



EDMOND DE ROTHSCHILD EUROPE FLEXIBLE (A) / (D)

EdR Europe Flexible (A) / (D)

GEDIVERSIFIEERD GBF

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

GEDIVERSIFIEERD BEHEER

Notering MORNINGSTAR™ (31/03/2012) ★★★

Omvang van het fonds : 194,20 M.EUR

BEHEERSINFORMATIE

Belegingspolitiek

In dit fonds worden aandelen op de Europese aandelenmarkten actief geselecteerd en wordt de blootstelling aan aandelenrisico door middel van afdekkingsstrategieën bijgesteld tussen 20% en 80% van het nettovermogen om optimaal te profiteren van stijgende markten en de impact van dalende markten te beperken.

Maandelijkse toelichting

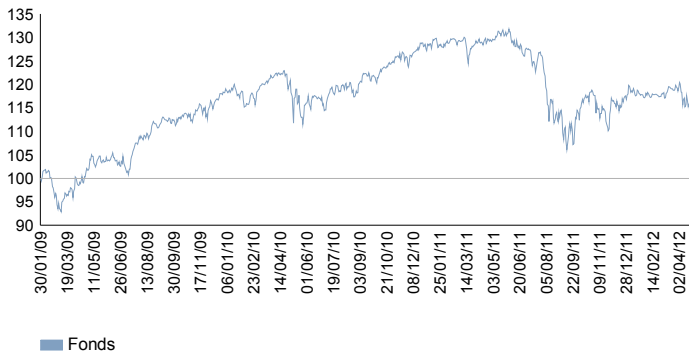


Michael NIZARD Philippe LECOQ

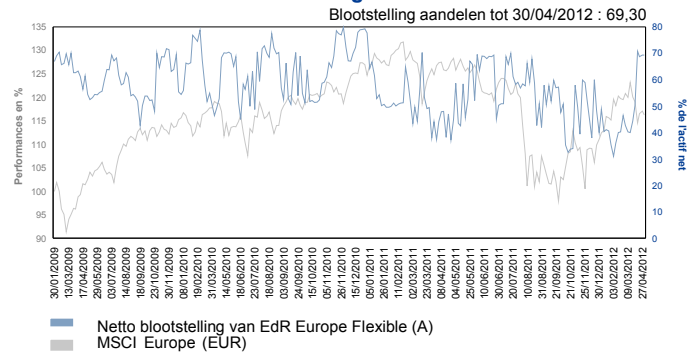
In april is de stijging van de risicovolle activa, die sinds het begin van het jaar de boventoon voerden, tot stilstand gekomen. Duidelijk tegengestelde macro-economische gegevens in de Verenigde Staten en vooral de terugkerende ongerustheid over de schuldenlast van de perifere landen hebben geleid tot een consolidatie van de aandelenmarkten die uitermate sterk was in de eurozone. Eind maart hebben we onze aandelenposities vergroot door positief te gaan in de eurozone en positief in de wereld: we behouden deze scores. Volgens ons is de situatie namelijk anders dan een jaar geleden. Ondanks een hernieuwde ongerustheid over de overheidsschuld (Spanje vooral en Italië), is de financiële druk zwakker dan in de herfst van 2011 en, dankzij het dispositief van de ECB, is het systeemrisico sterk afgenomen. De Europese economie zou moeten profiteren van een wereld economie die, in haar geheel, het beter stelt dan vorig jaar met vooral een gunstige dynamiek bij de grote ondernemingen. De blootstellingsgraad heeft geschommeld tussen 50% en 69% waarbij de aandelenweging in de daling tijdens de eerste drie weken werd vergroot.

FONDSPRESTATIES

Grafiek : Evolutie van het fonds (van 30/01/09 tot 30/04/12)



Grafiek van het de blootstelling (van 30/01/09 tot 30/04/12)



Fondsprestaties (Rollende periodes)

