bezugnahme auf den €STR verwaltet. Nach der Zulassung durch die AMF wählt das Produkt dann entweder eine neue Anlagestrategie oder die Auflösung oder eine Verschmelzung mit einem anderen Produkt.

Das Produkt kann 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 Anteil der Wertpapierfinanzierung entfallende Anteil solcher Kontrakte liegt bei 25 %.

Sonstige Informationen: HINWEIS: DIESES PRODUKT KANN 100 % SEINES VERMÖGENSWERTS IN ANLEIHEN MIT NIEDRIGER KREDITQUALITÄT INVESTIEREN, SODASS SIE EIN SEHR HOHES KREDITRISIKO EINGEHEN.

Empfohlener Mindestanlagehorizont bis zum 31. Dezember 2026

Ertragsallokation: Thesaurierung

Verwendung der realisierten Nettogewinne: Thesaurierung

Kleinanleger-Zielgruppe

Anteilsklasse I: Juristische Personen und institutionelle Anleger auf eigene Rechnung oder für Rechnung Dritter.

Dieses Produkt 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 2026, wobei das Risiko eines Kapitalverlusts besteht.

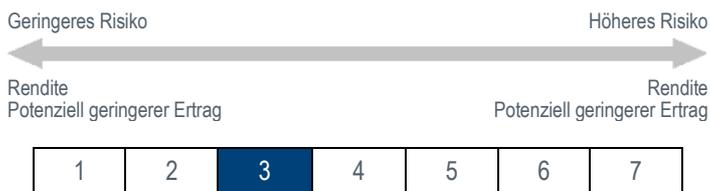
Praktische Informationen

Depotbank: Edmond de Rothschild (France)

Der Verkaufsprospekt des Produkts, der letzte Jahresbericht sowie die nachfolgenden Halbjahresberichte (auf Französisch und Englisch) werden dem Anteilhaber nach formloser schriftlicher Anfrage an Edmond de Rothschild Asset Management (France) 47, rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 Paris Cedex 08 – Frankreich, Telefon: 00 33 1 4017 25 25, E-Mail: contact-am-fr@edr.com. Der Preis der Anteile und gegebenenfalls Informationen bezüglich der anderen Anteilsklassen sind auf der Website www.edram.fr verfügbar.

Welche Risiken bestehen und was könnte ich im Gegenzug dafür bekommen?

Risikoindikator



Der synthetische Risikoindikator geht davon aus, dass Sie das Produkt bis zum Ende der empfohlenen Haltedauer (4 Jahre) halten. Das reale Risiko kann sehr unterschiedlich sein, wenn Sie sich für einen Ausstieg vor Fälligkeit entscheiden, und Sie könnten weniger Kapital zurückerhalten.

Dieses Produkt wird in Kategorie 3 eingestuft, entsprechend der Art der Wertpapiere und der geographischen Regionen, die unter der Überschrift „Ziele“ aufgeführt sind, sowie der Anteilswährung.

Der synthetische Risikoindikator ermöglicht es, das Risikoniveau dieses Produkts im Verhältnis zu anderen zu bewerten. Er gibt die Wahrscheinlichkeit an, dass dieses Produkt im Falle von Marktbewegungen oder unserer Unfähigkeit, Sie auszuzahlen, Verluste erleiden wird.

Das Kapital wird nicht garantiert.

In diesem Indikator nicht berücksichtigte, wesentliche Risiken:

Kreditrisiko: Risiko, dass der Emittent von Anleihen oder Geldmarktinstrumenten seinen Verpflichtungen nicht nachkommen kann oder dass seine Bonität herabgesetzt wird. Es kann auch aus einer Nichttilgung eines Emittenten bei Fälligkeit resultieren.

Liquiditätsrisiko: Risiko, das mit der geringen Liquidität der zu Grunde liegenden Märkte zusammenhängt, die sich als empfindlich im Hinblick auf umfangreiche Käufe/Verkäufe erweisen.

Derivativrisiko: Der Einsatz von Derivaten kann zu einer stärkeren Abnahme des Nettovermögens führen als die der Investitionsmärkte.

Gegenparteiisiko: Dabei handelt es sich um das Risiko des Ausfalls eines Marktteilnehmers, so dass dieser seinen Verpflichtungen gegenüber Ihrem Portfolio nicht nachkommen kann.

Das Eintreten eines dieser Risiken kann einen negativen Einfluss auf den Nettoinventarwert haben.

Performance-Szenarien

Diese Tabelle zeigt die Beträge, die Sie über die empfohlene Haltedauer erhalten könnten, basierend auf verschiedenen Szenarien und unter der Annahme, dass Sie den Referenzbetrag investieren.

Die verschiedenen Szenarien zeigen, wie sich Ihre Anlage verhalten könnte. Sie können sie mit den Szenarien anderer Produkte vergleichen.

Bei den dargestellten Szenarien handelt es sich um eine Schätzung der zukünftigen Wertentwicklung auf der Grundlage von Daten aus der Vergangenheit, die sich auf Änderungen des Wertes dieser Anlage beziehen. Sie sind kein genauer Indikator. Was Sie erhalten, hängt von der Entwicklung des Marktes und davon ab, wie lange Sie die Anlage oder das Produkt behalten. Das Stressszenario zeigt, was Sie in extremen Marktsituationen erhalten könnten, und berücksichtigt nicht den Fall, dass wir Sie nicht auszahlen könnten.

Die angegebenen Zahlen umfassen alle Kosten des Produkts selbst, jedoch nicht notwendigerweise alle an Ihren Berater oder Ihre Vertriebsstelle fälligen Kosten. Unberücksichtigt ist auch Ihre persönliche steuerliche Situation, die sich ebenfalls auf den am Ende erzielten Betrag auswirken kann.

Anlage von 10.000 EUR

Szenarien		Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen	Wenn Sie nach 4 Jahren (empfohlene Haltedauer) aussteigen
Stressszenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	3.780 EUR	7.100 EUR
	Mittlere jährliche Rendite	-62,2 %	-4,8 %
Pessimistisches Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	8.750 EUR	7.260 EUR
	Mittlere jährliche Rendite	-12,5 %	-4,5 %
Mittleres Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	EUR 9.560	9.090 EUR
	Mittlere jährliche Rendite	-4,4 %	-1,3 %
Optimistisches Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	10.300 EUR	11.220 EUR
	Mittlere jährliche Rendite	3,0 %	1,7 %

Was geschieht, wenn der Initiator nicht in der Lage ist, die Auszahlung vorzunehmen?

Ein Ausfall der Verwaltungsgesellschaft Edmond de Rothschild Asset Management (France), die die Vermögenswerte Ihres Produkts verwaltet, hätte keine Auswirkungen auf Ihre Anlage. Die Verwahrung und Aufbewahrung der Vermögenswerte Ihres Produkts wird tatsächlich von der Depotbank Ihres Produkts sichergestellt.

Die Anlage in das Produkt selbst ist nicht durch einen nationalen Clearing-Mechanismus gehedgt oder garantiert. Der Weiterverkauf von Anteilen, Kapital und Erträgen des Produkts wird vom Initiator nicht garantiert.

Welche Kosten entstehen?

Kosten im Zeitverlauf

Die Renditeminderung zeigt, wie sich die Gesamtkosten auf die Rendite auswirken, die Sie aus Ihrer Anlage erhalten können. Die Gesamtkosten umfassen einmalige, wiederkehrende und Nebenkosten. Bei den hier ausgewiesenen Beträgen handelt es sich um die kumulierten Kosten im Zusammenhang mit dem Produkt selbst für die verschiedenen Haltedauern. Sie beinhalten mögliche Sanktionen bei vorzeitigem Ausstieg. Die Zahlen gehen von einer Anlage von 10.000 Euro aus. Bei diesen Zahlen handelt es sich um Schätzungen, die sich in der Zukunft ändern können.

Die Person, die Ihnen dieses Produkt verkauft oder Sie dazu berät, kann Ihnen weitere Kosten berechnen. Sollte dies der Fall sein, teilt diese Person Ihnen diese Kosten mit und legt dar, wie sich sämtliche Kosten im zeitlichen Verlauf auf Ihre Anlage auswirken werden.

Anlage von 10.000 EUR	Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen	Wenn Sie nach 4 Jahren (empfohlene Haltedauer) aussteigen
Kosten insgesamt	510 EUR	1.160 EUR
Auswirkungen auf die Rendite (Renditereduktion) pro Jahr	5,2 %	1,7 %

Zusammensetzung der Kosten

Auf der Basis einer Anlage von EUR 10.000 und einer Jahresgebühr, wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen

Kostenart	Beschreibung	Prozent	Betrag (EUR)
Einmalige Kosten bei Einstieg oder Ausstieg	Einstiegskosten	4,00 %	400 EUR
	Ausstiegskosten	Entfällt	0 EUR
	Umtauschgebühr	Entfällt	0 EUR
Wiederkehrende Kosten (pro Jahr)	Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten	0,37 %	37 EUR
	Transaktionskosten	0,62 %	62 EUR
Zusätzliche Kosten unter bestimmten Bedingungen	Erfolgsgebühren (und Carried Interest)	0,17 %	17 EUR

Die obige Tabelle zeigt die jährlichen Auswirkungen verschiedener Kostenarten auf die Rendite, die Sie am Ende des empfohlenen Anlagezeitraums aus Ihrer Anlage erhalten könnten.

Die hier angegebenen Gebühren beinhalten keine zusätzlichen Gebühren, die von Ihrer Vertriebsstelle oder Ihrem Berater erhoben werden oder die mit einem möglichen Mantel, in dem das Produkt platziert werden kann, in Zusammenhang stehen könnten. Wenn Sie im Rahmen einer Lebensversicherung oder eines Kapitalisierungsvertrags in dieses Produkt investieren, werden die Kosten dieses Vertrags in diesem Dokument nicht berücksichtigt.

Diese Tabelle zeigt auch die Bedeutung der verschiedenen Kostenkategorien.

Wie lange sollte ich das Produkt halten, und kann ich vorzeitig Geld entnehmen?

Empfohlener Anlagezeitraum: 4 Jahre

Dieses Produkt ist für mittelfristige Anlagen konzipiert. Sie müssen darauf vorbereitet sein, Ihre Anlage in dem Produkt mindestens 4 Jahre lang zu behalten. Sie können jedoch während dieses Zeitraums jederzeit ohne Strafgebühr eine Rückerstattung Ihrer Anlage beantragen oder Ihre Anlage länger halten.

Täglich, außer an französischen Feiertagen und/oder handelsfreien Tagen in Frankreich (siehe offizieller Kalender von Euronext Paris SA), für alle bei der zentralen Verwaltungsstelle eingegangenen Aufträge an jedem Festsetzungstag für den Nettoinventarwert vor 12:30 Uhr MEZ auf Basis des Nettoinventarwerts des Tages.

Das Produkt ist ab dem Auflegungsdatum für einen Zeitraum von 12 Monaten für Zeichnungen geöffnet. Der Vermarktungszeitraum kann jedoch vorzeitig geschlossen werden, wenn der Bestand des Produkts 150 Mio. Euro übersteigt. Zum Ende dieses Zeitraums wird das Produkt für alle Zeichnungen geschlossen (außer im Rahmen von Zeichnungen, die zeitgleich mit Rücknahmen derselben Anleger über denselben Betrag zum Nettoinventarwert desselben Tages erfolgen).

Wie kann ich mich beschweren?

Wenn Sie eine Beschwerde einreichen möchten, kontaktieren Sie uns bitte per Post oder E-Mail:

Edmond de Rothschild Asset Management (France), 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, Frankreich.

E-Mail: contact-am-fr@edr.com

Sonstige zweckdienliche Angaben

Performance-Szenarien: Die aktuellen Performance-Szenarien, die monatlich aktualisiert werden, finden Sie auf der Website <https://funds.edram.com/>.

Wertentwicklungen in der Vergangenheit: Sie können vergangene Wertentwicklungen der letzten 3 Jahre über die Website <https://funds.edram.com/> herunterladen.

Dieses Basisinformationsblatt wird mindestens jährlich aktualisiert.



EDMOND DE ROTHSCHILD

Basisinformationsblatt (BIB)

Zweck

Dieses Informationsblatt stellt Ihnen wesentliche Informationen über dieses Anlageprodukt zur Verfügung. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen dabei zu helfen, die Art, das Risiko, die Kosten sowie die möglichen Gewinne und Verluste dieses Produkts zu verstehen, und um es Ihnen zu ermöglichen, es mit anderen Produkten zu vergleichen.

Produkt

MILLESIMA 2026

Anteilsklasse I CHF (H) ISIN: FR0013461951

Initiator von Packaged Retail Investment and Insurance-based Products (PRIIP): Edmond de Rothschild Asset Management (France), ein Teil der Unternehmensgruppe Edmond de Rothschild Gesellschaftssitz: 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, Frankreich – Website: www.edram.fr. Telefon: +331-40-17-25-25 contact-am-fr@edr.com für weitere Informationen.

Edmond de Rothschild Asset Management (France), Teil der Edmond de Rothschild Group, ist in Frankreich zugelassen und wird durch die Autorité des Marchés Financiers (AMF) reguliert.

MILLESIMA 2026 ist in Frankreich zugelassen und wird durch die französische Finanzmarktaufsicht AMF reguliert.

Datum der Erstellung des Basisinformationsblatts: 23.01.2023

Sie sind im Begriff, ein Produkt zu erwerben, das nicht einfach ist und schwer zu verstehen sein kann.

Um welche Art von Produkt handelt es sich?

Art

Das Produkt ist ein Investmentfonds (Fonds Commun de Placement (FCP)), ein OGAW nach der Europäischen Richtlinie 2009/65/EG.

Laufzeit

Die Laufzeit des Produkts beträgt 99 Jahre.

Ziele

Anlageziel: MILLESIMA 2026 strebt ab Auflegung des Produkts bis zum 31. Dezember 2026 eine annualisierte Nettorendite von mehr als 3,65 % an. Diese Wertsteigerung wird insbesondere durch das Engagement in hochrentierlichen Titeln mit einer Höchstlaufzeit bis Dezember 2026 an die Entwicklung der internationalen Rentenmärkte gekoppelt sein.

Das Erreichen dieses Ziels hängt davon ab, ob die Marktannahmen der Verwaltungsgesellschaft eintreten. Sie stellt kein Versprechen in Bezug auf die Rendite oder Performance des Produkts dar. Dabei werden das geschätzte Ausfallrisiko, die Absicherungs- und die Verwaltungskosten berücksichtigt.

Referenzindex: keiner

Anlagepolitik: 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 2026, die die Erwartungen des Anleihteams der Verwaltungsgesellschaft in Bezug auf die Investment-Grade- und High-Yield-Märkte widerspiegeln (spekulative Wertpapiere, die mit einem höheren Emittentenausfallrisiko verbunden sind).

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.

