



EDMOND DE ROTHSCHILD BOND ALLOCATION

(EdR Bond Allocation)

OICVM regolamentato dal diritto francese

Quota: BH - ISIN: FR0012618197

gestito da Edmond de Rothschild Asset Management (France), facente parte del Gruppo Edmond de Rothschild

OBIETTIVI E POLITICA DI INVESTIMENTO

Obiettivo di Gestione: L'OICVM mira ad offrire un rendimento superiore a quello dell'indice composito nell'orizzonte temporale d'investimento consigliato.

Indice di riferimento: 50% dell'indice Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return e 50% dell'indice Barclays Capital Euro Aggregate Treasury Total Return, con dividendi netti reinvestiti

Politica di investimento:

Il portafoglio potrà essere investito fino al 100% in titoli di credito di qualsivoglia natura, pubblici o privati, di cui il 70% in titoli emessi da enti pubblici o da emittenti privati collocati in un Paese emergente, che presentino un rating inferiore a BBB- (rating assegnati da Standard and Poor's o equivalenti o con rating interno della Società di gestione equivalente oppure privi di rating, ma valutati internamente dalla Società di gestione come conformi alla categoria summenzionata). L'OICVM potrà pertanto essere investito fino a un massimo del 70% del suo patrimonio netto in titoli definiti "High Yield" (titoli speculativi per i quali il rischio di insolvenza dell'emittente è piuttosto elevato).

La parte restante del portafoglio sarà investita in titoli che presentano un rating minimo a lungo termine pari a BBB- ovvero un rating a breve termine pari ad A3 (rating assegnati da Standard and Poor's o equivalenti o con rating interno della Società di gestione equivalente oppure privi di rating, ma valutati internamente dalla Società di gestione come conformi alla categoria summenzionata).

Ai fini del conseguimento dell'obiettivo di gestione o di copertura degli attivi, ed entro i limiti di VaR assoluto calcolato secondo la metodologia del valore a rischio, il gestore potrà utilizzare contratti finanziari (future, opzioni, swap, compresi derivati di credito, ecc.).

L'OICVM presenterà una sensibilità ai tassi d'interesse variabile tra -2 e +8.

Il rischio di cambio sarà oggetto di copertura e l'esposizione residua non sarà significativa.

Le quote BH sono sistematicamente e integralmente protette contro il rischio di cambio Euro/Dollaro USA tramite contratti di cambio a termine, swap o ancora opzioni su cambi.

Classificazione AMF: Obbligazioni e altri titoli di debito denominati in euro

La durata consigliata della detenzione è superiore a 3 anni.

Frequenza per acquistare o vendere le quote: Giornaliera, a eccezione dei giorni festivi e dei giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale di Euronext Paris S.A.) per gli ordini pervenuti al centralizzatore ogni giorno di determinazione del valore patrimoniale netto entro le ore 12.30 al valore patrimoniale netto del giorno stesso.

Destinazione delle entrate: Capitalizzazione

Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: capitalizzazione

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO

Rischio più basso, Rischio più elevato,
 ← Rendimento potenzialmente più basso Rendimento potenzialmente più elevato →

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Questo sistema di classificazione si basa sulle fluttuazioni medie del valore patrimoniale netto negli ultimi cinque anni, vale a dire l'ampiezza di variazione dell'insieme del portafoglio al rialzo e al ribasso. Se il valore patrimoniale netto è inferiore a cinque anni, il rating è determinato mediante altri metodi di calcolo regolamentari. I dati storici quali quelli utilizzati per il calcolo dell'indicatore sintetico potrebbero non fornire indicazioni attendibili in merito al futuro profilo di rischio. L'attuale categoria non costituisce né una garanzia né un obiettivo. La categoria 1 non significa che l'investimento è esente da rischi.

L'OICVM è classificato alla categoria di rischio 3, in linea con la natura dei titoli e le zone geografiche definite nella sezione "obiettivi e politica d'investimento", nonché con la valuta relativa alla quota.

Rischi significativi non rilevati in questo indicatore sintetico di rischio:

Rischio di credito: rischio che un emittente di titoli di debito o valutarli non sia in grado di onorare gli impegni di pagamento o che la qualità creditizia sia declassata. Può altresì derivare dal mancato rimborso di un emittente alla scadenza.

Rischio di liquidità: rischio collegato alla debole liquidità dei mercati sottostanti, che li rende sensibili a movimenti significativi di acquisto/vendita.

Rischio legato ai derivati: il ricorso a strumenti finanziari derivati può determinare una diminuzione del valore degli attivi netti più significativa di quella registrata sui mercati in cui il Fondo è investito.

Rischio di controparte: rappresenta il rischio di inadempienza di un attore di mercato che gli impedisca di onorare i propri impegni rispetto al portafoglio di un investitore.

Il verificarsi di uno di tali rischi potrebbe influire negativamente sul valore patrimoniale netto.

SPESE

Le spese e le commissioni corrisposte dall'investitore sono destinate alla copertura dei costi di gestione dell'OICVM, compresi i costi legati alla commercializzazione e alla distribuzione delle quote; tali spese riducono la crescita potenziale dell'investimento.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

Spese di sottoscrizione	3,00%
Spese di rimborso	0,00%

Spese prelevate dal Fondo in un anno*

Spese correnti della Quota BH	1,00 %
-------------------------------	--------

Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche

Commissione legata al rendimento** Metodo: 15% l'anno dei rendimenti del Fondo superiori al parametro di riferimento, composto per il 50% dall'indice Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return e per il 50% dall'indice Barclays Capital Euro Aggregate Treasury Total Return.	0,00 %
---	--------

Informazioni più dettagliate sulle spese sono disponibili alla sezione "Spese e commissioni" del prospetto, comprese le informazioni sulle commissioni di performance e il loro calcolo, disponibili sul sito internet www.edram.fr.

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO

La quota non è stata sottoscritta o non ha uno storico superiore ai 12 mesi, condizioni regolamentari necessarie alla pubblicazione dei risultati ottenuti nel passato.

Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito o disinvestito. L'investitore può informarsi circa l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione e di rimborso presso il suo consulente finanziario o distributore. In alcuni casi, è possibile che l'investitore esborsi un importo inferiore.

*La cifra indicata è basata sulle spese calcolate per la fine dell'esercizio conclusosi a settembre 2015

Questa cifra può variare da un esercizio all'altro. Non comprende le commissioni legate al rendimento e le commissioni d'intermediazione, salvo in caso di spese di sottoscrizione/rimborso pagate dall'OICVM quando si acquistano o vendono azioni/quote di un altro OICR e fondo d'investimento.

** La cifra indicata corrisponde alla commissione legata al rendimento versata dopo il calcolo dell'ultimo valore patrimoniale netto del periodo di riferimento.

Creazione della quota: marzo 2015

I risultati ottenuti nel passato non costituiscono alcuna garanzia dei rendimenti futuri e non sono costanti nel tempo. I risultati indicati non tengono conto dei costi e delle commissioni applicati al momento della sottoscrizione e del rimborso ma includono le spese correnti, le spese d'intermediazione e le eventuali commissioni legate al rendimento prelevate.

I calcoli di performance sono effettuati in dollari USA, ipotizzando il reinvestimento dei dividendi netti per il quote e per l'indice.

INFORMAZIONI PRATICHE

Banca depositaria: EDMOND DE ROTHSCHILD (FRANCE)
Fiscalità: La legislazione fiscale francese può avere un impatto sulla posizione fiscale personale dell'investitore.
Il prospetto dell'OICVM, l'ultima relazione annuale e qualsiasi relazione semestrale precedente (in francese e in inglese) possono essere inviati gratuitamente su richiesta scritta all'indirizzo sotto riportato.
EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)
47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Parigi Cedex 08, Francia

Telefono: 00 33 1 40 17 25 25
e-mail: info@edram.fr

Germania/Austria

00 49 6 92 44 33 02 00
info@edram.de

America latina

00 56 2 598 99 00
info@edram.cl

Asia

00 852 39 26 52 88
info@edram.hk

Spagna

00 34 9 17 89 32 20
info@edram.es

Edmond de Rothschild Asset Management (France) non può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto dell'OICVM.

L'OICVM è autorizzato in Francia e regolamentato dall'Autorité des Marchés Financiers (AMF). Edmond de Rothschild Asset Management (France) (332 652 536 R.C.S. PARIS) è autorizzata in Francia con il numero GP-04000015 e regolamentata dall'AMF. Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte e aggiornate al 25/07/2016.

L'OICVM e le sue quote non sono né saranno registrati negli Stati Uniti in virtù del Securities Act del 1933 o di qualsivoglia altra normativa degli Stati Uniti e non possono essere proposti o venduti a beneficio o per conto di una "Persona statunitense", conformemente alla definizione di cui al "Regolamento S".

SPESE

Le spese e le commissioni corrisposte dall'investitore sono destinate alla copertura dei costi di gestione dell'OICVM, compresi i costi legati alla commercializzazione e alla distribuzione delle quote; tali spese riducono la crescita potenziale dell'investimento.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

Spese di sottoscrizione	3,00%
Spese di rimborso	0,00%

Spese prelevate dal Fondo in un anno*

Spese correnti Quota C	1,00 %
------------------------	--------

Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche

Commissione legata al rendimento** Metodo: 15% l'anno dei rendimenti del Fondo superiori al parametro di riferimento, composto per il 50% dall'indice Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return e per il 50% dall'indice Barclays Capital Euro Aggregate Treasury Total Return.	0,03 %
---	--------

Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito o disinvestito. L'investitore può informarsi circa l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione e di rimborso presso il suo consulente finanziario o distributore. In alcuni casi, è possibile che l'investitore esborzi un importo inferiore.

*La cifra indicata è basata sulle spese calcolate a fine settembre 2015

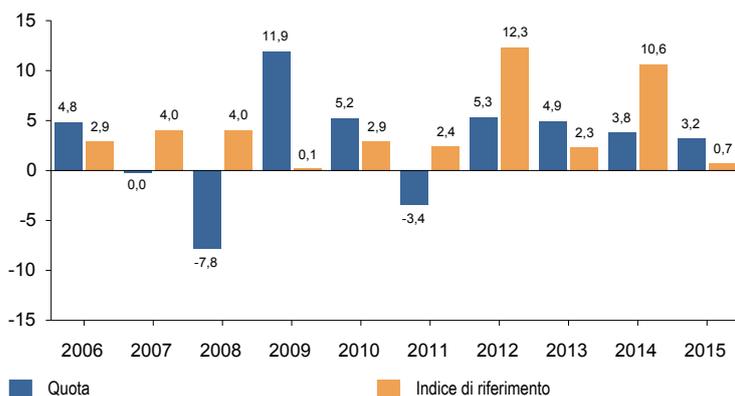
Questa cifra può variare da un esercizio all'altro. Non comprende le commissioni legate al rendimento e le commissioni d'intermediazione, salvo in caso di spese di sottoscrizione/rimborso pagate dall'OICVM quando si acquistano o vendono azioni/quote di un altro OICR e fondo d'investimento.

** La cifra indicata corrisponde alla commissione legata al rendimento versata dopo il calcolo dell'ultimo valore patrimoniale netto del periodo di riferimento.

Informazioni più dettagliate sulle spese sono disponibili alla sezione "Spese e commissioni" del prospetto, comprese le informazioni sulle commissioni di performance e il loro calcolo, disponibili sul sito internet www.edram.fr.

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO

Rendimenti annuali ottenuti nel passato di Edmond de Rothschild Bond Allocation Quota C in Euro (in %)



A: Fino al 23/04/2007 l'indice di riferimento è stato EMU Sovereign Debt Index

B: Fino al 01/12/2009 l'indice di riferimento è stato l'EONIA

C: Dal 02/12/2009 l'indice di riferimento è per il 50% l'indice Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return e per il 50% l'indice Barclays Capital Euro Aggregate Treasury Total Return

INFORMAZIONI PRATICHE

Banca depositaria: EDMOND DE ROTHSCHILD (FRANCE)

Fiscalità: La legislazione fiscale francese può avere un impatto sulla posizione fiscale personale dell'investitore.

Il prospetto dell'OICVM, l'ultima relazione annuale e qualsiasi relazione semestrale precedente (in francese e in inglese) possono essere inviati gratuitamente su richiesta scritta all'indirizzo sotto riportato.

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)
47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Parigi Cedex 08, Francia

Telefono: 00 33 1 40 17 25 25

e-mail: info@edram.fr

Germania/Austria

00 49 6 92 44 33 02 00
info@edram.de

America latina

00 56 2 598 99 00
info@edram.cl

Asia

00 852 39 26 52 88
info@edram.hk

Spagna

00 34 9 17 89 32 20
info@edram.es

Edmond de Rothschild Asset Management (France) non può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto dell'OICVM.

L'OICVM è autorizzata in Francia e regolamentata dall'Autorité des Marchés Financiers (AMF). Edmond de Rothschild Asset Management (France) (332 652 536 R.C.S. PARIS) è autorizzata in Francia con il numero GP-04000015 e regolamentata dall'AMF. Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte e aggiornate al 25/07/2016.

L'OICVM e le sue quote non sono né saranno registrati negli Stati Uniti in virtù del Securities Act del 1933 o di qualsivoglia altra normativa degli Stati Uniti e non possono essere proposti o venduti a beneficio o per conto di una "Persona statunitense", conformemente alla definizione di cui al "Regolamento S".



EDMOND DE ROTHSCHILD BOND ALLOCATION

Quota: CCHF H - ISIN: FR0012820751

OICVM regolamentato dal diritto francese

gestito da Edmond de Rothschild Asset Management (France), facente parte del Gruppo Edmond de Rothschild

OBIETTIVI E POLITICA DI INVESTIMENTO

Obiettivo di Gestione: L'OICVM mira ad offrire un rendimento superiore a quello dell'indice composito nell'orizzonte temporale d'investimento consigliato.

Indice di riferimento: 50% dell'indice Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return e 50% dell'indice Barclays Capital Euro Aggregate Treasury Total Return

Politica di investimento:

Il portafoglio potrà essere investito fino al 100% in titoli di credito di qualsivoglia natura, pubblici o privati, di cui il 70% in titoli emessi da enti pubblici o da emittenti privati collocati in un Paese emergente, che presentino un rating inferiore a BBB- (rating assegnati da Standard and Poor's o equivalenti o con rating interno della Società di gestione equivalente oppure privi di rating, ma valutati internamente dalla Società di gestione come conformi alla categoria summenzionata). L'OICVM potrà pertanto essere investito fino a un massimo del 70% del suo patrimonio netto in titoli definiti "High Yield" (titoli speculativi per i quali il rischio di insolvenza dell'emittente è piuttosto elevato).

La parte restante del portafoglio sarà investita in titoli che presentano un rating minimo a lungo termine pari a BBB- ovvero un rating a breve termine pari ad A3 (rating assegnati da Standard and Poor's o equivalenti o con rating interno della Società di gestione equivalente oppure privi di rating, ma valutati internamente dalla Società di gestione come conformi alla categoria summenzionata).

Ai fini del conseguimento dell'obiettivo di gestione o di copertura degli attivi, ed entro i limiti di VaR assoluto calcolato secondo la metodologia del valore a rischio, il gestore potrà utilizzare contratti finanziari (future, opzioni, swap, compresi derivati di credito, ecc.).

L'OICVM presenterà una sensibilità ai tassi d'interesse variabile tra -2 e +8.

Il rischio di cambio sarà oggetto di copertura e l'esposizione residua non sarà significativa.

Le quote C CHF H sono sistematicamente e integralmente protette contro il rischio di cambio Euro/Franco svizzero tramite contratti di cambio a termine, swap o ancora opzioni su cambi.

Classificazione AMF: Obbligazioni e altri titoli di debito denominati in euro

La durata consigliata della detenzione è superiore a 3 anni.

Frequenza per acquistare o vendere le quote: Giornaliera, a eccezione dei giorni festivi e dei giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale di Euronext Paris S.A.) per gli ordini pervenuti al centralizzatore ogni giorno di determinazione del valore patrimoniale netto entro le ore 12.30 al valore patrimoniale netto del giorno stesso.

Destinazione delle entrate: Capitalizzazione

Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: capitalizzazione

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO

Rischio più basso, Rischio più elevato,
 ← Rendimento potenzialmente più basso Rendimento potenzialmente più elevato →

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Questo sistema di classificazione si basa sulle fluttuazioni medie del valore patrimoniale netto negli ultimi cinque anni, vale a dire l'ampiezza di variazione dell'insieme del portafoglio al rialzo e al ribasso. Se il valore patrimoniale netto è inferiore a cinque anni, il rating è determinato mediante altri metodi di calcolo regolamentari. I dati storici quali quelli utilizzati per il calcolo dell'indicatore sintetico potrebbero non fornire indicazioni attendibili in merito al futuro profilo di rischio. L'attuale categoria non costituisce né una garanzia né un obiettivo. La categoria 1 non significa che l'investimento è esente da rischi.

