

# **Fonds Commun de Placement (FCP) französischen Rechts**

## **EDMOND DE ROTHSCHILD EQUITY EUROPE SOLVE**

### **HALBJAHRESBERICHT**

**zum 29. September 2017**

**Verwaltungsgesellschaft: Edmond De Rothschild Asset Management (France)  
Depotbank: Edmond De Rothschild (France)**

**Abschlussprüfer: PriceWaterhouseCoopers Audit**

- **VERMÖGENSAUFPSTELLUNG IN EUR**

<b>Bestandteile der Vermögensaufstellung</b>	<b>Betrag zum Halbjahresabschluß *</b>
A) Zulässige Finanzwerte gemäß Artikel L. 214-20 Absatz I, Satz 4 des französischen Währungs- und Finanzgesetzbuchs	148.038.487,17
b) Bankguthaben	7.129.484,33
c) Sonstige vom OGA gehaltene Aktiva	26.512.758,47
d) Summe der vom OGA gehaltenen Aktiva (Zeilen a+b+c)	181.680.729,97
e) Passiva	-3.562.440,87
f) Nettoinventarwert (Zeilen d+e = Nettovermögen des OGA)	178.118.289,10

\* Die Beträge sind mit einem Vorzeichen versehen

- **ANZAHL DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE UND NETTOINVENTARWERT JE ANTEIL**

<b>Anteil</b>	<b>Anteilsklasse</b>	<b>Nettovermögen je Anteil</b>	<b>Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Anteile</b>	<b>Nettoinventarwert nach Anteilen</b>
EDMOND DE ROTHSCHILD EQUITY EUROPE SOLVE R	C	48.583.642,01	444.137,155	109,38
EDMOND DE ROTHSCHILD EQUITY EUROPE SOLVE RD	D	1.994.458,96	20.015,000	99,64
EDMOND DE ROTHSCHILD EQUITY EUROPE SOLVE C	C	14.511.940,27	135.880,537	106,79
EDMOND DE ROTHSCHILD EQUITY EUROPE SOLVE U	D	24.355.036,03	229.230,875	106,24
EDMOND DE ROTHSCHILD EQUITY EUROPE SOLVE T	C	55.118.438,17	506.408,000	108,84
EDMOND DE ROTHSCHILD EQUITY EUROPE SOLVE TC	C	33.554.773,66	312.301,000	107,44

- **BESTANDTEILE DES WERTPAPIERPORTFOLIOS**

<b>Bestandteile des Wertpapierportfolios</b>	<b>Prozentsatz</b>	
	<b>Nettovermögen</b> *	<b>Gesamtvermögen</b> **
A) Die zulässigen Finanzwerte und Finanzmarktinstrumente, die auf einem geregelten Markt gemäß Artikel L. 422-1 des Währungs- und Finanzgesetzbuchs zugelassen sind. Und B) Die zulässigen Finanzwerte und Geldmarktinstrumente, die zum Handel auf einem anderen geregelten, ordnungsgemäß funktionierenden, anerkannten und der Öffentlichkeit zugänglichen Markt in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder in einem anderen Vertragsstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum zugelassen sind	81,73	80,13
C) Die zulässigen Finanzwerte und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörsen eines Drittstaates zur offiziellen Notierung zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten, ordnungsgemäß funktionierenden, anerkannten und für die Öffentlichkeit zugänglichen Markt eines Drittstaates gehandelt werden, sofern diese Börse oder dieser Markt nicht auf einer Finanzmarktliste der Finanzaufsichtsbehörde geführt wird oder die Auswahl dieser Börse oder dieses Marktes gesetzlich oder durch das Reglement oder die Satzung des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren vorgesehen ist.	1,38	1,36
D) Die zulässigen Finanzwerte aus Neuemissionen gemäß Artikel R. 214-11 Absatz I, Satz 4 des französischen Währungs- und Finanzgesetzbuchs		
E) Sonstige Vermögenswerte: Vermögenswerte gemäß Artikel R. 214-11 Absatz II des französischen Währungs- und Finanzgesetzbuchs.		