Das Produkt kann vollständig in kurz datierte Wertpapiere mit Laufzeiten von weniger als drei Monaten investiert sein, insbesondere in seiner Auflegungsphase und kurz vor seiner Fälligkeit.

Das Produkt kann bis zu 100 % in Schuldverschreibungen und Geldmarktinstrumente von privaten oder öffentlichen Emittenten der OECD, der G20, der Europäischen Wirtschaftsgemeinschaft oder der Europäischen Union investieren.

Bis zu einer Höhe von 20 % seines Nettovermögens kann das Produkt in Titel investieren, die von Gesellschaften aus allen anderen geografischen Regionen ausgegeben werden. Im Übrigen können die Gesellschaften aus Schwellenländern nicht mehr als 20 % des Nettovermögens darstellen.

Das Produkt weist eine Zinssensitivität auf, die zwischen 0 und 5 schwanken kann.

Das Portfolio kann bis zu 100 % seines Nettovermögens in Titeln der Kategorie „Investment Grade“ oder in hochrentierlichen Titeln der Kategorie „High Yield“ investiert sein, die als spekulativ angesehen werden können (mit einem Standard and Poor's oder vergleichbarem Rating unter BBB- oder mit einem entsprechenden internen Rating der Verwaltungsgesellschaft). Darüber hinaus kann das Portfolio mit bis zu 10 % in Titeln mit einem Rating zwischen CCC+ und CCC- investiert sein und der Rest der Titel wird ein Mindest-Rating von B aufweisen.

Nach der Zulassung durch die AMF wählt das Produkt dann entweder eine neue Anlagestrategie oder die Auflösung oder eine Verschmelzung mit einem anderen Produkt. Das Produkt kann 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 %.

Zur Umsetzung des Anlageziels, des Engagements und/oder zur Absicherung des Vermögens kann der Verwalter bis zu 100 % des Nettovermögens in Finanzkontrakte investieren, die auf geregelten, organisierten Märkten oder außerbörslich gehandelt werden (Futures, Optionen, Terminkontrakte, Kreditderivate oder Swaps usw.). Das Wechselkursrisiko gegenüber dem Euro wird abgesichert. Es kann jedoch ein Rest-Wechselkursrisiko mit einer Obergrenze von 2 % des Nettovermögens bestehen bleiben. Gegen Ende der Laufzeit wird das Produkt als Geldmarktfonds unter Bezugnahme auf den €STR verwaltert.

Die Anteile der Klasse I CHF (H) sind grundsätzlich und in vollem Umfang über Devisenterminkontrakte, Swaps oder Devisenoptionen gegen das Wechselkursrisiko Euro/Schweizer Franken abgesichert.

Sonstige Informationen: HINWEIS: DIESES PRODUKT KANN 100 % SEINES VERMÖGENSWERTS IN ANLEIHEN MIT NIEDRIGER KREDITQUALITÄT INVESTIEREN, SODASS SIE EIN SEHR HOHES KREDITRISIKO EINGEHEN.

Empfohlener Mindestanlagehorizont bis zum 31. Dezember 2026

Ertragsallokation: Thesaurierung

Verwendung der realisierten Nettogewinne: Thesaurierung

Kleinanleger-Zielgruppe

Anteilsklasse I CHF (H): Juristische Personen und institutionelle Anleger auf eigene Rechnung oder für Rechnung Dritter.

Dieses Produkt 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 2026, wobei das Risiko eines Kapitalverlusts besteht.

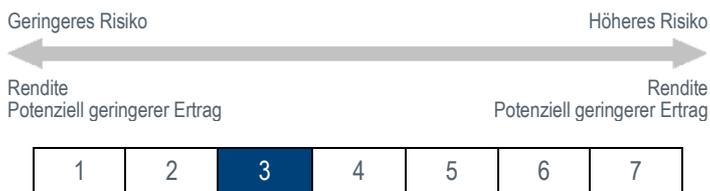
Praktische Informationen

Depotbank: Edmond de Rothschild (France)

Der Verkaufsprospekt des Produkts, der letzte Jahresbericht sowie die nachfolgenden Halbjahresberichte (auf Französisch und Englisch) werden dem Anteilhaber nach formloser schriftlicher Anfrage an Edmond de Rothschild Asset Management (France) 47, rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 Paris Cedex 08 – Frankreich, Telefon: 00 33 1 4017 25 25, E-Mail: contact-am-fr@edr.com. Der Preis der Anteile und gegebenenfalls Informationen bezüglich der anderen Anteilsklassen sind auf der Website www.edram.fr verfügbar.

Welche Risiken bestehen und was könnte ich im Gegenzug dafür bekommen?

Risikoindikator



Der synthetische Risikoindikator geht davon aus, dass Sie das Produkt bis zum Ende der empfohlenen Haltedauer (4 Jahre) halten. Das reale Risiko kann sehr unterschiedlich sein, wenn Sie sich für einen Ausstieg vor Fälligkeit entscheiden, und Sie könnten weniger Kapital zurückerhalten.

Dieses Produkt wird in Kategorie 3 eingestuft, entsprechend der Art der Wertpapiere und der geographischen Regionen, die unter der Überschrift „Ziele“ aufgeführt sind, sowie der Anteilswährung.

Der synthetische Risikoindikator ermöglicht es, das Risikoniveau dieses Produkts im Verhältnis zu anderen zu bewerten. Er gibt die Wahrscheinlichkeit an, dass dieses Produkt im Falle von Marktbewegungen oder unserer Unfähigkeit, Sie auszuzahlen, Verluste erleiden wird.

Das Kapital wird nicht garantiert.

In diesem Indikator nicht berücksichtigte, wesentliche Risiken:

Kreditrisiko: Risiko, dass der Emittent von Anleihen oder Geldmarktinstrumenten seinen Verpflichtungen nicht nachkommen kann oder dass seine Bonität herabgesetzt wird. Es kann auch aus einer Nichttilgung eines Emittenten bei Fälligkeit resultieren.

Liquiditätsrisiko: Risiko, das mit der geringen Liquidität der zu Grunde liegenden Märkte zusammenhängt, die sich als empfindlich im Hinblick auf umfangreiche Käufe/Verkäufe erweisen.

Derivativrisiko: Der Einsatz von Derivaten kann zu einer stärkeren Abnahme des Nettovermögens führen als die der Investitionsmärkte.

Gegenparteiisiko: Dabei handelt es sich um das Risiko des Ausfalls eines Marktteilnehmers, so dass dieser seinen Verpflichtungen gegenüber Ihrem Portfolio nicht nachkommen kann.

Das Eintreten eines dieser Risiken kann einen negativen Einfluss auf den Nettoinventarwert haben.

Performance-Szenarien

Diese Tabelle zeigt die Beträge, die Sie über die empfohlene Haltedauer erhalten könnten, basierend auf verschiedenen Szenarien und unter der Annahme, dass Sie den Referenzbetrag investieren.

Die verschiedenen Szenarien zeigen, wie sich Ihre Anlage verhalten könnte. Sie können sie mit den Szenarien anderer Produkte vergleichen.

Bei den dargestellten Szenarien handelt es sich um eine Schätzung der zukünftigen Wertentwicklung auf der Grundlage von Daten aus der Vergangenheit, die sich auf Änderungen des Wertes dieser Anlage beziehen. Sie sind kein genauer Indikator. Was Sie erhalten, hängt von der Entwicklung des Marktes und davon ab, wie lange Sie die Anlage oder das Produkt behalten. Das Stressszenario zeigt, was Sie in extremen Marktsituationen erhalten könnten, und berücksichtigt nicht den Fall, dass wir Sie nicht auszahlen könnten.

Die angegebenen Zahlen umfassen alle Kosten des Produkts selbst, jedoch nicht notwendigerweise alle an Ihren Berater oder Ihre Vertriebsstelle fälligen Kosten. Unberücksichtigt ist auch Ihre persönliche steuerliche Situation, die sich ebenfalls auf den am Ende erzielten Betrag auswirken kann.

Anlage von CHF 10.000

Szenarien		Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen	Wenn Sie nach 4 Jahren (empfohlene Haltedauer) aussteigen
Stressszenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	CHF 3.870	CHF 7.100
	Mittlere jährliche Rendite	-61,3 %	-4,8 %
Pessimistisches Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	CHF 8.730	CHF 7.100
	Mittlere jährliche Rendite	-12,7 %	-4,8 %
Mittleres Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	CHF 9.530	CHF 8.860
	Mittlere jährliche Rendite	-4,7 %	-1,7 %
Optimistisches Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	CHF 10.250	CHF 10.900
	Mittlere jährliche Rendite	2,5 %	1,2 %

Diese Tabelle zeigt, welche Beträge Sie je nach den verschiedenen Szenarien über die empfohlene Haltedauer erhalten könnten, wenn Sie CHF 10.000 anlegen.

Was geschieht, wenn der Initiator nicht in der Lage ist, die Auszahlung vorzunehmen?

Ein Ausfall der Verwaltungsgesellschaft Edmond de Rothschild Asset Management (France), die die Vermögenswerte Ihres Produkts verwaltet, hätte keine Auswirkungen auf Ihre Anlage. Die Verwahrung und Aufbewahrung der Vermögenswerte Ihres Produkts wird tatsächlich von der Depotbank Ihres Produkts sichergestellt.

Die Anlage in das Produkt selbst ist nicht durch einen nationalen Clearing-Mechanismus gehedgt oder garantiert. Der Weiterverkauf von Anteilen, Kapital und Erträgen des Produkts wird vom Initiator nicht garantiert.

Welche Kosten entstehen?

Kosten im Zeitverlauf

Die Ertragsminderung (RIY) zeigt die Auswirkungen der von Ihnen gezahlten Gesamtkosten auf die Rendite, die Sie aus Ihrer Anlage erhalten könnten. Die Gesamtkosten umfassen einmalige, wiederkehrende und Nebenkosten. Bei den hier ausgewiesenen Beträgen handelt es sich um die kumulierten Kosten im Zusammenhang mit dem Produkt selbst für die verschiedenen Haltedauern. Sie beinhalten mögliche Sanktionen bei vorzeitigem Ausstieg. Die Zahlen gehen von einer Anlage von CHF 10.000 aus. Bei diesen Zahlen handelt es sich um Schätzungen, die sich in der Zukunft ändern können.

Die Person, die Ihnen dieses Produkt verkauft oder Sie dazu berät, kann Ihnen weitere Kosten berechnen. Sollte dies der Fall sein, teilt diese Person Ihnen diese Kosten mit und legt dar, wie sich sämtliche Kosten im zeitlichen Verlauf auf Ihre Anlage auswirken werden.

Anlage von CHF 10.000	Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen	Wenn Sie nach 4 Jahren (empfohlene Haltedauer) aussteigen
Kosten insgesamt	CHF 500	CHF 1.060
Auswirkungen auf die Rendite (Renditereduktion) pro Jahr	5,0 %	1,6 %

Zusammensetzung der Kosten

Auf der Basis einer Anlage von CHF 10.000 und einer Jahresgebühr, wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen.

Kostenart	Beschreibung	Prozent	Betrag (CHF)
Einmalige Kosten bei Einstieg oder Ausstieg	Einstiegskosten	4,00 %	CHF 400
	Ausstiegskosten	Entfällt	CHF 0
	Umtauschgebühr	Entfällt	CHF 0
Wiederkehrende Kosten (pro Jahr)	Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten	0,37 %	CHF 37
	Transaktionskosten	0,65 %	CHF 65
Zusätzliche Kosten unter bestimmten Bedingungen	Erfolgsgebühren (und Carried Interest)	0,00 %	CHF 0

Die obige Tabelle zeigt die jährlichen Auswirkungen verschiedener Kostenarten auf die Rendite, die Sie am Ende des empfohlenen Anlagezeitraums aus Ihrer Anlage erhalten könnten.

Die hier angegebenen Gebühren beinhalten keine zusätzlichen Gebühren, die von Ihrer Vertriebsstelle oder Ihrem Berater erhoben werden oder die mit einem möglichen Mantel, in dem das Produkt platziert werden kann, in Zusammenhang stehen könnten. Wenn Sie im Rahmen einer Lebensversicherung oder eines Kapitalisierungsvertrags in dieses Produkt investieren, werden die Kosten dieses Vertrags in diesem Dokument nicht berücksichtigt.

Diese Tabelle zeigt auch die Bedeutung der verschiedenen Kostenkategorien.

Wie lange sollte ich das Produkt halten, und kann ich vorzeitig Geld entnehmen?

Empfohlener Anlagezeitraum: 4 Jahre

Dieses Produkt ist für mittelfristige Anlagen konzipiert. Sie müssen darauf vorbereitet sein, Ihre Anlage in dem Produkt mindestens 4 Jahre lang zu behalten. Sie können jedoch während dieses Zeitraums jederzeit ohne Strafgebühr eine Rückerstattung Ihrer Anlage beantragen oder Ihre Anlage länger halten.

Täglich, außer an französischen Feiertagen und/oder handelsfreien Tagen in Frankreich (siehe offizieller Kalender von Euronext Paris SA), für alle bei der zentralen Verwaltungsstelle eingegangenen Aufträge an jedem Festsetzungstag für den Nettoinventarwert vor 12:30 Uhr MEZ auf Basis des Nettoinventarwerts des Tages.

Das Produkt ist ab dem Auflegungsdatum für einen Zeitraum von 12 Monaten für Zeichnungen geöffnet. Der Vermarktungszeitraum kann jedoch vorzeitig geschlossen werden, wenn der Bestand des Produkts 150 Mio. Euro übersteigt. Zum Ende dieses Zeitraums wird das Produkt für alle Zeichnungen geschlossen (außer im Rahmen von Zeichnungen, die zeitgleich mit Rücknahmen derselben Anleger über denselben Betrag zum Nettoinventarwert desselben Tages erfolgen).

Wie kann ich mich beschweren?

Wenn Sie eine Beschwerde einreichen möchten, kontaktieren Sie uns bitte per Post oder E-Mail:

Edmond de Rothschild Asset Management (France), 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, Frankreich.

E-Mail: contact-am-fr@edr.com

Sonstige zweckdienliche Angaben

Performance-Szenarien: Die aktuellen Performance-Szenarien, die monatlich aktualisiert werden, finden Sie auf der Website <https://funds.edram.com/>.

Wertentwicklungen in der Vergangenheit: Sie können vergangene Wertentwicklungen der letzten 3 Jahre über die Website <https://funds.edram.com/> herunterladen.

Dieses Basisinformationsblatt wird mindestens jährlich aktualisiert.



EDMOND DE ROTHSCHILD

Basisinformationsblatt (BIB)

Zweck

Dieses Informationsblatt stellt Ihnen wesentliche Informationen über dieses Anlageprodukt zur Verfügung. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen dabei zu helfen, die Art, das Risiko, die Kosten sowie die möglichen Gewinne und Verluste dieses Produkts zu verstehen, und um es Ihnen zu ermöglichen, es mit anderen Produkten zu vergleichen.

