



# EDMOND DE ROTHSCHILD EUROPE CONVERTIBLES (A) / (D)

EdR Europe Convertibles (A) / (D)

CONVERTEERBARE OBLIGATIES EUROPA GBF

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

BEDRIJFSSCHULDEN

Notering MORNINGSTAR™ tot 30/09/2013 in de categorie Converteerbare Obligaties Europa : ★★★★★

Omvang van het fonds : 1 128,32 M.EUR

## BEHEERSINFORMATIE

### Beleggingspolitiek

In dit fonds wordt gestreefd naar regelmatige prestaties op middellange termijn door een actief beheer dat niet aan de referentie-indexen gebonden is. Het fonds volgt een defensieve aanpak met een selectie van kwaliteitsuitgiften van uiteenlopende aard met de hoogste liquiditeit.

### Maandelijks toelichting

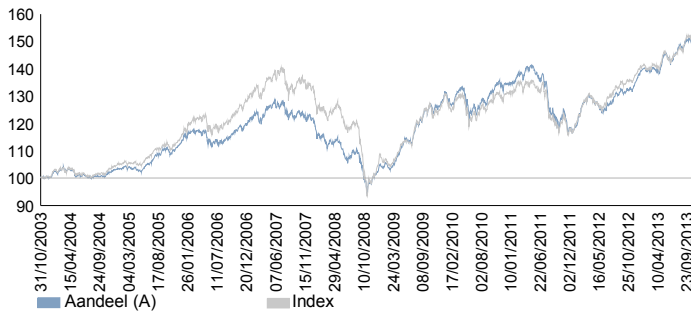
We hebben ingetekend in de nieuwe inwisselbare ACS in Iberdrola: een uitgifte van 700 miljoen euro om een banklening te herfinancieren. Een deel van het opgehaalde geld zal ook voor de activiteiten worden gebruikt. Het instrument is volgens ons aantrekkelijk en beantwoordt aan de vraag van de beleggers. ACS/Iberdrola is zo de 3e inwisselbare die sinds begin september is uitgegeven na de Rallye-Casino en de Sagerpar in GBL. We hebben winst genomen in Rallye-Casino na een stijging met 4,5 punten sinds de uitgifte, maar we behouden onze callopties in Casino die een interessantere convexiteit hebben dan de inwisselbare die nagenoeg geen rendement meer biedt en kampt met een te hoge impliciete volatiliteit. Idem dito voor de nieuwe uitgifte van Cap Gemini na de overdreven koersstijging. Onze SAP-opties worden opnieuw gevoeliger dankzij de zeer goede resultaten. We hebben onze posities in Astaldi, FCC, Ingenico, Melia Hotels en Sacry gesloten na een sterke stijging van hun obligaties die hierdoor minder aantrekkelijk worden. We hebben ook onze positie in Alcatel 2018 vergroot en profiteren zo van de ontbrekende daling van het aandeel. Zo konden we profiteren van de zeer goede resultaten die op het einde van de maand zijn bekendgemaakt. We hebben een aanzienlijke positie genomen in Calesio 2014 omdat de convertible, ongeacht de mogelijke fusie- en overnamescenario's, een zeer interessante convexiteit biedt. Eveneens maakten we gebruik van de obligatie-uitgifte van UCB 4.125% 2021 om callopties te kopen. Het paar biedt een veel beter profiel dan de convertible die duur is. Shire heeft schitterende resultaten bekendgemaakt. Hierop hebben we de positie gesloten omdat de convertible a pari handelt. We hebben winst genomen in Fiat vóór de bekendmaking van de resultaten. De maand is geëindigd met de uitgifte van NH Hoteles waaraan we niet hebben deelgenomen omdat de aangeboden coupon te zwak is.

