

Portfolio  
Edmond de Rothschild Fund



EDMOND DE ROTHSCHILD  
INVESTMENT ADVISORS

## INHALTSVERZEICHNIS

5	Edmond de Rothschild Group
9	QUAM - Quantitative Asset Management
11	QUAM - Anlagen
12	Portfolio Edmond de Rothschild Fund Quam 10-E-Euro ISIN LU0427288708
13	Portfolio Edmond de Rothschild Fund Quam 15-E-Euro ISIN LU0427288963
15	QUAM - Anlageprozess
17	QUAM - Vermögensaufbau



#### PORTFOLIO EDMOND DE ROTHSCHILD FUND, AKTIVE TRENDFOLGENDE VERMÖGENSVERWALTUNG

Man spricht heute vom „verlorenen Jahrzehnt“ in der Finanzwelt. Hohe Gewinne gehen immer wieder durch dramatische Verluste verloren. Die Turbulenzen an den internationalen Finanzmärkten haben die Weltwirtschaft und nicht zuletzt die Vermögen von Anlegern erheblich in Mitleidenschaft gezogen.

Nicht so die trendfolgende Vermögensverwaltung QUAM (Quantitative Asset Management) der Edmond de Rothschild Group. Seit dem 13jährigen Bestehen der QUAM Methodik folgten viele Trends aufeinander. Die QUAM Verwaltungen haben bewiesen, dass sie von den positiven Trends profitierten und die Auswirkungen der negativen Trends stark beschränken konnten. Oberstes Ziel dieser Vermögensverwaltungen sind Kapitalerhalt und Vermögensaufbau. Zur Zeit werden ca. 5 Milliarden Euro für Bankkunden der Edmond de Rothschild Group nach der QUAM Methodik verwaltet.

Die Edmond de Rothschild Group hat sich nunmehr dazu entschlossen diese Vermögensverwaltungen erstmalig als UCITS III Fonds für Nichtbankkunden zugänglich zu machen.

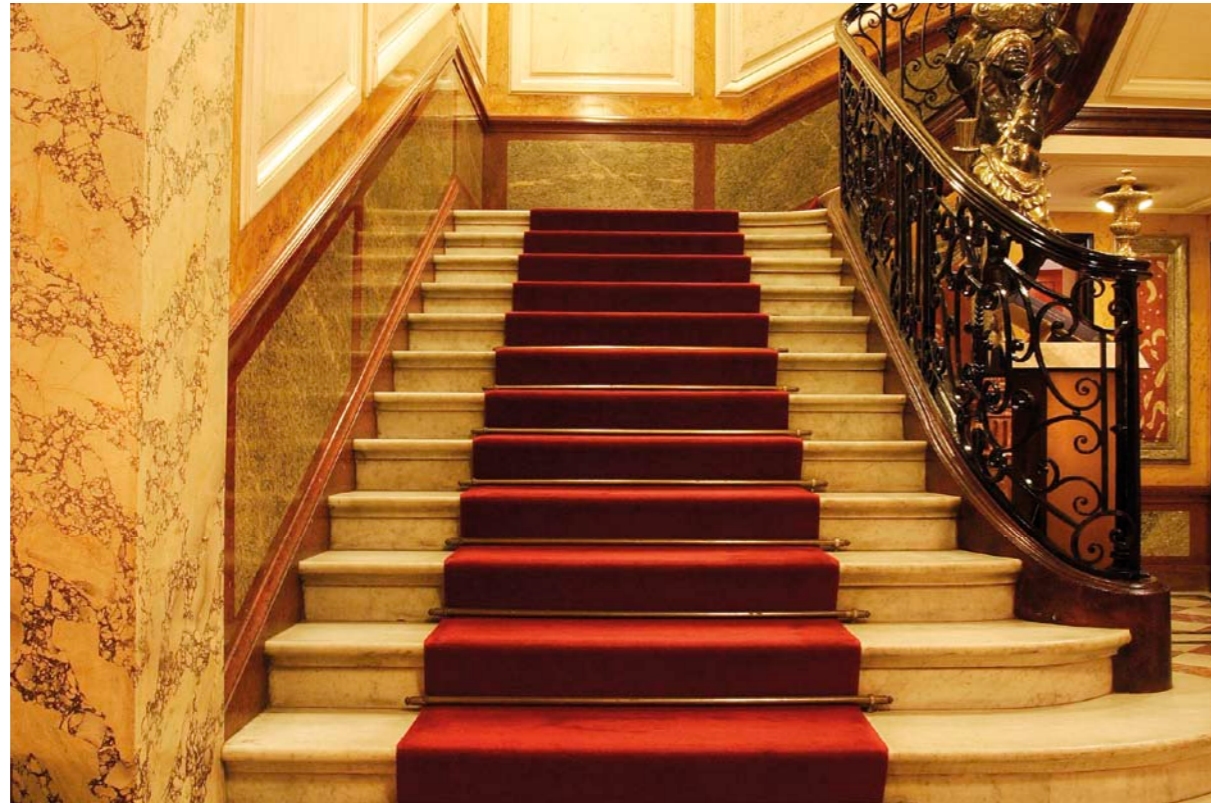
#### EDMOND DE ROTHSCHILD GROUP, DIE BANKENGRUPPE DES BARON BENJAMIN DE ROTHSCHILD