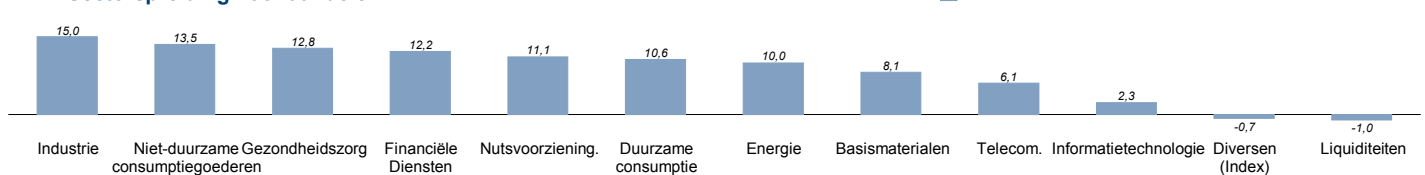
	1 maand	3 maanden	6 maanden	YTD	1 jaar	3 jaar	Geannualiseerd sinds oprichting
Fonds	-2,76	-1,03	-1,23	-1,57	-10,05	13,72	4,71
EdR Europe Value & Yield (C)	-2,72	1,29	4,03	2,57	-7,71	25,73	-

Risicoindicatoren (Rollende periodes)

	Volatiliteit		Sharpe ratio	
	52 weken	3 jaar	52 weken	3 jaar
Fonds	15,13	9,15	-0,78	0,42

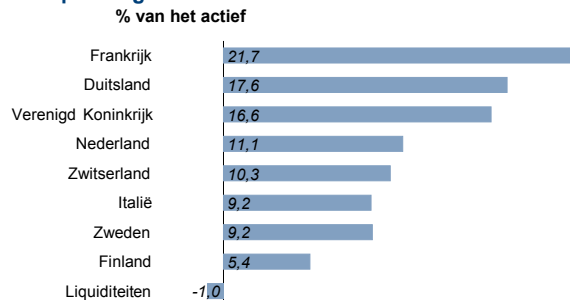
PORTEFEUILLE

Sectorspreiding voor aandelen *



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

Landenspreiding *



Financiële gegevens * (Gewogen gemiddelden)

PER 2012	PER 2013	EPS var. 2012/2013	PCF 2012	PBW 2012	Rend. 2012
11,4	10,1	9,6	8,2	2,0	4,8

Belangrijkste Posities

5 Belangrijkste posities (Totaal aantal posities : 52)

	Sector	% Netto Activa
SCA	Basismaterialen	5,9
HEINEKEN NV	Niet-duurzame consumptiegoederen	4,7
SMI 06/15/12 C6250	Diversen (Index)	4,5
GLAXOSMITHKLINE PLC	Gezondheidszorg	4,5
SANOFI-AVENTIS SA	Gezondheidszorg	4,3
Totaal		24,0



EDMOND DE ROTHSCHILD EUROPE FLEXIBLE (A) / (D)

EdR Europe Flexible (A) / (D)

GEDIVERSIFIEERD GBF

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

GEDIVERSIFIEERD BEHEER

Notering MORNINGSTART™ (31/03/2012) ★★★

Omvang van het fonds : 194,20 M.EUR

DEKKING VAN DE AANDELEN

Spreiding per type derivaat

	Futures	Opties	Totaal
% Expo	-32,28	-0,05	-32,33

Geografische verdeling

Error : Type mismatch.	% Expo
Zwitserland	-12,57
Duitsland	-3,87
Euro-zone	2,78
Spanje	3,04
Frankrijk	-0,45
Verenigd Koninkrijk	-23,54
Nederland	2,28

BELANGRIJKSTE BEWEGINGEN VAN DE MAAND

Nieuwe posities

BNP PARIBAS

Versterkte posities

Geen versterkte positie

Verkochte posities

METRO AG

Gereduceerde posities

SCA
HEINEKEN NV
GLAXOSMITHKLINE PLC
SANOFI-AVENTIS SA
ENI SPA

HISTORIEK VAN HET RENDEMENT

Netto rendementen

		Jan.	Feb.	Maart	Apr.	Mei	Juni	Juli	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dec.	Jaarlijks
2009	Fonds		-3,75	1,02	5,02	1,42	-0,37	5,07	2,64	1,07	-0,19	0,37	4,94	
2010	Fonds	-0,23	-1,03	4,27	-1,26	-3,54	-0,10	2,30	-0,21	2,72	2,65	-0,77	2,76	7,53
2011	Fonds	0,52	1,18	-0,43	0,26	2,08	-3,10	-1,56	-9,17	0,03	2,95	-0,46	0,80	-7,21
2012	Fonds	-0,54	0,35	1,42	-2,76									

RENDEMENT / RISICO

Risicoindicatoren (Rollende periodes)