L'OICVM è classificato alla categoria di rischio 3, in linea con la natura dei titoli e le zone geografiche definite nella sezione "obiettivi e politica d'investimento", nonché con la valuta relativa alla quota.

Rischi significativi non rilevati in questo indicatore sintetico di rischio:

Rischio di credito: rischio che un emittente di titoli di debito o valutarî non sia in grado di onorare gli impegni di pagamento o che la qualità creditizia sia declassata. Può altresì derivare dal mancato rimborso di un emittente alla scadenza.

Rischio di liquidità: rischio collegato alla debole liquidità dei mercati sottostanti, che li rende sensibili a movimenti significativi di acquisto/vendita.

Rischio legato ai derivati: il ricorso a strumenti finanziari derivati può determinare una diminuzione del valore degli attivi netti più significativa di quella registrata sui mercati in cui il Fondo è investito.

Rischio di controparte: rappresenta il rischio di inadempienza di un attore di mercato che gli impedisca di onorare i propri impegni rispetto al portafoglio di un investitore.

Il verificarsi di uno di tali rischi potrebbe influire negativamente sul valore patrimoniale netto.

SPESE

Le spese e le commissioni corrisposte dall'investitore sono destinate alla copertura dei costi di gestione dell'OICVM, compresi i costi legati alla commercializzazione e alla distribuzione delle quote; tali spese riducono la crescita potenziale dell'investimento.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

Spese di sottoscrizione	3,00%
Spese di rimborso	0,00%

Spese prelevate dal Fondo in un anno*

Spese correnti della Quota CCHF H	1,00 %
-----------------------------------	--------

Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche

Commissione legata al rendimento** Metodo: 15% l'anno dei rendimenti del Fondo superiori al parametro di riferimento, composto per il 50% dall'indice Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return e per il 50% dall'indice Barclays Capital Euro Aggregate Treasury Total Return.	0,00 %
---	--------

Informazioni più dettagliate sulle spese sono disponibili alla sezione "Spese e commissioni" del prospetto, comprese le informazioni sulle commissioni di performance e il loro calcolo, disponibili sul sito internet www.edram.fr.

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO

La quota non è stata sottoscritta o non ha uno storico superiore ai 12 mesi, condizioni regolamentari necessarie alla pubblicazione dei risultati ottenuti nel passato.

Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito o disinvestito. L'investitore può informarsi circa l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione e di rimborso presso il suo consulente finanziario o distributore. In alcuni casi, è possibile che l'investitore esborsi un importo inferiore.

*La cifra indicata è basata sulle spese calcolate per la fine dell'esercizio conclusosi a settembre 2015

Questa cifra può variare da un esercizio all'altro. Non comprende le commissioni legate al rendimento e le commissioni d'intermediazione, salvo in caso di spese di sottoscrizione/rimborso pagate dall'OICVM quando si acquistano o vendono azioni/quote di un altro OICR e fondo d'investimento.

** La cifra indicata corrisponde alla commissione legata al rendimento versata dopo il calcolo dell'ultimo valore patrimoniale netto del periodo di riferimento.

Creazione della quota: Luglio 2015

I risultati ottenuti nel passato non costituiscono alcuna garanzia dei rendimenti futuri e non sono costanti nel tempo. I risultati indicati non tengono conto dei costi e delle commissioni applicati al momento della sottoscrizione e del rimborso ma includono le spese correnti, le spese d'intermediazione e le eventuali commissioni legate al rendimento prelevate.

I calcoli di performance sono effettuati in CHF, dividendi netti reinvestiti.

INFORMAZIONI PRATICHE

Banca depositaria:

EDMOND DE ROTHSCHILD (FRANCE)

Fiscalità:

La legislazione fiscale francese può avere un impatto sulla posizione fiscale personale dell'investitore.

Il prospetto dell'OICVM, l'ultima relazione annuale e qualsiasi relazione semestrale precedente (in francese e in inglese) possono essere inviati gratuitamente su richiesta scritta all'indirizzo sotto riportato.

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)
47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Parigi Cedex 08, Francia

Telefono: 00 33 1 40 17 25 25
e-mail: info@edram.fr

Germania/Austria

00 49 6 92 44 33 02 00
info@edram.de

America latina

00 56 2 598 99 00
info@edram.cl

Asia

00 852 39 26 52 88
info@edram.hk

Spagna

00 34 9 17 89 32 20
info@edram.es

Edmond de Rothschild Asset Management (France) non può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto dell'OICVM.

L'OICVM è autorizzato in Francia e regolamentato dall'Autorité des Marchés Financiers (AMF). Edmond de Rothschild Asset Management (France) (332 652 536 R.C.S. PARIS) è autorizzata in Francia con il numero GP-04000015 e regolamentata dall'AMF. Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte e aggiornate al 25/07/2016.

L'OICVM e le sue quote non sono né saranno registrati negli Stati Uniti in virtù del Securities Act del 1933 o di qualsivoglia altra normativa degli Stati Uniti e non possono essere proposti o venduti a beneficio o per conto di una "Persona statunitense", conformemente alla definizione di cui al "Regolamento S".



EDMOND DE ROTHSCHILD BOND ALLOCATION

(EdR Bond Allocation)

OICVM regolamentato dal diritto francese

Quota: CR - ISIN: FR0012207587

gestito da Edmond de Rothschild Asset Management (France), facente parte del Gruppo Edmond de Rothschild

OBIETTIVI E POLITICA DI INVESTIMENTO

Obiettivo di Gestione: L'OICVM mira ad offrire un rendimento superiore a quello dell'indice composito nell'orizzonte temporale d'investimento consigliato.

Indice di riferimento: 50% dell'indice Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return e 50% dell'indice Barclays Capital Euro Aggregate Treasury Total Return, con dividendi netti reinvestiti

Politica di investimento:

Il portafoglio potrà essere investito fino al 100% in titoli di credito di qualsivoglia natura, pubblici o privati, di cui il 70% in titoli emessi da enti pubblici o da emittenti privati collocati in un Paese emergente, che presentino un rating inferiore a BBB- (rating assegnati da Standard and Poor's o equivalenti o con rating interno della Società di gestione equivalente oppure privi di rating, ma valutati internamente dalla Società di gestione come conformi alla categoria summenzionata). L'OICVM potrà pertanto essere investito fino a un massimo del 70% del suo patrimonio netto in titoli definiti "High Yield" (titoli speculativi per i quali il rischio di insolvenza dell'emittente è piuttosto elevato).

La parte restante del portafoglio sarà investita in titoli che presentano un rating minimo a lungo termine pari a BBB- ovvero un rating a breve termine pari ad A3 (rating assegnati da Standard and Poor's o equivalenti o con rating interno della Società di gestione equivalente oppure privi di rating, ma valutati internamente dalla Società di gestione come conformi alla categoria summenzionata).

Ai fini del conseguimento dell'obiettivo di gestione o di copertura degli attivi, ed entro i limiti di VaR assoluto calcolato secondo la metodologia del valore a rischio, il gestore potrà utilizzare contratti finanziari derivati (futures, opzioni, swap, compresi derivati di credito, ecc.).

L'OICVM presenterà una sensibilità ai tassi d'interesse variabile tra -2 e +8.

Il rischio di cambio sarà oggetto di copertura e l'esposizione residua non sarà significativa.

Classificazione AMF: Obbligazioni e altri titoli di debito denominati in euro

La durata consigliata della detenzione è superiore a 3 anni.

Frequenza per acquistare o vendere le quote: Giornaliera, a eccezione dei giorni festivi e dei giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale di Euronext Paris S.A.) per gli ordini pervenuti al centralizzatore ogni giorno di determinazione del valore patrimoniale netto entro le ore 12.30 al valore patrimoniale netto del giorno stesso.

Destinazione delle entrate: Capitalizzazione

Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: capitalizzazione

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO

Rischio più basso, Rischio più elevato,
 ← Rendimento potenzialmente più basso Rendimento potenzialmente più elevato →

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Questo sistema di classificazione si basa sulle fluttuazioni medie del valore patrimoniale netto negli ultimi cinque anni, vale a dire l'ampiezza di variazione dell'insieme del portafoglio al rialzo e al ribasso. Se il valore patrimoniale netto è inferiore a cinque anni, il rating è determinato mediante altri metodi di calcolo regolamentari. I dati storici quali quelli utilizzati per il calcolo dell'indicatore sintetico potrebbero non fornire indicazioni attendibili in merito al futuro profilo di rischio. L'attuale categoria non costituisce né una garanzia né un obiettivo. La categoria 1 non significa che l'investimento è esente da rischi.

L'OICVM è classificato alla categoria di rischio 3, in linea con la natura dei titoli e le zone geografiche definite nella sezione "obiettivi e politica d'investimento", nonché con la valuta relativa alla quota.

Rischi significativi non rilevati in questo indicatore sintetico di rischio:

Rischio di credito: rischio che un emittente di titoli di debito o valutari non sia in grado di onorare gli impegni di pagamento o che la qualità creditizia sia declassata. Può altresì derivare dal mancato rimborso di un emittente alla scadenza.

Rischio di liquidità: rischio collegato alla debole liquidità dei mercati sottostanti, che li rende sensibili a movimenti significativi di acquisto/vendita.

Rischio legato ai derivati: il ricorso a strumenti finanziari derivati può determinare una diminuzione del valore degli attivi netti più significativa di quella registrata sui mercati in cui il Fondo è investito.

Rischio di controparte: rappresenta il rischio di inadempienza di un attore di mercato che gli impedisca di onorare i propri impegni rispetto al portafoglio di un investitore.

Il verificarsi di uno di tali rischi potrebbe influire negativamente sul valore patrimoniale netto.

SPESE

Le spese e le commissioni corrisposte dall'investitore sono destinate alla copertura dei costi di gestione dell'OICVM, compresi i costi legati alla commercializzazione e alla distribuzione delle quote; tali spese riducono la crescita potenziale dell'investimento.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

Spese di sottoscrizione	3,00%
Spese di rimborso	0,00%

Spese prelevate dal Fondo in un anno*

Spese correnti Quota CR	0,50 %
-------------------------	--------

Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche

Commissione legata al rendimento** Metodo: 15% l'anno dei rendimenti del Fondo superiori al parametro di riferimento, composto per il 50% dall'indice Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return e per il 50% dall'indice Barclays Capital Euro Aggregate Treasury Total Return.	0,00 %
---	--------

Informazioni più dettagliate sulle spese sono disponibili alla sezione "Spese e commissioni" del prospetto, comprese le informazioni sulle commissioni di performance e il loro calcolo, disponibili sul sito internet www.edram.fr.

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO

La quota non è stata sottoscritta o non ha uno storico superiore ai 12 mesi, condizioni regolamentari necessarie alla pubblicazione dei risultati ottenuti nel passato.

Creazione della quota: Ottobre 2014

I risultati ottenuti nel passato non costituiscono alcuna garanzia dei rendimenti futuri e non sono costanti nel tempo. I risultati indicati non tengono conto dei costi e delle commissioni applicati al momento della sottoscrizione e del rimborso ma includono le spese correnti, le spese d'intermediazione e le eventuali commissioni legate al rendimento prelevate.

I calcoli di performance sono effettuati in euro, ipotizzando il reinvestimento dei dividendi netti per il quote e per l'indice.

INFORMAZIONI PRATICHE

Banca depositaria: EDMOND DE ROTHSCHILD (FRANCE)
Fiscalità: La legislazione fiscale francese può avere un impatto sulla posizione fiscale personale dell'investitore.
Il prospetto dell'OICVM, l'ultima relazione annuale e qualsiasi relazione semestrale precedente (in francese e in inglese) possono essere inviati gratuitamente su richiesta scritta all'indirizzo sotto riportato.
EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)
47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Parigi Cedex 08, Francia

Telefono: 00 33 1 40 17 25 25
e-mail: info@edram.fr

Germania/Austria
00 49 6 92 44 33 02 00
info@edram.de

America latina
00 56 2 598 99 00
info@edram.cl

Asia
00 852 39 26 52 88
info@edram.hk

Spagna
00 34 9 17 89 32 20
info@edram.es

Edmond de Rothschild Asset Management (France) non può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto dell'OICVM.

L'OICVM è autorizzato in Francia e regolamentato dall'Autorité des Marchés Financiers (AMF). Edmond de Rothschild Asset Management (France) (332 652 536 R.C.S. PARIS) è autorizzata in Francia con il numero GP-04000015 e regolamentata dall'AMF. Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte e aggiornate al 25/07/2016.

L'OICVM e le sue quote non sono né saranno registrati negli Stati Uniti in virtù del Securities Act del 1933 o di qualsivoglia altra normativa degli Stati Uniti e non possono essere proposti o venduti a beneficio o per conto di una "Persona statunitense", conformemente alla definizione di cui al "Regolamento S".



EDMOND DE ROTHSCHILD BOND ALLOCATION

(EdR Bond Allocation)

OICVM regolamentato dal diritto francese

Quota: D CHF H - ISIN: FR0013178977

gestito da Edmond de Rothschild Asset Management (France), facente parte del Gruppo Edmond de Rothschild

OBIETTIVI E POLITICA DI INVESTIMENTO

Obiettivo di Gestione: L'OICVM mira ad offrire un rendimento superiore a quello dell'indice composito nell'orizzonte temporale d'investimento consigliato.

Indice di riferimento: 50% dell'indice Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return e 50% dell'indice Barclays Capital Euro Aggregate Treasury Total Return

Politica di investimento:

Il portafoglio potrà essere investito fino al 100% in titoli di credito di qualsivoglia natura, pubblici o privati, di cui il 70% in titoli emessi da enti pubblici o da emittenti privati collocati in un Paese emergente, che presentino un rating inferiore a BBB- (rating assegnati da Standard and Poor's o equivalenti o con rating interno della Società di gestione equivalente oppure privi di rating, ma valutati internamente dalla Società di gestione come conformi alla categoria summenzionata). L'OICVM potrà pertanto essere investito fino a un massimo del 70% del suo patrimonio netto in titoli definiti "High Yield" (titoli speculativi per i quali il rischio di insolvenza dell'emittente è piuttosto elevato).

La parte restante del portafoglio sarà investita in titoli che presentano un rating minimo a lungo termine pari a BBB- ovvero un rating a breve termine pari ad A3 (rating assegnati da Standard and Poor's o equivalenti o con rating interno della Società di gestione equivalente oppure privi di rating, ma valutati internamente dalla Società di gestione come conformi alla categoria summenzionata).

Ai fini del conseguimento dell'obiettivo di gestione o di copertura degli attivi, ed entro i limiti di VaR assoluto calcolato secondo la metodologia del valore a rischio, il gestore potrà utilizzare contratti finanziari derivati (future, opzioni, swap, CDS).

L'OICVM presenterà una sensibilità ai tassi d'interesse variabile tra -2 e +8.

Il rischio di cambio sarà oggetto di copertura e l'esposizione residua non sarà significativa.

Le classi di azioniD CHF H sono sistematicamente e integralmente protette contro il rischio di cambio Euro/Franco svizzero tramite contratti di cambio a termine, swap o ancora opzioni su cambi.

Classificazione AMF: Obbligazioni e altri titoli di debito denominati in euro

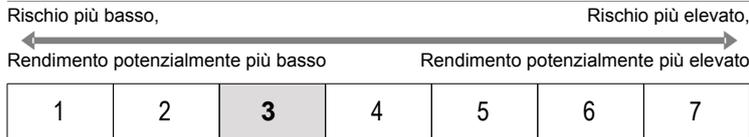
La durata consigliata della detenzione è superiore a 3 anni.

Frequenza per acquistare o vendere le quote: Giornaliera, a eccezione dei giorni festivi e dei giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale di Euronext Paris S.A.) per gli ordini pervenuti al centralizzatore ogni giorno di determinazione del valore patrimoniale netto entro le ore 12.30 al valore patrimoniale netto del giorno stesso.

Destinazione delle entrate: Distribuzione

Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione e/o Distribuzione e/o Riporto

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO



Questo sistema di classificazione si basa sulle fluttuazioni medie del valore patrimoniale netto negli ultimi cinque anni, vale a dire l'ampiezza di variazione dell'insieme del portafoglio al rialzo e al ribasso. Se il valore patrimoniale netto è inferiore a cinque anni, il rating è determinato mediante altri metodi di calcolo regolamentari. I dati storici quali quelli utilizzati per il calcolo dell'indicatore sintetico potrebbero non fornire indicazioni attendibili in merito al futuro profilo di rischio. L'attuale categoria non costituisce né una garanzia né un obiettivo. La categoria 1 non significa che l'investimento è esente da rischi.