Die 1953 von Baron Edmond de Rothschild gegründete Edmond de Rothschild Group verwaltet ein Vermögen von mehr als 100 Milliarden Euro.

Seit 1997 wird die Gruppe vom Inhaber Baron Benjamin de Rothschild, dem Sohn von Baron Edmond de Rothschild, geleitet. Die familiäre Note bietet der Gruppe eine einzigartige Stellung auf dem Finanzplatz und ermöglicht ein hohes Maß an Unabhängigkeit bei der Beratung ihrer Kunden. Seit Baron Benjamin de Rothschild den Vorsitz im Aufsichtsrat übernommen hat, kann die Gruppe stolz auf ein regelmäßiges, zweistelliges Wachstum des verwalteten Bestands verweisen.

Mit mehr als 30 Niederlassungen weltweit und über 2800 Mitarbeitern ist die Edmond de Rothschild Group in über 20 Ländern vertreten und zählt heute zu den dynamischsten unabhängigen Finanzinstituten in Europa. Im Mittelpunkt der Edmond de Rothschild Group steht das Privatbankgeschäft.

„ DER NAME ROTHSCHILD STEHT FÜR ERSTKLASSIGE QUALITÄT “



#### EDMOND DE ROTHSCHILD INVESTMENT ADVISORS

Edmond de Rothschild Investment Advisors ist als Verwaltungsgesellschaft für die Investmentfonds nach luxemburgischen Recht der Edmond de Rothschild Group zuständig. Vorrangig beschäftigt sich die Gesellschaft mit der Verwaltung und Kontrolle von UCITS III Fonds.

Die Gesellschaft verwaltet unter anderem auch den Fonds „Portfolio Edmond de Rothschild Fund“ samt seiner Teilfonds „Portfolio Edmond de Rothschild Fund Quam 10-E-Euro“ und „Portfolio Edmond de Rothschild Fund Quam 15-E-Euro“.

#### BANQUE PRIVÉE EDMOND DE ROTHSCHILD EUROPE

Als Mitglied der Edmond de Rothschild Group gehört die Banque Privée Edmond de Rothschild Europe zu den führenden Vermögensverwaltungsgesellschaften in Luxemburg. Sie fungiert für das SICAV Portfolio Edmond de Rothschild Fund als Depotbank, Verwaltungs-, Zahl-, Domizilierungs-, Register- und Übertragungsstelle. Als Depotbank wie auch Investmentfondsverwalter, liefert sie ein breites Spektrum an traditionellen Fonds und spezialisierten Anlageinstrumenten.