	52 weken (wekel. rend.)	3 jaar (maand. rend.)
Volatiliteit	15,13	9,15
Sharpe ratio	-0,78	0,42

Analyse van de netto rendementen

	Sinds oprichting (maand. rend.)
Winstfrequenties	65,27
Max. Verlies	-11,76
Max. Winst	10,31
Hersteltermijn	264 dag(en) (Lopende)

Actuariële gegevens van de portefeuille (Gewogen gemiddelden)

Modified Duration	-1,25
-------------------	-------

KENMERKEN VAN HET FONDS

Informatie per klasse

	Klasse A	Klasse D
Netto-inventariswaarde (EUR) :	116,12	93,15
Oprichtingsdatum van de klasse :	30/01/2009	18/07/2011
ISIN code :	FR0010696773	FR0011075175
Bloomberg code :	EURRENF FP	EDEFLXD FP
Lipper Ticker :	65150349	68122784
Telekurs Ticker :	4941369	13359147
Resultaatbestemming :	Kapitalisatie	Uitkering
Laatste coupon :	-	-

Fondskarakteristieken

Juridisch statuut	
Oprichtingsdatum van het fonds :	30/01/09
Nationaliteit van het fonds :	Frans
Categorie AMF :	Gediversifieerd
Aanbevolen beleggingshorizon :	> 3 jaar
Functies	
Management Bedrijf :	Edmond de Rothschild Asset Management
Administratie :	CACEIS Fund Admin.
Bewaarder :	L.C.F.E.D.R.B.
Transactievoorwaarden :	voor 11u00 aan de NIW van de dag (Plaatselijke tijd Parijs)
Waardering :	Dagelijks
Gedecimaliseerd :	Duizendste
Minimale initiële investering :	1 Aandeel
Beheers- en uittredingsvergoedingen	
Beheersvergoeding :	2%
Prestatievergoeding :	ja (cf.Prospectus)
Toetredingsvergoeding :	4,5% maximum



EDMOND DE ROTHSCHILD EUROPE FLEXIBLE (A) / (D)

EdR Europe Flexible (A) / (D)

GEDIVERSIFIEERD GBF

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

GEDIVERSIFIEERD BEHEER

Notering MORNINGSTAR™ (31/03/2012) ★★★

Omvang van het fonds : 194,20 M.EUR

CONTACTGEGEVENS

Edmond de Rothschild Asset Management Paris

Philippe Cormon
Directeur Distributie Europa
philippe.cormon@lcf.fr

Platformen en onafhankelijke adviseurs

Verantwoordelijke : Michel Dinet
michel.dinet@lcf.fr
Benjamin Durand
benjamin.durand@lcf.fr
Geraldine Biava-Schira
Geraldine.biava-schira@lcf.fr

Banken en Vermogensbeheerders

Verantwoordelijke : Joséphine Loréal
josephine.loreal@lcf.fr
Vanessa Marciano-Tobelem
vanessa.marciano@lcf.fr
Marion Redel
marion.redel@lcf.fr

Edmond de Rothschild Asset Management Paris

Lionel Errera
Directeur Internationale Ontwikkeling
lionel.errera@lcf.fr

VK / Zwitserland

Patrice Dussol
patrice.dussol@lcf.fr
Déborah Knobler
deborah.knobler@lcf.fr

Frankrijk

Florence Dard
Directeur Institutionelen Europa
florence.dard@lcf.fr
Odile Connac
odile.connac@lcf.fr
Alexandre Touma
alexandre.touma@lcf.fr
Thomas Raguenaud
thomas.raguenaud@lcf.fr

Ondernemingssparen

Verantwoordelijke : Florence Dard
florence.dard@lcf.fr

Edmond de Rothschild Asset Management

Duitsland / Oostenrijk

Verantwoordelijke : Dr Rupert Hengster
rupert.hengster@lcf.de
Stefan Zayer
stefan.zayer@lcf.de
Selina Sezen
selina.sezen@lcf.de

Latijns-Amerika

Verantwoordelijke : Eduardo Ruiz-Moreno
eduardo.ruiz-moreno@lcf.fr
Diego Varela
diego.varela@lcf.fr

Azië

Lionel Errera
lionel.errera@lcf.fr

Benelux

Verantwoordelijke : Ludwig Caluwé
ludwig.caluwe@lcf.be
Filip Palmans
filip.palmans@lcf.be