L'OICVM è classificato alla categoria di rischio 3, in linea con la natura dei titoli e le zone geografiche definite nella sezione "obiettivi e politica d'investimento", nonché con la valuta relativa alla quota.

Rischi significativi non rilevati in questo indicatore sintetico di rischio:

Rischio di credito: rischio che un emittente di titoli di debito o valutari non sia in grado di onorare gli impegni di pagamento o che la qualità creditizia sia declassata. Può altresì derivare dal mancato rimborso di un emittente alla scadenza.

Rischio di liquidità: rischio collegato alla debole liquidità dei mercati sottostanti, che li rende sensibili a movimenti significativi di acquisto/vendita.

Rischio legato ai derivati: il ricorso a strumenti finanziari derivati può determinare una diminuzione del valore degli attivi netti più significativa di quella registrata sui mercati in cui il Fondo è investito.

Rischio di controparte: rappresenta il rischio di inadempienza di un attore di mercato che gli impedisca di onorare i propri impegni rispetto al portafoglio di un investitore.

Il verificarsi di uno di tali rischi potrebbe influire negativamente sul valore patrimoniale netto.

SPESE

Le spese e le commissioni corrisposte dall'investitore sono destinate alla copertura dei costi di gestione dell'OICVM, compresi i costi legati alla commercializzazione e alla distribuzione delle quote; tali spese riducono la crescita potenziale dell'investimento.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

Spese di sottoscrizione	3,00%
Spese di rimborso	0,00%

Spese prelevate dal Fondo in un anno*

Spese correnti della Quota D CHF H	1,00 %
------------------------------------	--------

Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche

Commissione legata al rendimento** Metodo: 15% l'anno dei rendimenti del Fondo superiori al parametro di riferimento, composto per il 50% dall'indice Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return e per il 50% dall'indice Barclays Capital Euro Aggregate Treasury Total Return.	0,00 %
---	--------

Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito o disinvestito. L'investitore può informarsi circa l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione e di rimborso presso il suo consulente finanziario o distributore. In alcuni casi, è possibile che l'investitore esborsi un importo inferiore.

*La cifra indicata è basata sulle spese calcolate per la fine dell'esercizio conclusosi a settembre 2016

Questa cifra può variare da un esercizio all'altro. Non comprende le commissioni legate al rendimento e le commissioni d'intermediazione, salvo in caso di spese di sottoscrizione/rimborso pagate dall'OICVM quando si acquistano o vendono azioni/quote di un altro OICR e fondo d'investimento.

** La cifra indicata corrisponde alla commissione legata al rendimento versata dopo il calcolo dell'ultimo valore patrimoniale netto del periodo di riferimento.

Informazioni più dettagliate sulle spese sono disponibili alla sezione "Spese e commissioni" del prospetto, comprese le informazioni sulle commissioni di performance e il loro calcolo, disponibili sul sito internet www.edram.fr.

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO

La quota non è stata sottoscritta o non ha uno storico superiore ai 12 mesi, condizioni regolamentari necessarie alla pubblicazione dei risultati ottenuti nel passato.

Creazione della quota: giugno 2016

I risultati ottenuti nel passato non costituiscono alcuna garanzia dei rendimenti futuri e non sono costanti nel tempo. I risultati indicati non tengono conto dei costi e delle commissioni applicati al momento della sottoscrizione e del rimborso ma includono le spese correnti, le spese d'intermediazione e le eventuali commissioni legate al rendimento prelevate.

I calcoli di performance sono effettuati in CHF, dividendi netti reinvestiti.

INFORMAZIONI PRATICHE

Banca depositaria:

EDMOND DE ROTHSCHILD (FRANCE)

Fiscalità: La legislazione fiscale francese può avere un impatto sulla posizione fiscale personale dell'investitore.

Il prospetto dell'OICVM, l'ultima relazione annuale e qualsiasi relazione semestrale precedente (in francese e in inglese) possono essere inviati gratuitamente su richiesta scritta all'indirizzo sotto riportato.

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)
47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Parigi Cedex 08, Francia

Telefono: 00 33 1 40 17 25 25
e-mail: info@edram.fr

Germania/Austria

00 49 6 92 44 33 02 00
info@edram.de

America latina

00 56 2 598 99 00
info@edram.cl

Asia

00 852 39 26 52 88
info@edram.hk

Spagna

00 34 9 17 89 32 20
info@edram.es

Edmond de Rothschild Asset Management (France) non può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto dell'OICVM.

L'OICVM è autorizzato in Francia e regolamentato dall'Autorité des Marchés Financiers (AMF). Edmond de Rothschild Asset Management (France) (332 652 536 R.C.S. PARIS) è autorizzata in Francia con il numero GP-04000015 e regolamentata dall'AMF. Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte e aggiornate al 25/07/2016.

L'OICVM e le sue quote non sono né saranno registrati negli Stati Uniti in virtù del Securities Act del 1933 o di qualsivoglia altra normativa degli Stati Uniti e non possono essere proposti o venduti a beneficio o per conto di una "Persona statunitense", conformemente alla definizione di cui al "Regolamento S".



EDMOND DE ROTHSCHILD BOND ALLOCATION

(EdR Bond Allocation)

Quota: D - ISIN: FR0010156596

OICVM regolamentato dal diritto francese

gestito da Edmond de Rothschild Asset Management (France), facente parte del Gruppo Edmond de Rothschild

OBIETTIVI E POLITICA DI INVESTIMENTO

Obiettivo di Gestione: L'OICVM mira ad offrire un rendimento superiore a quello dell'indice composito nell'orizzonte temporale d'investimento consigliato.

Indice di riferimento: 50% dell'indice Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return e 50% dell'indice Barclays Capital Euro Aggregate Treasury Total Return

Politica di investimento:

Il portafoglio potrà essere investito fino al 100% in titoli di credito di qualsivoglia natura, pubblici o privati, di cui il 70% in titoli emessi da enti pubblici o da emittenti privati collocati in un Paese emergente, che presentino un rating inferiore a BBB- (rating assegnati da Standard and Poor's o equivalenti o con rating interno della Società di gestione equivalente oppure privi di rating, ma valutati internamente dalla Società di gestione come conformi alla categoria summenzionata). L'OICVM potrà pertanto essere investito fino a un massimo del 70% del suo patrimonio netto in titoli definiti "High Yield" (titoli speculativi per i quali il rischio di insolvenza dell'emittente è piuttosto elevato).

La parte restante del portafoglio sarà investita in titoli che presentano un rating minimo a lungo termine pari a BBB- ovvero un rating a breve termine pari ad A3 (rating assegnati da Standard and Poor's o equivalenti o con rating interno della Società di gestione equivalente oppure privi di rating, ma valutati internamente dalla Società di gestione come conformi alla categoria summenzionata).

Ai fini del conseguimento dell'obiettivo di gestione o di copertura degli attivi, ed entro i limiti di VaR assoluto calcolato secondo la metodologia del valore a rischio, il gestore potrà utilizzare contratti finanziari derivati (futures, opzioni, swap, compresi derivati di credito, ecc.).

L'OICVM presenterà una sensibilità ai tassi d'interesse variabile tra -2 e +8.

Il rischio di cambio sarà oggetto di copertura e l'esposizione residua non sarà significativa.

Classificazione AMF: Obbligazioni e altri titoli di debito denominati in euro

La durata consigliata della detenzione è superiore a 3 anni.

Frequenza per acquistare o vendere le quote: Giornaliera, a eccezione dei giorni festivi e dei giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale di Euronext Paris S.A.) per gli ordini pervenuti al centralizzatore ogni giorno di determinazione del valore patrimoniale netto entro le ore 12.30 al valore patrimoniale netto del giorno stesso.

Destinazione delle entrate: Distribuzione

Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione e/o Distribuzione e/o Riporto

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO

Rischio più basso, Rischio più elevato,
 ←—————→
 Rendimento potenzialmente più basso Rendimento potenzialmente più elevato

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	----------	---	---	---

Questo sistema di classificazione si basa sulle fluttuazioni medie del valore patrimoniale netto negli ultimi cinque anni, vale a dire l'ampiezza di variazione dell'insieme del portafoglio al rialzo e al ribasso. Se il valore patrimoniale netto è inferiore a cinque anni, il rating è determinato mediante altri metodi di calcolo regolamentari. I dati storici quali quelli utilizzati per il calcolo dell'indicatore sintetico potrebbero non fornire indicazioni attendibili in merito al futuro profilo di rischio. L'attuale categoria non costituisce né una garanzia né un obiettivo. La categoria 1 non significa che l'investimento è esente da rischi.

L'OICVM è classificato alla categoria di rischio 4, in linea con la natura dei titoli e le zone geografiche definite nella sezione "obiettivi e politica d'investimento" nonché con la valuta relativa alla quota.

Rischi significativi non rilevati in questo indicatore sintetico di rischio:

Rischio di credito: rischio che un emittente di titoli di debito o valutari non sia in grado di onorare gli impegni di pagamento o che la qualità creditizia sia declassata. Può altresì derivare dal mancato rimborso di un emittente alla scadenza.

Rischio di liquidità: rischio collegato alla debole liquidità dei mercati sottostanti, che li rende sensibili a movimenti significativi di acquisto/vendita.

Rischio legato ai derivati: il ricorso a strumenti finanziari derivati può determinare una diminuzione del valore degli attivi netti più significativa di quella registrata sui mercati in cui il Fondo è investito.

Rischio di controparte: rappresenta il rischio di inadempienza di un attore di mercato che gli impedisca di onorare i propri impegni rispetto al portafoglio di un investitore.

Il verificarsi di uno di tali rischi potrebbe influire negativamente sul valore patrimoniale netto.

SPESE

Le spese e le commissioni corrisposte dall'investitore sono destinate alla copertura dei costi di gestione dell'OICVM, compresi i costi legati alla commercializzazione e alla distribuzione delle quote; tali spese riducono la crescita potenziale dell'investimento.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

Spese di sottoscrizione	3,00%
Spese di rimborso	0,00%

Spese prelevate dal Fondo in un anno*

Spese correnti Quota D	1,00 %
------------------------	--------

Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche

Commissione legata al rendimento** Metodo: 15% l'anno dei rendimenti del Fondo superiori al parametro di riferimento, composto per il 50% dall'indice Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return e per il 50% dall'indice Barclays Capital Euro Aggregate Treasury Total Return.	0,01 %
---	--------

Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito o disinvestito. L'investitore può informarsi circa l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione e di rimborso presso il suo consulente finanziario o distributore. In alcuni casi, è possibile che l'investitore esborzi un importo inferiore.

*La cifra indicata è basata sulle spese calcolate a fine settembre 2015

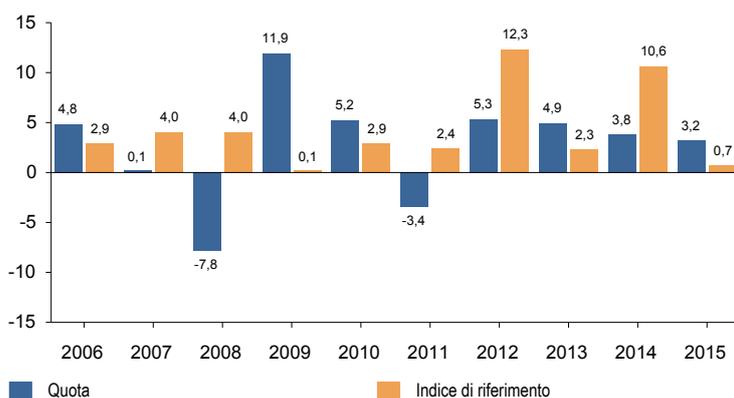
Questa cifra può variare da un esercizio all'altro. Non comprende le commissioni legate al rendimento e le commissioni d'intermediazione, salvo in caso di spese di sottoscrizione/rimborso pagate dall'OICVM quando si acquistano o vendono azioni/quote di un altro OICR e fondo d'investimento.

** La cifra indicata corrisponde alla commissione legata al rendimento versata dopo il calcolo dell'ultimo valore patrimoniale netto del periodo di riferimento.

Informazioni più dettagliate sulle spese sono disponibili alla sezione "Spese e commissioni" del prospetto, comprese le informazioni sulle commissioni di performance e il loro calcolo, disponibili sul sito internet www.edram.fr.

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO

Rendimenti annuali ottenuti nel passato di Edmond de Rothschild Bond Allocation Quota D in Euro (in %)



A: Fino al 23/04/2007 l'indice di riferimento è stato EMU Sovereign Debt Index

B: Fino al 01/12/2009 l'indice di riferimento è stato l'EONIA (Euro Overnight Index Average)

C: Dal 02/12/2009 l'indice di riferimento è per il 50% l'indice Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return e per il 50% l'indice Barclays Capital Euro Aggregate Treasury Total Return

INFORMAZIONI PRATICHE

Banca depositaria: EDMOND DE ROTHSCHILD (FRANCE)

Fiscalità: La legislazione fiscale francese può avere un impatto sulla posizione fiscale personale dell'investitore.

Il prospetto dell'OICVM, l'ultima relazione annuale e qualsiasi relazione semestrale precedente (in francese e in inglese) possono essere inviati gratuitamente su richiesta scritta all'indirizzo sotto riportato.

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)
47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Parigi Cedex 08, Francia

Telefono: 00 33 1 40 17 25 25

e-mail: info@edram.fr

Germania/Austria

00 49 6 92 44 33 02 00
info@edram.de

America latina

00 56 2 598 99 00
info@edram.cl

Asia

00 852 39 26 52 88
info@edram.hk

Spagna

00 34 9 17 89 32 20
info@edram.es

Edmond de Rothschild Asset Management (France) non può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto dell'OICVM.

L'OICVM è autorizzata in Francia e regolamentata dall'Autorité des Marchés Financiers (AMF). Edmond de Rothschild Asset Management (France) (332 652 536 R.C.S. PARIS) è autorizzata in Francia con il numero GP-04000015 e regolamentata dall'AMF. Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte e aggiornate al 25/07/2016.

L'OICVM e le sue quote non sono né saranno registrati negli Stati Uniti in virtù del Securities Act del 1933 o di qualsivoglia altra normativa degli Stati Uniti e non possono essere proposti o venduti a beneficio o per conto di una "Persona statunitense", conformemente alla definizione di cui al "Regolamento S".



EDMOND DE ROTHSCHILD BOND ALLOCATION

(EdR Bond Allocation)

OICVM regolamentato dal diritto francese

Quota: E - ISIN: FR0010833723

gestito da Edmond de Rothschild Asset Management (France), facente parte del Gruppo Edmond de Rothschild

OBIETTIVI E POLITICA DI INVESTIMENTO

Obiettivo di Gestione: L'OICVM mira ad offrire un rendimento superiore a quello dell'indice composito nell'orizzonte temporale d'investimento consigliato.

Indice di riferimento: 50% dell'indice Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return e 50% dell'indice Barclays Capital Euro Aggregate Treasury Total Return

Politica di investimento:

Il portafoglio potrà essere investito fino al 100% in titoli di credito di qualsivoglia natura, pubblici o privati, di cui il 70% in titoli emessi da enti pubblici o da emittenti privati collocati in un Paese emergente, che presentino un rating inferiore a BBB- (rating assegnati da Standard and Poor's o equivalenti o con rating interno della Società di gestione equivalente oppure privi di rating, ma valutati internamente dalla Società di gestione come conformi alla categoria summenzionata). L'OICVM potrà pertanto essere investito fino a un massimo del 70% del suo patrimonio netto in titoli definiti "High Yield" (titoli speculativi per i quali il rischio di insolvenza dell'emittente è piuttosto elevato).

La parte restante del portafoglio sarà investita in titoli che presentano un rating minimo a lungo termine pari a BBB- ovvero un rating a breve termine pari ad A3 (rating assegnati da Standard and Poor's o equivalenti o con rating interno della Società di gestione equivalente oppure privi di rating, ma valutati internamente dalla Società di gestione come conformi alla categoria summenzionata).

Ai fini del conseguimento dell'obiettivo di gestione o di copertura degli attivi, ed entro i limiti di VaR assoluto calcolato secondo la metodologia del valore a rischio, il gestore potrà utilizzare contratti finanziari derivati (futures, opzioni, swap, compresi derivati di credito, ecc.).

L'OICVM presenterà una sensibilità ai tassi d'interesse variabile tra -2 e +8.

Il rischio di cambio sarà oggetto di copertura e l'esposizione residua non sarà significativa.

Classificazione AMF: Obbligazioni e altri titoli di debito denominati in euro

La durata consigliata della detenzione è superiore a 3 anni.

Frequenza per acquistare o vendere le quote: Giornaliera, a eccezione dei giorni festivi e dei giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale di Euronext Paris S.A.) per gli ordini pervenuti al centralizzatore ogni giorno di determinazione del valore patrimoniale netto entro le ore 12.30 al valore patrimoniale netto del giorno stesso.