#### LA COMPAGNIE BENJAMIN DE ROTHSCHILD

La Compagnie Benjamin de Rothschild S.A. wurde 1989 in Genf von Baron Benjamin de Rothschild gegründet und bietet erstklassigen Service beim Management von Finanzrisiken. Sie ist der Anlagenberater der Portfolio Edmond de Rothschild Fund.

La Compagnie Benjamin de Rothschild verfügt über hohe Erfahrungen bei der Absicherung von Wechselkurs- und Zinsrisiken, beim Currency Overlay-Management, bei der quantitativen Verwaltung (Strategiefonds „Quam“), bei der Strukturierung von Finanzierungen im öffentlichen Sektor (öffentlich-private Partnerschaften) sowie bei Industrie- und Umweltprojekten. La Compagnie Benjamin de Rothschild genießt den Status eines neutralen und bankenunabhängigen Finanzberaters.

„ DIE FAMILIÄRE NOTE BIETET  
DER GRUPPE EINE EINZIGARTIGE  
STELLUNG AUF DEM FINANZPLATZ “



## QUANTITATIVE ASSET MANAGEMENT

### KAPITALERHALT & VERMÖGENSAUFBAU ALS OBERSTES ZIEL

La Compagnie Benjamin de Rothschild S.A. legt bei der Beratung der Verwaltungsgesellschaft für die Verwaltung des Portfolio Edmond de Rothschild Fund Quam 10-E-Euro und Portfolio Edmond de Rothschild Fund Quam 15-E-Euro die QUAM-Methode, das Quantitative Asset Management, zu Grunde. Die Kunst der dynamischen Defensive basiert auf einem Trendfolgesystem, mit dem Tendenzen ermittelt und Portfolios optimiert werden. Zurzeit (Stand 29.04.2011) stehen 781 Zielfonds von zwölf Fondsmanagementgesellschaften ohne Rücksicht auf Beschränkungen der Anlageklassen, geografische Regionen oder Sektoren für die Umsetzung der Trendfolgeentscheidung zur Verfügung.

Das vorgegebene und wählbare Risikobudget beträgt für den Portfolio Edmond de Rothschild Fund Quam 10-E-Euro maximal 10% Volatilität innerhalb von 12 Monaten und für den Portfolio Edmond de Rothschild Fund Quam 15-E-Euro maximal 15% Volatilität innerhalb von 12 Monaten. Die Einhaltung dieser Volatilitätsgrenze wird jeweils zum Berechnungstag auf die nächsten 12 Monate hin überprüft. Die Überprüfung der zwölf Fondmanager im Zweiwochenzyklus ergibt somit das verbleibende Risikobudget der Vermögensverwaltung.

## 13 JAHRE QUAM-METHODE EIN GRUND ZUM FEIERN

Ende 2010 feierte La Compagnie Benjamin de Rothschild S.A. das 13jährige Bestehen des ersten, nach der QUAM-Methodik verwalteten Mandats. In dieser Zeit folgten viele Trends aufeinander. Die QUAM-Verwaltungen haben bewiesen, dass sie von den positiven Trends profitierten und die Auswirkungen negativer Trends stark beschränken konnten.

### RISIKOKONTROLLE UND RENDITE

Das Fondsmanagement versucht absolute Erträge zu erwirtschaften, die mit den Märkten korrelieren (einen ähnlichen Trend aufweisen), wenn die Trends günstig sind und zu dekorrelieren, falls die Märkte zurückgehen. So können mögliche Verluste rechtzeitig begrenzt und zeitnah in sicherere Anlagen, wie zum Beispiel Renten- oder Geldmarktfonds, investiert werden. Darüber hinaus bestimmt die vom Kunden vorgegebene Bandbreite des Risikos, die Volatilitätsgrenze, die Vermögensallokation und die Methodik der Risikokontrolle und damit die Ertragschancen.

Die Anlagepolitik des Quam der Portfolio Edmond de Rothschild Funds ist darauf ausgerichtet, erst dann zu investieren, wenn sich ein positiver Trend bereits etabliert hat. Wird ein Trend schwächer, steigt QUAM aus und investiert in andere, stärkere Anlagen. Diese 14-tägige Anpassung des Portfolios an die Marktentwicklungen wird objektiv und diszipliniert angewandt.