Spanje

Verantwoordelijke : Bruno Aguilar
bruno.aguilar@lcf.es
Benito Lopez-Sors
benito.lopezsors@lcf.es



EDMOND DE ROTHSCHILD EUROPE FLEXIBLE (A) / (D)

EdR Europe Flexible (A) / (D)

GEDIVERSIFIEERD GBF

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

GEDIVERSIFIEERD BEHEER

Notering MORNINGSTAR™ (31/03/2012) ★★★

Omvang van het fonds : 194,20 M.EUR

WAARSCHUWINGEN EN RISICO'S VAN HET PRODUCT

Alle berekeningen in dit document zijn gebaseerd op de boekhoudkundige gegevens van het fonds en op de gegevens van dataverdelers (Thomson Financial en Bloomberg) voor de indexen en de kenmerken van de waarden in de portefeuille. De rendementen, klasseringen, prijzen, noteringen, statistieken en historische gegevens zijn geen betrouwbare indicatoren voor de rendementen, klasseringen, prijzen, noteringen, statistieken en toekomstige gegevens. De rendementsgegevens houden geen rekening met de commissies en de kosten die gepaard gaan met de uitgifte en inkoop van de deelbewijzen, alsook niet met de fiscale kosten die opgelegd worden door het land van residentie van de belegger.

Het beleggingsbeleid van het fonds voorziet geen correlatie tussen het fonds en de vermelde index. Bijgevolg kan de prestatie van het fonds verschillen van die van de index.

Wanneer de cijfers in dit document in een andere munt worden uitgedrukt dan degene van de lidstaat waarin de klant woont, kunnen de winsten of de verliezen voor de klant verhoogd of verminderd worden in functie van de schommelingen van de wisselkoersen.

Wanneer het product onderworpen is aan een specifieke fiscale behandeling, zal deze afhangen van de individuele situatie van de klant en kan deze uiteindelijk aangepast worden.

Dit document heeft uitsluitend als doel informatie te verstrekken. Het kan niet beschouwd worden als een uitnodiging om enige transactie af te sluiten, noch betreft het enig aanbod, advies of aanbeveling om in roerende waarden te investeren.

Vermeld fonds mag uitsluitend gecommmercialiseerd worden ten aanzien van personen die in de landen van registratie wonen. Het mag niet gecommmercialiseerd worden in landen waar het niet werd geregistreerd.

Geen enkel fonds mag voorgesteld worden aan een persoon wanneer de wet van zijn land van herkomst, of van elk ander land dat hem of het product betreft, het verbiedt.

Inwoners van de Verenigde Staten en van het Verenigd Koninkrijk : de producten en diensten zijn noch beschikbaar voor de verkoop in de Verenigde Staten, noch in geen enkele van hun territoria of bezittingen. Zij worden ook niet gecommmercialiseerd ten aanzien van Amerikaanse fysieke- of rechtspersonen noch ten aanzien van burgers van de Verenigde Staten en de burgers van het Verenigd Koninkrijk.

Het fonds kan enkel worden verkocht volgens de bestaande regels, bij professionele of institutionele klanten of gekwalificeerde beleggers en dergelijke, of door middel van private investeringen in dit/deze land(en): Singapore

Edmond de Rothschild Asset Management raadt iedere geïnteresseerde persoon aan om zich er voorafgaand van te vergewissen of hij vanuit een juridisch oogpunt in het betrokken fonds mag investeren.

De cijfergegevens, commentaren en analyses in deze presentatie weerspiegelen de mening van Edmond de Rothschild Asset Management met betrekking tot de markten, hun evolutie, hun regelgeving en hun fiscaliteit, rekening houdend met de expertise, economische analyses en de informatie tot op vandaag. Zij vertegenwoordigen geen enkele verplichting of garantie in hoede van Edmond de Rothschild Asset Management.

Wij herinneren U eraan dat de belangrijkste risico's van dit fonds de volgende zijn :

Risico van verlies van kapitaal, risico van discretionair beheer, aandelenrisico, risico doordat de klasse uitgedrukt is in een andere munt dan deze van het fonds, wisselrisico en rente- en kredietrisico.