Produkt

MILLESIMA 2026

Anteilsklasse I USD (H) ISIN: FR0013461969

Initiator von Packaged Retail Investment and Insurance-based Products (PRIIP): Edmond de Rothschild Asset Management (France), ein Teil der Unternehmensgruppe Edmond de Rothschild Gesellschaftssitz: 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, Frankreich – Website: www.edram.fr. Telefon: +331-40-17-25-25 contact-am-fr@edr.com für weitere Informationen.

Edmond de Rothschild Asset Management (France), Teil der Edmond de Rothschild Group, ist in Frankreich zugelassen und wird durch die Autorité des Marchés Financiers (AMF) reguliert.

MILLESIMA 2026 ist in Frankreich zugelassen und wird durch die französische Finanzmarktaufsicht AMF reguliert.

Datum der Erstellung des Basisinformationsblatts: 23.01.2023

Sie sind im Begriff, ein Produkt zu erwerben, das nicht einfach ist und schwer zu verstehen sein kann.

Um welche Art von Produkt handelt es sich?

Art

Das Produkt ist ein Investmentfonds (Fonds Commun de Placement (FCP)), ein OGAW nach der Europäischen Richtlinie 2009/65/EG.

Laufzeit

Die Laufzeit des Produkts beträgt 99 Jahre.

Ziele

Anlageziel: MILLESIMA 2026 strebt ab Auflegung des Produkts bis zum 31. Dezember 2026 eine annualisierte Nettorendite von mehr als 3,65 % an. Diese Wertsteigerung wird insbesondere durch das Engagement in hochrentierlichen Titeln mit einer Höchstlaufzeit bis Dezember 2026 an die Entwicklung der internationalen Rentenmärkte gekoppelt sein.

Das Erreichen dieses Ziels hängt davon ab, ob die Marktannahmen der Verwaltungsgesellschaft eintreten. Sie stellt kein Versprechen in Bezug auf die Rendite oder Performance des Produkts dar. Dabei werden das geschätzte Ausfallrisiko, die Absicherungs- und die Verwaltungskosten berücksichtigt.

Referenzindex: keiner

Anlagepolitik: 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 2026, die die Erwartungen des Anleihteams der Verwaltungsgesellschaft in Bezug auf die Investment-Grade- und High-Yield-Märkte widerspiegeln (spekulative Wertpapiere, die mit einem höheren Emittentenausfallrisiko verbunden sind).

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.

Das Produkt kann vollständig in kurz datierte Wertpapiere mit Laufzeiten von weniger als drei Monaten investiert sein, insbesondere in seiner Auflegungsphase und kurz vor seiner Fälligkeit.

Das Produkt kann bis zu 100 % in Schuldverschreibungen und Geldmarktinstrumente von privaten oder öffentlichen Emittenten der OECD, der G20, der Europäischen Wirtschaftsgemeinschaft oder der Europäischen Union investieren.

Bis zu einer Höhe von 20 % seines Nettovermögens kann das Produkt in Titel investieren, die von Gesellschaften aus allen anderen geografischen Regionen ausgegeben werden. Im Übrigen können die Gesellschaften aus Schwellenländern nicht mehr als 20 % des Nettovermögens darstellen.

Das Produkt weist eine Zinssensitivität auf, die zwischen 0 und 5 schwanken kann.

Das Portfolio kann bis zu 100 % seines Nettovermögens in Titeln der Kategorie „Investment Grade“ oder in hochrentierlichen Titeln der Kategorie „High Yield“ investiert sein, die als spekulativ angesehen werden können (mit einem Standard and Poor's oder vergleichbarem Rating unter BBB- oder mit einem entsprechenden internen Rating der Verwaltungsgesellschaft). Darüber hinaus kann das Portfolio mit bis zu 10 % in Titeln mit einem Rating zwischen CCC+ und CCC- investiert sein und der Rest der Titel wird ein Mindest-Rating von B aufweisen.

Zur Umsetzung des Anlageziels, des Engagements und/oder zur Absicherung des Vermögens kann der Verwalter bis zu 100 % des Nettovermögens in Finanzkontrakte investieren, die auf geregelten, organisierten Märkten oder außerbörslich gehandelt werden (Futures, Optionen, Terminkontrakte, Kreditderivate oder Swaps usw.). Das Wechselkursrisiko gegenüber dem Euro wird abgesichert. Es kann jedoch ein Rest-Wechselkursrisiko mit einer Obergrenze von 2 % des Nettovermögens bestehen bleiben.

Gegen Ende der Laufzeit wird das Produkt als Geldmarktfonds unter Bezugnahme auf den €STR verwaltet. Nach der Zulassung durch die AMF wählt das Produkt dann entweder eine neue Anlagestrategie oder die Auflösung oder eine Verschmelzung mit einem anderen Produkt.

Das Produkt kann 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 Anteile der Klasse I USD (H) sind grundsätzlich und in vollem Umfang über Devisenterminkontrakte, Swaps oder Devisenoptionen gegen das Wechselkursrisiko Euro/US-Dollar abgesichert.

Sonstige Informationen: HINWEIS: DIESES PRODUKT KANN 100 % SEINES VERMÖGENSWERTS IN ANLEIHEN MIT NIEDRIGER KREDITQUALITÄT INVESTIEREN, SODASS SIE EIN SEHR HOHES KREDITRISIKO EINGEHEN.

Empfohlener Mindestanlagehorizont bis zum 31. Dezember 2026

Ertragsallokation: Thesaurierung

Verwendung der realisierten Nettogewinne: Thesaurierung

Kleinanleger-Zielgruppe

Anteilsklasse I USD (H): Juristische Personen und institutionelle Anleger auf eigene Rechnung oder für Rechnung Dritter.

Dieses Produkt 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 2026, wobei das Risiko eines Kapitalverlusts besteht.

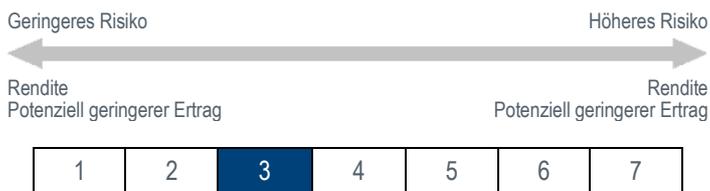
Praktische Informationen

Depotbank: Edmond de Rothschild (France)

Der Verkaufsprospekt des Produkts, der letzte Jahresbericht sowie die nachfolgenden Halbjahresberichte (auf Französisch und Englisch) werden dem Anteilhaber nach formloser schriftlicher Anfrage an Edmond de Rothschild Asset Management (France) 47, rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 Paris Cedex 08 – Frankreich, Telefon: 00 33 1 40 17 25 25, E-Mail: contact-am-fr@edr.com. Der Preis der Anteile und gegebenenfalls Informationen bezüglich der anderen Anteilsklassen sind auf der Website www.edram.fr verfügbar.

Welche Risiken bestehen und was könnte ich im Gegenzug dafür bekommen?

Risikoindikator



Der synthetische Risikoindikator geht davon aus, dass Sie das Produkt bis zum Ende der empfohlenen Haltedauer (4 Jahre) halten. Das reale Risiko kann sehr unterschiedlich sein, wenn Sie sich für einen Ausstieg vor Fälligkeit entscheiden, und Sie könnten weniger Kapital zurückerhalten.

Dieses Produkt wird in Kategorie 3 eingestuft, entsprechend der Art der Wertpapiere und der geographischen Regionen, die unter der Überschrift „Ziele“ aufgeführt sind, sowie der Anteilswährung.

Der synthetische Risikoindikator ermöglicht es, das Risikoniveau dieses Produkts im Verhältnis zu anderen zu bewerten. Er gibt die Wahrscheinlichkeit an, dass dieses Produkt im Falle von Marktbewegungen oder unserer Unfähigkeit, Sie auszuzahlen, Verluste erleiden wird.

Das Kapital wird nicht garantiert.

In diesem Indikator nicht berücksichtigte, wesentliche Risiken:

Kreditrisiko: Risiko, dass der Emittent von Anleihen oder Geldmarktinstrumenten seinen Verpflichtungen nicht nachkommen kann oder dass seine Bonität herabgesetzt wird. Es kann auch aus einer Nichttilgung eines Emittenten bei Fälligkeit resultieren.

Liquiditätsrisiko: Risiko, das mit der geringen Liquidität der zu Grunde liegenden Märkte zusammenhängt, die sich als empfindlich im Hinblick auf umfangreiche Käufe/Verkäufe erweisen.

Derivatrisiko: Der Einsatz von Derivaten kann zu einer stärkeren Abnahme des Nettovermögens führen als die der Investitionsmärkte.

Gegenparteiisiko: Dabei handelt es sich um das Risiko des Ausfalls eines Marktteilnehmers, so dass dieser seinen Verpflichtungen gegenüber Ihrem Portfolio nicht nachkommen kann.

Das Eintreten eines dieser Risiken kann einen negativen Einfluss auf den Nettoinventarwert haben.

Performance-Szenarien

Diese Tabelle zeigt die Beträge, die Sie über die empfohlene Haltedauer erhalten könnten, basierend auf verschiedenen Szenarien und unter der Annahme, dass Sie den Referenzbetrag investieren.

Die verschiedenen Szenarien zeigen, wie sich Ihre Anlage verhalten könnte. Sie können sie mit den Szenarien anderer Produkte vergleichen.

Bei den dargestellten Szenarien handelt es sich um eine Schätzung der zukünftigen Wertentwicklung auf der Grundlage von Daten aus der Vergangenheit, die sich auf Änderungen des Wertes dieser Anlage beziehen. Sie sind kein genauer Indikator. Was Sie erhalten, hängt von der Entwicklung des Marktes und davon ab, wie lange Sie die Anlage oder das Produkt behalten. Das Stressszenario zeigt, was Sie in extremen Marktsituationen erhalten könnten, und berücksichtigt nicht den Fall, dass wir Sie nicht auszahlen könnten.

Die angegebenen Zahlen umfassen alle Kosten des Produkts selbst, jedoch nicht notwendigerweise alle an Ihren Berater oder Ihre Vertriebsstelle fälligen Kosten. Unberücksichtigt ist auch Ihre persönliche steuerliche Situation, die sich ebenfalls auf den am Ende erzielten Betrag auswirken kann.

Anlage 10.000 USD

Szenarien		Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen	Wenn Sie nach 4 Jahren (empfohlene Haltedauer) aussteigen
Stressszenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	3.720 USD	7.110 USD
	Mittlere jährliche Rendite	-62,8 %	-4,8 %
Pessimistisches Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	8.800 USD	7.580 USD
	Mittlere jährliche Rendite	-12,0 %	-3,9 %
Mittleres Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	9.620 USD	9.500 USD
	Mittlere jährliche Rendite	-3,8 %	-0,7 %
Optimistisches Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	10.360 USD	11.730 USD
	Mittlere jährliche Rendite	3,6 %	2,3 %

Diese Tabelle zeigt die Beträge, die Sie über die empfohlene Haltedauer auf Basis unterschiedlicher Szenarien bei einer Anlage in 10.000 USD erzielen könnten.

Was geschieht, wenn der Initiator nicht in der Lage ist, die Auszahlung vorzunehmen?

Ein Ausfall der Verwaltungsgesellschaft Edmond de Rothschild Asset Management (France), die die Vermögenswerte Ihres Produkts verwaltet, hätte keine Auswirkungen auf Ihre Anlage. Die Verwahrung und Aufbewahrung der Vermögenswerte Ihres Produkts wird tatsächlich von der Depotbank Ihres Produkts sichergestellt. Die Anlage in das Produkt selbst ist nicht durch einen nationalen Clearing-Mechanismus gehedgt oder garantiert. Der Weiterverkauf von Anteilen, Kapital und Erträgen des Produkts wird vom Initiator nicht garantiert.

Welche Kosten entstehen?

Kosten im Zeitverlauf

Die Ertragsminderung (RIY) zeigt die Auswirkungen der von Ihnen gezahlten Gesamtkosten auf die Rendite, die Sie aus Ihrer Anlage erhalten könnten. Die Gesamtkosten umfassen einmalige, wiederkehrende und Nebenkosten. Bei den hier ausgewiesenen Beträgen handelt es sich um die kumulierten Kosten im Zusammenhang mit dem Produkt selbst für die verschiedenen Haltedauern. Sie beinhalten mögliche Sanktionen bei vorzeitigem Ausstieg. Bei den angegebenen Zahlen wird davon ausgegangen, dass Sie 10.000 USD investieren. Bei diesen Zahlen handelt es sich um Schätzungen, die sich in der Zukunft ändern können.

Die Person, die Ihnen dieses Produkt verkauft oder Sie dazu berät, kann Ihnen weitere Kosten berechnen. Sollte dies der Fall sein, teilt diese Person Ihnen diese Kosten mit und legt dar, wie sich sämtliche Kosten im zeitlichen Verlauf auf Ihre Anlage auswirken werden.

Anlage 10.000 USD	Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen	Wenn Sie nach 4 Jahren (empfohlene Haltedauer) aussteigen
Kosten insgesamt	500 USD	1.130 USD
Auswirkungen auf die Rendite (Renditereduktion) pro Jahr	5,1 %	1,6 %

Zusammensetzung der Kosten

Basierend auf einer Investition von 10.000 USD und jährlichen Kosten, wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen.

Einmalige Kosten bei Einstieg oder Ausstieg	Kostenart	Beschreibung	Prozent	Betrag (USD)
	Einstiegskosten	Die Auswirkungen der Kosten, die Sie beim Einstieg in Ihre Anlage zahlen. Dabei handelt es sich um den Höchstbetrag, den Sie zahlen. Möglicherweise zahlen Sie weniger. Diese Kosten sind bereits im Preis enthalten, den Sie zahlen.	4,00 %	USD 400
	Ausstiegskosten	Die Auswirkungen der Kosten, die entstehen, wenn Sie Ihre Anlage bei Fälligkeit beenden. Dies ist der Höchstbetrag, den Sie zahlen, und Sie könnten weniger zahlen.	Entfällt	0 USD
	Umtauschgebühr	Falls zutreffend. Weitere Informationen finden Sie im Abschnitt „Umtausch“ des Prospekts.	Entfällt	0 USD
Wiederkehrende Kosten (pro Jahr)	Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten	Die Auswirkungen der Kosten, die Sie jährlich für die Verwaltung des Produkts und seiner Investitionen tragen. Hierbei handelt es sich um eine Schätzung auf der Grundlage der tatsächlichen Kosten des letzten Jahres.	0,37 %	37 USD
	Transaktionskosten	Auswirkungen der Kosten, die anfallen, wenn wir die zugrunde liegenden Anlagen für das Produkt kaufen oder verkaufen. Der tatsächliche Betrag hängt davon ab, wie viel wir kaufen und verkaufen.	0,65 %	65 USD
Zusätzliche Kosten unter bestimmten Bedingungen	Erfolgsgebühren (und Carried Interest)	10 % p. a. der Outperformance bezogen auf einen festen Satz von 3,65 %	0,03 %	3 USD

Die obige Tabelle zeigt die jährlichen Auswirkungen verschiedener Kostenarten auf die Rendite, die Sie am Ende des empfohlenen Anlagezeitraums aus Ihrer Anlage erhalten könnten.