Destinazione delle entrate: Capitalizzazione

Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: capitalizzazione

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO

Rischio più basso, Rischio più elevato,
 ← Rendimento potenzialmente più basso Rendimento potenzialmente più elevato →

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Questo sistema di classificazione si basa sulle fluttuazioni medie del valore patrimoniale netto negli ultimi cinque anni, vale a dire l'ampiezza di variazione dell'insieme del portafoglio al rialzo e al ribasso. Se il valore patrimoniale netto è inferiore a cinque anni, il rating è determinato mediante altri metodi di calcolo regolamentari. I dati storici quali quelli utilizzati per il calcolo dell'indicatore sintetico potrebbero non fornire indicazioni attendibili in merito al futuro profilo di rischio. L'attuale categoria non costituisce né una garanzia né un obiettivo. La categoria 1 non significa che l'investimento è esente da rischi.

L'OICVM è classificato alla categoria di rischio 3, in linea con la natura dei titoli e le zone geografiche definite nella sezione "obiettivi e politica d'investimento", nonché con la valuta relativa alla quota.

Rischi significativi non rilevati in questo indicatore sintetico di rischio:

Rischio di credito: rischio che un emittente di titoli di debito o valutari non sia in grado di onorare gli impegni di pagamento o che la qualità creditizia sia declassata. Può altresì derivare dal mancato rimborso di un emittente alla scadenza.

Rischio di liquidità: rischio collegato alla debole liquidità dei mercati sottostanti, che li rende sensibili a movimenti significativi di acquisto/vendita.

Rischio legato ai derivati: il ricorso a strumenti finanziari derivati può determinare una diminuzione del valore degli attivi netti più significativa di quella registrata sui mercati in cui il Fondo è investito.

Rischio di controparte: rappresenta il rischio di inadempienza di un attore di mercato che gli impedisca di onorare i propri impegni rispetto al portafoglio di un investitore.

Il verificarsi di uno di tali rischi potrebbe influire negativamente sul valore patrimoniale netto.

SPESE

Le spese e le commissioni corrisposte dall'investitore sono destinate alla copertura dei costi di gestione dell'OICVM, compresi i costi legati alla commercializzazione e alla distribuzione delle quote; tali spese riducono la crescita potenziale dell'investimento.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

Spese di sottoscrizione	3,00%
Spese di rimborso	0,00%

Spese prelevate dal Fondo in un anno*

Spese correnti Quota E	1,20 %
------------------------	--------

Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche

Commissione legata al rendimento	Nessuna
----------------------------------	---------

Informazioni più dettagliate sulle spese sono disponibili alla sezione "Spese e commissioni" del prospetto, comprese le informazioni sulle commissioni di performance e il loro calcolo, disponibili sul sito internet www.edram.fr.

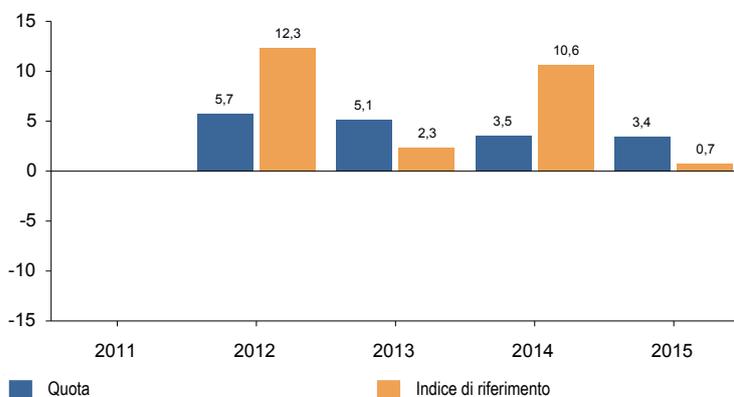
Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito o disinvestito. L'investitore può informarsi circa l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione e di rimborso presso il suo consulente finanziario o distributore. In alcuni casi, è possibile che l'investitore esborsi un importo inferiore.

*La cifra indicata è basata sulle spese calcolate a fine settembre 2015

Questa cifra può variare da un esercizio all'altro. Non comprende le commissioni legate al rendimento e le commissioni d'intermediazione, salvo in caso di spese di sottoscrizione/rimborso pagate dall'OICVM quando si acquistano o vendono azioni/quote di un altro OICR e fondo d'investimento.

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO

Rendimenti annuali ottenuti nel passato di Edmond de Rothschild Bond Allocation Part E in Euro (in %)



Creazione della quota: giugno 2011

I risultati ottenuti nel passato non costituiscono alcuna garanzia dei rendimenti futuri e non sono costanti nel tempo. I risultati indicati non tengono conto dei costi e delle commissioni applicati al momento della sottoscrizione e del rimborso ma includono le spese correnti, le spese d'intermediazione e le eventuali commissioni legate al rendimento prelevate.

I calcoli di performance sono effettuati in Euro, dividendi netti reinvestiti.

INFORMAZIONI PRATICHE

Banca depositaria: EDMOND DE ROTHSCHILD (FRANCE)

Fiscalità: La legislazione fiscale francese può avere un impatto sulla posizione fiscale personale dell'investitore.

Il prospetto dell'OICVM, l'ultima relazione annuale e qualsiasi relazione semestrale precedente (in francese e in inglese) possono essere inviati gratuitamente su richiesta scritta all'indirizzo sotto riportato.

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)
47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Parigi Cedex 08, Francia

Telefono: 00 33 1 40 17 25 25
e-mail: info@edram.fr

Germania/Austria

00 49 6 92 44 33 02 00
info@edram.de

America latina

00 56 2 598 99 00
info@edram.cl

Asia

00 852 39 26 52 88
info@edram.hk

Spagna

00 34 9 17 89 32 20
info@edram.es

Edmond de Rothschild Asset Management (France) non può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto dell'OICVM.

L'OICVM è autorizzato in Francia e regolamentato dall'Autorité des Marchés Financiers (AMF). Edmond de Rothschild Asset Management (France) (332 652 536 R.C.S. PARIS) è autorizzata in Francia con il numero GP-04000015 e regolamentata dall'AMF. Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte e aggiornate al 25/07/2016.

L'OICVM e le sue quote non sono né saranno registrati negli Stati Uniti in virtù del Securities Act del 1933 o di qualsivoglia altra normativa degli Stati Uniti e non possono essere proposti o venduti a beneficio o per conto di una "Persona statunitense", conformemente alla definizione di cui al "Regolamento S".



EDMOND DE ROTHSCHILD BOND ALLOCATION

(EdR Bond Allocation)

OICVM regolamentato dal diritto francese

Quota: FH - ISIN: FR0012146371

gestito da Edmond de Rothschild Asset Management (France), facente parte del Gruppo Edmond de Rothschild

OBIETTIVI E POLITICA DI INVESTIMENTO

Obiettivo di Gestione: L'OICVM mira ad offrire un rendimento superiore a quello dell'indice composito nell'orizzonte temporale d'investimento consigliato.

Indice di riferimento: 50% dell'indice Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return e 50% dell'indice Barclays Capital Euro Aggregate Treasury Total Return, con dividendi netti reinvestiti

Politica di investimento:

Il portafoglio potrà essere investito fino al 100% in titoli di credito di qualsivoglia natura, pubblici o privati, di cui il 70% in titoli emessi da enti pubblici o da emittenti privati collocati in un Paese emergente, che presentino un rating inferiore a BBB- (rating assegnati da Standard and Poor's o equivalenti o con rating interno della Società di gestione equivalente oppure privi di rating, ma valutati internamente dalla Società di gestione come conformi alla categoria summenzionata). L'OICVM potrà pertanto essere investito fino a un massimo del 70% del suo patrimonio netto in titoli definiti "High Yield" (titoli speculativi per i quali il rischio di insolvenza dell'emittente è piuttosto elevato).

La parte restante del portafoglio sarà investita in titoli che presentano un rating minimo a lungo termine pari a BBB- ovvero un rating a breve termine pari ad A3 (rating assegnati da Standard and Poor's o equivalenti o con rating interno della Società di gestione equivalente oppure privi di rating, ma valutati internamente dalla Società di gestione come conformi alla categoria summenzionata).

Ai fini del conseguimento dell'obiettivo di gestione o di copertura degli attivi, ed entro i limiti di VaR assoluto calcolato secondo la metodologia del valore a rischio, il gestore potrà utilizzare contratti finanziari (future, opzioni, swap, compresi derivati di credito, ecc.).

L'OICVM presenterà una sensibilità ai tassi d'interesse variabile tra -2 e +8.

Il rischio di cambio sarà oggetto di copertura e l'esposizione residua non sarà significativa.

Le quote FH sono sistematicamente e integralmente protette contro il rischio di cambio Euro/Dollaro USA tramite contratti di cambio a termine, swap o ancora opzioni su cambi.

Classificazione AMF: Obbligazioni e altri titoli di debito denominati in euro

La durata consigliata della detenzione è superiore a 3 anni.

Frequenza per acquistare o vendere le quote: Giornaliera, a eccezione dei giorni festivi e dei giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale di Euronext Paris S.A.) per gli ordini pervenuti al centralizzatore ogni giorno di determinazione del valore patrimoniale netto entro le ore 12.30 al valore patrimoniale netto del giorno stesso.

Destinazione delle entrate: Capitalizzazione

Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: capitalizzazione

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO

Rischio più basso, Rischio più elevato,
 ← Rendimento potenzialmente più basso Rendimento potenzialmente più elevato →

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Questo sistema di classificazione si basa sulle fluttuazioni medie del valore patrimoniale netto negli ultimi cinque anni, vale a dire l'ampiezza di variazione dell'insieme del portafoglio al rialzo e al ribasso. Se il valore patrimoniale netto è inferiore a cinque anni, il rating è determinato mediante altri metodi di calcolo regolamentari. I dati storici quali quelli utilizzati per il calcolo dell'indicatore sintetico potrebbero non fornire indicazioni attendibili in merito al futuro profilo di rischio. L'attuale categoria non costituisce né una garanzia né un obiettivo. La categoria 1 non significa che l'investimento è esente da rischi.

L'OICVM è classificato alla categoria di rischio 3, in linea con la natura dei titoli e le zone geografiche definite nella sezione "obiettivi e politica d'investimento", nonché con la valuta relativa alla quota.

Rischi significativi non rilevati in questo indicatore sintetico di rischio:

Rischio di credito: rischio che un emittente di titoli di debito o valutarî non sia in grado di onorare gli impegni di pagamento o che la qualità creditizia sia declassata. Può altresì derivare dal mancato rimborso di un emittente alla scadenza.

Rischio di liquidità: rischio collegato alla debole liquidità dei mercati sottostanti, che li rende sensibili a movimenti significativi di acquisto/vendita.

Rischio legato ai derivati: il ricorso a strumenti finanziari derivati può determinare una diminuzione del valore degli attivi netti più significativa di quella registrata sui mercati in cui il Fondo è investito.

Rischio di controparte: rappresenta il rischio di inadempienza di un attore di mercato che gli impedisca di onorare i propri impegni rispetto al portafoglio di un investitore.

Il verificarsi di uno di tali rischi potrebbe influire negativamente sul valore patrimoniale netto.

SPESE

Le spese e le commissioni corrisposte dall'investitore sono destinate alla copertura dei costi di gestione dell'OICVM, compresi i costi legati alla commercializzazione e alla distribuzione delle quote; tali spese riducono la crescita potenziale dell'investimento.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

Spese di sottoscrizione	3,00%
Spese di rimborso	0,00%

Spese prelevate dal Fondo in un anno*

Spese correnti della Quota FH	1,45 %
-------------------------------	--------

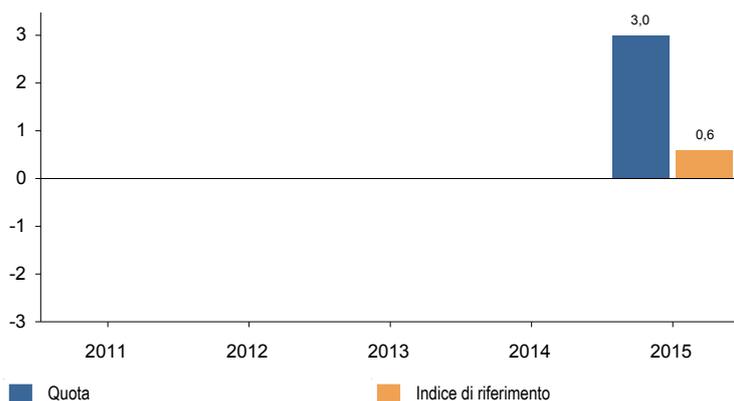
Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche

Commissione legata al rendimento** Metodo: 15% l'anno dei rendimenti del Fondo superiori al parametro di riferimento, composto per il 50% dall'indice Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return e per il 50% dall'indice Barclays Capital Euro Aggregate Treasury Total Return.	0,00 %
---	--------

Informazioni più dettagliate sulle spese sono disponibili alla sezione "Spese e commissioni" del prospetto, comprese le informazioni sulle commissioni di performance e il loro calcolo, disponibili sul sito internet www.edram.fr.

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO

Risultati annuali ottenuti nel passato di Edmond de Rothschild Bond Allocation Quota FH in dollari USA (in %)



Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito o disinvestito. L'investitore può informarsi circa l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione e di rimborso presso il suo consulente finanziario o distributore. In alcuni casi, è possibile che l'investitore esborsi un importo inferiore.

*La cifra indicata è basata sulle spese calcolate a fine settembre 2015

Questa cifra può variare da un esercizio all'altro. Non comprende le commissioni legate al rendimento e le commissioni d'intermediazione, salvo in caso di spese di sottoscrizione/rimborso pagate dall'OICVM quando si acquistano o vendono azioni/quote di un altro OICR e fondo d'investimento.

** La cifra indicata corrisponde alla commissione legata al rendimento versata dopo il calcolo dell'ultimo valore patrimoniale netto del periodo di riferimento.

INFORMAZIONI PRATICHE

Banca depositaria: EDMOND DE ROTHSCHILD (FRANCE)

Fiscalità: La legislazione fiscale francese può avere un impatto sulla posizione fiscale personale dell'investitore.

Il prospetto dell'OICVM, l'ultima relazione annuale e qualsiasi relazione semestrale precedente (in francese e in inglese) possono essere inviati gratuitamente su richiesta scritta all'indirizzo sotto riportato.

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)
47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Parigi Cedex 08, Francia

Telefono: 00 33 1 40 17 25 25

e-mail: info@edram.fr

Germania/Austria

00 49 6 92 44 33 02 00

info@edram.de

America latina

00 56 2 598 99 00

info@edram.cl

Asia

00 852 39 26 52 88

info@edram.hk

Spagna

00 34 9 17 89 32 20

info@edram.es

Edmond de Rothschild Asset Management (France) non può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto dell'OICVM.

L'OICVM è autorizzato in Francia e regolamentato dall'Autorité des Marchés Financiers (AMF). Edmond de Rothschild Asset Management (France) (332 652 536 R.C.S. PARIS) è autorizzata in Francia con il numero GP-04000015 e regolamentata dall'AMF. Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte e aggiornate al 25/07/2016.

L'OICVM e le sue quote non sono né saranno registrati negli Stati Uniti in virtù del Securities Act del 1933 o di qualsivoglia altra normativa degli Stati Uniti e non possono essere proposti o venduti a beneficio o per conto di una "Persona statunitense", conformemente alla definizione di cui al "Regolamento S".



EDMOND DE ROTHSCHILD BOND ALLOCATION

(EdR Bond Allocation)

OICVM regolamentato dal diritto francese

Quota: I USD H - ISIN: FR0012618205

gestito da Edmond de Rothschild Asset Management (France), facente parte del Gruppo Edmond de Rothschild

OBIETTIVI E POLITICA DI INVESTIMENTO

Obiettivo di Gestione: L'OICVM mira ad offrire un rendimento superiore a quello dell'indice composito nell'orizzonte temporale d'investimento consigliato.

Indice di riferimento: 50% dell'indice Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return e 50% dell'indice Barclays Capital Euro Aggregate Treasury Total Return, con dividendi netti reinvestiti

Politica di investimento:

Il portafoglio potrà essere investito fino al 100% in titoli di credito di qualsivoglia natura, pubblici o privati, di cui il 70% in titoli emessi da enti pubblici o da emittenti privati collocati in un Paese emergente, che presentino un rating inferiore a BBB- (rating assegnati da Standard and Poor's o equivalenti o con rating interno della Società di gestione equivalente oppure privi di rating, ma valutati internamente dalla Società di gestione come conformi alla categoria summenzionata). L'OICVM potrà pertanto essere investito fino a un massimo del 70% del suo patrimonio netto in titoli definiti "High Yield" (titoli speculativi per i quali il rischio di insolvenza dell'emittente è piuttosto elevato).

