



EDMOND
DE ROTHSCHILD

RESPONSIBLE INVESTING OVERVIEW



Domaine des 30 Arpents © Edmond de Rothschild

Our philosophy | p.3

A CONVICTION-DRIVEN PLAYER IN RESPONSIBLE INVESTING

Joint interview | p.4 et 5

SPECIALIST SRI MANAGEMENT: WHAT IMPACTS FROM INTEGRATING ESG CRITERIA?

Focus | p.6

INTEGRATING EXTRA-FINANCIAL ANALYSIS INTO SOVEREIGN DEBT INVESTING

In the spotlight | p.6 et 7

ENERGY AND ENVIRONMENTAL TRANSITION: TOTAL COMMITMENT ACROSS OUR BUSINESS DIVISIONS



CHRISTOPHE CASPAR
Global CEO
Asset Management

MATCHING VALUES TO VALUE CREATION

The Edmond de Rothschild Group has been an investment pioneer for more than 250 years so finding innovative solutions to today's big issues is a major concern for us.

We are maintaining this tradition, rolling out our entrepreneurial and banking expertise across all business divisions to accomplish our mission. Challenges have become more complex. Today, more than ever, they require us to harness strong convictions to create a more responsible economy.

Our responsible investing strategy has an ambitious roadmap, seeking to gradually integrate environmental, social and governance (ESG) criteria across our equity and fixed income strategies. Our specialist SRI fund range acts as a driver for our approach. Real assets also play a key role in helping the world to reinvent itself.

These strategies are all having a bigger impact, helping us to continue offering pioneering products which meet your needs. Many investors are looking to embrace impact investing and are now fully aware of the value created when ESG criteria are taken into account.

Far from sacrificing performance to ethical concerns, responsible investing actually reconciles both, helping to limit risk and volatility and unquestionably providing opportunities for attractive returns.

Rather than speculating on the future, we prefer to join you in building it. Our goal is to leave a visionary legacy to future generations.

April 2019. This document is issued by Edmond de Rothschild Asset Management (France).

This document is non binding and is for information purposes only. The reproduction or use of its content is strictly prohibited without the authorisation of Edmond de Rothschild Group. The information herein shall not be construed as an offer or a solicitation to enter into a transaction in a jurisdiction in which said offer or solicitation would be illegal, or in which the person at the origin of this offer or solicitation is not authorised to act. This document does not constitute, nor shall it be interpreted as, investment, tax or legal advice or a recommendation to buy, sell or hold an investment. EdRAM shall not be held liable for an investment or divestment decision taken on the basis of this information. The UCIs presented herein may not be authorised for marketing in your country of residence. If you have a doubt about your ability to subscribe to a UCI, we advise you to speak to your advisor. Every investment carries specific risks. Investors should ensure the suitability of the investment with respect to their personal circumstances, and when necessary seek independent advice. Furthermore, investors are advised to read the key investor information document (KIID) and/or any other document required by the local regulation that is provided before subscription and available on the website <http://funds.edram.com> or upon simple request free of charge. "Edmond de Rothschild Asset Management", or "EdRAM", is the trade name of the asset management entities of Edmond de Rothschild Group.

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)

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

Public limited company with an Executive Board and a Supervisory Committee

Share capital €11,033,769

AMF certification number: GP 04000015 - Paris Trade and Companies

Register number: 332 652 536 Paris

www.edmond-de-rothschild.com

A CONVICTION-DRIVEN PLAYER IN RESPONSIBLE INVESTING



JEAN-PHILIPPE DESMARTIN
Head of the Responsible
Investment Team

More than 10 years after embracing SRI with the launch of a renewable energy strategy (2007), Edmond de Rothschild Asset Management is escalating its responsible investment drive.

Our responsible investing expertise embodies the Rothschild family's values, guaranteeing improved risk management while creating long-term value. It is simply part of our investment DNA: independent, active, fundamental and conviction-driven. Our aim is to provide high-performance investments while helping virtuous companies grow. And our approach is validated by the confidence leading institutional clients have in us.

We provide several strategies so as to cater to different client profiles and needs. Our specialist range is designed for investors looking for a positive ESG screening approach. It consists of two open-ended SRI-label funds (EdR SICAV Euro Sustainable Growth, an equity fund launched in 2009, and EdR SICAV Euro Sustainable Credit, a corporate bond fund launched in 2015¹), an in-depth ESG engagement fund (EdR Tricolore Rendement) and two SRI mandates managed since 2011 and 2012. Assets under management total around €3.5bn².

KEY FIGURES

2010
PRI signatory

€3.5 bn
in SRI assets under
management

2 SRI
label funds

26 open-ended funds
with carbon footprint
assessments

3
dedicated SRI analyst-fund
managers

A ROBUST PROPRIETARY ANALYSIS MODEL

Our responsible investing expertise relies on a dedicated team of three fund manager-analysts. They are backed up by 8 RI officers specialised by asset class and our proprietary ESG analysis methodology. Our research model enables us to analyse 300 European companies a year regardless of market capitalisation size.

The model is regularly revised and improved, helping us to be highly responsive and take contrarian positions in innovative companies. Since 2017, it has included the UN's 17 Sustainable Development Goals in research into sovereign and private issuers of equities and bonds. Activation of the 17 SDGs depends on each SDG's relevance to the company concerned. In practice, 7 of these SDGs account for 75% of activations in our model, or 1.4 SDGs per company.

Investment decisions are strongly influenced by a company's sustainability. This is assessed using economic/financial, social and environmental/governance factors like the establishment of balanced long-term relations with stakeholders.

GRADUAL INTEGRATION OF ESG CRITERIA ACROSS ALL INVESTMENTS

Edmond de Rothschild Asset Management has undertaken to constantly raise its financial and extra-financial performance standards. Our approach seeks to (i) promote the emergence of more sustainable models, (ii) control risks and (iii) create long-term opportunities.

In our drive to meet investors' increasingly rigorous demands, ESG criteria are being gradually integrated into asset classes in line with each class's specifics. RI officers channel the Responsible Investment Team's convictions and assist all fund managers.

1. EdR SICAV Euro Sustainable Credit is a sub fund of the French-regulated SICAV with AMF certification and is approved for marketing in Austria, Belgium, Switzerland, Germany, Spain, France, the UK and Italy.

EdR SICAV Euro Sustainable Growth is a sub fund of the French-regulated SICAV with AMF certification and is approved for marketing in Austria, Belgium, Switzerland, Germany, Spain, France, Italy, Luxembourg and the UK.