## FONDSPRESTATIES

Referentieindex (index) : Exane Euro Convertibles Index (EUR)

Index : Referentie-index voorzien in prospectus met gehéinvesteerde dividenden

### Grafiek : Evolutie van het fonds (van 31/10/03 tot 31/10/13)



### Samengesteld rendement (Netto van kosten) (Rollende periodes)

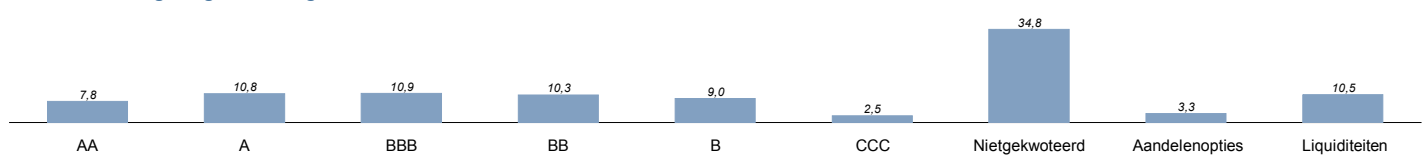
	1 maand	3 maanden	YTD	1 jaar	2 jaren	3 jaren	5 jaren	10 jaren	Sinds oprichting	Geannuï-seer d sinds oprichting
Aandeel (A)	2,79	5,31	12,00	16,63	24,11	14,84	59,10	54,22	264,90	6,72
Index	1,56	5,77	10,04	13,43	24,79	17,78	59,41	53,84	226,43	6,13

### Risicoindicatoren (Rollende periodes)

	Volatiliteit		Tracking error		Sharpe ratio	
	52 weken	3 jaren	52 weken	3 jaren	52 weken	3 jaren
Aandeel (A)	4,70	8,52	2,17	2,33	3,43	0,50
Index	4,51	8,12	-	-	2,91	0,64

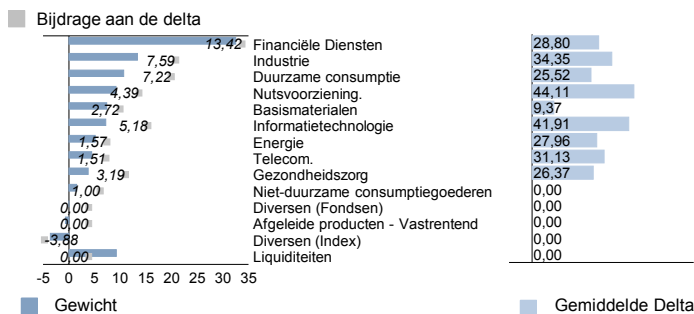
## PORTEFEUILLE

### Verdeling volgens rating \*



\*Uitkeringen na uitsplitsing van de onderliggende fondsen van de LCF Rothschild Groep.

### Bijdrage aan de delta per sector \*



### Belangrijkste Posities

5 Belangrijkste posities (Totaal aantal posities : 47)

Positie	Sector	% Netto Activa
GBL GAZ DE FRANCE 1,25% 2	Nutsvoorziening.	5,0
UNIBAIL-RODAMCO 0,75% 201	Financiële Diensten	4,4
PARPUBLICA/GALP 5,25% 201	Energie	4,1
SIEMENS 1,05% 2017	Industrie	4,1
EDR SIGNATURES 1-3 EURO I	Diversen (Fondsen)	3,3
<b>Totaal</b>		<b>20,9</b>

### Gemiddelde actuariële gegevens \* (Gewogen gemiddelden)

Delta	Aandelengevoeligheid	Koersgevoeligheid	Actuariële Rendement	Duration	Long Term Notering
43,90	36,46	1,80	0,28	2,65	BBB-

De gemiddelde rating wordt berekend op de perimenter van de converteerbare obligaties, obligaties en Monetaire ICBRW, en houdt geen rekening met de niet-geoteerde waarden.  
Bron noteringen: Notering van de Bloomberg uitgifte (samengesteld), anders S&P, anders Moody's, anders Fitch en anders de notering van de emittent in dezelfde volgorde

