



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

EdR Europe Flexible (A) / (D)

GEDIVERSIFIEERD EUROPA FLEXIBEL (0% - 100% AANDELEN) GBF

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

SPREIDING VAN AANDELEN EN STAATSSCHULDEN

Notering MORNINGSTAR™ tot 30/09/2013 in de categorie Mixfondsen EUR Flexibel : ★★★

Omvang van het fonds : 143,84 M.EUR

## BEHEERSINFORMATIE

### Belegingspolitiek

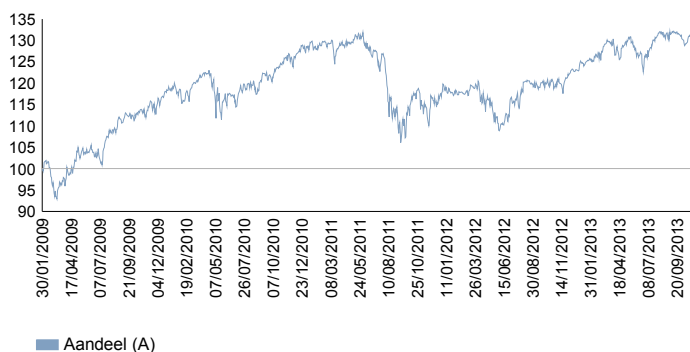
In dit fonds worden aandelen op de Europese aandelenmarkten actief geselecteerd en wordt de blootstelling aan aandelenrisico door middel van afdekkingsstrategieën bijgesteld tussen 0% en 100% van het nettovermogen om optimaal te profiteren van stijgende markten en de impact van dalende markten te beperken.

### Maandelijks toelichting

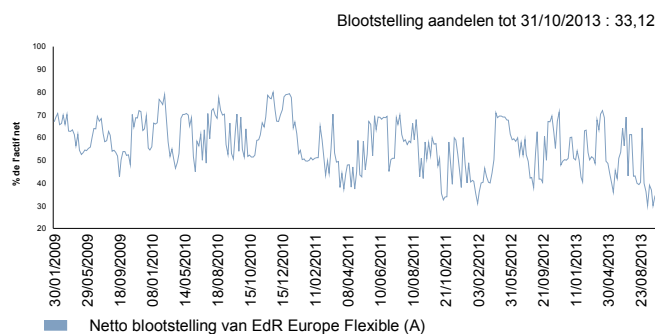
De aandelenmarkten zijn er opnieuw sterk op vooruitgegaan en nagenoeg zonder volatiliteit in september en oktober, een periode met nochtans genoeg risico's (geopolitieke risico's met Syrië, politieke risico's met het onvermogen van het Amerikaanse Congres om een akkoord te vinden behalve dan een akkoord om het moment uit te stellen waarop hun verdeeldheid rampzalige gevolgen kan hebben op de wereldeconomie en de financiële markten, het risico van de val van de regering Letta na de manoeuvres van Berlusconi, risico's dat de Federal Reserve haar stimuleringsmaatregelen begint terug te schroeven). Binnen onze portefeuille hebben we de weg van Europese aandelen geleidelijk aan aangepast na het akkoord in de VS over het schuldplafond. De blootstelling heeft geschommeld tussen 30% en 40%. In de eerste maand helft van oktober lag de blootstelling iets boven de 30%, dit in een context van grote zenuwachtigheid door de begrotingsonderhandelingen. In het tweede deel van de maand hebben we het dieptepunt van de markt gebruikt om de weg van de portefeuille tot 40% op te trekken. Twee opmerkingen over het risico van een verandering van de marktrichting voor Europese aandelen, de ene relatief gezien, de andere absoluut: na de 8% outperformance van Europa sinds half juli ten opzichte van de VS bevindt het waarderingsverschil tussen de twee regio's zich vandaag aan het bovineinde van de historische marge (in termen van verschil). Nochtans zijn de herzieningen in Europa nog negatief terwijl de trend in de VS niet meer achteruitgaat. Met de "rally" van de indexen en het bereiken van belangrijke doelen, is een consolidatiefase op korte termijn goed mogelijk, de tijd dat de verbetering van de macro-economische gegevens wordt bevestigd door een winstversnelling.