„ KAPITALERHALT & VERMÖGENS-  
AUFBAU ALS OBERSTES ZIEL “



„ QUANTITATIVE ASSET MANAGEMENT (QUAM) IST EIN UNABHÄNGIGER VERMÖGENSVERWALTER “

PARVEST	J.P.Morgan Asset Management	BLACKROCK	
Geldmarktfonds	4	Geldmarktfonds	2
Obligationsfonds	17	Obligationsfonds	18
Gemischte Fonds	5	Gemischte Fonds	1
Aktienfonds	39	Aktienfonds	37

ING INVESTMENT MANAGEMENT	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS	PIONEER Investments®	
Geldmarktfonds	2	Geldmarktfonds	2
Obligationsfonds	16	Obligationsfonds	30
Gemischte Fonds	4	Gemischte Fonds	5
Aktienfonds	48	Aktienfonds	35

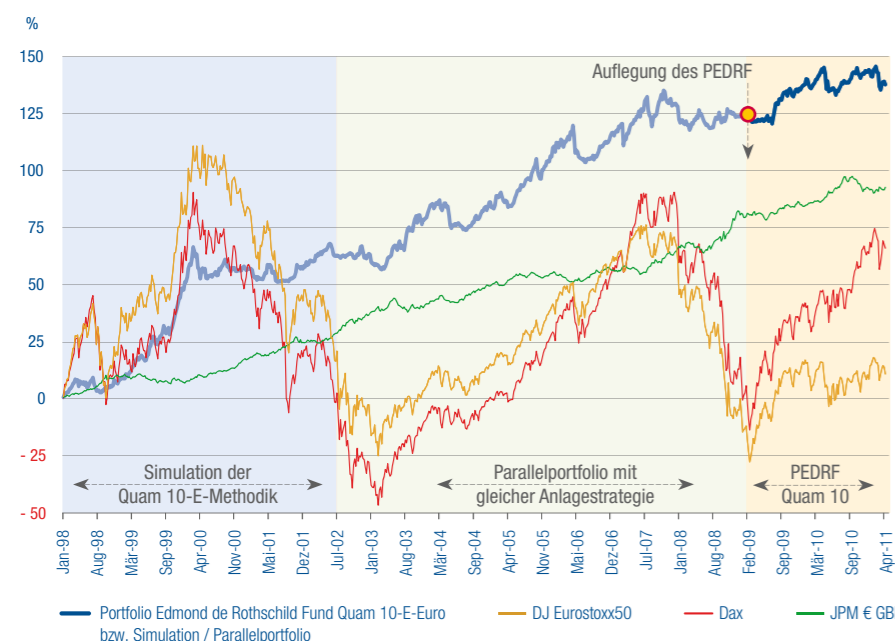
Aberdeen	DekaBank	Allianz Global Investors	
Geldmarktfonds	1	Geldmarktfonds	3
Obligationsfonds	18	Obligationsfonds	25
Gemischte Fonds	1	Gemischte Fonds	11
Aktienfonds	19	Aktienfonds	66

BNY MELLON ASSET MANAGEMENT	ROBECO	threadneedle.	
Geldmarktfonds	1	Geldmarktfonds	0
Obligationsfonds	14	Obligationsfonds	15
Gemischte Fonds	2	Gemischte Fonds	1
Aktienfonds	26	Aktienfonds	32

\*Stand 29.04.2011

PORTFOLIO EDMOND DE ROTHSCHILD FUND QUAM 10-E-EURO - ISIN LU0427288708



Kumulierte Performance  
**QUAM 10-E-Euro Strategie**  
**140,07%**  
06.01.1998 bis 02.05.2011

Kumulierte Performance  
**DJ € Eurostoxx 50**  
**18,93%**  
06.01.1998 bis 02.05.2011