## HISTORIEK VAN HET RENDEMENT

### Netto rendementen

		Jan.	Feb.	Maart	Apr.	Mei	Juni	Juli	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dec.	Jaarlijks
2009	Aandeel (A)	1,53	-0,49	1,45	4,09	3,55	-0,05	4,51	2,39	3,03	-0,92	1,00	2,87	25,32
	Index	0,83	-0,83	1,34	3,95	2,46	-0,42	5,78	2,13	2,55	-1,93	0,63	3,65	21,80
2010	Aandeel (A)	-0,34	-0,75	3,68	-1,05	-4,94	0,01	2,85	-0,55	3,58	2,13	-1,87	1,74	4,20
	Index	-1,02	-0,77	3,14	-1,38	-4,89	0,26	3,20	-0,51	2,01	2,35	-2,16	2,37	2,27
2011	Aandeel (A)	0,56	2,62	0,84	1,31	-1,96	-0,69	-3,57	-5,61	-4,21	3,57	-4,92	-0,14	-12,00
	Index	0,65	2,53	-0,43	0,84	-1,40	0,38	-3,57	-4,93	-3,62	4,00	-4,71	0,70	-9,58
2012	Aandeel (A)	4,34	4,64	0,26	-1,10	-2,41	1,16	1,91	1,56	0,18	1,14	1,87	2,22	16,71
	Index	3,72	4,98	0,80	-1,74	-1,67	2,34	2,04	1,43	0,68	1,39	1,38	1,68	18,19
2013	Aandeel (A)	1,31	-0,11	-0,06	1,29	3,06	-1,66	2,42	0,27	2,18	2,79			
	Index	0,14	0,27	0,32	0,84	2,26	-1,57	1,75	0,45	3,68	1,56			



# EDMOND DE ROTHSCHILD EUROPE CONVERTIBLES (A) / (D)

EdR Europe Convertibles (A) / (D)

CONVERTEERBARE OBLIGATIES EUROPA GBF

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

BEDRIJFSSCHULDEN

Notering MORNINGSTAR™ tot 30/09/2013 in de categorie Converteerbare Obligaties Europa : ★★★

Omvang van het fonds : 1 128,32 M.EUR

## BELANGRIJKSTE BEWEGINGEN VAN DE MAAND

## Nieuwe posities

ACS / IBERDROLA CV 22/10/  
CELESIO 3.75% 2014  
INDRA SISTEMAS S.A. 17/10  
BENI STABILI S.P.A. 17/04

## Versterkte posities

SAGERPAR 09/10/2018 0.375  
PARPUBLICA/GALP 5.25% 201  
NEXANS 4% 2016  
ACAAPF 8 1/8 09/19/33

## Verkochte posities

FCC 6.5% 2014  
UCBBB 4 1/8 01/04/21  
ASTALDI 4,5% 2019  
RALLYE S.A. 1 02/10/2020  
MELIÁ HOTELS INTERNATIONA

## Gereduceerde posities

SHIRE 2.75% 2014  
FIAT 6 5/8 03/15/18  
ALUFP 4 1/4 07/01/18  
FAURECIA 4.5% 2015  
AABAR / DAIMLER 4% 2016

## RENDEMENTSANALYSE

## 5 beste positieve bijdragen in absolute termen

(van 30/09/13 tot 31/10/13)

	Gem. gewicht(%)	Bijdrage(%)
ALUFP 4 1/4 07/01/18	2,60	0,24
SHIRE 2.75% 2014	2,23	0,21
PARPUBLICA/GALP 5.25% 201	3,60	0,18
SIEMENS 1,05% 2017	4,12	0,17
SIEMENS 1.65% 2019	2,92	0,15

## 3 minst goede negatieve bijdragen in absolute termen

(van 30/09/13 tot 31/10/13)

	Gem. gewicht (%)	Bijdrage (%)
NEXANS 4% 2016	2,18	-0,07
GBL GAZ DE FRANCE 1,25% 2	5,26	-0,05
SWISS PRIME SITE 1.875% 2	0,50	-0,01