\* Siehe f) unter *Bestandteile der Vermögensaufstellung*

\*\* Siehe d) unter *Bestandteile der Vermögensaufstellung*

- AUFTEILUNG DER VERMÖGENSWERTE VON A), B), C), D) DES WERTPAPIERPORTFOLIOS, NACH WÄHRUNGEN

Wertpapiere	Währung	Nach Beträgen (EUR)	Anteil Nettovermögen *	Anteil Gesamtvermögen **
Schwedische Kronen	SEK	7.032.053,47	3,95	3,87
Euro	EUR	93.876.940,30	52,65	51,62
Schweizer Franken	CHF	2.465.620,49	1,38	1,36
Pfund Sterling	GBP	44.753.872,91	25,13	24,63
SUMME		148.038.487,17	83,11	81,48

\* Siehe f) unter Bestandteile der Vermögensaufstellung

\*\* Siehe d) unter Bestandteile der Vermögensaufstellung

- AUFTEILUNG DER VERMÖGENSWERTE VON A), B), C), D) DES WERTPAPIERPORTFOLIOS, NACH WOHNSTIZ DES EMITTENTEN

Land	Anteil Nettovermögen *	Anteil Gesamtvermögen **
Vereinigtes Königreich	26,97	26,44
Frankreich	17,89	17,54
Niederlande	13,49	13,23
Italien	7,95	7,79
Finnland	7,20	7,05
Deutschland	4,28	4,20
Schweden	3,95	3,87
Schweiz	1,38	1,36
SUMME	83,11	81,48

\* Siehe f) unter Bestandteile der Vermögensaufstellung

\*\* Siehe d) unter Bestandteile der Vermögensaufstellung

- AUFTEILUNG WEITERER VERMÖGENSWERTE VON E) DES WERTPAPIERPORTFOLIOS, NACH ART DES VERMÖGENSWERTS

Art des Vermögenswerts	Anteil Nettovermögen *	Anteil Gesamtvermögen **
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>		
OGAW und FIA allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen anderer Länder		
Sonstige Fonds für Privatanleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU-Mitgliedstaaten		
Fonds allgemeiner Ausrichtung für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU-Mitgliedstaaten und kotierten Verbriefungsorganismen		
Sonstige Anlagefonds für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU-Mitgliedstaaten und nicht kotierten Verbriefungsorganismen		
Sonstige außereuropäische Organismen		
Sonstige		
<b>SUMME</b>		

\* Siehe f) unter Bestandteile der Vermögensaufstellung

\*\* Siehe d) unter Bestandteile der Vermögensaufstellung

- VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERPORTFOLIO IM VERLAUF DES ZEITRAUMS IN EUR

Bestandteile des Wertpapierportfolios	Veränderung (Betrag)	
	Ankäufe	Veräußerungen
A) Die zulässigen Finanzwerte und Finanzmarktinstrumente, die auf einem geregelten Markt gemäß Artikel L. 422-1 des Währungs- und Finanzgesetzbuchs zugelassen sind. Und B) Die zulässigen Finanzwerte und Geldmarktinstrumente, die zum Handel auf einem anderen geregelten, ordnungsgemäß funktionierenden, anerkannten und der Öffentlichkeit zugänglichen Markt in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder in einem anderen Vertragsstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum zugelassen sind	52.095.206,50	12.280.939,53
C) Die zulässigen Finanzwerte und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörsé eines Drittstaates zur offiziellen Notierung zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten, ordnungsgemäß funktionierenden, anerkannten und für die Öffentlichkeit zugänglichen Markt eines Drittstaates gehandelt werden, sofern diese Börse oder dieser Markt nicht auf einer Finanzmarktliste der Finanzaufsichtsbehörde geführt wird oder die Auswahl dieser Börse oder dieses Marktes gesetzlich oder durch das Reglement oder die Satzung des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren vorgesehen ist.	1.087.905,38	
D) Die zulässigen Finanzwerte aus Neuemissionen gemäß Artikel R. 214-11 Absatz I, Satz 4 des französischen Währungs- und Finanzgesetzbuchs		
E) Sonstige Vermögenswerte: Vermögenswerte gemäß Artikel R. 214-11 Absatz II des französischen Währungs- und Finanzgesetzbuchs.		

- VERTRIEB IM LAUFE DES ZEITRAUMS

	Anteil	Nettobetrag je Anteil €	Steuerguthaben (1) €	Bruttobetrag je Anteil (2) €
<b>Gezahlte Ausschüttungen</b>				
	EDMOND DE ROTHSCHILD EQUITY EUROPE SOLVE RD			
	EDMOND DE ROTHSCHILD EQUITY EUROPE SOLVE T			
19.06.2017	EDMOND DE ROTHSCHILD EQUITY EUROPE SOLVE U	0,22		0,22
<b>Zu zahlende Ausschüttungen</b>				
	EDMOND DE ROTHSCHILD EQUITY EUROPE SOLVE RD			
	EDMOND DE ROTHSCHILD EQUITY EUROPE SOLVE T			

(1) Das Steuerguthaben je Anteil wird erst am Ausschüttungsdatum entsprechend den geltenden steuerlichen Vorschriften ermittelt.