2. Data at 28/02/2019.

SPECIALIST SRI MANAGEMENT: WHAT IMPACTS FROM INTEGRATING ESG CRITERIA?

Integrating ESG criteria in investment strategies means so much more than simply taking ratings into account. Our dedicated funds, Edmond de Rothschild SICAV Euro Sustainable Growth (a eurozone equity fund) and Edmond de Rothschild SICAV Sustainable Credit (eurozone corporate debt) take a pragmatic but rigorous approach which translates into high selection rates rather than a priori exclusions. This approach is made possible by our proprietary research which guarantees independence and responsiveness, forming the corner stone for Edmond de Rothschild Asset Management's SRI investment strategy.

Alexis Foret, fund manager Corporate Bonds and Marc Halperin, Co-Head of European Equities, describe their approach.



ALEXIS FORET
Fund manager Corporate
Bonds



MARC HALPERIN
Co-head of European Equities

How can a socially responsible investment approach provide a base for both credit and equity investments?

A.F : Responsible investment criteria round off our credit analysis and help us better identify investment risk factors. Integration is all the more important as it is based on in-house analysis. As well as providing more in-depth analysis, it also gives us a crucial, independent vision. This is particularly true for our Edmond de Rothschild SICAV Sustainable Credit fund as it helps us maximise leeway when investing in high yield' credit. We believe these companies are in an attractive investment universe but they are often unlisted and therefore coverage by extra-financial rating agencies is very limited.

Team proximity provides responsiveness and flexibility, allowing us to seize a maximum number of opportunities, especially on the new issues market.

M.H : Responsiveness is of course indispensable, but the value added from the in-house model for our equity strategy mainly relies on its independence and ambitious vision. This is because our RI research teams help us invest in small and mid-caps, a segment which extra-financial rating agencies do not cover much, if at all. This segment therefore represents a genuine source of investment opportunities for the Edmond de Rothschild SICAV Euro Sustainable Growth fund.

How does SRI provide fresh investment ideas?
Could you give us some examples?

A.F : The credit fund gives us access to a vast market with an almost daily flow of new deals. Many issuing companies are privately held and that generally means no rating from specialist agencies. Our role is to harness our in-house SRI screening process to identify new opportunities. By digging into the business models of low-visibility issuers, we can throw light on traditional players with large exposure to renewable energy and thus broaden our portfolio with new ideas. Good examples are Italy's Enel and Portugal's EDP, which are the biggest national electricity producers. Their migration towards renewable energy has helped increase their valuation multiples. At first glance, these groups were not obvious candidates for an SRI portfolio but we currently hold both.

THE VALUE
ADDED FROM
OUR IN-HOUSE
MODEL RELIES
ON ITS
INDEPENDENCE
AND AMBITIOUS
VISION

M.H : We are both in total agreement on this point as our approach to equities is largely the same. SRI provides a new analytical angle, one that means we can invest in sometimes unexpected stocks. Our approach is clearly pragmatic and non-dogmatic. We exclude few stocks a priori and instead put the accent on extra-financial analysis, ending up with a rather high 44% in selection rates. On the other hand, we have a few examples where our in-house rating has generated genuine interest. GTT, which is specialised in liquefied natural gas, provides a solution to environmental issues that a traditional analyst would not necessarily pick up on. Fineco Bank was given a low rating by extra-financial agencies, mainly because some company information was hard to get, but our in-house model sees genuine upside.

You have one proprietary model and the same SRI research team and yet your portfolios have little in common. Why is that?

A.F : In my view, this is because our initial universes are rather different. On the credit side, we look mainly at banks and non-listed companies. A significant 15% of the fund is invested in non-European issuers of euro-denominated debt. We also look closely at corporate governance issues so as to get the best assessment of any downgrade or even default risk. We look at ESG analysis through a corporate debt prism: as bond investors, our major concern is the solvency of companies we select. Our investment process consists of totally independent and complementary financial and extra-financial analysis, neither of which intrudes on the other. We always bear in mind that a virtuous company is not necessarily profitable.

M.H : Our investment universes do in fact explain a lot of our differences. We are not analysing the same company profiles. On the credit side, companies are generally rather mature while we focus on companies with strong potential. We do, however, meet up with stocks like Enel which we also own, or Spie in France.

Past performance is not necessarily a guide to future returns.

Information on securities herein may not in any way whatsoever be construed as an opinion of Edmond de Rothschild Asset Management (France) on future price trends in the said companies, nor, where applicable, on the likely price trend of the financial instruments that these companies might issue. Any information herein cannot be interpreted as a solicitation to buy or sell these stocks. Portfolio holdings are likely to change over time. Source : Edmond de Rothschild Asset Management (France). Data at 29/03/2019.

1. High yield : corporate bonds with more default risk than investment grade bonds but which pay out higher coupons. 2. Performance of the A-EUR share from launch: 05/07/1984 to 29/03/2019: +1,111.2% or an annualised 7.44%. The fund is a category 5 or high risk/return fund profile which reflects its ability to be up to 110% exposed to equity markets. 3. Performance of the A-EUR share from launch: 24/06/1982 to 29/03/2019: 378.25% or an annualised 4.35%. The fund is a category 3 or high risk/return fund profile which reflects its ability to be up to 110% exposed to equity markets.

The risks described below are not exhaustive. It is up to each investor to analyse the risks associated with each investment and to form their own opinion.