## RENDEMENT / RISICO

## Risicoindicatoren (Rollende periodes)

	52 weken (wekel. rend.)	3 jaren (maand. rend.)	5 jaren (maand. rend.)
Volatiliteit	4,70	8,52	8,34
Tracking error	2,17	2,33	2,48
Informatie Ratio	1,38	-0,38	-0,02
Sharpe ratio	3,43	0,50	1,10
Alpha	0,07	-0,07	0,03
Bêta	0,93	1,01	0,95
R2	0,79	0,92	0,91
Correlatie Coëf.	0,89	0,96	0,95

## Analyse van de netto rendementen

	Sinds oprichting (maand. rend.)
Winstfrequenties	63,89
Maximum Verlies	-10,44
Maximum Winst	10,77
Hersteltermijn	101 dag(en)

## KENMERKEN VAN HET FONDS

## Informatie per klasse

Netto-inventariswaarde (EUR) :  
Oprichtingsdatum van de klasse :  
ISIN code :  
Bloomberg code :  
Lipper Ticker :  
Telekurs Ticker :  
Resultaatbestemming :  
Laatste coupon :

## Klasse A

556,29  
13/12/1993  
FR0010204552  
STHNCN FP  
60038814  
2188133  
Kapitalisatie  
-

## Klasse D

111,23  
18/07/2011  
FR0011076082  
EDEUCVD FP  
68122801  
13368945  
Uitkering  
2,28 op 26/07/2013

De betrokken onderschrijvers : Alle inschrijvers

## Fondsbeheerder (s)

Kris DEBLANDER, Laurent LE GRIN

## Fondskarakteristieken

## Juridisch statuut

Oprichtingsdatum van het fonds :  
Nationaliteit van het fonds : Frans

AMF classificatie : Gediversifieerd

Aanbevolen beleggingshorizon : &gt; 2 jaar

## Functies

Management Bedrijf : Edmond de Rothschild Asset Management

Administratie : CACEIS Fund Admin.

Bewaarnemer : L.C.F.E.D.R.B.

Waardering : Dagelijks

Gedecimaliseerd : Duizendste

Minimale initiële investering : 1 Aandeel (1)

Transactievoorwaarden : Dagelijks voor 12u30 aan de netto vermogenswaarde van de dag (plaatselijke tijd Parijs) (1)

## Beheers- en uittredingsvergoedingen

Beheersvergoeding : 1,2%

Prestatievergoeding : ja (1)

Toetredingsvergoeding : 3% maximum  
uitstapkosten : geen

(1) Met het oog op de nodige nauwkeurigheid en transparantie verzoeken wij u kennis te nemen van de specifieke informatie betreffende dit product in het prospectus.

## CONTACTGEGEVENS

Uw contactpersonen bij Edmond de Rothschild Asset Management

VK : info@lcf.uk

Duitsland / Oostenrijk : info@lcf.de

Benelux : info@lcf.be

Azië : info@lcf.hk



Latijns-Amerika : info@lcf.cl

Spanje : info@lcf.es

Zwitserland : info@lcf.ch

Italië : info@lcf.it



Edmond de Rothschild Paris

edram\_paris@lcf.fr

## Institutioneel cliënteel

clientele\_institutionnelle@lcf.fr

## Ondernemingsparen

epargne\_entreprises@lcf.fr

## Banken en Vermogensbeheerders

banques\_societesdegestion@lcf.fr

## Platformen en onafhankelijke adviseurs

plateformes\_conseillersindep@lcf.fr



# EDMOND DE ROTHSCHILD EUROPE CONVERTIBLES (A) / (D)

EdR Europe Convertibles (A) / (D)

CONVERTEERBARE OBLIGATIES EUROPA GBF

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

BEDRIJFSSCHULDEN

Notering MORNINGSTAR™ tot 30/09/2013 in de categorie Converteerbare Obligaties Europa : ★★ ★