La parte restante del portafoglio sarà investita in titoli che presentano un rating minimo a lungo termine pari a BBB- ovvero un rating a breve termine pari ad A3 (rating assegnati da Standard and Poor's o equivalenti o con rating interno della Società di gestione equivalente oppure privi di rating, ma valutati internamente dalla Società di gestione come conformi alla categoria summenzionata).

Ai fini del conseguimento dell'obiettivo di gestione o di copertura degli attivi, ed entro i limiti di VaR assoluto calcolato secondo la metodologia del valore a rischio, il gestore potrà utilizzare contratti finanziari (future, opzioni, swap, compresi derivati di credito, ecc.).

L'OICVM presenterà una sensibilità ai tassi d'interesse variabile tra -2 e +8.

Il rischio di cambio sarà oggetto di copertura e l'esposizione residua non sarà significativa.

Le quote I USD H sono sistematicamente e integralmente protette contro il rischio di cambio Euro/Dollaro USA tramite contratti di cambio a termine, swap o ancora opzioni su cambi.

Classificazione AMF: Obbligazioni e altri titoli di debito denominati in euro

La durata consigliata della detenzione è superiore a 3 anni.

Frequenza per acquistare o vendere le quote: Giornaliera, a eccezione dei giorni festivi e dei giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale di Euronext Paris S.A.) per gli ordini pervenuti al centralizzatore ogni giorno di determinazione del valore patrimoniale netto entro le ore 12.30 al valore patrimoniale netto del giorno stesso.

Destinazione delle entrate: Capitalizzazione

Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: capitalizzazione

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO

Rischio più basso, Rischio più elevato,
 ← Rendimento potenzialmente più basso Rendimento potenzialmente più elevato →

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Questo sistema di classificazione si basa sulle fluttuazioni medie del valore patrimoniale netto negli ultimi cinque anni, vale a dire l'ampiezza di variazione dell'insieme del portafoglio al rialzo e al ribasso. Se il valore patrimoniale netto è inferiore a cinque anni, il rating è determinato mediante altri metodi di calcolo regolamentari. I dati storici quali quelli utilizzati per il calcolo dell'indicatore sintetico potrebbero non fornire indicazioni attendibili in merito al futuro profilo di rischio. L'attuale categoria non costituisce né una garanzia né un obiettivo. La categoria 1 non significa che l'investimento è esente da rischi.

L'OICVM è classificato alla categoria di rischio 3, in linea con la natura dei titoli e le zone geografiche definite nella sezione "obiettivi e politica d'investimento", nonché con la valuta relativa alla quota.

Rischi significativi non rilevati in questo indicatore sintetico di rischio:

Rischio di credito: rischio che un emittente di titoli di debito o valutari non sia in grado di onorare gli impegni di pagamento o che la qualità creditizia sia declassata. Può altresì derivare dal mancato rimborso di un emittente alla scadenza.

Rischio di liquidità: rischio collegato alla debole liquidità dei mercati sottostanti, che li rende sensibili a movimenti significativi di acquisto/vendita.

Rischio legato ai derivati: il ricorso a strumenti finanziari derivati può determinare una diminuzione del valore degli attivi netti più significativa di quella registrata sui mercati in cui il Fondo è investito.

Rischio di controparte: rappresenta il rischio di inadempienza di un attore di mercato che gli impedisca di onorare i propri impegni rispetto al portafoglio di un investitore.

Il verificarsi di uno di tali rischi potrebbe influire negativamente sul valore patrimoniale netto.

SPESE

Le spese e le commissioni corrisposte dall'investitore sono destinate alla copertura dei costi di gestione dell'OICVM, compresi i costi legati alla commercializzazione e alla distribuzione delle quote; tali spese riducono la crescita potenziale dell'investimento.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

Spese di sottoscrizione	0,00%
Spese di rimborso	0,00%

Spese prelevate dal Fondo in un anno*

Spese correnti della Quota I USD H	0,40 %
------------------------------------	--------

Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche

Commissione legata al rendimento** Metodo: 15% l'anno dei rendimenti del Fondo superiori al parametro di riferimento, composto per il 50% dall'indice Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return e per il 50% dall'indice Barclays Capital Euro Aggregate Treasury Total Return.	0,00 %
---	--------

Informazioni più dettagliate sulle spese sono disponibili alla sezione "Spese e commissioni" del prospetto, comprese le informazioni sulle commissioni di performance e il loro calcolo, disponibili sul sito internet www.edram.fr.

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO

La quota non è stata sottoscritta o non ha uno storico superiore ai 12 mesi, condizioni regolamentari necessarie alla pubblicazione dei risultati ottenuti nel passato.

Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito o disinvestito. L'investitore può informarsi circa l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione e di rimborso presso il suo consulente finanziario o distributore. In alcuni casi, è possibile che l'investitore esborsi un importo inferiore.

*La cifra indicata è basata sulle spese calcolate per la fine dell'esercizio conclusosi a settembre 2015

Questa cifra può variare da un esercizio all'altro. Non comprende le commissioni legate al rendimento e le commissioni d'intermediazione, salvo in caso di spese di sottoscrizione/rimborso pagate dall'OICVM quando si acquistano o vendono azioni/quote di un altro OICR e fondo d'investimento.

** La cifra indicata corrisponde alla commissione legata al rendimento versata dopo il calcolo dell'ultimo valore patrimoniale netto del periodo di riferimento.

Creazione della quota: marzo 2015

I risultati ottenuti nel passato non costituiscono alcuna garanzia dei rendimenti futuri e non sono costanti nel tempo. I risultati indicati non tengono conto dei costi e delle commissioni applicati al momento della sottoscrizione e del rimborso ma includono le spese correnti, le spese d'intermediazione e le eventuali commissioni legate al rendimento prelevate.

I calcoli di performance sono effettuati in dollari USA, ipotizzando il reinvestimento dei dividendi netti per il quote e per l'indice.

INFORMAZIONI PRATICHE

Banca depositaria: EDMOND DE ROTHSCHILD (FRANCE)
Fiscalità: La legislazione fiscale francese può avere un impatto sulla posizione fiscale personale dell'investitore.
Il prospetto dell'OICVM, l'ultima relazione annuale e qualsiasi relazione semestrale precedente (in francese e in inglese) possono essere inviati gratuitamente su richiesta scritta all'indirizzo sotto riportato.
EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)
47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Parigi Cedex 08, Francia

Telefono: 00 33 1 40 17 25 25

e-mail: info@edram.fr

Germania/Austria

00 49 6 92 44 33 02 00
info@edram.de

America latina

00 56 2 598 99 00
info@edram.cl

Asia

00 852 39 26 52 88
info@edram.hk

Spagna

00 34 9 17 89 32 20
info@edram.es

Edmond de Rothschild Asset Management (France) non può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto dell'OICVM.

L'OICVM è autorizzato in Francia e regolamentato dall'Autorité des Marchés Financiers (AMF). Edmond de Rothschild Asset Management (France) (332 652 536 R.C.S. PARIS) è autorizzata in Francia con il numero GP-04000015 e regolamentata dall'AMF. Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte e aggiornate al 25/07/2016.

L'OICVM e le sue quote non sono né saranno registrati negli Stati Uniti in virtù del Securities Act del 1933 o di qualsivoglia altra normativa degli Stati Uniti e non possono essere proposti o venduti a beneficio o per conto di una "Persona statunitense", conformemente alla definizione di cui al "Regolamento S".



EDMOND DE ROTHSCHILD BOND ALLOCATION

(EdR Bond Allocation)

OICVM regolamentato dal diritto francese

Quota: I - ISIN: FR0010833731

gestito da Edmond de Rothschild Asset Management (France), facente parte del Gruppo Edmond de Rothschild

OBIETTIVI E POLITICA DI INVESTIMENTO

Obiettivo di Gestione: L'OICVM mira ad offrire un rendimento superiore a quello dell'indice composito nell'orizzonte temporale d'investimento consigliato.

Indice di riferimento: 50% dell'indice Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return e 50% dell'indice Barclays Capital Euro Aggregate Treasury Total Return

Politica di investimento:

Il portafoglio potrà essere investito fino al 100% in titoli di credito di qualsivoglia natura, pubblici o privati, di cui il 70% in titoli emessi da enti pubblici o da emittenti privati collocati in un Paese emergente, che presentino un rating inferiore a BBB- (rating assegnati da Standard and Poor's o equivalenti o con rating interno della Società di gestione equivalente oppure privi di rating, ma valutati internamente dalla Società di gestione come conformi alla categoria summenzionata). L'OICVM potrà pertanto essere investito fino a un massimo del 70% del suo patrimonio netto in titoli definiti "High Yield" (titoli speculativi per i quali il rischio di insolvenza dell'emittente è piuttosto elevato).

La parte restante del portafoglio sarà investita in titoli che presentano un rating minimo a lungo termine pari a BBB- ovvero un rating a breve termine pari ad A3 (rating assegnati da Standard and Poor's o equivalenti o con rating interno della Società di gestione equivalente oppure privi di rating, ma valutati internamente dalla Società di gestione come conformi alla categoria summenzionata).

Ai fini del conseguimento dell'obiettivo di gestione o di copertura degli attivi, ed entro i limiti di VaR assoluto calcolato secondo la metodologia del valore a rischio, il gestore potrà utilizzare contratti finanziari derivati (futures, opzioni, swap, compresi derivati di credito, ecc.).

L'OICVM presenterà una sensibilità ai tassi d'interesse variabile tra -2 e +8.

Il rischio di cambio sarà oggetto di copertura e l'esposizione residua non sarà significativa.

Classificazione AMF: Obbligazioni e altri titoli di debito denominati in euro

La durata consigliata della detenzione è superiore a 3 anni.

Frequenza per acquistare o vendere le quote: Giornaliera, a eccezione dei giorni festivi e dei giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale di Euronext Paris S.A.) per gli ordini pervenuti al centralizzatore ogni giorno di determinazione del valore patrimoniale netto entro le ore 12.30 al valore patrimoniale netto del giorno stesso.

Destinazione delle entrate: Capitalizzazione

Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: capitalizzazione

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO

Rischio più basso, Rischio più elevato,
 ← Rendimento potenzialmente più basso Rendimento potenzialmente più elevato →

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Questo sistema di classificazione si basa sulle fluttuazioni medie del valore patrimoniale netto negli ultimi cinque anni, vale a dire l'ampiezza di variazione dell'insieme del portafoglio al rialzo e al ribasso. Se il valore patrimoniale netto è inferiore a cinque anni, il rating è determinato mediante altri metodi di calcolo regolamentari. I dati storici quali quelli utilizzati per il calcolo dell'indicatore sintetico potrebbero non fornire indicazioni attendibili in merito al futuro profilo di rischio. L'attuale categoria non costituisce né una garanzia né un obiettivo. La categoria 1 non significa che l'investimento è esente da rischi.

L'OICVM è classificato alla categoria di rischio 3, in linea con la natura dei titoli e le zone geografiche definite nella sezione "obiettivi e politica d'investimento", nonché con la valuta relativa alla quota.

Rischi significativi non rilevati in questo indicatore sintetico di rischio:

Rischio di credito: rischio che un emittente di titoli di debito o valutarli non sia in grado di onorare gli impegni di pagamento o che la qualità creditizia sia declassata. Può altresì derivare dal mancato rimborso di un emittente alla scadenza.

Rischio di liquidità: rischio collegato alla debole liquidità dei mercati sottostanti, che li rende sensibili a movimenti significativi di acquisto/vendita.

Rischio legato ai derivati: il ricorso a strumenti finanziari derivati può determinare una diminuzione del valore degli attivi netti più significativa di quella registrata sui mercati in cui il Fondo è investito.

Rischio di controparte: rappresenta il rischio di inadempienza di un attore di mercato che gli impedisca di onorare i propri impegni rispetto al portafoglio di un investitore.

Il verificarsi di uno di tali rischi potrebbe influire negativamente sul valore patrimoniale netto.

SPESE

Le spese e le commissioni corrisposte dall'investitore sono destinate alla copertura dei costi di gestione dell'OICVM, compresi i costi legati alla commercializzazione e alla distribuzione delle quote; tali spese riducono la crescita potenziale dell'investimento.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

Spese di sottoscrizione	0,00%
Spese di rimborso	0,00%

Spese prelevate dal Fondo in un anno*

Spese correnti Quota I	0,40 %
------------------------	--------

Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche

Commissione legata al rendimento** Metodo: 15% l'anno dei rendimenti del Fondo superiori al parametro di riferimento, composto per il 50% dall'indice Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return e per il 50% dall'indice Barclays Capital Euro Aggregate Treasury Total Return.	0,02 %
---	--------

Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito o disinvestito. L'investitore può informarsi circa l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione e di rimborso presso il suo consulente finanziario o distributore. In alcuni casi, è possibile che l'investitore esbori un importo inferiore.

*La cifra indicata è basata sulle spese calcolate a fine settembre 2015

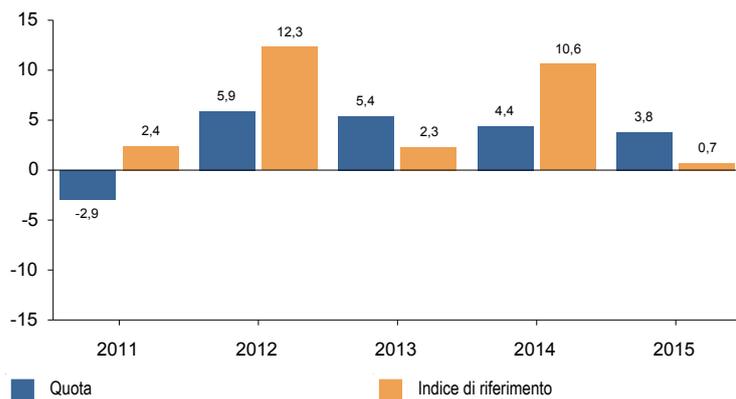
Questa cifra può variare da un esercizio all'altro. Non comprende le commissioni legate al rendimento e le commissioni d'intermediazione, salvo in caso di spese di sottoscrizione/rimborso pagate dall'OICVM quando si acquistano o vendono azioni/quote di un altro OICR e fondo d'investimento.

** La cifra indicata corrisponde alla commissione legata al rendimento versata dopo il calcolo dell'ultimo valore patrimoniale netto del periodo di riferimento.

Informazioni più dettagliate sulle spese sono disponibili alla sezione "Spese e commissioni" del prospetto, comprese le informazioni sulle commissioni di performance e il loro calcolo, disponibili sul sito internet www.edram.fr.

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO

Rendimenti annuali ottenuti nel passato di Edmond de Rothschild Bond Allocation Part I in Euro (in %)



Creazione della quota: gennaio 2010

I risultati ottenuti nel passato non costituiscono alcuna garanzia dei rendimenti futuri e non sono costanti nel tempo. I risultati indicati non tengono conto dei costi e delle commissioni applicati al momento della sottoscrizione e del rimborso ma includono le spese correnti, le spese d'intermediazione e le eventuali commissioni legate al rendimento prelevate.

I calcoli di performance sono effettuati in Euro, dividendi netti reinvestiti.

INFORMAZIONI PRATICHE

Banca depositaria: EDMOND DE ROTHSCHILD (FRANCE)

Fiscalità: La legislazione fiscale francese può avere un impatto sulla posizione fiscale personale dell'investitore.

Il prospetto dell'OICVM, l'ultima relazione annuale e qualsiasi relazione semestrale precedente (in francese e in inglese) possono essere inviati gratuitamente su richiesta scritta all'indirizzo sotto riportato.

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)
47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Parigi Cedex 08, Francia

Telefono: 00 33 1 40 17 25 25
e-mail: info@edram.fr

Germania/Austria
00 49 6 92 44 33 02 00
info@edram.de

America latina
00 56 2 598 99 00
info@edram.cl

Asia
00 852 39 26 52 88
info@edram.hk

Spagna
00 34 9 17 89 32 20
info@edram.es

Edmond de Rothschild Asset Management (France) non può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto dell'OICVM.

L'OICVM è autorizzato in Francia e regolamentato dall'Autorité des Marchés Financiers (AMF). Edmond de Rothschild Asset Management (France) (332 652 536 R.C.S. PARIS) è autorizzata in Francia con il numero GP-04000015 e regolamentata dall'AMF. Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte e aggiornate al 25/07/2016.

L'OICVM e le sue quote non sono né saranno registrati negli Stati Uniti in virtù del Securities Act del 1933 o di qualsivoglia altra normativa degli Stati Uniti e non possono essere proposti o venduti a beneficio o per conto di una "Persona statunitense", conformemente alla definizione di cui al "Regolamento S".