Risk of capital loss: The UCITS does not benefit from any protections. This means that the capital initially invested may not be returned in full even if subscribers retain their units for the entire recommended investment period. Equity risk: The value of an equity can fluctuate due to factors that are specific to the issuing company, as well as exterior political or economic factors. Changes in equity markets, as well as in convertible bond markets whose growth is partly linked to that of underlying equities, can lead to significant fluctuations in net assets which can have a negative impact on the net asset value of the UCITS. SRI (socially responsible investment) selection related risk The selection of SRI securities can result in the UCITS departing from the benchmark. Risk related to small- and mid-cap companies: The securities of companies with small and medium capitalisations can be significantly less liquid and more volatile than those of companies with large capitalisations. The net asset value of the UCITS can therefore fluctuate more rapidly and more significantly. Credit risk: If a credit event occurs (for example, a significant widening of the remuneration margin of an issuer compared to a State bond with the same maturity), or a default or downgrading of the quality of bond issuers (for example, a downgrading of their rating), the value of the debt securities in which the Fund is invested may drop, and cause the Fund's net asset value to fall. The use of high-yield securities up to a 100% limit of the Fund's net assets may result in sharper falls in net asset value, and such securities can present a greater risk of default. This Fund must therefore be considered as speculative, and is specifically intended for investors who are conscious of the risks inherent in investing in securities whose rating is low or non-existent. Credit risk from investing in high yield bonds: the fund may invest in government and corporate rated as non investment grade by a rating agency (i.e. rated below BBB- by Standards and Poor's or an equivalent rating from another independent agency) or considered as equivalent by our investment company. These issues are so-called speculative debt securities with a higher risk of issuer default. The fund must be viewed as partly speculative and concerns in particular investors who are aware of the risks inherent in these securities. Consequently, investing in high yield securities (speculative securities which have a higher default risk) may entail a bigger fall in the fund's net asset value. Interest-rate risk: Interest-rate risk is the risk that bond-market rates may increase, thereby causing bond prices to fall and reducing the Fund's net asset value. A rise in interest rates may negatively affect performance for an indefinite period; similarly, if the portfolio's sensitivity is negative, a drop in interest rates may have a negative impact on performance for an unspecified period. This phenomenon may cause the net asset value to fall. Such interest-rate risk may cause the net asset value to fall. Risk linked to the SRI (Socially Responsible Investing) selection: the selection of SRI securities may cause the performance of the UCITS to differ from that of the benchmark.

EDMOND
DE ROTHSCHILD
SICAV EURO
SUSTAINABLE
GROWTH²

€178m

under management at end
March 2019

7.44%

in annualised returns at end
March 2019 since launch
(July 1984)

28.8%

in 5-year cumulative
performance

EDMOND
DE ROTHSCHILD
SICAV EURO
SUSTAINABLE
CREDIT³

€127m

under management at end
March 2019

4.35%

in annualised returns at end
March 2019 since launch
(June 1982)

12.4%

5 year cumulative
performance

INTEGRATING EXTRA-FINANCIAL ANALYSIS INTO SOVEREIGN DEBT INVESTING



FRANÇOIS RAYNAUD
Fund manager Asset Allocation
& Sovereign Debt

In 2015, we decided to reinforce our proprietary corporate debt valuation model by integrating extra-financial indicators. These round off our issuer analysis model which takes the budgetary and economic situations as well as banking risk into account.

Close cooperation between the Sovereign Debt and Responsible Investment teams resulted in a

list of 25 ESG Indicators likely to have a positive impact on the long-term growth of countries under consideration.

Our proprietary SRI rating tool includes criteria related to the three ESG pillars such as greenhouse gas emission intensity compared to energy consumption and a country's ranking in the NGO Transparency International's corruption index.

For each criterion, we award a score in the overall ranking and a relative progress score which depends on the country's positioning vis a vis the universe's extremes and its mean. The progress score rewards countries which are making efforts that we expect will have a positive impact on development and growth prospects.

The analysis takes budgetary efforts into consideration so as to assess the efficiency of sustainable development policies, thereby broadening a bond investor's point of view. Over the long term, our ESG indicators also seek to provide complementary information on how to deal with the core issue of a country's ability to reimburse its debt.

The model is constantly changing. In 2017, we decided to align it with the UN's Sustainable Development Goals for 2030. There are 17 SDGs covering very different fields like climate change, education and the reduction of inequality. Our model helps us anticipate a country's interest rate changes.

ENERGY AND ENVIRONMENTAL TRANSITION: TOTAL COMMITMENT ACROSS OUR BUSINESS DIVISIONS

Whatever our expertise, we adopt the same approach. We are committed to a support and assistance role. We act positively, avoiding exclusion and seeking to invest in companies which wish to improve their environmental footprint. Our role is to seek a positive impact by identifying factors which have improved and assisting management in risk management processes. Whatever the investments, we are convinced that there can be no responsible investing without financial profitability. Our goal is to combine financial, social and environmental performance.

SRI EXPERTISE

The responsible Investment team has devised a 2°C roadmap to limit global warming. The document is based on the final recommendation of the *Task Force on Climate-related Financial Disclosures* and the International Energy Agency's latest climate stabilisation scenario.

As part of our gradual drive to decarbonise portfolios by 2040, the 2°C roadmap applies to both equities and bonds. Thanks to our proprietary rating tool, it helps identify issuers who concentrate climate risk and reveal investment opportunities. The roadmap is regularly updated.

In 2015, Edmond de Rothschild Asset Management (France) also signed the Montreal Carbon Pledge which is under the auspices of the United Nations. As a result, we now publish the carbon footprint of 26 open-ended funds.

PRIVATE EQUITY

As impact investing is a core concern for our Private Equity teams, they strive to provide genuine added value for tomorrow's world. Which is why strategies reflect a strong commitment to energy and environmental transition in 2018. Performance metric systems are included in each investment to help rigorously monitor impact management.

► Ginkgo has developed an approach which combines soil decontamination expertise with responsible repositioning. The company integrates abandoned and unusable land to free up wasteland and limit urban sprawl in Europe.

► Moringa acts to combat deforestation by investing in agroforestry projects in Latin America and Africa. To date, 7,500 hectares of forests have been rehabilitated and the goal is to take this to 25,000 hectares by 2027.

► The PEARL fund, which is specialised in turnkey environmental structure projects for major water and electricity users like industrials and local councils, has the "Energy and Ecological Transition for the Climate" (TEEC) label from the French climate and ecological transition ministry. Its solutions include blue gold resource management, renewable energy production and waste recovery.

INFRASTRUCTURE DEBT

Infrastructure projects have a big impact on the environment, especially the design of clean infrastructure or renovation of ageing facilities. The sector creates jobs and helps reduce carbon emissions.

Launched in 2018, the fourth generation of BRIDGE¹, an infrastructure debt platform fund, is focused on energy transition. One of its two subfunds is one of the first TEEC-labelled investment grade² senior secured debt funds.

BRIDGE invests in concrete, useful, innovative and emblematic projects which are rooted in the real and sustainable economy. They include wind farms, solar power stations, biomass and geothermal energy projects, energy-efficient social housing and clean transport. The goal is to make our investments for clients even more meaningful.

REAL ESTATE

► Ecological and demographic challenges as well as social developments from new ways of consuming and working are all profoundly changing the urban landscape. Real Estate is a key global economic sector and is playing an active part in changing society and creating tomorrow's cities. The SMART ESTATE fund was launched at the end of 2018 to tap into this trend. It invests in assets which will benefit from these developments over the next five years.