Die hier angegebenen Gebühren beinhalten keine zusätzlichen Gebühren, die von Ihrer Vertriebsstelle oder Ihrem Berater erhoben werden oder die mit einem möglichen Mantel, in dem das Produkt platziert werden kann, in Zusammenhang stehen könnten. Wenn Sie im Rahmen einer Lebensversicherung oder eines Kapitalisierungsvertrags in dieses Produkt investieren, werden die Kosten dieses Vertrags in diesem Dokument nicht berücksichtigt.

Diese Tabelle zeigt auch die Bedeutung der verschiedenen Kostenkategorien.

Wie lange sollte ich das Produkt halten, und kann ich vorzeitig Geld entnehmen?

Empfohlener Anlagezeitraum: 4 Jahre

Dieses Produkt ist für mittelfristige Anlagen konzipiert. Sie müssen darauf vorbereitet sein, Ihre Anlage in dem Produkt mindestens 4 Jahre lang zu behalten. Sie können jedoch während dieses Zeitraums jederzeit ohne Strafgebühr eine Rückerstattung Ihrer Anlage beantragen oder Ihre Anlage länger halten.

Täglich, außer an französischen Feiertagen und/oder handelsfreien Tagen in Frankreich (siehe offizieller Kalender von Euronext Paris SA), für alle bei der zentralen Verwaltungsstelle eingegangenen Aufträge an jedem Festsetzungstag für den Nettoinventarwert vor 12:30 Uhr MEZ auf Basis des Nettoinventarwerts des Tages.

Das Produkt ist ab dem Auflegungsdatum für einen Zeitraum von 12 Monaten für Zeichnungen geöffnet. Der Vermarktungszeitraum kann jedoch vorzeitig geschlossen werden, wenn der Bestand des Produkts 150 Mio. Euro übersteigt. Zum Ende dieses Zeitraums wird das Produkt für alle Zeichnungen geschlossen (außer im Rahmen von Zeichnungen, die zeitgleich mit Rücknahmen derselben Anleger über denselben Betrag zum Nettoinventarwert desselben Tages erfolgen).

Wie kann ich mich beschweren?

Wenn Sie eine Beschwerde einreichen möchten, kontaktieren Sie uns bitte per Post oder E-Mail:

Edmond de Rothschild Asset Management (France), 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, Frankreich.

E-Mail: contact-am-fr@edr.com

Sonstige zweckdienliche Angaben

Performance-Szenarien: Die aktuellen Performance-Szenarien, die monatlich aktualisiert werden, finden Sie auf der Website <https://funds.edram.com/>.

Wertentwicklungen in der Vergangenheit: Sie können vergangene Wertentwicklungen der letzten 3 Jahre über die Website <https://funds.edram.com/> herunterladen.

Dieses Basisinformationsblatt wird mindestens jährlich aktualisiert.



EDMOND DE ROTHSCHILD

Basisinformationsblatt (BIB)

Zweck

Dieses Informationsblatt stellt Ihnen wesentliche Informationen über dieses Anlageprodukt zur Verfügung. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen dabei zu helfen, die Art, das Risiko, die Kosten sowie die möglichen Gewinne und Verluste dieses Produkts zu verstehen, und um es Ihnen zu ermöglichen, es mit anderen Produkten zu vergleichen.

Produkt

MILLESIMA 2026

Anteilsklasse J ISIN: FR0013443868

Initiator von Packaged Retail Investment and Insurance-based Products (PRIIP): Edmond de Rothschild Asset Management (France), ein Teil der Unternehmensgruppe Edmond de Rothschild Gesellschaftssitz: 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, Frankreich – Website: www.edram.fr. Telefon: +331-40-17-25-25 contact-am-fr@edr.com für weitere Informationen.

Edmond de Rothschild Asset Management (France), Teil der Edmond de Rothschild Group, ist in Frankreich zugelassen und wird durch die Autorité des Marchés Financiers (AMF) reguliert.

MILLESIMA 2026 ist in Frankreich zugelassen und wird durch die französische Finanzmarktaufsicht AMF reguliert.

Datum der Erstellung des Basisinformationsblatts: 23.01.2023

Sie sind im Begriff, ein Produkt zu erwerben, das nicht einfach ist und schwer zu verstehen sein kann.

Um welche Art von Produkt handelt es sich?

Art

Das Produkt ist ein Investmentfonds (Fonds Commun de Placement (FCP)), ein OGAW nach der Europäischen Richtlinie 2009/65/EG.

Laufzeit

Die Laufzeit des Produkts beträgt 99 Jahre.

Ziele

Anlageziel: MILLESIMA 2026 strebt ab Auflegung des Produkts bis zum 31. Dezember 2026 eine annualisierte Nettorendite von mehr als 3,65 % an. Diese Wertsteigerung wird insbesondere durch das Engagement in hochrentierlichen Titeln mit einer Höchstlaufzeit bis Dezember 2026 an die Entwicklung der internationalen Rentenmärkte gekoppelt sein.

Das Erreichen dieses Ziels hängt davon ab, ob die Marktannahmen der Verwaltungsgesellschaft eintreten. Sie stellt kein Versprechen in Bezug auf die Rendite oder Performance des Produkts dar. Dabei werden das geschätzte Ausfallrisiko, die Absicherungs- und die Verwaltungskosten berücksichtigt.

Referenzindex: keiner

Anlagepolitik: 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 2026, die die Erwartungen des Anleiheteamers der Verwaltungsgesellschaft in Bezug auf die Investment-Grade- und High-Yield-Märkte widerspiegeln (spekulative Wertpapiere, die mit einem höheren Emittentenausfallrisiko verbunden sind). 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.

Das Produkt kann vollständig in kurz datierte Wertpapiere mit Laufzeiten von weniger als drei Monaten investiert sein, insbesondere in seiner Auflegungsphase und kurz vor seiner Fälligkeit.

Das Produkt kann bis zu 100 % in Schuldverschreibungen und Geldmarktinstrumente von privaten oder öffentlichen Emittenten der OECD, der G20, der Europäischen Wirtschaftsgemeinschaft oder der Europäischen Union investieren. Bis zu einer Höhe von 20 % seines Nettovermögens kann das Produkt in Titel investieren, die von Gesellschaften aus allen anderen geografischen Regionen ausgegeben werden. Im Übrigen können die Gesellschaften aus Schwellenländern nicht mehr als 20 % des Nettovermögens darstellen.

Das Produkt weist eine Zinssensitivität auf, die zwischen 0 und 5 schwanken kann. Das Portfolio kann bis zu 100 % seines Nettovermögens in Titeln der Kategorie „Investment Grade“ oder in hochrentierlichen Titeln der Kategorie „High Yield“ investiert sein, die als spekulativ angesehen werden können (mit einem Standard and Poor's oder vergleichbarem Rating unter BBB- oder mit einem entsprechenden internen Rating der Verwaltungsgesellschaft).

Darüber hinaus kann das Portfolio mit bis zu 10 % in Titeln mit einem Rating zwischen CCC+ und CCC- investiert sein und der Rest der Titel wird ein Mindest-Rating von B aufweisen. Zur Umsetzung des Anlageziels, des Engagements und/oder zur Absicherung des Vermögens kann der Verwalter bis zu 100 % des Nettovermögens in Finanzkontrakte investieren, die auf geregelten, organisierten Märkten oder außerbörslich gehandelt werden (Futures, Optionen, Terminkontrakte, Kreditderivate oder Swaps usw.). Das Wechselkursrisiko gegenüber dem Euro wird abgesichert. Es kann jedoch ein Rest-Wechselkursrisiko mit einer Obergrenze von 2 % des Nettovermögens bestehen bleiben.

Gegen Ende der Laufzeit wird das Produkt als Geldmarktfonds unter Bezugnahme auf den €STR verwaltet. Nach der Zulassung durch die AMF wählt das Produkt dann entweder eine neue Anlagestrategie oder die Auflösung oder eine Verschmelzung mit einem anderen Produkt.

Das Produkt kann 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 %.

Sonstige Informationen: HINWEIS: DIESES PRODUKT KANN 100 % SEINES VERMÖGENSWERTS IN ANLEIHEN MIT NIEDRIGER KREDITQUALITÄT INVESTIEREN, SODASS SIE EIN SEHR HOHES KREDITRISIKO EINGEHEN.

Empfohlener Mindestanlagehorizont bis zum 31. Dezember 2026

Ertragsallokation: Ausschüttung

Verwendung der realisierten Nettogewinne: Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage

Kleinanleger-Zielgruppe

Anteilsklasse J: Juristische Personen und institutionelle Anleger auf eigene Rechnung oder für Rechnung Dritter.

Dieses Produkt 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 2026, wobei das Risiko eines Kapitalverlusts besteht.

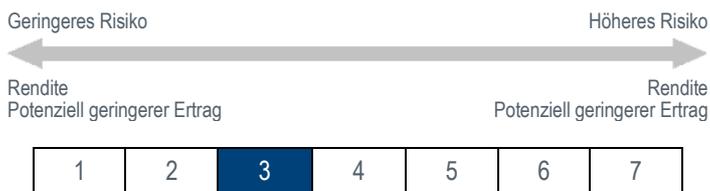
Praktische Informationen

Depotbank: Edmond de Rothschild (France)

Der Verkaufsprospekt des Produkts, der letzte Jahresbericht sowie die nachfolgenden Halbjahresberichte (auf Französisch und Englisch) werden dem Anteilhaber nach formloser schriftlicher Anfrage an Edmond de Rothschild Asset Management (France) 47, rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 Paris Cedex 08 – Frankreich, Telefon: 00 331 4017 25 25, E-Mail: contact-am-fr@edr.com. Der Preis der Anteile und gegebenenfalls Informationen bezüglich der anderen Anteilsklassen sind auf der Website www.edram.fr verfügbar.

Welche Risiken bestehen und was könnte ich im Gegenzug dafür bekommen?

Risikoindikator



Das reale Risiko kann sehr unterschiedlich sein, wenn Sie sich für einen Ausstieg vor Fälligkeit entscheiden, und Sie könnten weniger Kapital zurückerhalten. Der synthetische Risikoindikator geht davon aus, dass Sie das Produkt bis zum Ende der empfohlenen Haltedauer (4 Jahre) halten.

Dieses Produkt wird in Kategorie 3 eingestuft, entsprechend der Art der Wertpapiere und der geographischen Regionen, die unter der Überschrift „Ziele“ aufgeführt sind, sowie der Anteilswährung.

Der synthetische Risikoindikator ermöglicht es, das Risikoniveau dieses Produkts im Verhältnis zu anderen zu bewerten. Er gibt die Wahrscheinlichkeit an, dass dieses Produkt im Falle von Marktbewegungen oder unserer Unfähigkeit, Sie auszuzahlen, Verluste erleiden wird.

Das Kapital wird nicht garantiert.

In diesem Indikator nicht berücksichtigte, wesentliche Risiken:

Kreditrisiko: Risiko, dass der Emittent von Anleihen oder Geldmarktinstrumenten seinen Verpflichtungen nicht nachkommen kann oder dass seine Bonität herabgesetzt wird. Es kann auch aus einer Nichttilgung eines Emittenten bei Fälligkeit resultieren.

Liquiditätsrisiko: Risiko, das mit der geringen Liquidität der zu Grunde liegenden Märkte zusammenhängt, die sich als empfindlich im Hinblick auf umfangreiche Käufe/Verkäufe erweisen.

Derivativrisiko: Der Einsatz von Derivaten kann zu einer stärkeren Abnahme des Nettovermögens führen als die der Investitionsmärkte.

Gegenparteiisiko: Dabei handelt es sich um das Risiko des Ausfalls eines Marktteilnehmers, so dass dieser seinen Verpflichtungen gegenüber Ihrem Portfolio nicht nachkommen kann.

Das Eintreten eines dieser Risiken kann einen negativen Einfluss auf den Nettoinventarwert haben.

Performance-Szenarien

Diese Tabelle zeigt die Beträge, die Sie über die empfohlene Haltedauer erhalten könnten, basierend auf verschiedenen Szenarien und unter der Annahme, dass Sie den Referenzbetrag investieren. Die verschiedenen Szenarien zeigen, wie sich Ihre Anlage verhalten könnte. Sie können sie mit den Szenarien anderer Produkte vergleichen.

Bei den dargestellten Szenarien handelt es sich um eine Schätzung der zukünftigen Wertentwicklung auf der Grundlage von Daten aus der Vergangenheit, die sich auf Änderungen des Wertes dieser Anlage beziehen. Sie sind kein genauer Indikator. Was Sie erhalten, hängt von der Entwicklung des Marktes und davon ab, wie lange Sie die Anlage oder das Produkt behalten. Das Stressszenario zeigt, was Sie in extremen Marktsituationen erhalten könnten, und berücksichtigt nicht den Fall, dass wir Sie nicht auszahlen könnten.

Die angegebenen Zahlen umfassen alle Kosten des Produkts selbst, jedoch nicht notwendigerweise alle an Ihren Berater oder Ihre Vertriebsstelle fälligen Kosten. Unberücksichtigt ist auch Ihre persönliche steuerliche Situation, die sich ebenfalls auf den am Ende erzielten Betrag auswirken kann.

Anlage von 10.000 EUR

Szenarien		Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen	Wenn Sie nach 4 Jahren (empfohlene Haltedauer) aussteigen
Stressszenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	3.780 EUR	7.110 EUR
	Mittlere jährliche Rendite	-62,2 %	-4,8 %
Pessimistisches Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	8.760 EUR	7.290 EUR
	Mittlere jährliche Rendite	-12,4 %	-4,4 %
Mittleres Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	9.570 EUR	9.130 EUR
	Mittlere jährliche Rendite	-4,3 %	-1,3 %
Optimistisches Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	10.300 EUR	11.270 EUR
	Mittlere jährliche Rendite	3,0 %	1,7 %

Was geschieht, wenn der Initiator nicht in der Lage ist, die Auszahlung vorzunehmen?

Ein Ausfall der Verwaltungsgesellschaft Edmond de Rothschild Asset Management (France), die die Vermögenswerte Ihres Produkts verwaltet, hätte keine Auswirkungen auf Ihre Anlage. Die Verwahrung und Aufbewahrung der Vermögenswerte Ihres Produkts wird tatsächlich von der Depotbank Ihres Produkts sichergestellt. Die Anlage in das Produkt selbst ist nicht durch einen nationalen Clearing-Mechanismus gedeckt oder garantiert. Der Weiterverkauf von Anteilen, Kapital und Erträgen des Produkts wird vom Initiator nicht garantiert.