Kumulierte Performance  
**Dax**  
**76,82%**  
06.01.1998 bis 02.05.2011

Kumulierte Performance  
**JPM Global Bond hd EUR**  
**93,83%**  
06.01.1998 bis 02.05.2011

	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	02.05.11	Kumuliert Total %	Annualisiert Total %
Performance	8,62	36,72	6,20	0,42	2,13	12,28	2,54	10,87	4,95	5,80	-2,30	6,18	2,41	-1,42	140,07	6,79
Annualisierte Volatilität	7,4	8,3	9,1	5,5	4,7	6,7	5,5	5,9	6,6	7,6	4,9	3,8	4,9	5,7	6,4	



DISCLAIMER

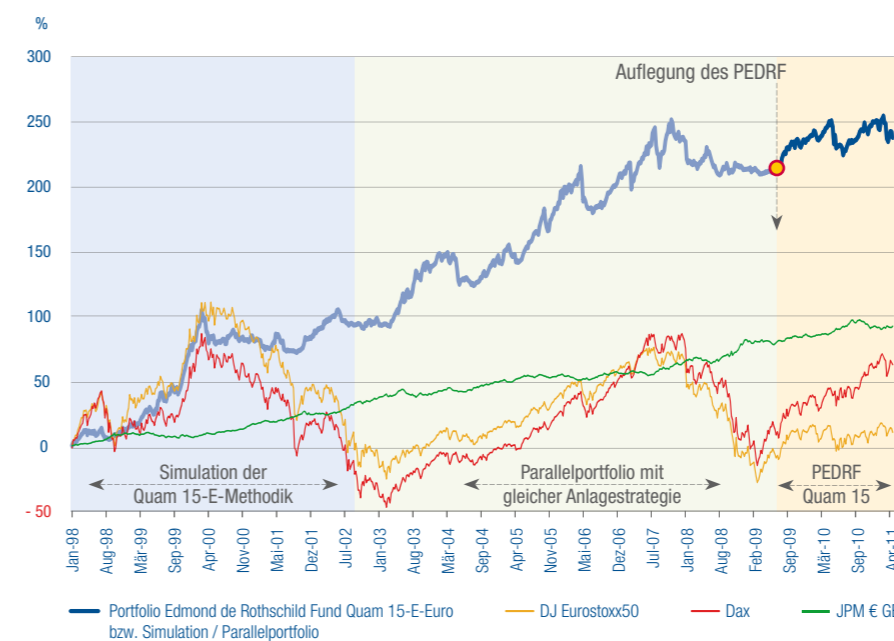
Bei dem Erwerb von Anteilen an dem Portfolio Edmond de Rothschild Fund Quam 10-E-Euro wird ein Ausgabeaufschlag in Höhe von maximal 5% erhoben, der die Wertentwicklung für den Anleger mindert. Bei Erhebung des maximalen Ausgabeaufschlags und einem Erwerbspreis (inkl. Ausgabeaufschlag) von 100 Euro werden somit lediglich ca. 95,23 Euro in den Investmentfonds investiert.

Der Fonds Portfolio Edmond de Rothschild Fund Quam 10-E-Euro wurde im Jahr 2009 aufgelegt. Die Grafik zeigt die Wertentwicklung des Fonds Portfolio Edmond de Rothschild Fund Quam 10-E-Euro seit 2009. Für die Jahre 1998 - 2002 zeigt die Grafik die hypothetische Wertentwicklung eines fiktiven Portfolios, das nach denselben Anlagegrundsätzen verwaltet wird, wie der Fonds Portfolio Edmond de Rothschild Fund Quam 10-E-Euro. Für die Jahre 2002 - 2009 zeigt die Grafik die Wertentwicklung eines realen Portfolios, das nach der Quam 10-E-Euro Methode verwaltet wird. Seit 2009 werden für dieses Portfolio und den Fonds Portfolio Edmond de Rothschild Fund Quam 10-E-Euro exakt dieselben Anlageentscheidungen umgesetzt.