RIGOROUS MONITORING OF IMPACT INVESTING

► In addition, Edmond de Rothschild's property platform -investment and asset management- intends to adopt these principles on their local markets (Cleaveland in France, Orox in Switzerland and Cording in Germany, Benelux and the UK). For example, Orox introduced a dynamic dashboard indicating energy indices as well as water, electricity and heating consumption in its Swiss property holdings.

For us, real estate is much more than expertise: it represents 150 years of a conviction-driven business. Our conviction is that the business can no longer restrict itself only to simply making returns. We are duty bound to assist and shape tomorrow's social and environmental developments. It is a token of our determination to build the future, not only with construction but also renovation projects.

At Edmond de Rothschild, we have always been keen to engage in simple, measurable actions. Our commitment is sincere and pragmatic. In all our activities, whether they be financial, philanthropic, sportive or entrepreneurial, we have introduced new, ground-breaking projects to foster energy and environmental transition.

Our ambition is simply to use our banking and entrepreneurial expertise to fund transition projects.

1. BRIDGE's investment vehicles are reserved exclusively for professional investors, or their equivalent, and might come with restrictions for certain persons and in certain countries. Any investment in BRIDGE involves exposure to certain risks associated with the holding of debt securities such as counterparty risk, non-redemption risk at maturity, deferred or early repayment, credit risk, liquidity risk, interest rate risk, currency risk and concentration risk. The fund has no guarantee or protection and there is therefore capital loss risk. Investors may not recover the amount originally invested.

2. Investment Grade: debt which benefits from specific guarantees and is reimbursed before other, so-called subordinated debt. Investment Grade credit refers to bonds which are almost certain to be redeemed as they are issued by companies with very low to moderate default risk. It corresponds to a rating scale from AAA to BBB- at Standard & Poor's.

The investment vehicles and strategies in this document are reserved exclusively for professional investors or their equivalent and might come with restrictions for certain persons and in certain countries. Any private equity investment involves a degree of risk, notably because of the sort of investments involved. There is no guarantee that targets will be met or that investors will get their money back. Investors should only proceed if they can withstand the total loss of their investment. Such investments only suit qualified investors who must have the financial capacity to understand and accept all the risks they are exposed to as well as the low liquidity which these investments invariably entail. Investors must obtain all necessary information before investing. They must analyse the risk involved, come to their own opinion and seek advice from specialists in this area so as to assess all the investment's advantages and risks at the legal, fiscal, accounting and financial levels with regard to their own circumstances, and especially their financial situation. Any investment in the investment vehicles and/or strategies in this document involves exposure to risks, and notably counterparty risk, credit risk, liquidity risk, interest rate risk, currency risk, concentration risk, capital loss risk, discretionary management risk, geographical and political risk, risk related to being dependent on key persons, property market risk and risk from volatility on these markets, environmental responsibility risk or risk from investment selection, infrastructure project risk and risk inherent in development capital investments. Potential investors are invited to acquaint themselves with information on vehicles and strategies. Information in this document shall in no way be construed as a transaction or solicitation offer in any jurisdiction where such an offer or solicitation is illegal or in which the person making the offer or solicitation is not authorised to act.



EDMOND
DE ROTHSCHILD

WE DON'T
SPECULATE
ON THE
FUTURE.
WE BUILD IT.

EDMOND DE ROTHSCHILD
BOLD BUILDERS OF THE FUTURE.

INVESTMENT HOUSE | edmond-de-rothschild.com



EDMOND
DE ROTHSCHILD

EDMOND DE ROTHSCHILD SICAV EURO SUSTAINABLE GROWTH



**CLÉMENCE
MOULOT**

*Geschäftsfüh-
rin/Analystin**



**MARC
HALPERIN**

*Fondsmanager**



**JEAN-PHILIPPE
DESMARTIN**

*Geschäfts-
führer, Leiter
Nachhaltiges
Investment**

Investieren Sie in Qualitätsakteure,
die ein nachhaltiges Wachstum
fördern

► **Edmond de Rothschild SICAV Euro Sustainable Growth** ist ein SRI-Fonds (Socially Responsible Investment), der hauptsächlich in Aktien der Eurozone investiert, und dabei Aktien mit vielversprechenden Wachstumsaussichten auswählt und gleichzeitig bestrebt ist, Lösungen für die Herausforderungen der nachhaltigen Entwicklung zu bieten.



WICHTIGE PUNKTE

Seit mehr als 10 Jahren
anerkannter SRI-Akteur

Täglicher Austausch zwischen
den Teams für europäische Aktien
und nachhaltiges Investment

Eine Best-in-Universe-Auswahl
innovativer Unternehmen, die
sich auf Lösungen für nachhaltige
Entwicklung konzentrieren

Messung verschiedener ESG-
Indikatoren zur Überwachung der
Auswirkungen des Portfolios

Ein Performance-Ziel für einen
kompletten Konjunkturzyklus
als Gegenleistung für das
Kapitalverlustrisiko

EIN QUERSCHNITT DURCH DIE UNTERNEHMEN DER EUROZONE

Edmond de Rothschild SICAV Euro Sustainable Growth ist ein SRI-Fonds mit einem Best-in-Universe-Ansatz, der sich durch die Definition eines Anlageuniversums auszeichnet, das die Kriterien von Umwelt, Soziales, Governance sowie andere Stakeholder (ESG) berücksichtigt, kombiniert mit der Auswahl von Wachstumswerten.

► **Das SRI-Management-Analyse-Team** untersucht intern jede Aktie entsprechend ihrer Branche mit einer eigenen Methodik.

Diese Unabhängigkeit ermöglicht eine höhere Reaktionsfähigkeit (Analyse des Börsengangs eines Unternehmens), eine bessere Überwachung des Anlageuniversums

(insbesondere von Mid-Cap-Unternehmen) und eine regelmäßige Aktualisierung der Analysemethodik.

Diese Analyse wird durch einen ESG-Score konkretisiert, was ein besseres Verständnis der extrafinanziellen Risiken von Unternehmen ermöglicht.

► **Das Verwaltungsteam für europäische Aktien** identifiziert Unternehmen mit Themen nachhaltigen Wachstums wie Energieeffizienz, Alterung der Bevölkerung, neue Konsumgewohnheiten, Gesundheit, Sicherheit, gesunde Ernährung, erneuerbare Energien oder Abfall- und Wasserwirtschaft sowie Recycling. Eine quantitative Analyse ermöglicht es, die erwarteten Wachstumsraten zu beurteilen: Umsatzwachstum, EPS², Höhe der Gewinnspannen usw.