De beschrijving en de details van deze risico's worden vermeld in het volledige prospectus van het fonds. De documenten met betrekking tot dit product (volledig en vereenvoudigd prospectus, jaarlijks en halfjaarlijks rapport) zijn beschikbaar op eenvoudige aanvraag bij Edmond de Rothschild Asset Management en/of de lokale toezichhoudende overheid in het land van registratie en/of op de internetsite (<http://www.edram.fr>), opdat de investeerder zijn risico kan analyseren en zijn eigen mening onafhankelijk van Edmond de Rothschild Asset Management kan vormen en zich kan laten bijstaan door gespecialiseerde raadgevers om zich te verzekeren van de geschiktheid van deze investering in het kader van zijn financiële situatie. Voorliggend document is vertrouwelijk. Het mag op geen enkele manier worden gereproduceerd of worden verzonden aan een andere persoon dan degene die werd geadresseerd.

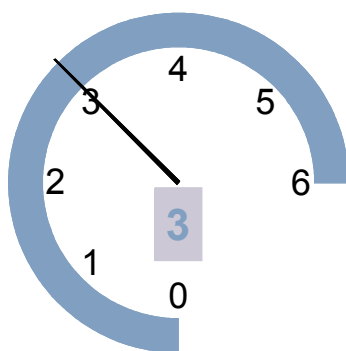
De erkenningen « Citywire » en « Morningstar » zijn geen markterkenningen en mogen niet gezien worden als aanbevelingen om deelbewijzen in het betrokken fonds te kopen, te verkopen of te behouden.

Erkenning – Bron - © 2009 Morningstar, Inc. Alle rechten voorbehouden.

Reclame

RISICOSCHAAL

BEAMA risico



Voor meer detail, zie methodologie BEAMA

Risico GUISE





EDMOND DE ROTHSCHILD EUROPE FLEXIBLE (A) / (D)

EdR Europe Flexible (A) / (D)

GEDIVERSIFIEERD GBF

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

GEDIVERSIFIEERD BEHEER

Notering MORNINGSTAR™ (31/03/2012) ★★★

Omvang van het fonds : 194,20 M.EUR

DEFINITIES

Het **RENDEMENT**, vaak uitgedrukt in %, laat toe om de winst of het verlies van een belegging te meten over een periode (10% = winst van 10 voor iedere 100 geïnvesteerd). Het rendement kan ook op jaarbasis worden uitgedrukt. Zij geeft dan het rendement weer tijdens de periode van één jaar voor een fonds op eender welk moment. In beide gevallen vertaalt een verlies zich in een negatief percentage en een winst in een positief percentage.

De **VOLATILITEIT** van een aandeel wordt weerspiegeld door de spreiding van de rendementen ten opzichte van hun gemiddelde en laat dus toe zich een beeld te vormen van de regelmaat waarmee de rendementen worden gerealiseerd. Het is een maatstaf voor risico. Als deze nul is, betekent dit dat de individuele rendementen identiek zijn. Hoe hoger de volatiliteit, hoe meer de individuele rendementen van elkaar verschillen.

TRACKING ERROR geeft de volatiliteit van het rendement van een fonds weer ten opzichte van zijn benchmark. Dit vertaald zich in de spreiding van de relatieve rendementen ten opzichte van hun gemiddelde en maakt het dus mogelijk om de regelmaat van de rendementen ten opzichte van de benchmark te meten. Hoe lager de tracking error, hoe dichter de prestaties van het fonds tegen de benchmark liggen.

De **INFORMATIE-RATIO** geeft de relatieve prestaties, verkregen door de fondsbeheerder, weer voor een gegeven volatiliteit ten opzichte van zijn benchmark. Het weerspiegelt de mate waarin het genomen risico ten opzichte van de benchmark, beloond wordt of niet.

De **ALPHA** is een maat voor de gemiddelde prestatie van het fonds, namelijk de toegevoegde waarde van de manager na het verwijderen van het markteffect, waarop de beheerder geen invloed heeft. Deze berekening wordt uitgedrukt als een percentage.

De **SHARPE-RATIO** toont de betere prestatie van het fonds ten opzicht van de risicovrije rente (EONIA in dit geval), aangepast voor de volatiliteit van het fonds.

De **BETA** meet de invloed van een markt (vertegenwoordigd door een benchmark) op het gedrag van het fonds. Dit komt tot uiting in de gemiddelde verandering in de intrinsieke waarde van het product, voor een variatie van 1% van de benchmark. Als BETA 0,8 is, betekent dit dat voor 1% verandering van de benchmark, het product varieert met 0,8%.