Bei den Angaben zur Jahresperformance handelt es sich um Durchschnittswerte. Es besteht keine Gewähr, dass der Fonds in der Zukunft eine vergleichbare Performance bzw. eine Wertsteigerung erzielt. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Die Angaben zum DJ € Eurostoxx 50, DAX sowie JPM Global Bond hd EUR dienen lediglich als Vergleich mit bekannten Indices. Die Anlagepolitik des Fonds weicht von der Zusammensetzung dieser Indices ab.

PORTFOLIO EDMOND DE ROTHSCHILD FUND QUAM 15-E-EURO - ISIN LU0427288963



Kumulierte Performance  
**QUAM 15-E-Euro Strategie**  
**243,28%**  
06.01.1998 bis 02.05.2011

Kumulierte Performance  
**DJ € Eurostoxx 50**  
**18,93%**  
06.01.1998 bis 02.05.2011

Kumulierte Performance  
**Dax**  
**76,82%**  
06.01.1998 bis 02.05.2011

Kumulierte Performance  
**JPM Global Bond hd EUR**  
**93,83%**  
06.01.1998 bis 02.05.2011

	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	02.05.11	Kumuliert Total %	Annualisiert Total %
Performance	14,67	54,67	4,00	0,35	5,24	24,61	1,71	16,22	7,85	8,96	-7,07	8,25	3,04	-1,79	243,28	9,69
Annualisierte Volatilität	9,9	13,1	12,7	8,0	6,3	10,1	8,3	8,7	10,1	12,0	6,5	4,6	7,0	8,7	9,4	



DISCLAIMER

Bei dem Erwerb von Anteilen an dem Portfolio Edmond de Rothschild Fund Quam 15-E-Euro wird ein Ausgabeaufschlag in Höhe von maximal 5% erhoben, der die Wertentwicklung für den Anleger mindert. Bei Erhebung des maximalen Ausgabeaufschlags und einem Erwerbspreis (inkl. Ausgabeaufschlag) von 100 Euro werden somit lediglich ca. 95,23 Euro in den Investmentfonds investiert.

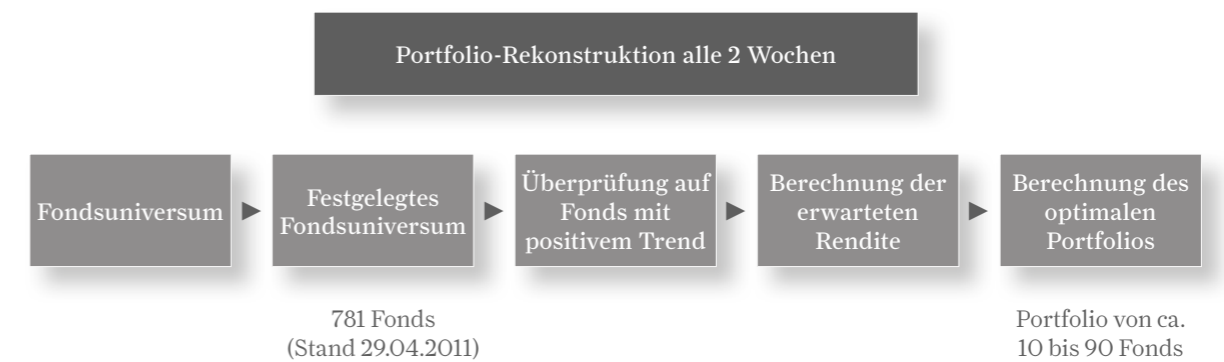
Der Fonds Portfolio Edmond de Rothschild Fund Quam 15-E-Euro wurde im Jahr 2009 aufgelegt. Die Grafik zeigt die Wertentwicklung des Fonds Portfolio Edmond de Rothschild Fund Quam 15-E-Euro seit 2009. Für die Jahre 1998 - 2002 zeigt die Grafik die hypothetische Wertentwicklung eines fiktiven Portfolios, das nach denselben Anlagegrundsätzen verwaltet wird, wie der Fonds Portfolio Edmond de Rothschild Fund Quam 15-E-Euro. Für die Jahre 2002 - 2009 zeigt die Grafik die Wertentwicklung eines realen Portfolios, das nach der Quam 15-E-Euro Methode verwaltet wird. Seit 2009 werden für dieses Portfolio und den Fonds Portfolio Edmond de Rothschild Fund Quam 15-E-Euro exakt dieselben Anlageentscheidungen umgesetzt.