MESSUNG DER PORTFOLIOAUSWIRKUNGEN: 7 KENNZAHLEN

1. Umweltauswirkung
2. CO₂-Bilanz
3. Durchschnittliche Unfallhäufigkeit in Prozent
4. Durchschnittliche Abwesenheit in Prozent
5. Unabhängige Verwalter in Prozent
6. Frauenanteil im Vorstand
7. Unterzeichner des Global Compact der Vereinten Nationen

*Die Identität der in diesem Dokument vorgestellten Geschäftsführer kann sich während der Lebensdauer des Produkts ändern. 1. Der Best-in-Universe-Ansatz ist eine Form der ESG-Selektion, bei der die Emittenten mit den höchsten Ratings unabhängig von ihrer Branche unter extrafinanziellen Gesichtspunkten bevorzugt werden. 2. Nettogewinn je Aktie: der Anteil der Aktionäre am von der Gesellschaft geschaffenen Vermögen.

Edmond de Rothschild SICAV Euro Sustainable Growth ist ein Teilfonds des SICAV nach französischem Recht, der von der der französischen Finanzmarktaufsicht AMF beaufsichtigt wird und zum Vertrieb in Belgien, der Schweiz, Deutschland, Spanien, Frankreich, Italien, Luxemburg und der Niederlande zugelassen ist.

ANLAGEPROZESS

1. SRI-RECHERCHE

Für jedes Wertpapier wird ein internes ESG-Rating in Bezug auf die Branche, die Höhe der Kapitalisierung und die Kapitalstruktur festgelegt. Gleichzeitig werden Kontroversen nachverfolgt.

2. FINANZANALYSE

Ziel ist es, in absoluten Zahlen und im Verhältnis zu anderen Unternehmen derselben Branche die Bewertung des Unternehmens, seine wichtigsten Finanzkennzahlen, sein Umsatzwachstum oder seine Verschuldung zu analysieren.

3. ÜBERWACHUNG DER ESG-INDIKATOREN

Besonderes Augenmerk gilt dabei den Auswirkungen von Produkten und Dienstleistungen, CO₂-Emissionen, Schwankungen der Unfallraten, der personellen Vielfalt in den Vorständen und der Unterzeichnung des Global Compact³.

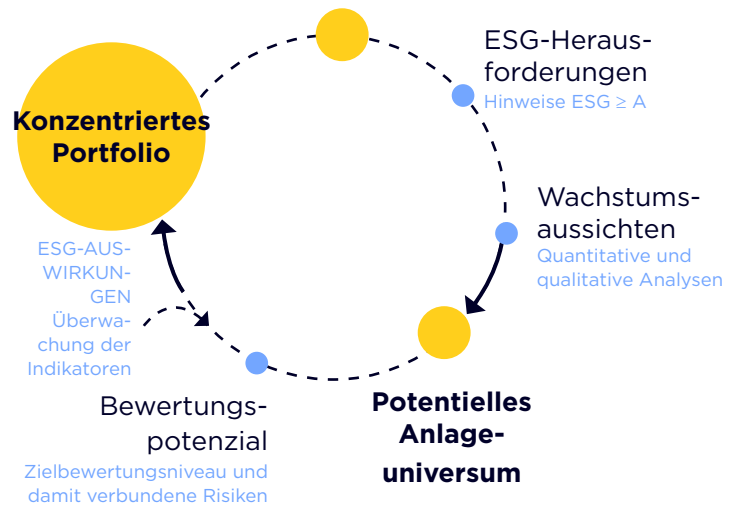
4. PORTFOLIOAUFBAU

Die Gewichtung der Werte ist je nach ESG-Rating und finanzieller Überzeugung jedes Unternehmens ohne Einschränkungen hinsichtlich der Kapitalisierungsgröße mehr oder weniger bedeutend.

3. Initiative der Vereinten Nationen, um verschiedene Akteure zu vier Hauptthemen zusammenzubringen (Menschenrechte, internationale Arbeitsnormen, Umwelt, Korruptionsbekämpfung).

Anlageuniversum

Aktien aus der Eurozone + europäische Aktiendiversifikation*



*Das Engagement in Aktien aus Ländern außerhalb der Eurozone darf 10 % des Nettovermögens nicht überschreiten.

Der vorstehend beschriebene Anlageprozess beinhaltet verschiedene interne Managementbeschränkungen, die vom Managementteam festgelegt wurden. Dies ist der derzeitige Prozess, der jedoch im Laufe der Zeit angepasst werden kann.

MERKMALE DES FONDS

Rechtsform

SICAV nach französischem Recht seit dem 12.02.2019. Der Teilfonds war zuvor ein Investmentfonds nach französischem Recht.

AMF-Kategorie: Aktien aus der Eurozone

Auflagedatum: 05.07.1984

ISIN: Anteil A: FR0010505578 - Alle Zeichner

Anteil I: FR0010769729 - juristischen Personen vorbehalten

Ausgabeaufschlag
Anteil A: 3% / Anteil I: Keine

Rücknahmegebühr: Entfällt

Mindestzeichnungsbetrag
Anteil A: 1 Anteil / Anteil I: 500.000 €

Verwaltungsgebühren (max.)

Anteil A: 1.95% / Anteil I: 0.95%

Verwaltungskosten außerhalb der Verwaltungsgesellschaft: maximal 0,15% einschließlich Steuern

Variable Verwaltungsgebühr
Anteil A und Anteil I: 15 % pro Jahr

der Outperformance gegenüber dem Referenzwert des MSCI EWU (NR), Nettodividende reinvestiert

Benchmark: MSCI EMU (NR)
Nettodividenden reinvestiert

Empfohlene Anlagedauer: > 5 Jahre

HAUPTANLAGERISIKEN

Dieser OGAW wird in der Kategorie 5 eingestuft, dies entspricht einem Exposure von bis zu 110 % seiner Vermögenswerte an den Aktienmärkten mit einem hohen Risiko-Rendite-Profil.

Die im Folgenden beschriebenen Risiken sind nicht limitativ. Es obliegt dem Anleger, das mit einem Investment verbundene Risiko zu analysieren und sich eine eigene Meinung zu bilden.