Omvang van het fonds : 1 128,32 M.EUR

## WAARSCHUWINGEN EN RISICO'S VAN HET PRODUCT

Alle gegevens in dit document die betrekking hebben op het fonds, zijn afkomstig van de waarderingsagent, behalve de gegevens voor de portefeuille en de analyses die daaruit voortvloeien: deze zijn afkomstig van EDAM. De indexen en kenmerken van de in portefeuille gehouden effecten worden voornamelijk geleverd door gegevensdistributeurs zoals RIMES en Bloomberg. Wij herinneren eraan dat de belangrijkste risico's van deze ICBE de volgende zijn:

Kredietrisico : risico dat een emittent van obligaties of geldmarktinstrumenten zijn verplichtingen niet nakomt of dat zijn kredietrating neerwaarts wordt herzien.

Liquiditeitsrisico : risico van een lage liquiditeit op de onderliggende markten, die hen gevoelig maakt voor aanzienlijke kopen/verkoop.

Afgeleide blootstelling : het gebruik van derivaten kan leiden tot een sterkere daling van het nettovermogen dan dat van de markten waarin is belegd.

De beschrijving en het overzicht van de risico's van deze ICBE zijn vermeld in het prospectus van de ICBE. Het reglement, het prospectus en het document met essentiële beleggersinformatie zijn op verzoek gratis beschikbaar bij Edmond de Rothschild Asset Management en/of bij de volgende vertegenwoordigers en correspondenten:

Duitsland	Caceis Bank Deutschland GmbH	Lilienthalallee 34 - 36D, Munich, 80939, Germany
Spanje	Edmond de Rothschild Asset Management - Sucursal en España	Pº de la Castellana 55, Madrid, 28046, Spain
Zweden	MFEX Mutual Funds Exchange AB	Linnégatan 9-11, Stockholm, 114 47, Sweden
Frankrijk	Edmond de Rothschild Asset Management	47, Rue du Faubourg St-Honoré, Paris 75401, Cedex 08, France
België	Caceis Belgium	Avenue du Port 86 C b320, Bruxelles, B- 1000, Belgium
Luxemburg	Caceis Bank Luxembourg	5, Allée Scheffer, Luxembourg, L-2520, Luxembourg
Zwitserland	Banque Privée Edmond de Rothschild SA	18, rue de Hesse, Genève, 1204, Switzerland
Oostenrijk	Société Générale Vienna Branch	Prinz-Eugen-Strasse 32, Vienna, A-1040, Austria

en/of op de internetsite (<http://www.edram.fr>), zodat beleggers de risico's kunnen analyseren en zich een eigen idee kunnen vormen, onafhankelijk van Edmond de Rothschild Asset Management, en waarbij zij het advies kunnen inwinnen van alle deskundigen met betrekking tot deze onderwerpen, in het bijzonder aangaande de geschiktheid van deze investeringen in het kader van hun financiële situatie, hun ervaring en hun beleggingsdoelstellingen.

De cijfers, commentaren en analyses in deze presentatie weerspiegelen de meningen van Edmond de Rothschild Asset Management over de markten, hun evolutie, hun regulering en hun fiscaliteit, rekening houdend met de expertise, economische analyses en gegevens waar het bedrijf op dit moment over beschikt. Zij vormen in ieder geval geen enkele verplichting of garantie van Edmond de Rothschild Asset Management. De vermelde cijfers hebben betrekking op voorgaande jaren. De in het verleden behaalde resultaten en beoordelingen zijn geen betrouwbare indicatie voor de toekomstige resultaten en beoordelingen. De rendementgegevens houden geen rekening met de geheven vergoedingen en kosten bij de uitgifte en terugkoop van deelnemingsrechten, en houden geen rekening met de fiscale kosten in het land van verblijf van de cliënt.

Het beleggingsbeleid van het fonds voorziet niet in een correlatie tussen het fonds en de vermelde index. Het rendement van de ICBE kan dus verschillen van dat van de index.