Bei den Angaben zur Jahresperformance handelt es sich um Durchschnittswerte. Es besteht keine Gewähr, dass der Fonds in der Zukunft eine vergleichbare Performance bzw. eine Wertsteigerung erzielt. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Die Angaben zum DJ € Eurostoxx 50, DAX sowie JPM Global Bond hd EUR dienen lediglich als Vergleich mit bekannten Indices. Die Anlagepolitik des Fonds weicht von der Zusammensetzung dieser Indices ab.



DIE ANPASSUNG UND AUSWAHL DER FONDS  
ERFOLGT INNERHALB EINES 2 WOCHEN ZYKLUS



QUAM baut das optimal eingeschätzte Portfolio aus einem breiten Angebot von Fonds mit üblicherweise börsentäglicher Liquidität, die unterschiedliche Risiko- und Renditemerkmale repräsentieren, taktisch auf. Ziel ist die Bestimmung der zu erwartenden Renditen, Volatilitäten und Korrelationen zwischen den verschiedenen Fonds, um die erwartete Rendite zu erhöhen und zugleich das Risiko innerhalb des festgelegten Risikobudgets zu halten.

QUAM Vermögensverwalter  
mit Zugriff auf 781 Fonds\*



Anpassung der zwölf Fondsmanager und Auswahl der Fonds innerhalb eines 2 Wochen Zyklus

Kapitalaufbau und Altersversorgung ist ein langfristiger Prozess. QUAM bietet Rendite bei begrenztem Risiko – auf Dauer. Gerade bei extremen Schwankungen der internationalen Aktien- und Rohstoffmärkte zeigt QUAM seine Stärke.

\*Stand 29.04.2011

„GEWINNE LAUFEN LASSEN,  
VERLUSTE BEGRENZEN“



#### VERMÖGENSAUFBAU IHRE ZUKUNFT IN BESTEN HÄNDEN

Gerade mit Blick auf die Zukunft ist Vermögensaufbau im Rahmen der Altersvorsorge eine langfristige Verpflichtung und basiert in erster Linie auf Vertrauen in Nachhaltigkeit und Sicherheit. Nichts ist so schwierig zu handhaben wie lange Zeiträume, in denen grosse Chancen und grosse Risiken beieinander liegen. Prognosen sind schwierig. Hohe Gewinne gehen immer wieder durch dramatische Verluste verloren. Daher spielen der richtige Partner und Sicherheit bei der Entscheidung für den persönlichen Vermögensaufbau eine wichtige Rolle. Derjenige ist für die Verwaltung fremder Vermögen prädestiniert, der auch sein eigenes Vermögen zu verwalten weiss.

Die Edmond de Rothschild Group stellt sich, wie viele Familienkapitalgesellschaften, diesen Herausforderungen und besitzt die instinktive Vorsicht keine grösseren Risiken einzugehen. Sie konzentriert sich auf das Kerngeschäft – die Vermögensverwaltung und das Private Banking.

Die wichtigste Erkenntnis aus der Krise beinhaltet den Faktor Zeit. Gier nach schnellem Gewinn ist der Anfang allen Übels. Oberstes Gebot ist es möglichst keine Verluste zu machen. Viele der in der Edmond de Rothschild Group entwickelten Techniken sind auf einen verstärkten Schutz bei der Vermögensverwaltung ausgerichtet. QUAM ist die Methode, die Risikobeherrschung, Vermögenserhaltung und daher langfristigen Zuwachs sichert.

Für Familienunternehmen, die sich einen menschlichen Zuschnitt bewahrt haben, ist dieser hohe Anspruch notwendig, da sie nur dann erfolgreich sein können, wenn sie die Besten sind. Nicht vorübergehende kurzfristige Erfolge sind entscheidend, sondern langfristige anhaltende gute Ergebnisse.