Kapitalverlustrisiko: Der OGAW ist mit keinerlei Garantie oder Absicherung aus-

tattet, sodass das ursprünglich investierte Kapital möglicherweise nicht vollständig zurückgezahlt wird, selbst dann nicht, wenn der Zeichner die Anteile für die empfohlene Anlagedauer hält.

Aktienrisiken: Der Wert einer Aktie kann sich je nach spezifischen Faktoren des emittierenden Unternehmens, aber auch nach externen, politischen oder wirtschaftlichen Faktoren ändern. Schwankungen an Aktienmärkten und Märkten für Wandelanleihen, deren Entwicklung teilweise mit derjenigen

der zugrunde liegenden Aktien korreliert, können zu erheblichen Veränderungen des Nettovermögens führen, die sich negativ auf die Wertentwicklung des Nettoinventarwerts des OGAW auswirken können.

Risiko im Zusammenhang mit der SRI-Selektion (Socially Responsible Investment): Die Selektion der SRI-Werte kann zu Abweichungen des OGAW vom Referenzindikator führen.

Risiko im Zusammenhang mit kleinen und mittleren Kapitalisierungen: Wertpapiere

von Small- und Mid-Cap-Unternehmen können deutlich weniger liquide und volatil sein als solche von Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung. Der Nettoinventarwert des OGAW kann sich dabei schneller und in größerem Umfang ändern.



Juli 2019. Dieses Dokument wurde von Edmond de Rothschild Asset Management (Frankreich) erstellt.

Dieses Dokument hat keinen vertraglichen Charakter und dient lediglich Informationszwecken. Die Vervielfältigung oder Verwendung der Dokumentinhalte ohne die vorherige Erlaubnis der Edmond de Rothschild Gruppe ist streng untersagt. Die Informationen in diesem Dokument stellen kein Angebot oder eine Aufforderung zu einer Transaktion in einer Rechtsordnung dar, in der ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung rechtswidrig ist oder in der die Person, die ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung macht, nicht berechtigt ist zu handeln. Dieses Dokument ist keine Anlage-, Steuer- oder Rechtsberatung und stellt auch keine Empfehlung für den Kauf, Verkauf oder das Halten einer Anlage dar. Das Dokument darf auch nicht als eine solche Beratung oder Empfehlung ausgelegt werden. EdRAM haftet nicht für eine Anlage- oder Desinvestitionsentscheidung, die auf der Grundlage dieser Informationen getroffen wird. Die präsentierten OGA sind möglicherweise in Ihrem Wohnsitzland nicht zum Vertrieb zugelassen. Bei Zweifeln hinsichtlich der Zeichnung eines OGA sollten Sie sich an Ihren üblichen Berater wenden. Jedes Investment birgt spezifische Risiken. Wir empfehlen den Anlegern, vorab zu prüfen, ob die jeweilige Anlage ihrer persönlichen Situation angemessen ist, und hierfür ggf. unabhängige Berater hinzuzuziehen. Darüber hinaus muss er die Wesentlichen Informationen für Anleger (das Key Investor Information Document - KIID) und/oder alle sonstigen Unterlagen zur Kenntnis nehmen, die gemäß den nationalen Bestimmungen vor jeder Zeichnung zu veröffentlichen sind, und die auf der Website <http://funds.edram.com> abgerufen werden können. Diese Unterlagen werden auf Anfrage kostenlos bereitgestellt. „Edmond de Rothschild Asset Management“ bzw. „EdRAM“ sind die Handelsnamen der Asset-Management-Gesellschaften der Edmond de Rothschild Gruppe.

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANKREICH)

47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08
Aktiengesellschaft mit Vorstand und Aufsichtsrat, Stammkapital: 11.033.769 Euro
AMF-Zulassungsnummer: GP 04000015 - 332.652.536 R.C.S. Paris

Partner und Vertrieb – Tel.: +33 (0)1 40 17 23 09
Institutionelle Anleger Frankreich – Tel.: +33 (0)1 40 17 23 44
Internationale Entwicklung – Tel.: +33 (0)1 40 17 27 04

www.edram.fr



EDMOND
DE ROTHSCHILD

EDMOND DE ROTHSCHILD SICAV EURO SUSTAINABLE CREDIT



ALEXIS FORET
Fondsmanager*



**JEAN-PHILIPPE
DESMARTIN**
Direktor für
Verantwortungsbewusste
Investitionen*

Eine nachhaltige Anlage in auf Euro lautenden Unternehmensanleihen

► **Edmond de Rothschild SICAV Euro Sustainable Credit ist ein Fonds für europäische Unternehmensanleihen, dessen Ziel darin besteht, in Euro ausgegebene, als attraktiv eingestufte Titel auszuwählen, indem er sowohl finanzielle Kriterien als auch Aspekte der nachhaltigen Entwicklung in seine Analyse einbezieht.**



DER FONDS IM ÜBERBLICK

Ein Fonds investiert in auf Euro lautende Unternehmensanleihen, die überwiegend ein Investment-Grade-Rating aufweisen

Ein doppelter Ansatz, der darauf abzielt, Unternehmen auszuwählen, deren finanzielle Fundamentaldaten als solide erachtet werden und die eine klare Vision in Bezug auf nachhaltige Entwicklung verfolgen

Eine Synergie zwischen zwei Spezialgebieten: Unternehmensanleihen und nachhaltige Investments

Ein anerkanntes firmeneigenes ESG-Research

Der Fonds unterliegt einem Kapitalverlustrisiko und einem Kreditrisiko

Der Fonds ist darauf ausgelegt, über eine empfohlene Anlagedauer von zwei Jahren eine Outperformance gegenüber dem Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return Index zu erzielen, der den europäischen Markt für Unternehmensanleihen in Euro nachbildet.

Der Anlageprozess zielt darauf ab, Titel auszuwählen, die über solide Fundamentaldaten verfügen und Richtlinien über eine nachhaltige Entwicklung umgesetzt haben; hierzu gehören insbesondere ein gutes Risikomanagement sowie Kriterien in Bezug auf Gesellschaft, Umwelt und Unternehmensführung (ESG). Unternehmen, die in der Lage sind, eine klare strategische Vision und eine operative Ausrichtung ihrer Nachhaltigkeitsrichtlinien aufzuzeigen, sind unserer Ansicht nach am besten in der Lage, optimale langfristige Strategien zu entwickeln.

Der Fonds ist zu mindestens 70% in Investment Grade¹-Papiere investiert, kann jedoch auch (bis zu 30% seines Vermögens) in auf Euro lautenden Hochzinsanleihen² anlegen.