De **CORRELATIECOËFFICIËNT** stelt de richting en de mate van afhankelijkheid tussen twee variabelen vast. Deze varieert altijd van -1 tot 1. Een positieve correlatie betekent dat de benchmark en het fonds in dezelfde richting bewegen, een negatieve correlatie betekent dat ze in tegengestelde richtingen bewegen. Wanneer de correlatie dicht bij nul staat, dan ligt de benchmark van de invloed op het fonds zeer laag.

De **R2** of determinatiecoëfficiënt maatregelen in hoeverre veranderingen in het fonds verklaard worden door veranderingen in de benchmark. Wiskundig wordt dit weergegeven door het kwadraat van de correlatiecoëfficiënt. Deze varieert tussen 0 en 1.

De **WINSTFREQUENTIE** is het percentage van positieve rendementen gedurende een vastgestelde periode.

De **MAX AANWINST** is de maximale winst in een reeks van periodieke rendementen.

Het **MAXIMAAL VERLIES** is het maximale verlies op een reeks van periodieke aangiften.

De **RECUPERATIEPERIODE** meet de tijd die nodig is om het **MAXIMAAL VERLIES** te recupereren. Dit wordt vaak uitgedrukt in dagen of maanden. De recuperatieperiode start bij de eerste rendementsberekening a het maximal verlies.

De **PE = Price Earning**. Deze ratio is gelijk aan de verhouding van de koers van het aandeel gedeeld door de winst per aandeel. Men noemt deze ratio ook « Earnings Capitalisation Multiple ». De PE van een fonds is gelijk aan het gewogen gemiddelde van de PE van de aandelen in portefeuille.

De **VAR EPS = Variatie van de Earning Per Share**. Voor het fonds is dit het gewogen gemiddelde van de VAR EPS van de titels in de portefeuille.

De **PCF = Price to Cash flow**. Dit is de verhouding tussen de prijs van een aandeel en de cash flow per aandeel. Voor het fonds is dit het gewogen gemiddelde van PCF van de aandelen in de portefeuille.

De **PBV = Price to Book VALUE**. Dit is de verhouding tussen de koers van het aandeel en het eigen vermogen. Voor het fonds is dit het gewogen gemiddelde van de PBV van de aandelen in de portefeuille.

HET RENDEMENT (financiële gegevens) = Dit is de verhouding van het dividend per aandeel en prijs per aandeel. De rendementen zijn bruto voor aftrek van belastingen en houden rekening met eventuele belastingkredieten. Bijvoorbeeld, voor Franse en Duitse bedrijven worden belastingkredieten opgenomen. In Singapore en Maleisië zijn de rendementen van de bedrijven gebaseerd op de netto dividenden na vennootschapsbelasting. Voor een fonds is het rendement gelijk aan de gewogen gemiddelde redementen van alle lijnen in de portefeuille die een dividend hebben uitgekeerd. Deze verhouding wordt uitgedrukt in % per jaar.



EDMOND DE ROTHSCHILD EUROPE FLEXIBLE (A) / (D)

EdR Europe Flexible (A) / (D)

GEDIVERSIFIEERD GBF

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

GEDIVERSIFIEERD BEHEER

Notering MORNINGSTAR™ (31/03/2012) ★★★

Omvang van het fonds : 194,20 M.EUR

METHODOLOGIE

Statistische Berekeningen :

De statistische berekeningen gebeuren op basis van de maandelijkse rendementen voor periodes langer dan 2 jaar en op basis van wekelijkse rendementen voor periodes korter dan 2 jaar. De referentieindex is de benchmark die in het prospectus van het product wordt vermeld.

Berekening van eenvoudige rendementen van een reeks :

De rendementen worden berekend op basis van maandelijkse of wekelijkse periodes en worden niet genormaliseerd.

Maandelijks Rdt in % = $((Wm/Wm-1) - 1) * 100$

Wm = waarde einde maand

Wm-1 = waarde einde vorige maand

Verwerking van de coupons :

Alle resultaten houden rekening met de coupons die tijdens de periode van berekening werden geïnd. Deze coupons worden in de berekening verwerkt op de datum van de onthechting van de coupon.