EDMOND DE ROTHSCHILD BOND ALLOCATION

Quota: ICHF H - ISIN: FR0012820769

OICVM regolamentato dal diritto francese

gestito da Edmond de Rothschild Asset Management (France), facente parte del Gruppo Edmond de Rothschild

OBIETTIVI E POLITICA DI INVESTIMENTO

Obiettivo di Gestione: L'OICVM mira ad offrire un rendimento superiore a quello dell'indice composito nell'orizzonte temporale d'investimento consigliato.

Indice di riferimento: 50% dell'indice Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return e 50% dell'indice Barclays Capital Euro Aggregate Treasury Total Return

Politica di investimento:

Il portafoglio potrà essere investito fino al 100% in titoli di credito di qualsivoglia natura, pubblici o privati, di cui il 70% in titoli emessi da enti pubblici o da emittenti privati collocati in un Paese emergente, che presentino un rating inferiore a BBB- (rating assegnati da Standard and Poor's o equivalenti o con rating interno della Società di gestione equivalente oppure privi di rating, ma valutati internamente dalla Società di gestione come conformi alla categoria summenzionata). L'OICVM potrà pertanto essere investito fino a un massimo del 70% del suo patrimonio netto in titoli definiti "High Yield" (titoli speculativi per i quali il rischio di insolvenza dell'emittente è piuttosto elevato).

La parte restante del portafoglio sarà investita in titoli che presentano un rating minimo a lungo termine pari a BBB- ovvero un rating a breve termine pari ad A3 (rating assegnati da Standard and Poor's o equivalenti o con rating interno della Società di gestione equivalente oppure privi di rating, ma valutati internamente dalla Società di gestione come conformi alla categoria summenzionata).

Ai fini del conseguimento dell'obiettivo di gestione o di copertura degli attivi, ed entro i limiti di VaR assoluto calcolato secondo la metodologia del valore a rischio, il gestore potrà utilizzare contratti finanziari (future, opzioni, swap, compresi derivati di credito, ecc.).

L'OICVM presenterà una sensibilità ai tassi d'interesse variabile tra -2 e +8.

Il rischio di cambio sarà oggetto di copertura e l'esposizione residua non sarà significativa.

Le quote I CHF H sono sistematicamente e integralmente protette contro il rischio di cambio Euro/Franco svizzero tramite contratti di cambio a termine, swap o ancora opzioni su cambi.

Classificazione AMF: Obbligazioni e altri titoli di debito denominati in euro

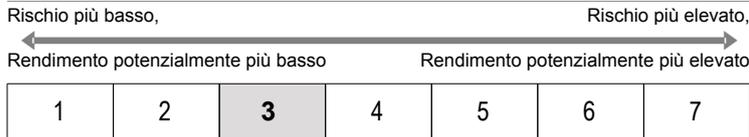
La durata consigliata della detenzione è superiore a 3 anni.

Frequenza per acquistare o vendere le quote: Giornaliera, a eccezione dei giorni festivi e dei giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale di Euronext Paris S.A.) per gli ordini pervenuti al centralizzatore ogni giorno di determinazione del valore patrimoniale netto entro le ore 12.30 al valore patrimoniale netto del giorno stesso.

Destinazione delle entrate: Capitalizzazione

Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: capitalizzazione

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO



Questo sistema di classificazione si basa sulle fluttuazioni medie del valore patrimoniale netto negli ultimi cinque anni, vale a dire l'ampiezza di variazione dell'insieme del portafoglio al rialzo e al ribasso. Se il valore patrimoniale netto è inferiore a cinque anni, il rating è determinato mediante altri metodi di calcolo regolamentari. I dati storici quali quelli utilizzati per il calcolo dell'indicatore sintetico potrebbero non fornire indicazioni attendibili in merito al futuro profilo di rischio. L'attuale categoria non costituisce né una garanzia né un obiettivo. La categoria 1 non significa che l'investimento è esente da rischi.

L'OICVM è classificato alla categoria di rischio 3, in linea con la natura dei titoli e le zone geografiche definite nella sezione "obiettivi e politica d'investimento", nonché con la valuta relativa alla quota.

Rischi significativi non rilevati in questo indicatore sintetico di rischio:

Rischio di credito: rischio che un emittente di titoli di debito o valutari non sia in grado di onorare gli impegni di pagamento o che la qualità creditizia sia declassata. Può altresì derivare dal mancato rimborso di un emittente alla scadenza.

Rischio di liquidità: rischio collegato alla debole liquidità dei mercati sottostanti, che li rende sensibili a movimenti significativi di acquisto/vendita.

Rischio legato ai derivati: il ricorso a strumenti finanziari derivati può determinare una diminuzione del valore degli attivi netti più significativa di quella registrata sui mercati in cui il Fondo è investito.

Rischio di controparte: rappresenta il rischio di inadempienza di un attore di mercato che gli impedisca di onorare i propri impegni rispetto al portafoglio di un investitore.

Il verificarsi di uno di tali rischi potrebbe influire negativamente sul valore patrimoniale netto.

SPESE

Le spese e le commissioni corrisposte dall'investitore sono destinate alla copertura dei costi di gestione dell'OICVM, compresi i costi legati alla commercializzazione e alla distribuzione delle quote; tali spese riducono la crescita potenziale dell'investimento.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

Spese di sottoscrizione	0,00%
Spese di rimborso	0,00%

Spese prelevate dal Fondo in un anno*

Spese correnti della Quota ICHF H	0,40 %
-----------------------------------	--------

Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche

Commissione legata al rendimento** Metodo: 15% l'anno dei rendimenti del Fondo superiori al parametro di riferimento, composto per il 50% dall'indice Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return e per il 50% dall'indice Barclays Capital Euro Aggregate Treasury Total Return.	0,00 %
---	--------

Informazioni più dettagliate sulle spese sono disponibili alla sezione "Spese e commissioni" del prospetto, comprese le informazioni sulle commissioni di performance e il loro calcolo, disponibili sul sito internet www.edram.fr.

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO

La quota non è stata sottoscritta o non ha uno storico superiore ai 12 mesi, condizioni regolamentari necessarie alla pubblicazione dei risultati ottenuti nel passato.

Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito o disinvestito. L'investitore può informarsi circa l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione e di rimborso presso il suo consulente finanziario o distributore. In alcuni casi, è possibile che l'investitore esbori un importo inferiore.

*La cifra indicata è basata sulle spese calcolate per la fine dell'esercizio conclusosi a settembre 2015

Questa cifra può variare da un esercizio all'altro. Non comprende le commissioni legate al rendimento e le commissioni d'intermediazione, salvo in caso di spese di sottoscrizione/rimborso pagate dall'OICVM quando si acquistano o vendono azioni/quote di un altro OICR e fondo d'investimento.

** La cifra indicata corrisponde alla commissione legata al rendimento versata dopo il calcolo dell'ultimo valore patrimoniale netto del periodo di riferimento.

Creazione della quota: Luglio 2015

I risultati ottenuti nel passato non costituiscono alcuna garanzia dei rendimenti futuri e non sono costanti nel tempo. I risultati indicati non tengono conto dei costi e delle commissioni applicati al momento della sottoscrizione e del rimborso ma includono le spese correnti, le spese d'intermediazione e le eventuali commissioni legate al rendimento prelevate.

I calcoli di performance sono effettuati in CHF, dividendi netti reinvestiti.

INFORMAZIONI PRATICHE

Banca depositaria:

EDMOND DE ROTHSCHILD (FRANCE)

Fiscalità:

La legislazione fiscale francese può avere un impatto sulla posizione fiscale personale dell'investitore.

Il prospetto dell'OICVM, l'ultima relazione annuale e qualsiasi relazione semestrale precedente (in francese e in inglese) possono essere inviati gratuitamente su richiesta scritta all'indirizzo sotto riportato.

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)
47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Parigi Cedex 08, Francia

Telefono: 00 33 1 40 17 25 25
e-mail: info@edram.fr

Germania/Austria

00 49 6 92 44 33 02 00
info@edram.de

America latina

00 56 2 598 99 00
info@edram.cl

Asia

00 852 39 26 52 88
info@edram.hk

Spagna

00 34 9 17 89 32 20
info@edram.es

Edmond de Rothschild Asset Management (France) non può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto dell'OICVM.

L'OICVM è autorizzato in Francia e regolamentato dall'Autorité des Marchés Financiers (AMF). Edmond de Rothschild Asset Management (France) (332 652 536 R.C.S. PARIS) è autorizzata in Francia con il numero GP-04000015 e regolamentata dall'AMF. Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte e aggiornate al 25/07/2016.

L'OICVM e le sue quote non sono né saranno registrati negli Stati Uniti in virtù del Securities Act del 1933 o di qualsivoglia altra normativa degli Stati Uniti e non possono essere proposti o venduti a beneficio o per conto di una "Persona statunitense", conformemente alla definizione di cui al "Regolamento S".



EDMOND DE ROTHSCHILD BOND ALLOCATION

(EdR Bond Allocation)

OICVM regolamentato dal diritto francese

Quota: J - ISIN: FR0010888149

gestito da Edmond de Rothschild Asset Management (France), facente parte del Gruppo Edmond de Rothschild

OBIETTIVI E POLITICA DI INVESTIMENTO

Obiettivo di Gestione: L'OICVM mira ad offrire un rendimento superiore a quello dell'indice composito nell'orizzonte temporale d'investimento consigliato.

Indice di riferimento: 50% dell'indice Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return e 50% dell'indice Barclays Capital Euro Aggregate Treasury Total Return

Politica di investimento:

Il portafoglio potrà essere investito fino al 100% in titoli di credito di qualsivoglia natura, pubblici o privati, di cui il 70% in titoli emessi da enti pubblici o da emittenti privati collocati in un Paese emergente, che presentino un rating inferiore a BBB- (rating assegnati da Standard and Poor's o equivalenti o con rating interno della Società di gestione equivalente oppure privi di rating, ma valutati internamente dalla Società di gestione come conformi alla categoria summenzionata). L'OICVM potrà pertanto essere investito fino a un massimo del 70% del suo patrimonio netto in titoli definiti "High Yield" (titoli speculativi per i quali il rischio di insolvenza dell'emittente è piuttosto elevato).

La parte restante del portafoglio sarà investita in titoli che presentano un rating minimo a lungo termine pari a BBB- ovvero un rating a breve termine pari ad A3 (rating assegnati da Standard and Poor's o equivalenti o con rating interno della Società di gestione equivalente oppure privi di rating, ma valutati internamente dalla Società di gestione come conformi alla categoria summenzionata).

Ai fini del conseguimento dell'obiettivo di gestione o di copertura degli attivi, ed entro i limiti di VaR assoluto calcolato secondo la metodologia del valore a rischio, il gestore potrà utilizzare contratti finanziari derivati (futures, opzioni, swap, compresi derivati di credito, ecc.).

L'OICVM presenterà una sensibilità ai tassi d'interesse variabile tra -2 e +8.

Il rischio di cambio sarà oggetto di copertura e l'esposizione residua non sarà significativa.

Classificazione AMF: Obbligazioni e altri titoli di debito denominati in euro

La durata consigliata della detenzione è superiore a 3 anni.

Frequenza per acquistare o vendere le quote: Giornaliera, a eccezione dei giorni festivi e dei giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale di Euronext Paris S.A.) per gli ordini pervenuti al centralizzatore ogni giorno di determinazione del valore patrimoniale netto entro le ore 12.30 al valore patrimoniale netto del giorno stesso.

Destinazione delle entrate: Distribuzione

Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione e/o Distribuzione e/o Riporto

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO

Rischio più basso, Rischio più elevato,
 ← Rendimento potenzialmente più basso Rendimento potenzialmente più elevato →

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Questo sistema di classificazione si basa sulle fluttuazioni medie del valore patrimoniale netto negli ultimi cinque anni, vale a dire l'ampiezza di variazione dell'insieme del portafoglio al rialzo e al ribasso. Se il valore patrimoniale netto è inferiore a cinque anni, il rating è determinato mediante altri metodi di calcolo regolamentari. I dati storici quali quelli utilizzati per il calcolo dell'indicatore sintetico potrebbero non fornire indicazioni attendibili in merito al futuro profilo di rischio. L'attuale categoria non costituisce né una garanzia né un obiettivo. La categoria 1 non significa che l'investimento è esente da rischi.

L'OICVM è classificato alla categoria di rischio 3, in linea con la natura dei titoli e le zone geografiche definite nella sezione "obiettivi e politica d'investimento", nonché con la valuta relativa alla quota.

Rischi significativi non rilevati in questo indicatore sintetico di rischio:

Rischio di credito: rischio che un emittente di titoli di debito o valutarli non sia in grado di onorare gli impegni di pagamento o che la qualità creditizia sia declassata. Può altresì derivare dal mancato rimborso di un emittente alla scadenza.

Rischio di liquidità: rischio collegato alla debole liquidità dei mercati sottostanti, che li rende sensibili a movimenti significativi di acquisto/vendita.

Rischio legato ai derivati: il ricorso a strumenti finanziari derivati può determinare una diminuzione del valore degli attivi netti più significativa di quella registrata sui mercati in cui il Fondo è investito.

Rischio di controparte: rappresenta il rischio di inadempienza di un attore di mercato che gli impedisca di onorare i propri impegni rispetto al portafoglio di un investitore.

Il verificarsi di uno di tali rischi potrebbe influire negativamente sul valore patrimoniale netto.

SPESE

Le spese e le commissioni corrisposte dall'investitore sono destinate alla copertura dei costi di gestione dell'OICVM, compresi i costi legati alla commercializzazione e alla distribuzione delle quote; tali spese riducono la crescita potenziale dell'investimento.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

Spese di sottoscrizione	0,00%
Spese di rimborso	0,00%

Spese prelevate dal Fondo in un anno*

Spese correnti della Quota J	0,40 %
------------------------------	--------

Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche

Commissione legata al rendimento** Metodo: 15% l'anno dei rendimenti del Fondo superiori al parametro di riferimento, composto per il 50% dall'indice Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return e per il 50% dall'indice Barclays Capital Euro Aggregate Treasury Total Return.	0,00 %
---	--------

Informazioni più dettagliate sulle spese sono disponibili alla sezione "Spese e commissioni" del prospetto, comprese le informazioni sulle commissioni di performance e il loro calcolo, disponibili sul sito internet www.edram.fr.

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO

La quota non è stata sottoscritta o non ha uno storico superiore ai 12 mesi, condizioni regolamentari necessarie alla pubblicazione dei risultati ottenuti nel passato.

Creazione della quota: aprile 2010

I risultati ottenuti nel passato non costituiscono alcuna garanzia dei rendimenti futuri e non sono costanti nel tempo. I risultati indicati non tengono conto dei costi e delle commissioni applicati al momento della sottoscrizione e del rimborso ma includono le spese correnti, le spese d'intermediazione e le eventuali commissioni legate al rendimento prelevate.

I calcoli di performance sono effettuati in Euro, dividendi netti reinvestiti.

INFORMAZIONI PRATICHE

Banca depositaria:

EDMOND DE ROTHSCHILD (FRANCE)

Fiscalità: La legislazione fiscale francese può avere un impatto sulla posizione fiscale personale dell'investitore.

Il prospetto dell'OICVM, l'ultima relazione annuale e qualsiasi relazione semestrale precedente (in francese e in inglese) possono essere inviati gratuitamente su richiesta scritta all'indirizzo sotto riportato.

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)
47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Parigi Cedex 08, Francia

Telefono: 00 33 1 40 17 25 25
e-mail: info@edram.fr

Germania/Austria

00 49 6 92 44 33 02 00
info@edram.de

America latina

00 56 2 598 99 00
info@edram.cl

Asia

00 852 39 26 52 88
info@edram.hk

Spagna

00 34 9 17 89 32 20
info@edram.es

Edmond de Rothschild Asset Management (France) non può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto dell'OICVM.

L'OICVM è autorizzato in Francia e regolamentato dall'Autorité des Marchés Financiers (AMF). Edmond de Rothschild Asset Management (France) (332 652 536 R.C.S. PARIS) è autorizzata in Francia con il numero GP-04000015 e regolamentata dall'AMF. Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte e aggiornate al 25/07/2016.

L'OICVM e le sue quote non sono né saranno registrati negli Stati Uniti in virtù del Securities Act del 1933 o di qualsivoglia altra normativa degli Stati Uniti e non possono essere proposti o venduti a beneficio o per conto di una "Persona statunitense", conformemente alla definizione di cui al "Regolamento S".



EDMOND DE ROTHSCHILD BOND ALLOCATION

(EdR Bond Allocation)

OICVM regolamentato dal diritto francese

Quota: R - ISIN: FR0011509520

gestito da Edmond de Rothschild Asset Management (France), facente parte del Gruppo Edmond de Rothschild

OBIETTIVI E POLITICA DI INVESTIMENTO

Obiettivo di Gestione: L'OICVM mira ad offrire un rendimento superiore a quello dell'indice composito nell'orizzonte temporale d'investimento consigliato.