## FONDSPRESTATIES

### Grafiek : Evolutie van het fonds (van 30/01/09 tot 31/10/13)



### Grafiek van het de blootstelling (van 30/01/09 tot 31/10/13)



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

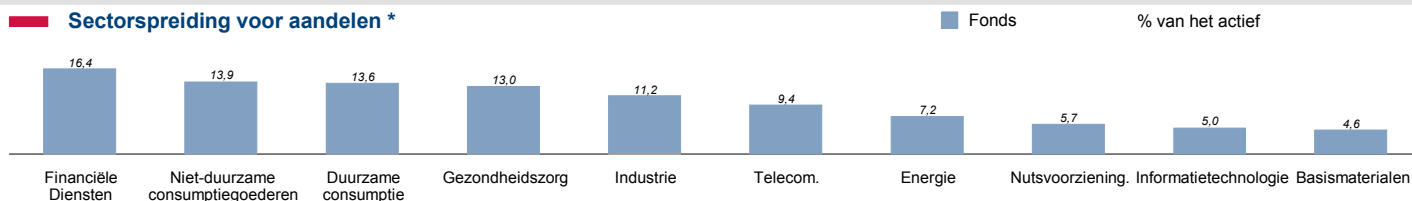
	1 maand	3 maanden	YTD	1 jaar	2 jaren	3 jaren	5 jaren	10 jaren	Sinds oprichting	Geannuleerd sinds oprichting
Aandeel (A)	0,03	-0,11	6,48	9,60	11,39	5,04			30,96	5,84

### Risicoindicatoren (Rollende periodes)

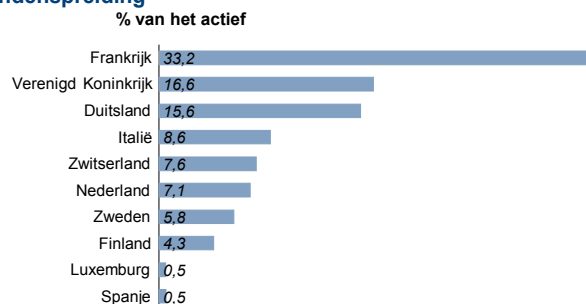
	Volatiliteit		Sharpe ratio	
	52 weken	3 jaren	52 weken	3 jaren
Aandeel (A)	7,70	8,45	1,08	0,14

## PORTEFEUILLE

### Sectorspreiding voor aandelen \*



### Landenspreiding \*



### Financiële gegevens \* (Gewogen gemiddelden)

PER 2013	PER 2014	EPS var. 2013/2014	PCF 2013	PBW 2013	Rend. 2013
15,1	13,5	12,3	10,1	2,0	3,4

### Belangrijkste Posities \*

5 Belangrijkste posities (Totaal aantal posities : 71)

	Sector	% Netto Activa
SANOFI-AVENTIS SA	Gezondheidszorg	4,8
HEINEKEN NV	Niet-duurzame consumptiegoederen	3,4
GLAXOSMITHKLINE PLC	Gezondheidszorg	3,3
EADS	Industrie	3,2
ALLIANZ SE	Financiële Diensten	3,0
<b>Totaal</b>		<b>17,7</b>

\* Analyse uitgevoerd op de aandelen buiten de derivaten en cash



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

EdR Europe Flexible (A) / (D)

GEDIVERSIFIEERD EUROPA FLEXIBEL (0% - 100% AANDELEN) GBF

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

SPREIDING VAN AANDELEN EN STAATSSCHULDEN

Notering MORNINGSTAR™ tot 30/09/2013 in de categorie Mixfondsen EUR Flexibel : ★★★

Omvang van het fonds : 143,84 M.EUR

## DEKKING VAN DE AANDELEN

### Spreiding per type derivaat

	Futures	Opties	Totaal
% Expo	-74,29	5,52	-68,77

### Geografische verdeling

Naam	% Expo
Duitsland	-18,82
Euro-zone	-30,65
Spanje	-8,91
Frankrijk	-9,53
Verenigd Koninkrijk	0,99
Nederland	-1,85

## BELANGRIJKSTE BEWEGINGEN VAN DE MAAND \*

### Nieuwe posities

TELEFONICA DEUTSCHLAND H  
ARKEMA SA  
SOCIETE GENERALE  
ARCELORMITTAL  
TELECOM ITALIA SPA

\* Analyse uitgevoerd op de aandelen buiten de derivaten en cash

### Versterkte posities

VIVENDI SA  
SNAM SPA  
NOKIA OYJ  
BEIERSDORF AG

### Verkochte posities

COMPASS GROUP PLC  
ALSTOM SA  
LANXESS AG  
VOLVO AB  
ADIDAS AG

### Gereduceerde posities

HOLCIM LTD  
MICHELIN  
LINDE AG  
KONINKLIJKE PHILIPS ELECT  
SAMPO OYJ

## HISTORIEK VAN HET RENDEMENT

### Netto rendementen

		Jan.	Feb.	Maart	Apr.	Mei	Juni	Juli	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dec.	Jaarlijks
2009	Aandeel (A)		-3,75	1,02	5,02	1,42	-0,37	5,07	2,64	1,07	-0,19	0,37	4,94	
2010	Aandeel (A)	-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	Aandeel (A)	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	Aandeel (A)	-0,54	0,35	1,42	-2,76	-4,78	4,07	2,33	1,31	-0,31	0,48	1,95	0,96	4,26
2013	Aandeel (A)	1,81	1,74	1,24	-0,18	-0,32	-1,74	3,96	-0,64	0,50	0,03			