(2) Der Bruttobetrag je Anteil wird erst am Ausschüttungsdatum entsprechend den geltenden steuerlichen Vorschriften ermittelt.

- **VERTRIEB IM LAUFE DES ZEITRAUMS**

Anteil	Nettobetrag je Anteil €	Steuerguthaben (1) €	Bruttobetrag je Anteil (2) €
<b>Gezahlte Ausschüttungen</b>			
<b>Zu zahlende Ausschüttungen</b>			
EDMOND DE ROTHSCHILD EQUITY EUROPE SOLVE U			

(1) Das Steuerguthaben je Anteil wird erst am Ausschüttungsdatum entsprechend den geltenden steuerlichen Vorschriften ermittelt.

(2) Der Bruttobetrag je Anteil wird erst am Ausschüttungsdatum entsprechend den geltenden steuerlichen Vorschriften ermittelt.

- **WEITERE INFORMATIONEN**

**Depotbank:** Edmond De Rothschild (France) - 47 rue du Faubourg Saint-Honoré - 75008 - Paris

Die detaillierte halbjährliche Aufstellung des Vermögens ist innerhalb einer Frist von acht Wochen nach Ablauf des jeweiligen Berichtszeitraums verfügbar. Sie ist auf formlose Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich:

**Edmond De Rothschild Asset Management (France)** - 47 rue du Faubourg Saint-Honoré - 75401 – Paris Cedex 08

- **SECURITIES FINANCING TRANSACTION REGULATION (SFTR, VERORDNUNG ZUR REGULIERUNG VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN)**

Im Laufe des Geschäftsjahres hat die OGA nicht bei Transaktionen eingegriffen, die der EU-Verordnung 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und die Wiederverwendung (SFTR-Verordnung) unterliegen.

• WERTPAPIERPORTFOLIO ZUM 29.09.2017 IN EUR

Bezeichnung der Werte	Währung	Stückzahl, Anzahl od. nominal	Aktueller Wert	% Nettover- mögen
<b>Aktien und ähnliche Wertpapiere</b>				
<b>Aktien und ähnliche Wertpapiere, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden</b>				
<b>DEUTSCHLAND</b>				
CECONOMY AG	EUR	125.000	1.245.375,00	0,70
METRO WHOLESALE & FOOD SPECI	EUR	34.500	617.032,50	0,35
THYSSENKRUPP AG	EUR	230.000	5.767.250,00	3,23
<b>SUMME DEUTSCHLAND</b>			<b>7.629.657,50</b>	<b>4,28</b>
<b>FINNLAND</b>				
NOKIA (AB) OYJ	EUR	1.050.000	5.334.000,00	3,00
STORA ENSO AB EX ENSO OYJ	EUR	358.050	4.278.697,50	2,40
WAERTSILAE CORPORATION	EUR	53.500	3.204.650,00	1,80
<b>SUMME FINNLAND</b>			<b>12.817.347,50</b>	<b>7,20</b>
<b>FRANKREICH</b>				
AEROPORTS DE PARIS	EUR	50.500	6.908.400,00	3,88
ARKEMA	EUR	32.000	3.320.000,00	1,86
ATOS	EUR	38.000	4.987.500,00	2,80
BOUYGUES	EUR	191.800	7.700.770,00	4,32
CARREFOUR	EUR	256.000	4.376.320,00	2,46
REMY COINTREAU	EUR	37.000	3.707.400,00	2,08
VIVENDI	EUR	40.420	865.796,40	0,49
<b>SUMME FRANKREICH</b>			<b>31.866.186,40</b>	<b>17,89</b>
<b>ITALIEN</b>				
ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	153.800	2.423.888,00	1,36
SALVATORE FERRAGAMO	EUR	204.000	4.845.000,00	2,73
TELECOM ITALIA ORD SPA	EUR	5.650.000	4.477.625,00	2,51
UNICREDIT SPA	EUR	133.600	2.407.472,00	1,35
<b>SUMME ITALIEN</b>			<b>14.153.985,00</b>	<b>7,95</b>
<b>NIEDERLANDE</b>				
AKZO NOBEL	EUR	89.680	7.005.801,60	3,93
KONINKLIJKE DSM	EUR	40.000	2.770.400,00	1,56
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	1.442.000	4.189.010,00	2,35
QIAGEN	EUR	160.010	4.261.066,30	2,39
ROYAL PHILIPS	EUR	166.200	5.805.366,00	3,26
<b>SUMME NIEDERLANDE</b>			<b>24.031.643,90</b>	<b>13,49</b>
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>				
BURBERRY GROUP PLC	GBP	280.000	5.592.691,37	3,14
CRODA INTERNATIONAL	GBP	80.000	3.443.681,55	1,93
DIALOG SEMICONDUCTOR	EUR	88.000	3.288.120,00	1,85