„ DER AUFBAU UND DIE ERHALTUNG  
VON VERMÖGEN IST OHNE  
NACHHALTIGKEIT NICHT MÖGLICH “



EDMOND DE ROTHSCHILD  
INVESTMENT ADVISORS

Diese Werbeunterlagen sind unverbindlich und stellen keine Kauf- oder Verkaufempfehlung für Finanzinstrumente oder andere Finanzprodukte dar.

Hinweise:

Die in dieser Präsentation enthaltenen Kommentare und Analysen spiegeln die Meinung wider, die sich die Banque Privée Edmond de Rothschild Europe aufgrund ihrer Sachkenntnis, wirtschaftlicher Analysen und derzeit zur Verfügung stehender Informationen von den Märkten und deren Entwicklung gebildet hat. Werden diese Daten von Dritten bereitgestellt, so z. B. von Dienstleistern, die auf Finanzdienstleistungen spezialisiert sind, oder von geregelten Märkten, haftet die Banque Privée Edmond de Rothschild Europe nicht für deren Qualität oder Richtigkeit. Diese Daten werden von der Banque Privée Edmond de Rothschild Europe ganz unverbindlich zur Verfügung gestellt und dürfen nicht als Bestätigung durch die Banque Privée Edmond de Rothschild Europe oder als Daten ausgelegt werden, die einen exakten Finanzwert wiedergeben. Der Leser ist gehalten, die von der Banque Privée Edmond de Rothschild Europe gelieferten Daten persönlich anhand der genannten Quellen zu überprüfen. Die Banque Privée Edmond de Rothschild Europe darf keinesfalls für eine Entscheidung in Verbindung mit dem Kauf, Verkauf oder Halten von Titeln haftbar gemacht werden, die auf den genannten Kommentaren sowie auf den zu Informationszwecken weitergegebenen Analysen und Zahlen beruht. Es obliegt jedem Anleger, und es wird ihm speziell angeraten, sich vor einer Anlageentscheidung die verschiedenen Beschreibungen zu den Regelungen eines jeden Finanzprodukts zu beschaffen, um sein Risiko zu analysieren und sich unabhängig von der Banque Privée Edmond de Rothschild Europe eine eigene Meinung zu bilden. Dazu sollte er die Meinung fachkundiger Berater einholen, um sich insbesondere zu vergewissern, dass die jeweilige Anlage seiner finanziellen und steuerlichen Situation angemessen ist. Vergangene Wertentwicklungen (Provisionen, Gebühren und andere möglicherweise von der Banque Privée Edmond de Rothschild Europe erhobene Entgelte eingerechnet) und Wertschwankungen lassen nicht auf zukünftige Wertentwicklungen und Wertschwankungen schließen und sind nicht dauerhaft gleichbleibend. Sie unterliegen zudem dem Einfluss von Wechselkurschwankungen. Die Performance von Investmentfonds spiegelt in der Regel die Entwicklung des Nettoinventarwerts ohne die Berücksichtigung möglicher Dividenden wider. Es wird ausdrücklich darauf hingewiesen, dass sich diese Unterlagen nicht an Personen richten, die einer Gesetzgebung unterliegen, welche ihnen den Zugang zu solchen Daten aufgrund ihrer Staatsangehörigkeit oder ihres Wohnorts untersagt. Die Informationen in dieser Präsentation dürfen weder vollständig noch in Teilen reproduziert oder weiter verwendet werden. Die Satzung, der ausführliche und der vereinfachte Verkaufsprospekt sowie die Jahres- und Halbjahresberichte der Investmentfonds können kostenlos und in Papierform am Sitz der Repräsentanz (20 Boulevard Emmanuël Servais, L-2535 Luxemburg) sowie bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle des Fonds, der Marcard, Stein & Co AG, (Ballindamm 36, 20095 Hamburg) angefordert werden.