Welche Kosten entstehen?

Kosten im Zeitverlauf

Die Renditeminderung zeigt, wie sich die Gesamtkosten auf die Rendite auswirken, die Sie aus Ihrer Anlage erhalten können. Die Gesamtkosten umfassen einmalige, wiederkehrende und Nebenkosten. Bei den hier ausgewiesenen Beträgen handelt es sich um die kumulierten Kosten im Zusammenhang mit dem Produkt selbst für die verschiedenen Haltedauern. Sie beinhalten mögliche Sanktionen bei vorzeitigem Ausstieg. Die Zahlen gehen von einer Anlage von 10.000 Euro aus. Bei diesen Zahlen handelt es sich um Schätzungen, die sich in der Zukunft ändern können.

Die Person, die Ihnen dieses Produkt verkauft oder Sie dazu berät, kann Ihnen weitere Kosten berechnen. Sollte dies der Fall sein, teilt diese Person Ihnen diese Kosten mit und legt dar, wie sich sämtliche Kosten im zeitlichen Verlauf auf Ihre Anlage auswirken werden.

Anlage von 10.000 EUR	Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen	Wenn Sie nach 4 Jahren (empfohlene Haltedauer) aussteigen
Kosten insgesamt	500 EUR	1.050 EUR
Auswirkungen auf die Rendite (Renditereduktion) pro Jahr	5,0 %	1,6 %

Zusammensetzung der Kosten

Auf der Basis einer Anlage von EUR 10.000 und einer Jahresgebühr, wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen

Einmalige Kosten bei Einstieg oder Ausstieg	Einstiegskosten	Die Auswirkungen der Kosten, die Sie beim Einstieg in Ihre Anlage zahlen. Dabei handelt es sich um den Höchstbetrag, den Sie zahlen. Möglicherweise zahlen Sie weniger. Diese Kosten sind bereits im Preis enthalten, den Sie zahlen.	4,00 %	400 EUR
	Ausstiegskosten	Die Auswirkungen der Kosten, die entstehen, wenn Sie Ihre Anlage bei Fälligkeit beenden. Dies ist der Höchstbetrag, den Sie zahlen, und Sie könnten weniger zahlen.	Entfällt	0 EUR
	Umtauschgebühr	Falls zutreffend. Weitere Informationen finden Sie im Abschnitt „Umtausch“ des Prospekts.	Entfällt	0 EUR
Wiederkehrende Kosten (pro Jahr)	Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten	Die Auswirkungen der Kosten, die Sie jährlich für die Verwaltung des Produkts und seiner Investitionen tragen. Hierbei handelt es sich um eine Schätzung auf der Grundlage der tatsächlichen Kosten des letzten Jahres.	0,37 %	37 EUR
	Transaktionskosten	Auswirkungen der Kosten, die anfallen, wenn wir die zugrunde liegenden Anlagen für das Produkt kaufen oder verkaufen. Der tatsächliche Betrag hängt davon ab, wie viel wir kaufen und verkaufen.	0,62 %	62 EUR
Zusätzliche Kosten unter bestimmten Bedingungen	Erfolgsgebühren (und Carried Interest)	10 % p. a. der Outperformance bezogen auf einen festen Satz von 3,65 %	Entfällt	0 EUR

Die obige Tabelle zeigt die jährlichen Auswirkungen verschiedener Kostenarten auf die Rendite, die Sie am Ende des empfohlenen Anlagezeitraums aus Ihrer Anlage erhalten könnten.

Die hier angegebenen Gebühren beinhalten keine zusätzlichen Gebühren, die von Ihrer Vertriebsstelle oder Ihrem Berater erhoben werden oder die mit einem möglichen Mantel, in dem das Produkt platziert werden kann, in Zusammenhang stehen könnten. Wenn Sie im Rahmen einer Lebensversicherung oder eines Kapitalisierungsvertrags in dieses Produkt investieren, werden die Kosten dieses Vertrags in diesem Dokument nicht berücksichtigt.

Diese Tabelle zeigt auch die Bedeutung der verschiedenen Kostenkategorien.

Wie lange sollte ich das Produkt halten, und kann ich vorzeitig Geld entnehmen?

Empfohlener Anlagezeitraum: 4 Jahre

Dieses Produkt ist für mittelfristige Anlagen konzipiert. Sie müssen darauf vorbereitet sein, Ihre Anlage in dem Produkt mindestens 4 Jahre lang zu behalten. Sie können jedoch während dieses Zeitraums jederzeit ohne Strafgebühr eine Rückerstattung Ihrer Anlage beantragen oder Ihre Anlage länger halten.

Täglich, außer an französischen Feiertagen und/oder handelsfreien Tagen in Frankreich (siehe offizieller Kalender von Euronext Paris SA), für alle bei der zentralen Verwaltungsstelle eingegangenen Aufträge an jedem Festsetzungstag für den Nettoinventarwert vor 12:30 Uhr MEZ auf Basis des Nettoinventarwerts des Tages.

Das Produkt ist ab dem Auflegungsdatum für einen Zeitraum von 12 Monaten für Zeichnungen geöffnet. Der Vermarktungszeitraum kann jedoch vorzeitig geschlossen werden, wenn der Bestand des Produkts 150 Mio. Euro übersteigt. Zum Ende dieses Zeitraums wird das Produkt für alle Zeichnungen geschlossen (außer im Rahmen von Zeichnungen, die zeitgleich mit Rücknahmen derselben Anleger über denselben Betrag zum Nettoinventarwert desselben Tages erfolgen).

Wie kann ich mich beschweren?

Wenn Sie eine Beschwerde einreichen möchten, kontaktieren Sie uns bitte per Post oder E-Mail:

Edmond de Rothschild Asset Management (France), 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, Frankreich.

E-Mail: contact-am-fr@edr.com

Sonstige zweckdienliche Angaben

Performance-Szenarien: Die aktuellen Performance-Szenarien, die monatlich aktualisiert werden, finden Sie auf der Website <https://funds.edram.com/>.

Wertentwicklungen in der Vergangenheit: Sie können vergangene Wertentwicklungen der letzten 3 Jahre über die Website <https://funds.edram.com/> herunterladen.

Dieses Basisinformationsblatt wird mindestens jährlich aktualisiert.



Basisinformationsblatt (BIB)

Zweck

Dieses Informationsblatt stellt Ihnen wesentliche Informationen über dieses Anlageprodukt zur Verfügung. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen dabei zu helfen, die Art, das Risiko, die Kosten sowie die möglichen Gewinne und Verluste dieses Produkts zu verstehen, und um es Ihnen zu ermöglichen, es mit anderen Produkten zu vergleichen.

Produkt

MILLESIMA 2026

Anteilsklasse J CHF (H) ISIN: FR0013461977

Initiator von Packaged Retail Investment and Insurance-based Products (PRIIP): Edmond de Rothschild Asset Management (France), ein Teil der Unternehmensgruppe Edmond de Rothschild Gesellschaftssitz: 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, Frankreich – Website: www.edram.fr. Telefon: +331-40-17-25-25 contact-am-fr@edr.com für weitere Informationen.

Edmond de Rothschild Asset Management (France), Teil der Edmond de Rothschild Group, ist in Frankreich zugelassen und wird durch die Autorité des Marchés Financiers (AMF) reguliert.

MILLESIMA 2026 ist in Frankreich zugelassen und wird durch die französische Finanzmarktaufsicht AMF reguliert.

Datum der Erstellung des Basisinformationsblatts: 23.01.2023

Sie sind im Begriff, ein Produkt zu erwerben, das nicht einfach ist und schwer zu verstehen sein kann.

Um welche Art von Produkt handelt es sich?

Art

Das Produkt ist ein Investmentfonds (Fonds Commun de Placement (FCP)), ein OGAW nach der Europäischen Richtlinie 2009/65/EG.

Laufzeit

Die Laufzeit des Produkts beträgt 99 Jahre.

Ziele

Anlageziel: MILLESIMA 2026 strebt ab Auflegung des Produkts bis zum 31. Dezember 2026 eine annualisierte Nettorendite von mehr als 3,65 % an. Diese Wertsteigerung wird insbesondere durch das Engagement in hochrentierlichen Titeln mit einer Höchstlaufzeit bis Dezember 2026 an die Entwicklung der internationalen Rentenmärkte gekoppelt sein.

Das Erreichen dieses Ziels hängt davon ab, ob die Marktannahmen der Verwaltungsgesellschaft eintreten. Sie stellt kein Versprechen in Bezug auf die Rendite oder Performance des Produkts dar. Dabei werden das geschätzte Ausfallrisiko, die Absicherungs- und die Verwaltungskosten berücksichtigt.

Referenzindex: keiner

Anlagepolitik: 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 2026, die die Erwartungen des Anleihteams der Verwaltungsgesellschaft in Bezug auf die Investment-Grade- und High-Yield-Märkte widerspiegeln (spekulative Wertpapiere, die mit einem höheren Emittentenausfallrisiko verbunden sind).

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.

Das Produkt kann vollständig in kurz datierte Wertpapiere mit Laufzeiten von weniger als drei Monaten investiert sein, insbesondere in seiner Auflegungsphase und kurz vor seiner Fälligkeit. Das Produkt kann bis zu 100 % in Schuldverschreibungen und Geldmarktinstrumente von privaten oder öffentlichen Emittenten der OECD, der G20, der Europäischen Wirtschaftsgemeinschaft oder der Europäischen Union investieren. Bis zu einer Höhe von 20 % seines Nettovermögens kann das Produkt in Titel investieren, die von Gesellschaften aus allen anderen geografischen Regionen ausgegeben werden. Im Übrigen können die Gesellschaften aus Schwellenländern nicht mehr als 20 % des Nettovermögens darstellen. Das Produkt weist eine Zinssensitivität auf, die zwischen 0 und 5 schwanken kann.

Das Portfolio kann bis zu 100 % seines Nettovermögens in Titeln der Kategorie „Investment Grade“ oder in hochrentierlichen Titeln der Kategorie „High Yield“ investiert sein, die als spekulativ angesehen werden können (mit einem Standard and Poor's oder vergleichbarem Rating unter BBS- oder mit einem entsprechenden internen Rating der Verwaltungsgesellschaft).

Darüber hinaus kann das Portfolio mit bis zu 10 % in Titeln mit einem Rating zwischen CCC+ und CCC- investiert sein und der Rest der Titel wird ein Mindest-Rating von B aufweisen.

Zur Umsetzung des Anlageziels, des Engagements und/oder zur Absicherung des Vermögens kann der Verwalter bis zu 100 % des Nettovermögens in Finanzkontrakte investieren, die auf geregelten, organisierten Märkten oder außerbörslich gehandelt werden (Futures, Optionen, Terminkontrakte, Kreditderivate oder Swaps usw.). Das Wechselkursrisiko gegenüber dem Euro wird abgesichert. Es kann jedoch ein Rest-Wechselkursrisiko mit einer Obergrenze von 2 % des Nettovermögens bestehen bleiben.

Gegen Ende der Laufzeit wird das Produkt als Geldmarktfonds unter Bezugnahme auf den €STR verwaltet. Nach der Zulassung durch die AMF wählt das Produkt dann entweder eine neue Anlagestrategie oder die Auflösung oder eine Verschmelzung mit einem anderen Produkt.

Das Produkt kann 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 Anteile der Klasse J CHF (H) sind grundsätzlich und in vollem Umfang über Devisenterminkontrakte, Swaps oder Devisenoptionen gegen das Wechselkursrisiko Euro/Schweizer Franken abgesichert.

Sonstige Informationen: HINWEIS: DIESES PRODUKT KANN 100 % SEINES VERMÖGENSWERTS IN ANLEIHEN MIT NIEDRIGER KREDITQUALITÄT INVESTIEREN, SODASS SIE EIN SEHR HOHES KREDITRISIKO EINGEHEN.

Empfohlener Mindestanlagehorizont bis zum 31. Dezember 2026

Ertragsallokation: Thesaurierung

Verwendung der realisierten Nettogewinne: Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage

Kleinanleger-Zielgruppe

Anteilsklasse J CHF (H): Juristische Personen und institutionelle Anleger auf eigene Rechnung oder für Rechnung Dritter.

Dieses Produkt 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 2026, wobei das Risiko eines Kapitalverlusts besteht.

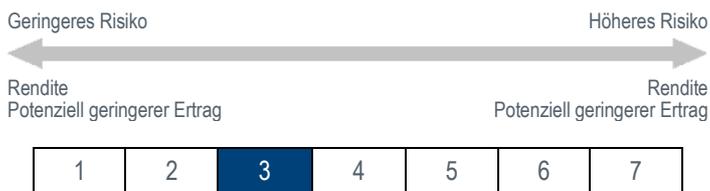
Praktische Informationen

Depotbank: Edmond de Rothschild (France)

Der Verkaufsprospekt des Produkts, der letzte Jahresbericht sowie die nachfolgenden Halbjahresberichte (auf Französisch und Englisch) werden dem Anteilhaber nach formloser schriftlicher Anfrage an Edmond de Rothschild Asset Management (France) 47, rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 Paris Cedex 08 – Frankreich, Telefon: 00 33 1 4017 25 25, E-Mail: contact-am-fr@edr.com. Der Preis der Anteile und gegebenenfalls Informationen bezüglich der anderen Anteilsklassen sind auf der Website www.edram.fr verfügbar.

Welche Risiken bestehen und was könnte ich im Gegenzug dafür bekommen?

Risikoindikator



Der synthetische Risikoindikator geht davon aus, dass Sie das Produkt bis zum Ende der empfohlenen Haltedauer (4 Jahre) halten. Das reale Risiko kann sehr unterschiedlich sein, wenn Sie sich für einen Ausstieg vor Fälligkeit entscheiden, und Sie könnten weniger Kapital zurückerhalten.

Dieses Produkt wird in Kategorie 3 eingestuft, entsprechend der Art der Wertpapiere und der geographischen Regionen, die unter der Überschrift „Ziele“ aufgeführt sind, sowie der Anteilswährung.

Der synthetische Risikoindikator ermöglicht es, das Risikoniveau dieses Produkts im Verhältnis zu anderen zu bewerten. Er gibt die Wahrscheinlichkeit an, dass dieses Produkt im Falle von Marktbewegungen oder unserer Unfähigkeit, Sie auszuzahlen, Verluste erleiden wird.

Das Kapital wird nicht garantiert.

In diesem Indikator nicht berücksichtigte, wesentliche Risiken:

Kreditrisiko: Risiko, dass der Emittent von Anleihen oder Geldmarktinstrumenten seinen Verpflichtungen nicht nachkommen kann oder dass seine Bonität herabgesetzt wird. Es kann auch aus einer Nichttilgung eines Emittenten bei Fälligkeit resultieren.

Liquiditätsrisiko: Risiko, das mit der geringen Liquidität der zu Grunde liegenden Märkte zusammenhängt, die sich als empfindlich im Hinblick auf umfangreiche Käufe/Verkäufe erweisen.