Indice di riferimento: 50% dell'indice Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return e 50% dell'indice Barclays Capital Euro Aggregate Treasury Total Return

Politica di investimento:

Il portafoglio potrà essere investito fino al 100% in titoli di credito di qualsivoglia natura, pubblici o privati, di cui il 70% in titoli emessi da enti pubblici o da emittenti privati collocati in un Paese emergente, che presentino un rating inferiore a BBB- (rating assegnati da Standard and Poor's o equivalenti o con rating interno della Società di gestione equivalente oppure privi di rating, ma valutati internamente dalla Società di gestione come conformi alla categoria summenzionata). L'OICVM potrà pertanto essere investito fino a un massimo del 70% del suo patrimonio netto in titoli definiti "High Yield" (titoli speculativi per i quali il rischio di insolvenza dell'emittente è piuttosto elevato).

La parte restante del portafoglio sarà investita in titoli che presentano un rating minimo a lungo termine pari a BBB- ovvero un rating a breve termine pari ad A3 (rating assegnati da Standard and Poor's o equivalenti o con rating interno della Società di gestione equivalente oppure privi di rating, ma valutati internamente dalla Società di gestione come conformi alla categoria summenzionata).

Ai fini del conseguimento dell'obiettivo di gestione o di copertura degli attivi, ed entro i limiti di VaR assoluto calcolato secondo la metodologia del valore a rischio, il gestore potrà utilizzare contratti finanziari derivati (futures, opzioni, swap, compresi derivati di credito, ecc.).

L'OICVM presenterà una sensibilità ai tassi d'interesse variabile tra -2 e +8.

Il rischio di cambio sarà oggetto di copertura e l'esposizione residua non sarà significativa.

Classificazione AMF: Obbligazioni e altri titoli di debito denominati in euro

La durata consigliata della detenzione è superiore a 3 anni.

Frequenza per acquistare o vendere le quote: Giornaliera, a eccezione dei giorni festivi e dei giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale di Euronext Paris S.A.) per gli ordini pervenuti al centralizzatore ogni giorno di determinazione del valore patrimoniale netto entro le ore 12.30 al valore patrimoniale netto del giorno stesso.

Destinazione delle entrate: Capitalizzazione

Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: capitalizzazione

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO

Rischio più basso, Rischio più elevato,
 ← Rendimento potenzialmente più basso Rendimento potenzialmente più elevato →

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Questo sistema di classificazione si basa sulle fluttuazioni medie del valore patrimoniale netto negli ultimi cinque anni, vale a dire l'ampiezza di variazione dell'insieme del portafoglio al rialzo e al ribasso. Se il valore patrimoniale netto è inferiore a cinque anni, il rating è determinato mediante altri metodi di calcolo regolamentari. I dati storici quali quelli utilizzati per il calcolo dell'indicatore sintetico potrebbero non fornire indicazioni attendibili in merito al futuro profilo di rischio. L'attuale categoria non costituisce né una garanzia né un obiettivo. La categoria 1 non significa che l'investimento è esente da rischi.

L'OICVM è classificato alla categoria di rischio 3, in linea con la natura dei titoli e le zone geografiche definite nella sezione "obiettivi e politica d'investimento", nonché con la valuta relativa alla quota.

Rischi significativi non rilevati in questo indicatore sintetico di rischio:

Rischio di credito: rischio che un emittente di titoli di debito o valutari non sia in grado di onorare gli impegni di pagamento o che la qualità creditizia sia declassata. Può altresì derivare dal mancato rimborso di un emittente alla scadenza.

Rischio di liquidità: rischio collegato alla debole liquidità dei mercati sottostanti, che li rende sensibili a movimenti significativi di acquisto/vendita.

Rischio legato ai derivati: il ricorso a strumenti finanziari derivati può determinare una diminuzione del valore degli attivi netti più significativa di quella registrata sui mercati in cui il Fondo è investito.

Rischio di controparte: rappresenta il rischio di inadempienza di un attore di mercato che gli impedisca di onorare i propri impegni rispetto al portafoglio di un investitore.

Il verificarsi di uno di tali rischi potrebbe influire negativamente sul valore patrimoniale netto.

SPESE

Le spese e le commissioni corrisposte dall'investitore sono destinate alla copertura dei costi di gestione dell'OICVM, compresi i costi legati alla commercializzazione e alla distribuzione delle quote; tali spese riducono la crescita potenziale dell'investimento.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

Spese di sottoscrizione	3,00%
Spese di rimborso	0,00%

Spese prelevate dal Fondo in un anno*

Spese correnti Quota R	0,60 %
------------------------	--------

Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche

Commissione legata al rendimento	Nessuna
----------------------------------	---------

Informazioni più dettagliate sulle spese sono disponibili alla sezione "Spese e commissioni" del prospetto, comprese le informazioni sulle commissioni di performance e il loro calcolo, disponibili sul sito internet www.edram.fr.

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO

La quota non è stata sottoscritta o non ha uno storico superiore ai 12 mesi, condizioni regolamentari necessarie alla pubblicazione dei risultati ottenuti nel passato.

Creazione della quota: giugno 2013

I risultati ottenuti nel passato non costituiscono alcuna garanzia dei rendimenti futuri e non sono costanti nel tempo. I risultati indicati non tengono conto dei costi e delle commissioni applicati al momento della sottoscrizione e del rimborso ma includono le spese correnti, le spese d'intermediazione e le eventuali commissioni legate al rendimento prelevate.

I calcoli di performance sono effettuati in Euro, dividendi netti reinvestiti.

INFORMAZIONI PRATICHE

Banca depositaria: EDMOND DE ROTHSCHILD (FRANCE)

Fiscalità: La legislazione fiscale francese può avere un impatto sulla posizione fiscale personale dell'investitore.

Il prospetto dell'OICVM, l'ultima relazione annuale e qualsiasi relazione semestrale precedente (in francese e in inglese) possono essere inviati gratuitamente su richiesta scritta all'indirizzo sotto riportato.

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)
47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Parigi Cedex 08, Francia

Telefono: 00 33 1 40 17 25 25
e-mail: info@edram.fr

Germania/Austria

00 49 6 92 44 33 02 00
info@edram.de

America latina

00 56 2 598 99 00
info@edram.cl

Asia

00 852 39 26 52 88
info@edram.hk

Spagna

00 34 9 17 89 32 20
info@edram.es

Edmond de Rothschild Asset Management (France) non può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto dell'OICVM.

L'OICVM è autorizzato in Francia e regolamentato dall'Autorité des Marchés Financiers (AMF). Edmond de Rothschild Asset Management (France) (332 652 536 R.C.S. PARIS) è autorizzata in Francia con il numero GP-04000015 e regolamentata dall'AMF. Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte e aggiornate al 25/07/2016.

L'OICVM e le sue quote non sono né saranno registrati negli Stati Uniti in virtù del Securities Act del 1933 o di qualsivoglia altra normativa degli Stati Uniti e non possono essere proposti o venduti a beneficio o per conto di una "Persona statunitense", conformemente alla definizione di cui al "Regolamento S".

PROSPETTO

I. CARATTERISTICHE GENERALI

➤ **Denominazione:**

EDMOND DE ROTHSCHILD BOND ALLOCATION

➤ **Forma giuridica e stato membro nel quale è stato costituito l'OICVM:**

Fondo Comune di Investimento (FCI) di diritto francese.

➤ **Data di creazione e durata prevista:**

L'OICVM è stato autorizzato dall'Autorité des Marchés Financiers il 23. dicembre 2004.

L'OICVM è stato costituito in data 30. dicembre 2004 per una durata di 99 anni.

➤ **Sintesi dell'offerta di gestione:**

L'OICVM dispone di 13 categorie di quote.

L'OICVM non dispone di alcun comparto.

Classe	Codice ISIN	Destinazione delle somme distribuibili	Valuta	Importo minimo della prima sottoscrizione*	Sottoscrittori interessati	Rischio sistematicamente coperto
Classe BH	FR0012618197	Risultato netto: Capitalizzazione Plusvalenze realizzate: Capitalizzazione	Dollari USA	1 Quota	Tutti i sottoscrittori	Rischio di cambio EUR/USD
Quota C	FR0010144675	Risultato netto: Capitalizzazione Plusvalenze realizzate: Capitalizzazione	Euro	1 Quota	Tutti i sottoscrittori	Nessuna
Classe di azioni CCHF H	FR0012820751	Risultato netto: Capitalizzazione Plusvalenze realizzate: Capitalizzazione	Franco svizzero	1 Quota	Tutti i sottoscrittori	Rischio di cambio EUR/CHF
Quota CR	FR0012207587	Risultato netto: Capitalizzazione Plusvalenze realizzate: Capitalizzazione	Euro	1 Quota	Investitori privati, quota destinata esclusivamente ad essere collocata (direttamente e/o sotto forma di unità di conto (unit-linked) a sostegno di contratti di assicurazione sulla vita e di capitalizzazione) ad opera di intermediari selezionati dalla Società di gestione, il cui modello economico o la cui natura dei servizi prestati non li autorizzi a percepire una remunerazione da parte della Società di gestione.	Nessuna
Quota D	FR0010156596	Risultato netto: Distribuzione Plusvalenze realizzate: Capitalizzazione e/o Distribuzione e/o Riporto	Euro	1 Quota	Tutti i sottoscrittori	Nessuna

Classe di azioni D CHF H	FR0013178977	Risultato netto: Distribuzione Plusvalenze realizzate: Capitalizzazione e/o Distribuzione e/o Riporto	Franco svizzero	1 Quota	Tutti i sottoscrittori	Rischio di cambio EUR/CHF
Quota E	FR0010833723	Risultato netto: Capitalizzazione Plusvalenze realizzate: Capitalizzazione	Euro	1 Quota	Tutti i sottoscrittori, in particolare destinate ad essere collocate da Distributori appositamente selezionati dalla Società di gestione	Nessuna
Quota FH	FR0012146371	Risultato netto: Capitalizzazione Plusvalenze realizzate: Capitalizzazione	Dollari USA	1 Quota	Tutti i sottoscrittori, in particolare destinate ad essere collocate da Distributori appositamente selezionati dalla Società di gestione	Rischio di cambio EUR/USD
Quota I	FR0010833731	Risultato netto: Capitalizzazione Plusvalenze realizzate: Capitalizzazione	Euro	500.000 euro	Persone giuridiche	Nessuna
Quota I USD H	FR0012618205	Risultato netto: Capitalizzazione Plusvalenze realizzate: Capitalizzazione	Dollari USA	500.000 USD	Persone giuridiche	Rischio di cambio EUR/USD
Classe di azioni ICHF H	FR0012820769	Risultato netto: Capitalizzazione Plusvalenze realizzate: Capitalizzazione	Franco svizzero	500.000 franchi svizzeri	Persone giuridiche	Rischio di cambio EUR/CHF
Classe J	FR0010888149	Risultato netto: Distribuzione Plusvalenze realizzate: Capitalizzazione e/o Distribuzione e/o Riporto	Euro	500.000 euro	Persone giuridiche	Nessuna
Quota R	FR0011509520	Risultato netto: Capitalizzazione	Euro	500.000 euro	Persone giuridiche	Nessuna

		Plusvalenze realizzate: Capitalizzazione				
--	--	---	--	--	--	--

* L'importo minimo della sottoscrizione iniziale non si applica alle sottoscrizioni che potrebbero essere effettuate dalla Società di gestione, dalla Banca depositaria o dalle entità appartenenti allo stesso gruppo.

➤ **Indicazione del luogo presso cui possibile ottenere l'ultima relazione annuale e l'ultima relazione periodica:**

Le ultime relazioni annuali e semestrali sono trasmesse entro otto giorni lavorativi su richiesta scritta dell'azionista alla società di gestione Edmond de Rothschild Asset Management (France) - 47 rue du Faubourg Saint-Honoré - 75401 Parigi Cedex 08.

II. ATTORI

➤ **Società di Gestione:**

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)

Società per azioni (Société anonyme) con Consiglio di Amministrazione e Consiglio di Sorveglianza certificata come società di gestione dall'AMF, il 15 aprile 2004 con il numero GP 04000015.

Sede legale: 47 rue du Faubourg Saint-Honoré - 75401 Paris Cedex 08

➤ **Banca depositaria:**

EDMOND DE ROTHSCHILD (FRANCE)

Società Anonima (Société Anonyme) con Consiglio di Amministrazione e Consiglio di Sorveglianza, certificata dalla Banque de France-CECEI in qualità di istituto di credito il 28 settembre 1970.

Sede legale: 47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 Parigi Cedex 08

Descrizione delle missioni della Banca depositaria:

Edmond de Rothschild (France) esercita le missioni definite dalla Regolamentazione applicabile, ossia:

la salvaguardia degli attivi dell'OICVM;

il controllo della regolarità delle decisioni della società di gestione;

il follow-up dei flussi delle liquidità dell'OICVM.

Disciplina e gestione dei conflitti d'interesse:

La Banca depositaria EdR (France) e la società di gestione EdRAM (France) appartengono allo stesso Gruppo, Edmond de Rothschild. In conformità alla Regolamentazione applicabile, esse hanno messo a punto una politica e una procedura appropriate in relazione alla loro dimensione, alla loro organizzazione e alla natura delle loro attività, al fine di adottare misure ragionevoli destinate a prevenire i conflitti d'interesse che potrebbero insorgere in virtù di questo legame.

Delegati:

la Banca depositaria ha delegato la funzione di conservazione dei titoli finanziari al Conservatore, CACEIS Bank France.

La descrizione delle funzioni di salvaguardia delegate, l'elenco dei sub-delegati di CACEIS Bank France e le informazioni relative ai conflitti d'interesse che potrebbero insorgere in virtù di tali deleghe sono disponibili sul sito Internet di CACEIS: www.caceis.com

Gli investitori possono usufruire di informazioni aggiornate entro il termine di otto giorni lavorativi, facendone richiesta scritta presso la Banca depositaria.

➤ **Centralizzatore delegato:**

EDMOND DE ROTHSCHILD (FRANCE) assume a mezzo delega le funzioni correlate alla gestione delle passività: la centralizzazione degli ordini di sottoscrizione e di rimborso da una parte e la tenuta del conto emissione dell'OICVM dall'altra.

➤ **Istituto responsabile della rendicontazione dell'emissione delegato:**

EDMOND DE ROTHSCHILD (FRANCE)

Società anonima (Société anonyme) con Consiglio di Amministrazione e Consiglio di Sorveglianza, certificata dalla Banque de France-CECEI in qualità di istituto di credito il 28 settembre 1970.

Sede legale: 47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 Parigi Cedex 08

➤ **Conservatore del registro:**

CACEIS BANK FRANCE

Società per azioni

Istituto di credito autorizzato dal CECEI

Sede legale: 1-3, place Valhubert – 75013 Paris, France

Indirizzo postale: 1-3, place Valhubert- 75206 Parigi Cedex 13, Francia

Il Conservatore del registro ha la responsabilità, per conto della Banca depositaria, di custodire le quote dell'OICVM, della loro liquidazione e dell'evasione degli ordini raccolti e trasmessi dalla Banca depositaria. Inoltre assicura il servizio finanziario delle quote dell'OICVM (operazioni su titoli, incasso dei proventi).

➤ **Revisore contabile:**

KPMG Audit

Sede legale: Financial Services / DSI - 2 avenue Gambetta - CS 60055 - 92066 Paris La Défense

Firmatario: Gérard GAULTRY

➤ **Collocatore:**

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)

Società per azioni (Société anonyme) con Consiglio di Amministrazione e Consiglio di Sorveglianza certificata come società di gestione dall'AMF il 15 aprile 2004 con il numero GP 04000015.

Sede legale: 47 rue du Faubourg Saint-Honoré - 75401 Parigi Cedex 08

Telefono: 00 33 1 40 17 25 25

e-mail: contact@edram.fr

Fax: 00 33 1 40 17 24 42

Sito internet: www.edram.fr

Edmond de Rothschild Asset Management (France) si occupa della collocazione dell'OICVM e sarà autorizzata a delegare l'esecuzione effettiva di questa collocazione a un terzo scelto a sua esclusiva discrezione. Inoltre, la Società di gestione non è a conoscenza dell'insieme dei collocatori delle quote dell'OICVM, che possono agire al di fuori di qualsiasi mandato.

Qualunque sia il collocatore finale, i team commerciali di Edmond de Rothschild Asset Management (France) sono a disposizione degli azionisti per qualsiasi informazione o richiesta relativa all'OICVM presso la sede legale della società.