De "Morningstar"-noteringen zijn geen marktnoteringen en vormen geen aanbevelingen voor de aankoop, de verkoop of het houden van deelnemingsrechten of aandelen van voornoemde ICBE Notering - Bron - © 2012 Morningstar, Inc. Alle rechten voorbehouden.

Indien de cijfers in dit document in een andere valuta luiden dan die van de lidstaat waarin de cliënt verblijft, kunnen de winsten die toekomen aan de cliënt hoger of lager liggen door de schommelingen in de wisselkoers.

De reglementering van elk land betreffende de manier waarop een ICBE mag worden verkocht, varieert van land tot land. De ICBE kan met name onder het stelsel van privébelegging worden aangeboden in een ander rechtsgebied dan dat van het land van registratie als het toepasselijke recht van dat andere rechtsgebied dit toelaat. Indien u ook maar enige twijfel hebt over de mate waarin deze ICBE kan worden verkocht, raden wij u aan contact op te nemen met uw gebruikelijke adviseur. Geen enkele ICBE mag worden aangeboden aan een persoon als de wet van zijn land van herkomst of elk ander land dat hem of het product zou aangaan, dit verbiedt. Amerikaanse ingezetenen: het fonds en zijn deelnemingsrechten zijn niet geregistreerd krachtens de Securities Act of 1933 of een andere reglementering van de Verenigde Staten. Zij mogen niet worden aangeboden aan of verkocht ten gunste van of voor rekening van een "US Person" zoals gedefinieerd door de "US Regulation". De ICBE kan geen directe of indirecte inschrijvingen ontvangen uit de Volksrepubliek China.

De ICBE kan volgens de geldende reglementering enkel worden verkocht aan professionele, institutionele, gekwalificeerde en vergelijkbare beleggers, of in het kader van een privébelegging in het (de) volgende land(en): Chili of Singapore.

De gerelateerde kosten van het fonds zijn vermeld in het prospectus of de beleggersbrochure; beleggers hebben ook toegang tot informatie over de gerelateerde kosten op de fundclear website van de SFB. De uitkering van een fondsdividend staat niet gelijk aan de fondsinkomsten, en dividenden uit het verleden garanderen geen toekomstige dividendbetaling; de waarde van de deelnemingsrechten van het fonds, of de inkomsten daaruit, kunnen zowel stijgen als dalen. Horizon SICE SFB goedgekeurd nummer: 2008SICE002, adres: 4F No. 236 Shing-Yi Road, Taipei, Taiwan. Tel.: 02-2700-8878

## RISICOSCHAAL

### Risico - En opbrengstprofiel



Dit ratingsysteem is gebaseerd op de gemiddelde schommelingen van de intrinsieke waarde van het fonds gedurende de afgelopen vijf jaar, dus ook op de opwaartse en neerwaartse variatie-amplitude van de effecten in de index. Als de intrinsieke waarde minder dan vijf jaar omvat, is de classificatie het resultaat van andere reglementaire berekeningsmethodes. Historische gegevens zoals gebruikt voor de berekening van de synthetische indicator vormen mogelijk geen betrouwbare indicatie voor het toekomstige risicoprofiel. De huidige categorie is noch gewaarborgd, noch een doelstelling. De categorie 1 betekent niet dat er sprake is van een risicoloze belegging.

Dit fonds is gesitueerd in categorie 4, in lijn met de aard van de effecten en de geografische gebieden die onder "Doelstellingen en beleggingsbeleid" worden uiteengezet.

## HISTORIEK

### Historiek van de benchmark

Vanaf 29/12/2000	Exane Euro Convertibles Index (EUR)
Vanaf 30/06/1995	Exane SBF-FCI 25 Convertibles (opening) (EUR)
Vanaf 13/12/1993	Exane SBF-FCI 25 Convertibles (EUR)

### Historiek van de uitgekeerde coupons in Euro

	Datum	Bedrag
Coupon	26/07/2013	2,28
Coupon	27/07/2012	1,52