Derivatisiko: Der Einsatz von Derivaten kann zu einer stärkeren Abnahme des Nettovermögens führen als die der Investitionsmärkte.

Gegenparteiisiko: Dabei handelt es sich um das Risiko des Ausfalls eines Marktteilnehmers, so dass dieser seinen Verpflichtungen gegenüber Ihrem Portfolio nicht nachkommen kann.

Das Eintreten eines dieser Risiken kann einen negativen Einfluss auf den Nettoinventarwert haben.

Performance-Szenarien

Diese Tabelle zeigt die Beträge, die Sie über die empfohlene Haltedauer erhalten könnten, basierend auf verschiedenen Szenarien und unter der Annahme, dass Sie den Referenzbetrag investieren.

Die verschiedenen Szenarien zeigen, wie sich Ihre Anlage verhalten könnte. Sie können sie mit den Szenarien anderer Produkte vergleichen.

Bei den dargestellten Szenarien handelt es sich um eine Schätzung der zukünftigen Wertentwicklung auf der Grundlage von Daten aus der Vergangenheit, die sich auf Änderungen des Wertes dieser Anlage beziehen. Sie sind kein genauer Indikator. Was Sie erhalten, hängt von der Entwicklung des Marktes und davon ab, wie lange Sie die Anlage oder das Produkt behalten. Das Stressszenario zeigt, was Sie in extremen Marktsituationen erhalten könnten, und berücksichtigt nicht den Fall, dass wir Sie nicht auszahlen könnten.

Die angegebenen Zahlen umfassen alle Kosten des Produkts selbst, jedoch nicht notwendigerweise alle an Ihren Berater oder Ihre Vertriebsstelle fälligen Kosten. Unberücksichtigt ist auch Ihre persönliche steuerliche Situation, die sich ebenfalls auf den am Ende erzielten Betrag auswirken kann.

Anlage von CHF 10.000

Szenarien		Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen	Wenn Sie nach 4 Jahren (empfohlene Haltedauer) aussteigen
Stressszenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	CHF 3.880	CHF 7.110
	Mittlere jährliche Rendite	-61,2 %	-4,8 %
Pessimistisches Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	CHF 8.760	CHF 7.260
	Mittlere jährliche Rendite	-12,4 %	-4,5 %
Mittleres Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	CHF 9.560	CHF 9.060
	Mittlere jährliche Rendite	-4,4 %	-1,4 %
Optimistisches Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	CHF 10.280	CHF 11.150
	Mittlere jährliche Rendite	2,8 %	1,6 %

Diese Tabelle zeigt, welche Beträge Sie je nach den verschiedenen Szenarien über die empfohlene Haltedauer erhalten könnten, wenn Sie CHF 10.000 anlegen.

Was geschieht, wenn der Initiator nicht in der Lage ist, die Auszahlung vorzunehmen?

Ein Ausfall der Verwaltungsgesellschaft Edmond de Rothschild Asset Management (France), die die Vermögenswerte Ihres Produkts verwaltet, hätte keine Auswirkungen auf Ihre Anlage. Die Verwahrung und Aufbewahrung der Vermögenswerte Ihres Produkts wird tatsächlich von der Depotbank Ihres Produkts sichergestellt.

Die Anlage in das Produkt selbst ist nicht durch einen nationalen Clearing-Mechanismus gehedgt oder garantiert. Der Weiterverkauf von Anteilen, Kapital und Erträgen des Produkts wird vom Initiator nicht garantiert.

Welche Kosten entstehen?

Kosten im Zeitverlauf

Die Ertragsminderung (RIY) zeigt die Auswirkungen der von Ihnen gezahlten Gesamtkosten auf die Rendite, die Sie aus Ihrer Anlage erhalten könnten. Die Gesamtkosten umfassen einmalige, wiederkehrende und Nebenkosten. Bei den hier ausgewiesenen Beträgen handelt es sich um die kumulierten Kosten im Zusammenhang mit dem Produkt selbst für die verschiedenen Haltedauern. Sie beinhalten mögliche Sanktionen bei vorzeitigem Ausstieg. Die Zahlen gehen von einer Anlage von CHF 10.000 aus. Bei diesen Zahlen handelt es sich um Schätzungen, die sich in der Zukunft ändern können.

Die Person, die Ihnen dieses Produkt verkauft oder Sie dazu berät, kann Ihnen weitere Kosten berechnen. Sollte dies der Fall sein, teilt diese Person Ihnen diese Kosten mit und legt dar, wie sich sämtliche Kosten im zeitlichen Verlauf auf Ihre Anlage auswirken werden.

Anlage von CHF 10.000	Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen	Wenn Sie nach 4 Jahren (empfohlene Haltedauer) aussteigen
Kosten insgesamt	CHF 500	CHF 1.070
Auswirkungen auf die Rendite (Renditereduktion) pro Jahr	5,0 %	1,6 %

Zusammensetzung der Kosten

Auf der Basis einer Anlage von CHF 10.000 und einer Jahresgebühr, wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen.

Kostenart	Beschreibung	Prozent	Betrag (CHF)
Einmalige Kosten bei Einstieg oder Ausstieg	Einstiegskosten	4,00 %	CHF 400
	Ausstiegskosten	Entfällt	CHF 0
	Umtauschgebühr	Entfällt	CHF 0
Wiederkehrende Kosten (pro Jahr)	Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten	0,37 %	CHF 37
	Transaktionskosten	0,65 %	CHF 65
Zusätzliche Kosten unter bestimmten Bedingungen	Erfolgsgebühren (und Carried Interest)	0,00 %	CHF 0

Die obige Tabelle zeigt die jährlichen Auswirkungen verschiedener Kostenarten auf die Rendite, die Sie am Ende des empfohlenen Anlagezeitraums aus Ihrer Anlage erhalten könnten.

Die hier angegebenen Gebühren beinhalten keine zusätzlichen Gebühren, die von Ihrer Vertriebsstelle oder Ihrem Berater erhoben werden oder die mit einem möglichen Mantel, in dem das Produkt platziert werden kann, in Zusammenhang stehen könnten. Wenn Sie im Rahmen einer Lebensversicherung oder eines Kapitalisierungsvertrags in dieses Produkt investieren, werden die Kosten dieses Vertrags in diesem Dokument nicht berücksichtigt.

Diese Tabelle zeigt auch die Bedeutung der verschiedenen Kostenkategorien.

Wie lange sollte ich das Produkt halten, und kann ich vorzeitig Geld entnehmen?

Empfohlener Anlagezeitraum: 4 Jahre

Dieses Produkt ist für mittelfristige Anlagen konzipiert. Sie müssen darauf vorbereitet sein, Ihre Anlage in dem Produkt mindestens 4 Jahre lang zu behalten. Sie können jedoch während dieses Zeitraums jederzeit ohne Strafgebühr eine Rückerstattung Ihrer Anlage beantragen oder Ihre Anlage länger halten.

Täglich, außer an französischen Feiertagen und/oder handelsfreien Tagen in Frankreich (siehe offizieller Kalender von Euronext Paris SA), für alle bei der zentralen Verwaltungsstelle eingegangenen Aufträge an jedem Festsetzungstag für den Nettoinventarwert vor 12:30 Uhr MEZ auf Basis des Nettoinventarwerts des Tages.

Das Produkt ist ab dem Auflegungsdatum für einen Zeitraum von 12 Monaten für Zeichnungen geöffnet. Der Vermarktungszeitraum kann jedoch vorzeitig geschlossen werden, wenn der Bestand des Produkts 150 Mio. Euro übersteigt. Zum Ende dieses Zeitraums wird das Produkt für alle Zeichnungen geschlossen (außer im Rahmen von Zeichnungen, die zeitgleich mit Rücknahmen derselben Anleger über denselben Betrag zum Nettoinventarwert desselben Tages erfolgen).

Wie kann ich mich beschweren?

Wenn Sie eine Beschwerde einreichen möchten, kontaktieren Sie uns bitte per Post oder E-Mail:

Edmond de Rothschild Asset Management (France), 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, Frankreich.

E-Mail: contact-am-fr@edr.com

Sonstige zweckdienliche Angaben

Performance-Szenarien: Die aktuellen Performance-Szenarien, die monatlich aktualisiert werden, finden Sie auf der Website <https://funds.edram.com/>.

Wertentwicklungen in der Vergangenheit: Sie können vergangene Wertentwicklungen der letzten 3 Jahre über die Website <https://funds.edram.com/> herunterladen.

Dieses Basisinformationsblatt wird mindestens jährlich aktualisiert.



Basisinformationsblatt (BIB)

Zweck

Dieses Informationsblatt stellt Ihnen wesentliche Informationen über dieses Anlageprodukt zur Verfügung. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen dabei zu helfen, die Art, das Risiko, die Kosten sowie die möglichen Gewinne und Verluste dieses Produkts zu verstehen, und um es Ihnen zu ermöglichen, es mit anderen Produkten zu vergleichen.

Produkt

MILLESIMA 2026

Anteilsklasse J USD (H) ISIN: FR0013461985

Initiator von Packaged Retail Investment and Insurance-based Products (PRIIP): Edmond de Rothschild Asset Management (France), ein Teil der Unternehmensgruppe Edmond de Rothschild Gesellschaftssitz: 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, Frankreich – Website: www.edram.fr. Telefon: +331-40-17-25-25 contact-am-fr@edr.com für weitere Informationen.

Edmond de Rothschild Asset Management (France), Teil der Edmond de Rothschild Group, ist in Frankreich zugelassen und wird durch die Autorité des Marchés Financiers (AMF) reguliert.

MILLESIMA 2026 ist in Frankreich zugelassen und wird durch die französische Finanzmarktaufsicht AMF reguliert.

Datum der Erstellung des Basisinformationsblatts: 23.01.2023

Sie sind im Begriff, ein Produkt zu erwerben, das nicht einfach ist und schwer zu verstehen sein kann.

Um welche Art von Produkt handelt es sich?

Art

Das Produkt ist ein Investmentfonds (Fonds Commun de Placement (FCP)), ein OGAW nach der Europäischen Richtlinie 2009/65/EG.

Laufzeit

Die Laufzeit des Produkts beträgt 99 Jahre.

Ziele

Anlageziel: MILLESIMA 2026 strebt ab Auflegung des Produkts bis zum 31. Dezember 2026 eine annualisierte Nettorendite von mehr als 3,65 % an. Diese Wertsteigerung wird insbesondere durch das Engagement in hochrentierlichen Titeln mit einer Höchstlaufzeit bis Dezember 2026 an die Entwicklung der internationalen Rentenmärkte gekoppelt sein.

Das Erreichen dieses Ziels hängt davon ab, ob die Marktannahmen der Verwaltungsgesellschaft eintreten. Sie stellt kein Versprechen in Bezug auf die Rendite oder Performance des Produkts dar. Dabei werden das geschätzte Ausfallrisiko, die Absicherungs- und die Verwaltungskosten berücksichtigt.

Referenzindex: keiner

Anlagepolitik: 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 2026, die die Erwartungen der Anleihteams der Verwaltungsgesellschaft in Bezug auf die Investment-Grade- und High-Yield-Märkte widerspiegeln (spekulative Wertpapiere, die mit einem höheren Emittentenausfallrisiko verbunden sind).

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.

Das Produkt kann vollständig in kurz datierte Wertpapiere mit Laufzeiten von weniger als drei Monaten investiert sein, insbesondere in seiner Auflegungsphase und kurz vor seiner Fälligkeit.

Das Produkt kann bis zu 100 % in Schuldverschreibungen und Geldmarktinstrumente von privaten oder öffentlichen Emittenten der OECD, der G20, der Europäischen Wirtschaftsgemeinschaft oder der Europäischen Union investieren.

Bis zu einer Höhe von 20 % seines Nettovermögens kann das Produkt in Titel investieren, die von Gesellschaften aus allen anderen geografischen Regionen ausgegeben werden. Im Übrigen können die Gesellschaften aus Schwellenländern nicht mehr als 20 % des Nettovermögens darstellen.

Das Produkt weist eine Zinssensitivität auf, die zwischen 0 und 5 schwanken kann.

Das Portfolio kann bis zu 100 % seines Nettovermögens in Titeln der Kategorie „Investment Grade“ oder in hochrentierlichen Titeln der Kategorie „High Yield“ investiert sein, die als spekulativ angesehen werden können (mit einem Standard and Poor's oder vergleichbarem Rating unter BBB- oder mit einem entsprechenden internen Rating der Verwaltungsgesellschaft).

Darüber hinaus kann das Portfolio mit bis zu 10 % in Titeln mit einem Rating zwischen CCC+ und CCC- investiert sein und der Rest der Titel wird ein Mindest-Rating von B aufweisen.

Zur Umsetzung des Anlageziels, des Engagements und/oder zur Absicherung des Vermögens kann der Verwalter bis zu 100 % des Nettovermögens in Finanzkontrakte investieren, die auf geregelten, organisierten Märkten oder außerbörslich gehandelt werden (Futures, Optionen, Terminkontrakte, Kreditderivate oder Swaps usw.). Das Wechselkursrisiko gegenüber dem Euro wird abgesichert. Es kann jedoch ein Rest-Wechselkursrisiko mit einer Obergrenze von 2 % des Nettovermögens bestehen bleiben.

Gegen Ende der Laufzeit wird das Produkt als Geldmarktfonds unter Bezugnahme auf den €STR verwaltet. Nach der Zulassung durch die AMF wählt das Produkt dann entweder eine neue Anlagestrategie oder die Auflösung oder eine Verschmelzung mit einem anderen Produkt.

Das Produkt kann 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 Anteile der Klasse J USD (H) sind grundsätzlich und in vollem Umfang über Devisenterminkontrakte, Swaps oder Devisenoptionen gegen das Wechselkursrisiko Euro/USD abgesichert.

Sonstige Informationen: HINWEIS: DIESES PRODUKT KANN 100 % SEINES VERMÖGENSWERTS IN ANLEIHEN MIT NIEDRIGER KREDITQUALITÄT INVESTIEREN, SODASS SIE EIN SEHR HOHES KREDITRISIKO EINGEHEN.

Empfohlener Mindestanlagehorizont bis zum 31. Dezember 2026

Ertragsallokation: Ausschüttung

Verwendung der realisierten Nettogewinne: Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Wiederanlage

Kleinanleger-Zielgruppe

Anteilsklasse J USD (H): Juristische Personen und institutionelle Anleger auf eigene Rechnung oder für Rechnung Dritter.

Dieses Produkt 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 2026, wobei das Risiko eines Kapitalverlusts besteht.