- WERTPAPIERPORTFOLIO ZUM 29.09.2017 IN EUR (Fortsetzung)

Bezeichnung der Werte	Währung	Stückzahl, Anzahl oder nominal	Aktueller Wert	% Nettover- mögen
GKN PLC	GBP	1.250.000	4.908.358,40	2,76
INTERCONTINENTAL HOTELS	GBP	38.000	1.702.593,20	0,96
ITV PLC	GBP	2.450.000	4.857.459,00	2,73
MEGGITT	GBP	950.000	5.617.091,30	3,15
SAGE GROUP	GBP	420.000	3.329.399,08	1,87
SMITH & NEPHEW PLC	GBP	300.030	4.589.915,91	2,58
SMITHS GROUP PLC	GBP	111.000	1.986.574,36	1,12
STANDARD CHARTERED	GBP	390.000	3.282.346,93	1,84
TULLOW OIL	GBP	1.200.038	2.534.495,51	1,42
UNITED UTILITIES GROUP	GBP	300.000	2.909.266,30	1,63
<b>SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>			<b>48.041.992,91</b>	<b>26,98</b>
<b>SCHWEDEN</b>				
ERICSSON(LM) B	SEK	540.000	2.617.316,96	1,47
SVENSKA KULLAGERFABRIKEN AB -B-	SEK	240.000	4.414.736,51	2,48
<b>SUMME SCHWEDEN</b>			<b>7.032.053,47</b>	<b>3,95</b>
<b>SCHWEIZ</b>				
CHOCOLADEFABR.LINDT SPRUENGLI	CHF	42	2.465.620,49	1,38
<b>SUMME SCHWEIZ</b>			<b>2.465.620,49</b>	<b>1,38</b>
<b>SUMME Aktien &amp; ähnl. Wertp., die auf gereg. o. ähnl. Märkten gehandelt werden</b>			<b>148.038.487,17</b>	<b>83,12</b>
<b>SUMME Aktien und ähnliche Wertpapiere</b>			<b>148.038.487,17</b>	<b>83,12</b>
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>				
<b>OGAW und FIA allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen anderer Länder</b>				
<b>LUXEMBURG</b>				
EDR FUND - EUROPE SYNERGY I	EUR	78.690	15.886.724,10	8,93
<b>SUMME LUXEMBURG</b>			<b>15.886.724,10</b>	<b>8,93</b>
<b>SUMME OGAW und FIA allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen anderer Länder</b>			<b>15.886.724,10</b>	<b>8,93</b>
<b>SUMME Organismen für gemeinsame Anlagen</b>			<b>15.886.724,10</b>	<b>8,93</b>
<b>Finanztermininstrumente</b>				
<b>Bedingte Termingeschäfte</b>				
<b>Bedingte Termingeschäfte auf geregelten oder ähnlichen Märkten</b>				
CME CME EUR/GBP 1217	GBP	190	-131.626,28	-0,07
ICE EUR/SEK 1217	SEK	53	71.745,95	0,04
RF EURCHF 1217	CHF	19	-851,29	
<b>SUMME Bedingte Termingeschäfte auf geregelten Märkten</b>			<b>-60.731,62</b>	<b>-0,03</b>
<b>SUMME Bedingte Termingeschäfte</b>			<b>-60.731,62</b>	<b>-0,03</b>

- WERTPAPIERPORTFOLIO ZUM 29.09.2017 IN EUR (Fortsetzung)