EdR SICAV Euro Sustainable Credit richtet sich an Anleger, die an der Dynamik des Marktes für Unternehmensanleihen in Euro teilhaben wollen und gleichzeitig auf einen nachhaltigen Ansatz Wert legen.

1. Investment grade: Anleihen, die von den Ratingagenturen mit den höchsten Bonitätsnoten bewertet werden.
2. High Yield: Unternehmensanleihen, die ein höheres Ausfallrisiko als Investment-Grade-Anleihen aufweisen und im Gegenzug einen höheren Kupon bieten.

Edmond de Rothschild SICAV Euro Sustainable Credit ist ein Teilfonds des SICAV nach französischem Recht, der von der französischen Finanzmarktaufsicht AMF beaufsichtigt wird und zum Vertrieb in Belgien, der Schweiz, Deutschland, Spanien, Frankreich, Italien, Luxemburg und der Niederlande zugelassen ist.

EINE ENGAGIERTE INVESTMENTGESELLSCHAFT MIT FOKUS AUF UNTERNEHMENSANLEIHEN

Der Fonds profitiert von dem gebündelten Knowhow seiner Spezialisten für Unternehmensanleihen sowie des Nachhaltigkeitsteams - insgesamt 18 Experten, die über eine durchschnittliche Erfahrung von 15 Jahren verfügen und eng miteinander zusammenarbeiten.

Der Anlageprozess besteht aus zwei Teilen:

- Einer **gründlichen Kreditanalyse**, die darauf abzielt, Anlagechancen dank eines auf mehrere Kriterien fokussierten internen Researchs zu erkennen, und die sich seit mehr als 20 Jahren bewährt hat
- Eine ESG-Analyse, die bestrebt ist, die wichtigsten nicht-finanziellen Risiken zu identifizieren, damit diese entsprechend den grössten branchenspezifischen Herausforderungen gewichtet werden können. **Diese Analyse wurde vom Nachhaltigkeitsteam erstellt und basiert auf drei Säulen: Umwelt, Soziales und Unternehmensführung.**

Der Auswahlprozess des Teams basiert auf dem Best-in-universe-Ansatz, der die aussichtsreichsten Emittenten einer Branche bevorzugt, unabhängig von ihrem Rating oder ihrer Marktkapitalisierung.

ANLAGEPROZESS

EdR SICAV Euro Sustainable Credit resultiert aus der Synergie zwischen zwei unserer Spezialgebiete: Unternehmen-sanleihen und nachhaltige Investments.

KREDITANALYSE:

Der Fonds profitiert von einer gründlichen Analyse der Fundamentaldaten der einzelnen Emittenten sowie der operativen und finanziellen Risiken. Das wichtigste Ziel in diesem Zusammenhang besteht darin, mit Hilfe eines zukunftsorientierten internen Bewertungsmodells die Fähigkeit der einzelnen Emittenten zu bewerten, ihre Schulden zurückzuzahlen.

ESG-ANALYSE:

Parallel dazu intervenieren das Nachhaltigkeitsteam und die externen Mitarbeiter, um die Emittenten auf der Grundlage der ESG-Kriterien zu analysieren. Unser Ansatz ist in erster Linie durch eine gründliche und dynamische Analyse der Unternehmen gekennzeichnet, die sich in einem detaillierten langfristigen Rating niederschlägt, das eine sehr genaue Einschätzung der grossen Herausforderungen für die einzelnen Sektoren und Gesellschaften ermöglicht.

Diese Analyse wird auf der Grundlage von externen Daten sowie von Treffen mit den Unternehmen durchgeführt.

Der Investmentprozess umfasst mehrere interne Einschränkungen, welche durch das Portfoliomanagement-Team festgelegt wurden. Diese Beschreibung bezieht sich auf den aktuellen Investmentprozess, welcher sich in Zukunft weiterentwickeln könnte.

FONDSMERKMALE*

Rechtsform: SICAV nach französischem Recht seit dem 12.02.2019. Der Teilfonds war zuvor ein Investmentfonds nach französischem Recht.

Auflegungsdatum: Mai 2005

ISIN: A-EUR-Anteil: FR0010172767
I-EUR-Anteil: FR0010789321

Maximale Verwaltungsgebühren:
A-Anteil: max. 0.95% / I-Anteil: max. 0,45%
Verwaltungskosten außerhalb der Verwaltungsgesellschaft: maximal 0,15% einschließlich Steuern
Variable Verwaltungsgebühren: C- und I-Anteile: keine

KREDITTEAM

Internes Verfahren
Scoring nach mehreren Kriterien, das auf einer umfassenden Analyse der Finanzindikatoren basiert

Die Emittenten werden auf der Grundlage der Ergebnisse unserer internen Fundamentalanalyse bewertet

INTERNES NACHHALTIGKEITSTEAM UND EXTERNE MITARBEITER

Internes Verfahren
Bewertung der Herausforderungen im Zusammenhang mit den ESG-Faktoren, um auf dieser Grundlage eine eingehende Analyse durchzuführen (ESG-Säulen und andere Kriterien)

Externer Spezialist
Vom Nachhaltigkeitsteam und von einem externen Spezialisten definiertes ESG-Rating, um das gesamte Universum abzudecken

Die Emittenten werden auf der Grundlage ihres Nachhaltigkeitsratings bewertet

Liste auf der Grundlage von Fundamentalanalysen

Individuelle Anpassbarkeit

Möglichkeit, bestimmte Vorgaben zu berücksichtigen, darunter CO2-Emissionen, Beschäftigungspraktiken, Beitrag zur Energiewende etc.

Die Portfoliostrukturierung basiert auf der Kombination von Fundamental- und ESG-Analysen

Reporting

ESG-Bericht: Vergleich Portfolio/Referenzindex, thematische Schwerpunkte, Kontroversen

RISIKOPROFIL DES TEILFONDS

Unter Berücksichtigung der Art der Wertpapiere und der geografischen Zonen, die in der Rubrik „Anlageziele und -politik“ des Produktinformationsblatts (KIID) aufgeführt sind, wird dieser Fonds in Kategorie 3 eingestuft.

Kapitalverlustrisiko : Da der in diesem Dokument vorgestellte OGAW weder mit einer Kapitalgarantie noch mit einem Kapitalschutz ausgestattet ist, kann der Fall eintreten, dass die Anleger ihren Anlagebetrag nicht in voller Höhe zurückerhalten.