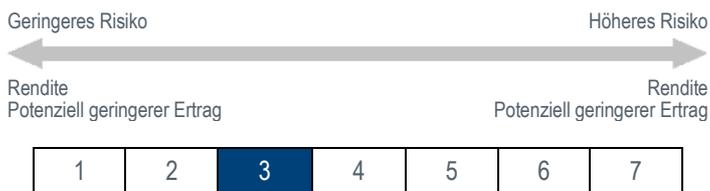
Praktische Informationen

Depotbank: Edmond de Rothschild (France)

Der Verkaufsprospekt des Produkts, der letzte Jahresbericht sowie die nachfolgenden Halbjahresberichte (auf Französisch und Englisch) werden dem Anteilhaber nach formloser schriftlicher Anfrage an Edmond de Rothschild Asset Management (France) 47, rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 Paris Cedex 08 – Frankreich, Telefon: 00 33 1 4017 25 25, E-Mail: contact-am-fr@edr.com. Der Preis der Anteile und gegebenenfalls Informationen bezüglich der anderen Anteilsklassen sind auf der Website www.edram.fr verfügbar.

Welche Risiken bestehen und was könnte ich im Gegenzug dafür bekommen?

Risikoindikator



Der synthetische Risikoindikator geht davon aus, dass Sie das Produkt bis zum Ende der empfohlenen Haltedauer (4 Jahre) halten. Das reale Risiko kann sehr unterschiedlich sein, wenn Sie sich für einen Ausstieg vor Fälligkeit entscheiden, und Sie könnten weniger Kapital zurückerhalten.

Dieses Produkt wird in Kategorie 3 eingestuft, entsprechend der Art der Wertpapiere und der geographischen Regionen, die unter der Überschrift „Ziele“ aufgeführt sind, sowie der Anteilswährung.

Der synthetische Risikoindikator ermöglicht es, das Risikoniveau dieses Produkts im Verhältnis zu anderen zu bewerten. Er gibt die Wahrscheinlichkeit an, dass dieses Produkt im Falle von Marktbewegungen oder unserer Unfähigkeit, Sie auszuzahlen, Verluste erleiden wird.

Das Kapital wird nicht garantiert.

In diesem Indikator nicht berücksichtigte, wesentliche Risiken:

Kreditrisiko: Risiko, dass der Emittent von Anleihen oder Geldmarktinstrumenten seinen Verpflichtungen nicht nachkommen kann oder dass seine Bonität herabgesetzt wird. Es kann auch aus einer Nichttilgung eines Emittenten bei Fälligkeit resultieren.

Liquiditätsrisiko: Risiko, das mit der geringen Liquidität der zu Grunde liegenden Märkte zusammenhängt, die sich als empfindlich im Hinblick auf umfangreiche Käufe/Verkäufe erweisen.

Derivatrisko: Der Einsatz von Derivaten kann zu einer stärkeren Abnahme des Nettovermögens führen als die der Investitionsmärkte.

Gegenparteiisiko: Dabei handelt es sich um das Risiko des Ausfalls eines Marktteilnehmers, so dass dieser seinen Verpflichtungen gegenüber Ihrem Portfolio nicht nachkommen kann.

Das Eintreten eines dieser Risiken kann einen negativen Einfluss auf den Nettoinventarwert haben.

Performance-Szenarien

Diese Tabelle zeigt die Beträge, die Sie über die empfohlene Haltedauer erhalten könnten, basierend auf verschiedenen Szenarien und unter der Annahme, dass Sie den Referenzbetrag investieren.

Die verschiedenen Szenarien zeigen, wie sich Ihre Anlage verhalten könnte. Sie können sie mit den Szenarien anderer Produkte vergleichen.

Bei den dargestellten Szenarien handelt es sich um eine Schätzung der zukünftigen Wertentwicklung auf der Grundlage von Daten aus der Vergangenheit, die sich auf Änderungen des Wertes dieser Anlage beziehen. Sie sind kein genauer Indikator. Was Sie erhalten, hängt von der Entwicklung des Marktes und davon ab, wie lange Sie die Anlage oder das Produkt behalten. Das Stressszenario zeigt, was Sie in extremen Marktsituationen erhalten könnten, und berücksichtigt nicht den Fall, dass wir Sie nicht auszahlen könnten.

Die angegebenen Zahlen umfassen alle Kosten des Produkts selbst, jedoch nicht notwendigerweise alle an Ihren Berater oder Ihre Vertriebsstelle fälligen Kosten. Unberücksichtigt ist auch Ihre persönliche steuerliche Situation, die sich ebenfalls auf den am Ende erzielten Betrag auswirken kann.

Anlage 10.000 USD

Szenarien		Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen	Wenn Sie nach 4 Jahren (empfohlene Haltedauer) aussteigen
Stressszenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	3.720 USD	7.110 USD
	Mittlere jährliche Rendite	-62,8 %	-4,8 %
Pessimistisches Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	8.820 USD	7.690 USD
	Mittlere jährliche Rendite	-11,8 %	-3,7 %
Mittleres Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	9.640 USD	9.640 USD
	Mittlere jährliche Rendite	-3,6 %	-0,5 %
Optimistisches Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	10.380 USD	11.900 USD
	Mittlere jährliche Rendite	3,8 %	2,5 %

Diese Tabelle zeigt die Beträge, die Sie über die empfohlene Haltedauer auf Basis unterschiedlicher Szenarien bei einer Anlage in 10.000 USD erzielen könnten.

Was geschieht, wenn der Initiator nicht in der Lage ist, die Auszahlung vorzunehmen?

Ein Ausfall der Verwaltungsgesellschaft Edmond de Rothschild Asset Management (France), die die Vermögenswerte Ihres Produkts verwaltet, hätte keine Auswirkungen auf Ihre Anlage. Die Verwahrung und Aufbewahrung der Vermögenswerte Ihres Produkts wird tatsächlich von der Depotbank Ihres Produkts sichergestellt. Die Anlage in das Produkt selbst ist nicht durch einen nationalen Clearing-Mechanismus gedeckt oder garantiert. Der Weiterverkauf von Anteilen, Kapital und Erträgen des Produkts wird vom Initiator nicht garantiert.

Welche Kosten entstehen?

Kosten im Zeitverlauf

Die Ertragsminderung (RIY) zeigt die Auswirkungen der von Ihnen gezahlten Gesamtkosten auf die Rendite, die Sie aus Ihrer Anlage erhalten könnten. Die Gesamtkosten umfassen einmalige, wiederkehrende und Nebenkosten. Bei den hier ausgewiesenen Beträgen handelt es sich um die kumulierten Kosten im Zusammenhang mit dem Produkt selbst für die verschiedenen Haltedauern. Sie beinhalten mögliche Sanktionen bei vorzeitigem Ausstieg. Bei den angegebenen Zahlen wird davon ausgegangen, dass Sie 10.000 USD investieren. Bei diesen Zahlen handelt es sich um Schätzungen, die sich in der Zukunft ändern können.

Die Person, die Ihnen dieses Produkt verkauft oder Sie dazu berät, kann Ihnen weitere Kosten berechnen. Sollte dies der Fall sein, teilt diese Person Ihnen diese Kosten mit und legt dar, wie sich sämtliche Kosten im zeitlichen Verlauf auf Ihre Anlage auswirken werden.

Anlage 10.000 USD	Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen	Wenn Sie nach 4 Jahren (empfohlene Haltedauer) aussteigen
Kosten insgesamt	500 USD	1.120 USD
Auswirkungen auf die Rendite (Renditereduktion) pro Jahr	5,0 %	1,6 %

Zusammensetzung der Kosten

Basierend auf einer Investition von 10.000 USD und jährlichen Kosten, wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen.

Einmalige Kosten bei Einstieg oder Ausstieg	Kostenart	Beschreibung	Prozent	Betrag (USD)
	Einstiegskosten	Die Auswirkungen der Kosten, die Sie beim Einstieg in Ihre Anlage zahlen. Dabei handelt es sich um den Höchstbetrag, den Sie zahlen. Möglicherweise zahlen Sie weniger. Diese Kosten sind bereits im Preis enthalten, den Sie zahlen.	4,00 %	USD 400
	Ausstiegskosten	Die Auswirkungen der Kosten, die entstehen, wenn Sie Ihre Anlage bei Fälligkeit beenden. Dies ist der Höchstbetrag, den Sie zahlen, und Sie könnten weniger zahlen.	Entfällt	0 USD
	Umtauschgebühr	Falls zutreffend. Weitere Informationen finden Sie im Abschnitt „Umtausch“ des Prospekts.	Entfällt	0 USD
Wiederkehrende Kosten (pro Jahr)	Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten	Die Auswirkungen der Kosten, die Sie jährlich für die Verwaltung des Produkts und seiner Investitionen tragen. Hierbei handelt es sich um eine Schätzung auf der Grundlage der tatsächlichen Kosten des letzten Jahres.	0,37 %	37 USD
	Transaktionskosten	Auswirkungen der Kosten, die anfallen, wenn wir die zugrunde liegenden Anlagen für das Produkt kaufen oder verkaufen. Der tatsächliche Betrag hängt davon ab, wie viel wir kaufen und verkaufen.	0,65 %	65 USD
Zusätzliche Kosten unter bestimmten Bedingungen	Erfolgsgebühren (und Carried Interest)	10 % p. a. der Outperformance bezogen auf einen festen Satz von 3,65 %	0,01 %	1 USD

Die obige Tabelle zeigt die jährlichen Auswirkungen verschiedener Kostenarten auf die Rendite, die Sie am Ende des empfohlenen Anlagezeitraums aus Ihrer Anlage erhalten könnten.

Die hier angegebenen Gebühren beinhalten keine zusätzlichen Gebühren, die von Ihrer Vertriebsstelle oder Ihrem Berater erhoben werden oder die mit einem möglichen Mantel, in dem das Produkt platziert werden kann, in Zusammenhang stehen könnten. Wenn Sie im Rahmen einer Lebensversicherung oder eines Kapitalisierungsvertrags in dieses Produkt investieren, werden die Kosten dieses Vertrags in diesem Dokument nicht berücksichtigt.

Diese Tabelle zeigt auch die Bedeutung der verschiedenen Kostenkategorien.

Wie lange sollte ich das Produkt halten, und kann ich vorzeitig Geld entnehmen?

Empfohlener Anlagezeitraum: 4 Jahre

Dieses Produkt ist für mittelfristige Anlagen konzipiert. Sie müssen darauf vorbereitet sein, Ihre Anlage in dem Produkt mindestens 4 Jahre lang zu behalten. Sie können jedoch während dieses Zeitraums jederzeit ohne Strafgebühr eine Rückerstattung Ihrer Anlage beantragen oder Ihre Anlage länger halten.

Täglich, außer an französischen Feiertagen und/oder handelsfreien Tagen in Frankreich (siehe offizieller Kalender von Euronext Paris SA), für alle bei der zentralen Verwaltungsstelle eingegangenen Aufträge an jedem Festsetzungstag für den Nettoinventarwert vor 12:30 Uhr MEZ auf Basis des Nettoinventarwerts des Tages.

Das Produkt ist ab dem Auflegungsdatum für einen Zeitraum von 12 Monaten für Zeichnungen geöffnet. Der Vermarktungszeitraum kann jedoch vorzeitig geschlossen werden, wenn der Bestand des Produkts 150 Mio. Euro übersteigt. Zum Ende dieses Zeitraums wird das Produkt für alle Zeichnungen geschlossen (außer im Rahmen von Zeichnungen, die zeitgleich mit Rücknahmen derselben Anleger über denselben Betrag zum Nettoinventarwert desselben Tages erfolgen).

Wie kann ich mich beschweren?

Wenn Sie eine Beschwerde einreichen möchten, kontaktieren Sie uns bitte per Post oder E-Mail:

Edmond de Rothschild Asset Management (France), 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, Frankreich.

E-Mail: contact-am-fr@edr.com

Sonstige zweckdienliche Angaben

Performance-Szenarien: Die aktuellen Performance-Szenarien, die monatlich aktualisiert werden, finden Sie auf der Website <https://funds.edram.com/>.

Wertentwicklungen in der Vergangenheit: Sie können vergangene Wertentwicklungen der letzten 3 Jahre über die Website <https://funds.edram.com/> herunterladen.

Dieses Basisinformationsblatt wird mindestens jährlich aktualisiert.



Basisinformationsblatt (BIB)

Zweck

Dieses Informationsblatt stellt Ihnen wesentliche Informationen über dieses Anlageprodukt zur Verfügung. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen dabei zu helfen, die Art, das Risiko, die Kosten sowie die möglichen Gewinne und Verluste dieses Produkts zu verstehen, und um es Ihnen zu ermöglichen, es mit anderen Produkten zu vergleichen.

Produkt

MILLESIMA 2026

Anteilsklasse R ISIN: FR0013473790

Initiator von Packaged Retail Investment and Insurance-based Products (PRIIP): Edmond de Rothschild Asset Management (France), ein Teil der Unternehmensgruppe Edmond de Rothschild Gesellschaftssitz: 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, Frankreich – Website: www.edram.fr. Telefon: +331-40-17-25-25 contact-am-fr@edr.com für weitere Informationen.

Edmond de Rothschild Asset Management (France), Teil der Edmond de Rothschild Group, ist in Frankreich zugelassen und wird durch die Autorité des Marchés Financiers (AMF) reguliert.

MILLESIMA 2026 ist in Frankreich zugelassen und wird durch die französische Finanzmarktaufsicht AMF reguliert.

Datum der Erstellung des Basisinformationsblatts: 23.01.2023

Sie sind im Begriff, ein Produkt zu erwerben, das nicht einfach ist und schwer zu verstehen sein kann.

Um welche Art von Produkt handelt es sich?

Art

Das Produkt ist ein Investmentfonds (Fonds Commun de Placement (FCP)), ein OGAW nach der Europäischen Richtlinie 2009/65/EG.

Laufzeit

Die Laufzeit des Produkts beträgt 99 Jahre.

Ziele

Anlageziel: MILLESIMA 2026 strebt ab Auflegung des Produkts bis zum 31. Dezember 2026 eine annualisierte Nettorendite von mehr als 2,50 % an. Diese Wertsteigerung wird insbesondere durch das Engagement in hochrentierlichen Titeln mit einer Höchstlaufzeit bis Dezember 2026 an die Entwicklung der internationalen Rentenmärkte gekoppelt sein.

Das Erreichen dieses Ziels hängt davon ab, ob die Marktannahmen der Verwaltungsgesellschaft eintreten. Sie stellt kein Versprechen in Bezug auf die Rendite oder Performance des Produkts dar. Dabei werden das geschätzte Ausfallrisiko, die Absicherungs- und die Verwaltungskosten berücksichtigt.

Referenzindex: keiner

Anlagepolitik: 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 2026, die die Erwartungen des Anleihteams der Verwaltungsgesellschaft in Bezug auf die Investment-Grade- und High-Yield-Märkte widerspiegeln (spekulative Wertpapiere, die mit einem höheren Emittentenausfallrisiko verbunden sind).

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.

Das Produkt kann vollständig in kurz datierte Wertpapiere mit Laufzeiten von weniger als drei Monaten investiert sein, insbesondere in seiner Auflegungsphase und kurz vor seiner Fälligkeit.