Rendement incl. Coupons = $[1 + (Rdt\%/100)] * [1 + (CpN/VL \text{ ex cp})] - 1$

Rdt% = het rendement in procent tussen twee data

CpN = Nettowaarde van de onthechte coupon

VLexp = 1ste Netto Inventaris Waarde na onthechting van de coupon

Een kapitaliserend fonds (aandelenklasse C) zal dus hetzelfde rendement opbrengen als een distributiefonds (aandelenklasse D), ongeacht het tijdstip van de berekeningen. Dit is het gevolg van de herkapitalisatie van de coupons op de datum van terbeschikkingstelling van de rendementsberekeningen en -statistieken.

Financiële gegevens :

De financiële ratios hierboven worden berekend op basis van de onderliggende portefeuilles voor de fondsen van fondsen en op basis van de individuele lijnen voor de andere fondsen. De bron Thompson : de IBES consensus wordt gebruikt voor de berekeningen. De financiële gegevens voor het jaar N in de zones Japan en Indië worden gebaseerd op de fiscale aangifte van Maart N tot Maart N+1 (Vb : PE2009 = Maart 2009 tot Maart 2010). Voor de andere zones worden de financiële gegevens berekend op basis van het kalenderjaar van December N tot December N+1 (vb : PE2009 = December 2009 tot december 2010).

BEAMA Risico :

De risicoklassificatie van BEAMA wordt verkregen op basis van een geannualiseerde standaard afwijking van een reeks van maandelijkse rendementen over de laatste 5 jaar of over een kortere periode indien het fonds nog geen 5 jaar bestaat. Voor producten van minder dan één jaar wordt de berekening van de geannualiseerde standaardafwijking gebaseerd op de maandelijkse rendementen tijdens de laatste 5 jaren van de representatieve benchmark, zoals die vermeld wordt in het volledig en vereenvoudigd prospectus.

Er bestaan 7 risicoklassen :

Klasse 0 : 0% = standaard afwijking = 2,5% ;

Klasse 1 : 2,5% = standaard afwijking = 5% ;

Klasse 2 : 5% = standaard afwijking = 10% ;

Klasse 3 : 10% = standaard afwijking = 15% ;

Klasse 4 : 15% = standaard afwijking = 20% ;

Klasse 5 : 20% = standaard afwijking = 30% ;

Klasse 6 : 30% = standaard afwijking.

Een activaklasse kan doorheen de tijd evolueren. Zij dient aangepast te worden wanneer, gedurende twee opeenvolgende semestriële periodes, de risicoklasse van het product verschilt van de initieel toegekende klasse. Voor meer informatie nodigen wij u uit om kennis te nemen van de laatste aanpassing van de omzendbrief OPC/1/97 annex 3 van de CBFA of van het document : Etude et documents no 21, beschikbaar op onze internetsite (www.edram.fr)

GUISE Risico:

De GUISE indicator geeft de verwachte betaling aan die de investeerder zal ontvangen wanneer de prijs van de investering op ongunstige wijze evolueert. Hij antwoordt op de vraag « Hoeveel brengt het product gemiddeld op in 10% van de slechtste uitkomsten ». Dit is een maat voor risico afgeleid van de Expected Shortfall (gemiddelde van de verliezen vanaf een bepaalde drempel, ook ELVaR genoemd).

De GUISE indicator geeft het gemiddelde van de verwachte betalingen weer in het geval ongunstige ontwikkelingen, terwijl de Expected Shortfall het gemiddelde verlies weergeeft.

De GUISE indicator wordt uitgedrukt in percentage van het geïnvesteerde bedrag. Er bestaan 5 risicocategorieën:

Niveau 1 : Zeer klein risico : het geïnvesteerde bedrag wordt volledig gegarandeerd.

Niveau 2 : Klein risico : betalingsgarantie van 80% of meer van het geïnvesteerde bedrag en een GUISE indicator van meer dan 95%.

Niveau 3 : Groot risico : garantie van minder dan 80% van de investering en een GUISE indicator van meer dan 90%.

Niveau 4 : Zeer groot risico : de GUISE indicator bevindt zich tussen 75% en 90%.

Niveau 5 : Extreem risico : de GUISE indicator is lager dan 75%.

Opgelet : als de GUISE indicator hoger is dan 90% in het risiconiveau 3. Echter, als het product geen garantie heeft is het risico zeer groot en wordt het fonds in niveau 4 geklasseerd.