Zinsrisiko : Durch Anlagen in Schuldtiteln und Geldmarktinstrumenten sind Fonds den Effekten von Zinsschwankungen ausgesetzt. Dieses Risiko wird wie folgt definiert: eine Erhöhung der Zinsen bewirkt einen Rückgang des Kapitalwerts der Anleihen, sodass sich der Nettoinventarwert des Fonds verringern kann.

Bonitätsrisiko : Die Bewertung von Schuldtiteln und sonstigen

finanzinstrumenten ist von der Qualität des Emittenten abhängig. Daraus resultieren Schwankungen des Kapitalwerts der Wertpapiere je nach der Wahrnehmung der finanziellen Solidität der Emittenten durch den Markt, sodass bei einem sich verschlechternden Marktausblick ein Rückgang des Nettoinventarwerts des Fonds die Folge sein kann. Das Bonitätsrisiko entspricht dem Risiko, dass der Emittent von Schuldtiteln oder Geldmarktinstrumenten eventuell seine Verpflichtungen nicht erfüllen kann.

Bonitätsrisiko im Zusammenhang mit Investitionen in spekulative Titel : Der Teilfonds darf in Anleihen von Ländern oder Unternehmen investieren, die laut einer Ratingagentur als Non-Investment-Grade eingestuft sind (z. B. Rating unterhalb von BBB-nach Standard & Poor's oder jedes andere gleichwertige Rating durch andere unabhängige Agenturen) oder die nach Einschätzung

der Verwaltungsgesellschaft als gleichwertig einzustufen sind. Diese Emissionen sind s. g. spekulative Wertpapiere, bei denen ein höheres Emittentenausfallrisiko besteht. Dieser Teilfonds ist daher zum Teil als spekulativ zu werten und richtet sich insbesondere an Anleger, die sich der Risiken in Verbindung mit Investitionen in diese Art von Wertpapieren bewusst sind. Daher kann der Einsatz von High-Yield-Anleihen (spekulative Wertpapiere mit höherem Emittentenausfallrisiko) einen stärkeren Rückgang des Nettoinventarwertes des Teilfonds zur Folge haben.



Februar 2019. Dieses Dokument ist nicht vertraglich bindend und dient ausschließlich zu Informationszwecken. Nachdruck, Veränderungen, Veröffentlichung oder Verbreitung des Material (ganz oder auszugsweise) ohne vorherige schriftliche Genehmigung der Edmond de Rothschild Gruppe ist strengstens untersagt. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen sollten unter keinen Umständen als Angebot, Veranlassung oder Aufforderung zum Handel verstanden werden. Es stellt weder eine Investment-, Rechts- oder Steuerempfehlung noch eine Empfehlung irgendeiner Investment zu erwerben, zu verkaufen oder zu halten dar und sollte auch nicht so ausgelegt werden. EdRAM übernimmt keine Haftung für Investmententscheidungen, die auf Grundlage dieses Dokumentes getroffen werden. Dieses Dokument wurde von keiner Regulierungsbehörde geprüft oder genehmigt. Die Vorschriften zur Vermarktung von OGAWs und AIFs (im Folgenden "Fonds") sind von Land zu Land unterschiedlich. Die hier dargestellten Fonds könnten in Ihrem Land nicht registriert oder zugelassen sein. Wenn bei Ihnen Zweifel daran bestehen, ob einer der dargestellten Fonds für Ihre individuelle Situation angemessen ist sollten Sie sich an einen professionellen Berater wenden. Dieses Dokument ist nicht für Bürger oder Einwohner der Vereinigten Staaten von Amerika oder "U.S. Personen" nach Maßgabe der "Regulation S" des U.S. Securities Act von 1933 bestimmt. Keines der vorgestellten Produkte wurde nach dem Securities Act von 1933 oder anderen U.S. Vorschriften registriert. Sie dürfen daher in den Vereinigten Staaten weder direkt noch indirekt an Bürger oder Einwohner der Vereinigten Staaten von Amerika oder "U.S. Personen" verkauft oder angeboten werden. Die Daten, Kommentare, Prognosen und andere Aussagen in diesem Dokument geben die Meinung von EdRAM zu Märkten, ihren Trends zum Zeitpunkt der Erstellung des Dokumentes wider. Es ist möglich, dass sie zum Zeitpunkt des Lesens nicht mehr relevant sind. Desweiteren übernimmt EdRAM keine Haftung für die Qualität oder Richtigkeit von Informationen und Wirtschaftsdaten die von Drittparteien geliefert wurden. Jede Anlage ist mit bestimmten Risiken behaftet. Wir empfehlen Investoren, stets zu überprüfen, ob eine bestimmte Anlage für ihre persönlichen Bedürfnisse angemessen und/oder geeignet ist. Wenn nötig, sollten sie dazu auch kompetente, unabhängige Beratung einholen. Außerdem sollten sie das Dokument

mit wesentlichen Informationen für den Anleger (Key Investor Information Document, KIID) sowie alle weiteren rechtlichen Unterlagen lesen, die in dem jeweiligen Land gesetzlich vorgeschrieben sind. Diese sind vor jeder Zeichnung kostenlos verfügbar, entweder auf der Seite „Fund Center“ unter www.edmond-de-rothschild.com oder auf Anfrage. Performance und Volatilität beziehen sich auf die Vergangenheit und sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Performance und Volatilität. Diese können sich über die Zeit verändern und werden zusätzlich durch schwankende Wechselkurse beeinflusst. Die Performancezahlen berücksichtigen nicht zusätzliche Kosten und Gebühren die bei dem Erwerb und der Rückgabe von Fondsanteilen entstehen können. « Edmond de Rothschild Asset Management » oder « EdRAM » ist der Name der Asset Management Einheit der Edmond de Rothschild Gruppe. Zusätzlich ist es die Geschäftsbezeichnung der einzelnen Asset Management Einheiten (einschliesslich Zweigstellen und Tochtergesellschaften) der Edmond de Rothschild Gruppe.

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)

47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08
Société Anonyme mit Eigenkapital von 11,033,769 EUR, die von einem Vorstand und einem Verwaltungsrat geführt wird
AMF Registrationsnummer. GP 04000015 - 332.652.536 R.C.S. Paris

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

mainBuilding - Taunusanlage 16 - 60325 Frankfurt am Main
Tel + 49 69 244 330 200 - Email: kundenservice@edr.com

www.edram.de