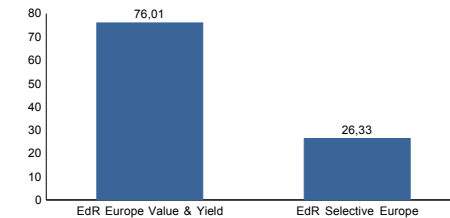
## RENDEMENTSANALYSE

### Bijdrage van de strategie van de onderliggende aandelen (Rollende periodes) \*

	1 maand		YTD	
	Gem. gewicht (%)Bijdrage (%)	Gem. gewicht (%)Bijdrage (%)	Gem. gewicht (%)Bijdrage (%)	Gem. gewicht (%)Bijdrage (%)
EdR Europe Value & Yield	76,01	3,28	76,06	13,52
EdR Selective Europe	26,36	0,41	29,75	3,73
<b>Totaal</b>	<b>3,69</b>		<b>13,49</b>	

\* Analyse uitgevoerd op de aandelen buiten de derivaten en cash

### Herverdeling per investering (tot 31/10/13) \*



## RENDEMENT / RISICO

### Risicoindicatoren (Rollende periodes)

	52 weken (wekel. rend.)	3 jaren (maand. rend.)
Volatiliteit	7,70	8,45
Sharpe ratio	1,08	0,14

### Analyse van de netto rendementen

	Sinds oprichting (maand. rend.)
Winstfrequenties	63,93
Maximum Verlies	-11,76
Maximum Winst	10,31
Hersteltermijn	559 dag(en)

## KENMERKEN VAN HET FONDS

### Informatie per klasse

	Klasse A	Klasse D
Netto-inventariswaarde (EUR) :	130,96	103,33
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 :	-	1,62 op 14/12/2012

De betrokken onderschrijvers : Alle inschrijvers

### Fondskarakteristieken

Juridisch statuut	
Oprichtingsdatum van het fonds :	AMF classificatie : Gediversifieerd
Nationaliteit van het fonds : Frans	Aanbevolen beleggingshorizon : > 3 jaar
<b>Functies</b>	
Management Bedrijf : Edmond de Rothschild Asset Management	Waardering : Dagelijks
Administratie : CACEIS Fund Admin.	Gedecimaliseerd : Duizendste
Bewaarnemer : L.C.F.E.D.R.B.	Minimale initiële investering : 1 Aandeel
Transactievooraan : Dagelijks voor 12u30 aan de netto vermogenswaarde van de dag (plaatselijke tijd Parijs)	
<b>Beheers- en uittredingsvergoedingen</b>	
Beheersvergoeding : 2%	Toetredingsvergoeding : 4,5% maximum
Prestatievergoeding : ja(cf.Prospectus)	uitstapkosten : geen

### Fondsbeheerder (s)

Michael NIZARD, Philippe LECOQ



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

EdR Europe Flexible (A) / (D)

GEDIVERSIFIEERD EUROPA FLEXIBEL (0% - 100% AANDELEN) GBF

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

SPREIDING VAN AANDELEN EN STAATSSCHULDEN

Notering MORNINGSTAR™ tot 30/09/2013 in de categorie Mixfondsen EUR Flexibel : ★★★

Omvang van het fonds : 143,84 M.EUR

## 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 clientele

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 FLEXIBLE (A) / (D)

EdR Europe Flexible (A) / (D)

GEDIVERSIFIEERD EUROPA FLEXIBEL (0% - 100% AANDELEN) GBF

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

SPREIDING VAN AANDELEN EN STAATSSCHULDEN

Notering MORNINGSTAR™ tot 30/09/2013 in de categorie Mixfondsen EUR Flexibel : ★★★

Omvang van het fonds : 143,84 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 EDRAM. 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.

Liquideitsrisico : 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:

Zwitserland	Banque Privée Edmond de Rothschild SA	18, rue de Hesse, Genève, 1204, Switzerland
België	Caceis Belgium	Avenue du Port 86 C b320, Bruxelles, B- 1000, Belgium
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
Frankrijk	Edmond de Rothschild Asset Management	47, Rue du Faubourg St-Honoré, Paris 75401, Cedex 08, France
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.

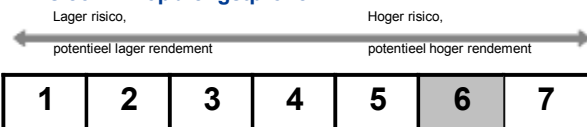
Indien aan het product een bepaalde fiscale behandeling is gekoppeld, is deze afhankelijk van de individuele situatie van de cliënt en kan zij later worden gewijzigd.

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.

## 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 6, wat de blootstelling weerspiegelt tussen 0% en 100% van zijn vermogen op de aandelenmarkten, die een hoog risico/rendement-profiel vertonen.

### Historiek van de uitgekeerde coupons in Euro

Coupon	Datum	Bedrag
	14/12/2012	1,62