Das Produkt kann bis zu 100 % in Schuldverschreibungen und Geldmarktinstrumente von privaten oder öffentlichen Emittenten der OECD, der G20, der Europäischen Wirtschaftsgemeinschaft oder der Europäischen Union investieren.

Bis zu einer Höhe von 20 % seines Nettovermögens kann das Produkt in Titel investieren, die von Gesellschaften aus allen anderen geografischen Regionen ausgegeben werden. Im Übrigen können die Gesellschaften aus Schwellenländern nicht mehr als 20 % des Nettovermögens darstellen. Das Produkt weist eine Zinssensitivität auf, die zwischen 0 und 5 schwanken kann.

Das Portfolio kann bis zu 100 % seines Nettovermögens in Titeln der Kategorie „Investment Grade“ oder in hochrentierlichen Titeln der Kategorie „High Yield“ investiert sein, die als spekulativ angesehen werden können (mit einem Standard and Poor's oder vergleichbarem Rating unter BBB- oder mit einem entsprechenden internen Rating der Verwaltungsgesellschaft).

Darüber hinaus kann das Portfolio mit bis zu 10 % in Titeln mit einem Rating zwischen CCC+ und CCC- investiert sein und der Rest der Titel wird ein Mindest-Rating von B aufweisen.

Zur Umsetzung des Anlageziels, des Engagements und/oder zur Absicherung des Vermögens kann der Verwalter bis zu 100 % des Nettovermögens in Finanzkontrakte investieren, die auf geregelten, organisierten Märkten oder außerbörslich gehandelt werden (Futures, Optionen, Terminkontrakte, Kreditderivate oder Swaps usw.). Das Wechselkursrisiko gegenüber dem Euro wird abgesichert. Es kann jedoch ein Rest-Wechselkursrisiko mit einer Obergrenze von 2 % des Nettovermögens bestehen bleiben.

Gegen Ende der Laufzeit wird das Produkt als Geldmarktfonds unter Bezugnahme auf den €STR verwaltet. Nach der Zulassung durch die AMF wählt das Produkt dann entweder eine neue Anlagestrategie oder die Auflösung oder eine Verschmelzung mit einem anderen Produkt.

Das Produkt kann 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 %.

Sonstige Informationen: HINWEIS: DIESES PRODUKT KANN 100 % SEINES VERMÖGENSWERTS IN ANLEIHEN MIT NIEDRIGER KREDITQUALITÄT INVESTIEREN, SODASS SIE EIN SEHR HOHES KREDITRISIKO EINGEHEN.

Empfohlener Mindestanlagehorizont bis zum 31. Dezember 2026

Ertragsallokation: Thesaurierung

Verwendung der realisierten Nettogewinne: Thesaurierung

Kleinanleger-Zielgruppe

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

Dieses Produkt 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 2026, wobei das Risiko eines Kapitalverlusts besteht.

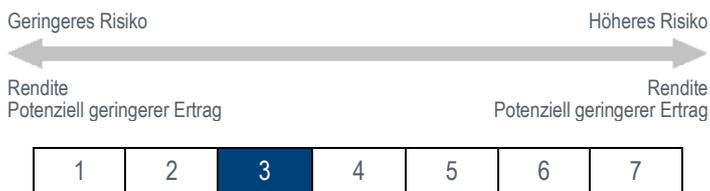
Praktische Informationen

Depotbank: Edmond de Rothschild (France)

Der Verkaufsprospekt des Produkts, der letzte Jahresbericht sowie die nachfolgenden Halbjahresberichte (auf Französisch und Englisch) werden dem Anteilhaber nach formloser schriftlicher Anfrage an Edmond de Rothschild Asset Management (France) 47, rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 Paris Cedex 08 – Frankreich, Telefon: 00 33 1 4017 25 25, E-Mail: contact-am-fr@edr.com. Der Preis der Anteile und gegebenenfalls Informationen bezüglich der anderen Anteilsklassen sind auf der Website www.edram.fr verfügbar.

Welche Risiken bestehen und was könnte ich im Gegenzug dafür bekommen?

Risikoindikator



Der synthetische Risikoindikator geht davon aus, dass Sie das Produkt bis zum Ende der empfohlenen Haltedauer (4 Jahre) halten. Das reale Risiko kann sehr unterschiedlich sein, wenn Sie sich für einen Ausstieg vor Fälligkeit entscheiden, und Sie könnten weniger Kapital zurückerhalten.

Dieses Produkt wird in Kategorie 3 eingestuft, entsprechend der Art der Wertpapiere und der geographischen Regionen, die unter der Überschrift „Ziele“ aufgeführt sind, sowie der Anteilswährung.

Der synthetische Risikoindikator ermöglicht es, das Risikoniveau dieses Produkts im Verhältnis zu anderen zu bewerten. Er gibt die Wahrscheinlichkeit an, dass dieses Produkt im Falle von Marktbewegungen oder unserer Unfähigkeit, Sie auszuzahlen, Verluste erleiden wird.

Das Kapital wird nicht garantiert.

In diesem Indikator nicht berücksichtigte, wesentliche Risiken:

Kreditrisiko: Risiko, dass der Emittent von Anleihen oder Geldmarktinstrumenten seinen Verpflichtungen nicht nachkommen kann oder dass seine Bonität herabgesetzt wird. Es kann auch aus einer Nichttilgung eines Emittenten bei Fälligkeit resultieren.

Liquiditätsrisiko: Risiko, das mit der geringen Liquidität der zu Grunde liegenden Märkte zusammenhängt, die sich als empfindlich im Hinblick auf umfangreiche Käufe/Verkäufe erweisen.

Derivatrisiko: Der Einsatz von Derivaten kann zu einer stärkeren Abnahme des Nettovermögens führen als die der Investitionsmärkte.

Gegenparteiisiko: Dabei handelt es sich um das Risiko des Ausfalls eines Marktteilnehmers, so dass dieser seinen Verpflichtungen gegenüber Ihrem Portfolio nicht nachkommen kann.

Das Eintreten eines dieser Risiken kann einen negativen Einfluss auf den Nettoinventarwert haben.

Performance-Szenarien

Diese Tabelle zeigt die Beträge, die Sie über die empfohlene Haltedauer erhalten könnten, basierend auf verschiedenen Szenarien und unter der Annahme, dass Sie den Referenzbetrag investieren. Die verschiedenen Szenarien zeigen, wie sich Ihre Anlage verhalten könnte. Sie können sie mit den Szenarien anderer Produkte vergleichen.

Bei den dargestellten Szenarien handelt es sich um eine Schätzung der zukünftigen Wertentwicklung auf der Grundlage von Daten aus der Vergangenheit, die sich auf Änderungen des Wertes dieser Anlage beziehen. Sie sind kein genauer Indikator. Was Sie erhalten, hängt von der Entwicklung des Marktes und davon ab, wie lange Sie die Anlage oder das Produkt behalten. Das Stressszenario zeigt, was Sie in extremen Marktsituationen erhalten könnten, und berücksichtigt nicht den Fall, dass wir Sie nicht auszahlen könnten.

Die angegebenen Zahlen umfassen alle Kosten des Produkts selbst, jedoch nicht notwendigerweise alle an Ihren Berater oder Ihre Vertriebsstelle fälligen Kosten. Unberücksichtigt ist auch Ihre persönliche steuerliche Situation, die sich ebenfalls auf den am Ende erzielten Betrag auswirken kann.

Anlage von 10.000 EUR

Szenarien		Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen	Wenn Sie nach 4 Jahren (empfohlene Haltedauer) aussteigen
Stressszenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	3.770 EUR	7.100 EUR
	Mittlere jährliche Rendite	-62,3 %	-4,8 %
Pessimistisches Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	8.700 EUR	6.990 EUR
	Mittlere jährliche Rendite	-13,0 %	-5,0 %
Mittleres Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	9.510 EUR	8.750 EUR
	Mittlere jährliche Rendite	-4,9 %	-1,9 %
Optimistisches Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	10.240 EUR	10.800 EUR
	Mittlere jährliche Rendite	2,4 %	1,1 %

Was geschieht, wenn der Initiator nicht in der Lage ist, die Auszahlung vorzunehmen?

Ein Ausfall der Verwaltungsgesellschaft Edmond de Rothschild Asset Management (France), die die Vermögenswerte Ihres Produkts verwaltet, hätte keine Auswirkungen auf Ihre Anlage. Die Verwahrung und Aufbewahrung der Vermögenswerte Ihres Produkts wird tatsächlich von der Depotbank Ihres Produkts sichergestellt. Die Anlage in das Produkt selbst ist nicht durch einen nationalen Clearing-Mechanismus gehedgt oder garantiert. Der Weiterverkauf von Anteilen, Kapital und Erträgen des Produkts wird vom Initiator nicht garantiert.

Welche Kosten entstehen?

Kosten im Zeitverlauf

Die Renditeminderung zeigt, wie sich die Gesamtkosten auf die Rendite auswirken, die Sie aus Ihrer Anlage erhalten können. Die Gesamtkosten umfassen einmalige, wiederkehrende und Nebenkosten. Bei den hier ausgewiesenen Beträgen handelt es sich um die kumulierten Kosten im Zusammenhang mit dem Produkt selbst für die verschiedenen Haltedauern. Sie beinhalten mögliche Sanktionen bei vorzeitigem Ausstieg. Die Zahlen gehen von einer Anlage von 10.000 Euro aus. Bei diesen Zahlen handelt es sich um Schätzungen, die sich in der Zukunft ändern können.

Die Person, die Ihnen dieses Produkt verkauft oder Sie dazu berät, kann Ihnen weitere Kosten berechnen. Sollte dies der Fall sein, teilt diese Person Ihnen diese Kosten mit und legt dar, wie sich sämtliche Kosten im zeitlichen Verlauf auf Ihre Anlage auswirken werden.

Anlage von 10.000 EUR	Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen	Wenn Sie nach 4 Jahren (empfohlene Haltedauer) aussteigen
Kosten insgesamt	400 EUR	400 EUR
Auswirkungen auf die Rendite (Renditereduktion) pro Jahr	4,0 %	0,6 %

Zusammensetzung der Kosten

Auf der Basis einer Anlage von EUR 10.000 und einer Jahresgebühr, wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen

Einmalige Kosten bei Einstieg oder Ausstieg	Einstiegskosten	Die Auswirkungen der Kosten, die Sie beim Einstieg in Ihre Anlage zahlen. Dabei handelt es sich um den Höchstbetrag, den Sie zahlen. Möglicherweise zahlen Sie weniger. Diese Kosten sind bereits im Preis enthalten, den Sie zahlen.	4,00 %	400 EUR
	Ausstiegskosten	Die Auswirkungen der Kosten, die entstehen, wenn Sie Ihre Anlage bei Fälligkeit beenden. Dies ist der Höchstbetrag, den Sie zahlen, und Sie könnten weniger zahlen.	Entfällt	0 EUR
	Umtauschgebühr	Falls zutreffend. Weitere Informationen finden Sie im Abschnitt „Umtausch“ des Prospekts.	Entfällt	0 EUR
Wiederkehrende Kosten (pro Jahr)	Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten	Die Auswirkungen der Kosten, die Sie jährlich für die Verwaltung des Produkts und seiner Investitionen tragen. Hierbei handelt es sich um eine Schätzung auf der Grundlage der tatsächlichen Kosten des letzten Jahres.	Entfällt	0 EUR
	Transaktionskosten	Auswirkungen der Kosten, die anfallen, wenn wir die zugrunde liegenden Anlagen für das Produkt kaufen oder verkaufen. Der tatsächliche Betrag hängt davon ab, wie viel wir kaufen und verkaufen.	Entfällt	0 EUR
Zusätzliche Kosten unter bestimmten Bedingungen	Erfolgsgebühren (und Carried Interest)	10 % p. a. der Outperformance bezogen auf einen festen Satz von 2,50 %	Entfällt	0 EUR

Die obige Tabelle zeigt die jährlichen Auswirkungen verschiedener Kostenarten auf die Rendite, die Sie am Ende des empfohlenen Anlagezeitraums aus Ihrer Anlage erhalten könnten.

Die hier angegebenen Gebühren beinhalten keine zusätzlichen Gebühren, die von Ihrer Vertriebsstelle oder Ihrem Berater erhoben werden oder die mit einem möglichen Mantel, in dem das Produkt platziert werden kann, in Zusammenhang stehen könnten. Wenn Sie im Rahmen einer Lebensversicherung oder eines Kapitalisierungsvertrags in dieses Produkt investieren, werden die Kosten dieses Vertrags in diesem Dokument nicht berücksichtigt.

Diese Tabelle zeigt auch die Bedeutung der verschiedenen Kostenkategorien.

Wie lange sollte ich das Produkt halten, und kann ich vorzeitig Geld entnehmen?

Empfohlener Anlagezeitraum: 4 Jahre

Dieses Produkt ist für mittelfristige Anlagen konzipiert. Sie müssen darauf vorbereitet sein, Ihre Anlage in dem Produkt mindestens 4 Jahre lang zu behalten. Sie können jedoch während dieses Zeitraums jederzeit ohne Strafgebühr eine Rückerstattung Ihrer Anlage beantragen oder Ihre Anlage länger halten.

Täglich, außer an französischen Feiertagen und/oder handelsfreien Tagen in Frankreich (siehe offizieller Kalender von Euronext Paris SA), für alle bei der zentralen Verwaltungsstelle eingegangenen Aufträge an jedem Festsetzungstag für den Nettoinventarwert vor 12:30 Uhr MEZ auf Basis des Nettoinventarwerts des Tages.

Das Produkt ist ab dem Auflegungsdatum für einen Zeitraum von 12 Monaten für Zeichnungen geöffnet. Der Vermarktungszeitraum kann jedoch vorzeitig geschlossen werden, wenn der Bestand des Produkts 150 Mio. Euro übersteigt. Zum Ende dieses Zeitraums wird das Produkt für alle Zeichnungen geschlossen (außer im Rahmen von Zeichnungen, die zeitgleich mit Rücknahmen derselben Anleger über denselben Betrag zum Nettoinventarwert desselben Tages erfolgen).

Wie kann ich mich beschweren?

Wenn Sie eine Beschwerde einreichen möchten, kontaktieren Sie uns bitte per Post oder E-Mail:

Edmond de Rothschild Asset Management (France), 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, Frankreich.

E-Mail: contact-am-fr@edr.com

Sonstige zweckdienliche Angaben

Performance-Szenarien: Die aktuellen Performance-Szenarien, die monatlich aktualisiert werden, finden Sie auf der Website <https://funds.edram.com/>.

Wertentwicklungen in der Vergangenheit: Sie können vergangene Wertentwicklungen der letzten 3 Jahre über die Website <https://funds.edram.com/> herunterladen.

Dieses Basisinformationsblatt wird mindestens jährlich aktualisiert.