Bezeichnung der Werte	Währung	Stückzahl, Anzahl oder nominal	Aktueller Wert	% Nettover- mögen
<b>Unbedingte Termingeschäfte</b>				
<b>Unbedingte Termingeschäfte auf geregelten oder</b>				
<b>ähnlichen Märkten</b>				
DJ EURO STOXX 50 06/2018 PUT 0000	EUR	331	394.552,00	0,22
DJ EURO STOXX 50 06/2018 PUT 0000	EUR	375	275.625,00	0,15
DJ EURO STOXX 50 06/2018 PUT 0000	EUR	-97	-44.426,00	-0,02
DJ EURO STOXX 50 10/2017 CALL 0000	EUR	-1.400	-520.800,00	-0,29
DJ EURO STOXX 50 11/2017 CALL 0000	EUR	-900	-215.100,00	-0,12
DJ EURO STOXX 50 12/2017 PUT 0000	EUR	373	33.197,00	0,02
DJ EURO STOXX 50 12/2018 PUT 0000	EUR	700	1.137.500,00	0,63
DJ EURO STOXX 50 12/2018 PUT 0000	EUR	331	406.799,00	0,23
DJ EURO STOXX 50 12/2018 PUT 0000	EUR	-99	-70.290,00	-0,04
DJ EURO STOXX 50 12/2018 PUT 0000	EUR	-200	-170.400,00	-0,10
UKX - FTSE 100 INDEX 06/2018 PUT 0000	GBP	85	177.495,32	0,10
UKX - FTSE 100 INDEX 06/2018 PUT 0000	GBP	70	98.110,42	0,06
UKX - FTSE 100 INDEX 06/2018 PUT 0000	GBP	-29	-21.392,50	-0,01
UKX - FTSE 100 INDEX 12/2017 PUT 0000	GBP	104	33.047,72	0,02
UKX - FTSE 100 INDEX 12/2018 PUT 0000	GBP	157	589.763,38	0,32
UKX - FTSE 100 INDEX 12/2018 PUT 0000	GBP	99	305.038,87	0,17
UKX - FTSE 100 INDEX 12/2018 PUT 0000	GBP	-75	-112.778,76	-0,06
<b>SUMME Bedingte Termingeschäfte auf geregelten Märkten</b>			<b>2.295.941,45</b>	<b>1,28</b>
<b>SUMME Bedingte Termingeschäfte</b>			<b>2.295.941,45</b>	<b>1,28</b>
<b>Nachschusspflicht</b>				
<b>Nachschusspflicht</b>				
Nachschusspflicht ROTHSCHILD in GBP	GBP	115.982,5	131.626,28	0,07
EdR (Frankreich)	CHF	973,75	851,29	
EdR (Frankreich)	SEK	-692.312,5	-71.745,95	-0,04
<b>SUMME Nachschusspflicht</b>			<b>60.731,62</b>	<b>0,03</b>
<b>Forderungen</b>				
<b>Verbindlichkeiten</b>				
<b>Finanzkonten</b>				
<b>Nettovermögen</b>			<b>178.118.289,10</b>	<b>100,00</b>

## **Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland**

Zahl- und Informationsstelle:

Die Caceis Bank Deutschland GmbH, Lilienthalallee 34-36, D-80939 München übernimmt die Funktion der Zahlstelle und der Informationsstelle für die Bundesrepublik Deutschland (die „deutsche Zahl- und Informationsstelle“).

Rücknahmeanträge für die Anteile, können bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle eingereicht werden. Sämtliche für die Anteilinhaber in Deutschland bestimmte Zahlungen (Rücknahmevermögen, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen), können auf Wunsch auch über die deutsche Zahl- und Informationsstelle geleitet werden.

Die aktuelle Fassung des vollständigen Prospektes (bestehend aus wesentlichen Anlegerinformationen, Verkaufsprospekt und Verwaltungsreglement), sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind auf Wunsch bei der Zahl- und Informationsstelle in Deutschland während der normalen Geschäftszeiten kostenlos in Papierform erhältlich.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise der Anteile, sowie alle sonstigen Mitteilungen an die Anteilinhaber sind ebenfalls kostenlos bei der Zahl- und Informationsstelle in Deutschland erhältlich. Die Aufstellung der Änderungen in der Zusammensetzung des Wertpapier-/Anlagenportfolios ist ebenfalls auf Anfrage bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle kostenlos erhältlich.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise der Anteile werden ebenfalls auf der Website [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) veröffentlicht.

Etwaige Mitteilungen an die Anteilinhaber erfolgen im Bundesanzeiger.