➤ **Delega della gestione amministrativa (esclusa la tenuta del conto emissione):**

EDMOND DE ROTHSCHILD INVESTORS ASSISTANCE

Gruppo d'Interesse Economico (Groupement d'Intérêt Economique)

Sede legale: 47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 Parigi Cedex 08

La Società di gestione Edmond de Rothschild Asset Management (France) aderisce e delega la gestione amministrativa dell'OICVM a GIE Edmond de Rothschild Investors Assistance conformemente ai termini stabiliti nel proprio regolamento interno e nel proprio statuto.

Il gruppo si mette esclusivamente al servizio dei suoi membri, esercitando un'attività di gestione per conto terzi a titolo principale o accessorio. Il suo obiettivo è socializzare i mezzi di supporto tecnici e amministrativi per accompagnare lo sviluppo delle attività dei suoi membri all'estero e, in generale, per soddisfare le loro esigenze comuni necessarie allo svolgimento delle loro attività a livello nazionale.

➤ **Delega della gestione contabile:**

CACEIS FUND ADMINISTRATION

Società per azioni (Société anonyme) con capitale sociale di € 5.800.000

Sede legale: 1-3 Place Valhubert - 75013 Parigi

Indirizzo postale: 1-3 Place Valhubert - 75206 Parigi Cedex 13

La Società di gestione Edmond de Rothschild Asset Management (France) delega a Caceis Fund Administration la gestione contabile dell'OICVM.

Caceis Fund Administration ha come obiettivo sociale, in particolare, la valorizzazione e la gestione amministrativa e contabile dei portafogli finanziari. A tal fine, procede principalmente all'elaborazione delle

informazioni finanziarie relative ai portafogli, ai calcoli del valore patrimoniale netto, alla rendicontazione dei portafogli, alla realizzazione delle relazioni e delle informazioni contabili e finanziarie e alla produzione dei diversi documenti di carattere normativo o di natura specifica.

➤ **Delega della gestione finanziaria:**

Edmond de Rothschild Asset Management (France) delega nello specifico la gestione finanziaria dell'OICVM a Edmond de Rothschild Asset Management (UK) Ltd., Società di gestione autorizzata presso la Financial Conduct Authority con il numero 578074.

Sede legale: 4 Carlton Gardens – Londra – Regno Unito – SW1Y 4AA

Tale delega di gestione finanziaria concerne la copertura dal rischio di cambio delle quote coperte.

➤ **Istituti abilitati a ricevere in Francia le richieste di sottoscrizione e di rimborso:**

EDMOND DE ROTHSCHILD (FRANCE)

47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 Parigi Cedex 08

CACEIS BANK LUXEMBOURG

5 Allée Scheffer - L-2520 Lussemburgo

III. MODALITÀ DI FUNZIONAMENTO E & DI GESTIONE

3.1 CARATTERISTICHE GENERALI:

➤ **Caratteristiche delle quote:**

- Codici ISIN:

Classe BH: FR0012618197

Classe C: FR0010144675

Classe di azioni CCHFFR0012820751

H:

Quota CR: FR0012207587

Quota D: FR0010156596

Classe di azioni D CHFFR0013178977

H:

Quota E: FR0010833723

Quota FH: FR0012146371

Quota I: FR0010833731

Quota I USD H: FR0012618205

Classe di azioni ICHFFR0012820769

H:

Classe J: FR0010888149

Quota R: FR0011509520

- Natura del diritto:

Il FCI è una comproprietà composta da strumenti finanziari e depositi le cui quote sono emesse e riscattate su richiesta degli azionisti al valore patrimoniale netto maggiorato o diminuito in funzione delle spese e delle commissioni. Gli azionisti dispongono di un diritto di comproprietà sugli attivi del FCI proporzionale al numero di quote detenute.

- Iscrizione a un registro:

Le quote saranno ammesse a Euroclear France e saranno qualificate come titoli nominativi prima della loro ammissione e come titoli al portatore a partire dalla loro ammissione. I diritti dei titolari delle quote nominative saranno rappresentati da un'iscrizione all'interno di un registro conservato dalla Banca depositaria e i diritti dei titolari delle quote al portatore saranno rappresentati da un'iscrizione al conto gestito dalla banca depositaria centrale (EUROCLEAR FRANCE) in sub-affiliazione a nome del Conservatore del registro.

- Diritti di voto:

alle quote del FCI non è associato alcun diritto di voto dal momento che le decisioni vengono prese dalla Società di gestione.

- Natura delle azioni: al portatore

Le classi di azioni "BH", "C", "CCHF H", "CR", "D", "D CHF H", "E", "FH", "I", "I USD H", "ICHF H", "J" e "R" sono espresse in numeri interi o in millesimi di classi di azioni.

➤ **Data di chiusura:**

Ultimo giorno lavorativo della Borsa del mese di settembre.

➤ **Regime fiscale:**

Dal momento che i FCI sono delle comproprietà, sono esclusi a pieno titolo dal campo d'applicazione dell'imposta sulle società e vengono definiti trasparenti.

Di conseguenza gli utili o le perdite realizzati al momento del rimborso delle classi di azioni del FCI (o al momento del relativo scioglimento) rappresentano delle plusvalenze o delle minusvalenze soggette al regime delle plusvalenze o minusvalenze su valori mobiliari applicabili a ciascun detentore in relazione alla sua situazione personale (Paese di residenza, persona fisica o giuridica, luogo di sottoscrizione, ecc.). Queste plusvalenze possono essere oggetto di ritenuta alla fonte se l'azionista non ha residenza fiscale in Francia. Inoltre, le plusvalenze latenti possono, in alcuni casi, essere soggette a imposizione fiscale. Infine, si informa il detentore che il FCI comprende classi di azioni "BH", "C", "CCHF H", "CR", "E", "FH", "I", "I USD H", "ICHF H" e "R" di capitalizzazione e classi di azioni "D", "D CHF H" e "J" di distribuzione.

In caso di dubbi sulla propria situazione fiscale, l'azionista è invitato a rivolgersi a un consulente fiscale per conoscere il trattamento fiscale specifico che gli sarà applicato, prima di decidere di effettuare una sottoscrizione in qualsiasi quota del FCI.

Direttiva risparmio: OICVM che può essere investito per oltre il 25% in crediti e prodotti assimilati.

➤ **Regime fiscale specifico:**

Nessuna

3.2 DISPOSIZIONI SPECIFICHE:

➤ **Classificazione:**

Obbligazioni e altri titoli di credito denominati in euro

➤ **Livello di esposizione in altri OICVM, FIA o fondi di investimento di diritto estero:**

Fino al 10% del patrimonio netto.

➤ **Obiettivo di gestione:**

L'OICVM mira a offrire una performance annualizzata superiore a quella dell'indice composto per il 50% dall'indice Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return e per il 50% dall'indice Barclays Capital Euro Aggregate Treasury Total Return sulla durata di investimento.

➤ **Indice di riferimento:**

L'indice Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return è calcolato e pubblicato dalla banca Barclays. È rappresentativo dei prestiti obbligazionari a tasso fisso, denominati in euro, emessi da emittenti privati, nonché da società fondiarie, classificati al minimo BBB- (rating Standard and Poor's o equivalente, o che presentano una classificazione interna equivalente da parte della Società di gestione) e aventi una scadenza residua superiore a 1 anno.

L'indice Barclays Capital Euro Aggregate Treasury Total Return è calcolato e pubblicato dalla banca Barclays. È composto da emissioni di Stati o di agenzie governative della zona euro e aventi una scadenza residua superiore a 1 anno.

Dal momento che la gestione dell'OICVM non è basata sull'indice, la sua performance potrebbe allontanarsi significativamente dall'indice di riferimento, che è solo un indicatore di confronto.

Il calcolo dei risultati di questi due parametri include le cedole nette.

➤ **Strategia di investimento:**

La strategia di gestione consiste nel comporre un portafoglio che rispecchi le previsioni della Società di

gestione sull'insieme dei mercati obbligazionari.

Pertanto il portafoglio potrà detenere delle ponderazioni variabili delle sei seguenti classi di attivi principali:

- Prestiti di Stato della zona euro
- Mercato creditizio Investment Grade
- Mercato creditizio High Yield (obbligazioni speculative)
- Mercato del debito dei paesi emergenti
- Mercato delle obbligazioni convertibili
- Attivi monetari

- Strategia di credito

Sul mercato creditizio, la strategia combinerà innanzitutto un approccio settoriale applicato attraverso un processo Top Down (strategia direzionale) e un'analisi di credito destinata a selezionare gli emittenti ritenuti come i più appetibili da parte della Società di gestione, attraverso un processo Bottom Up (analisi di rischi specifici).

• Approccio Top Down

L'approccio *Top Down* si basa innanzitutto su un'analisi macroeconomica dei vari settori o Paesi presi in esame nell'ambito dell'allocazione del portafoglio, e sfocia nella determinazione di scenari di mercato definiti sulla base di quanto anticipato dal team di gestione.

Tale analisi consente nella fattispecie di stabilire:

- il rateo di esposizione ai vari settori economici
- la ripartizione tra i vari rating all'interno della categoria Investment Grade

Non si imporrà alcun limite di ripartizione settoriale o geografica, lasciando al team la possibilità di implementare strategie che ne rispecchino le convinzioni.

L'analisi Top Down consente di avere una visione globale del portafoglio. Questa viene completata da un processo di selezione di titoli (approccio Bottom Up).

• Approccio Bottom Up

Tale processo mira a individuare, nell'ambito di uno stesso settore, gli emittenti che presentano un valore relativo superiore agli altri e che risultano pertanto essere più interessanti, secondo i criteri interni utilizzati dalla Società di gestione.

La modalità di selezione degli emittenti si basa su un'analisi fondamentale delle singole società.

L'analisi fondamentale si snoda attorno alla valutazione di specifici criteri, quali:

- la leggibilità della strategia aziendale
- la sua salute finanziaria (regolarità dei Cash Flow tramite vari cicli economici, capacità di far fronte ai debiti contratti, ecc.)
- il carattere "strategico" dell'impresa che lascia anticipare un intervento dello Stato in caso di fallimento o di sensibile degrado della sua posizione finanziaria

Au sein de l'univers des émetteurs sélectionnés, le choix des expositions se fera en fonction de caractéristiques telles que la notation de l'émetteur, la liquidité des titres ou leur maturité.

Il modello dell'analisi fondamentale, destinata a individuare i titoli che presentano il maggior potenziale di apprezzamento, si basa su una struttura di analisti gestori specializzati nei mercati del credito. In seguito all'analisi delle varie società, il processo Bottom Up viene ulteriormente affinato, e porta alla scelta dei veicoli d'investimento da privilegiare (titoli vivi, Credit Default Swap, ecc.) per esporsi alle valutazioni selezionate.

A fini di copertura dei propri attivi e/o di realizzazione del proprio obiettivo di gestione, senza ricerca di sovraesposizione, l'OICVM potrà ricorrere a contratti finanziari negoziati, su mercati regolamentati (future, opzioni quotate) oppure OTC (opzioni, swap, ecc.). In tale ambito, il gestore potrà costituire un'esposizione o una copertura sintetica su indici, settori di attività o aree geografiche. A tale titolo, l'OICVM potrà assumere posizioni al fine di coprire il portafoglio da determinati rischi (tassi, credito, cambio) ovvero di esporsi ai rischi di tasso e credito.

In questo ambito, il gestore potrà adottare strategie volte principalmente a prevedere o a tutelare l'OICVM dai rischi d'inadempienza di uno o più emittenti o a esporre il portafoglio ai rischi di credito di emittenti. Tali strategie saranno implementate in particolare tramite l'acquisto o la vendita di protezioni mediante derivati di credito, su mono-enti di riferimento Credit Default Swap o multi-emittenti di tipi di indici (iTraxx o CDX).

- **Strategie di tasso**

Il gestore si basa su un'analisi macroeconomica ambientale (statistica macroeconomica di tipo crescita, disoccupazione, fiducia dei consumatori) che gli consente di stabilire gli scenari relativi all'evoluzione dei mercati.

La strategia di gestione si basa su una selezione delle emissioni ottenuta tramite due approcci complementari:

- un'allocazione geografica: a partire dagli indicatori economici propri di ciascuno Stato, il gestore si dedica dunque a effettuare un'allocazione geografica traendo profitto dagli scarti di rendimento tra le varie emissioni degli Stati. Seleziona le curve dei tassi che presentano un valore relativo superiore agli altri.
- una strategia di curva: su ciascuna curva selezionata, il gestore definisce la propria posizione tenendo conto di un duplice obiettivo:
 - selezionare il segmento di curva che gode del miglior rapporto rischio/rendimento secondo i criteri interni utilizzati dalla società di gestione
 - posizionarsi in modo da trarre profitto dai movimenti di deformazione anticipati (curtosi, impennata)

Per adattarsi agli eventuali movimenti di traslazione delle curve di tasso, il gestore mette in atto una gestione attiva della sensibilità globale del portafoglio. Questa sarà ridotta al fine di tutelare il portafoglio dagli effetti negativi legati a un movimento al rialzo sui tassi e aumentata per captare in maniera più ampia i vantaggi legati a una riduzione dei tassi.

La sensibilità globale del portafoglio sarà compresa tra -2 e +8.

- **Esposizione al mercato azionario**

Nel limite del 10% del suo patrimonio netto, l'OICVM potrà essere esposto ai mercati azionari attraverso acquisti di obbligazioni convertibili o nel caso di conversione in azioni delle obbligazioni detenute nel portafoglio. L'OICVM potrà detenere temporaneamente delle azioni nel limite del 10% del suo patrimonio netto e procederà il prima possibile alla loro vendita nel miglior interesse dei detentori.

- **Valute**

L'OICVM potrà detenere fino al 25% di titoli denominati in valuta estera. L'OICVM coprirà il rischio di cambio derivante da un investimento in valute diverse da quella di riferimento dell'OICVM. Potrà tuttavia sussistere un rischio di cambio residuo.

- **Attivi nel portafoglio**

- **Titoli di credito e strumenti del mercato monetario (sino al 100% del patrimonio netto, di cui al massimo il 100% in titoli diretti)**

- **Caratteristiche generali:**

Sensibilità ai tassi d'interesse	-	[-2 ; +8]
Area geografica degli emittenti	Qualsiasi area geografica	fino al 100% del patrimonio netto
	Tra cui Paesi emergenti	fino al 70% del patrimonio netto

- **Ripartizione debito privato/debito pubblico**

Fino al 100% del portafoglio "Titoli di credito" in debito privato o pubblico.

- **Criteri relativi al rating**

L'OICVM potrà investire fino al 70% del suo patrimonio netto in titoli emessi da enti pubblici o da emittenti privati ubicati in un Paese emergente, che presentino un rating inferiore a BBB- ovvero un rating a breve termine inferiore ad A-3 (rating assegnati da Standard and Poor's o equivalenti o con rating interno della Società di gestione equivalente oppure privi di rating, ma valutati internamente dalla Società di gestione come conformi alle categorie summenzionate).

La parte restante del portafoglio sarà investita in titoli che presentano un rating minimo a lungo termine pari a BBB- ovvero un rating a breve termine pari ad A-3 (rating assegnati da Standard and Poor's o equivalenti o con rating interno della Società di gestione equivalente oppure privi di rating, ma valutati internamente dalla Società di gestione come conformi alle categorie summenzionate).

La selezione dei titoli non si basa meccanicamente ed esclusivamente sul criterio di rating. Essa si basa segnatamente su un'analisi interna. Prima di ogni decisione d'investimento, la Società di gestione analizza ciascun titolo in base ad altri criteri diversi dal rating. In caso di declassamento del rating di un emittente nella categoria "High Yield" (titoli speculativi per i quali il rischio di insolvenza dell'emittente è piuttosto elevato), la Società di gestione effettua necessariamente un'analisi dettagliata al fine di valutare l'opportunità di vendere o conservare il titolo nell'ambito del rispetto dell'obiettivo di rating.

In caso di declassamento in categoria speculativa di un emittente precedentemente classificato Investment Grade, il titolo potrà essere conservato nel portafoglio se viene rispettata la quota del 70% di titoli di categoria High Yield (titoli speculativi per i quali il rischio di insolvenza dell'emittente è piuttosto elevato). In caso contrario, il titolo dovrà essere rivenduto.

- **Natura giuridica degli strumenti utilizzati**

Titoli di credito di qualsivoglia natura, tra cui, nello specifico:

- Obbligazioni a tasso fisso, variabile o rivedibile
- Obbligazioni convertibili
- Obbligazioni convertibili contingenti
- Obbligazioni indicizzate all'inflazione
- Obbligazioni fondiarie (e obbligazioni equivalenti emesse in conformità a un diritto estero)
- Titoli di credito negoziabili con scadenza inferiore a 3 mesi
- Buoni fruttiferi
- Carta commerciale
- CCT
- Buoni del Tesoro
- Euro Commercial Paper (carta commerciale emessa in euro da un ente straniero)
- Certificati di deposito

- **Azioni**

- Esposizione attraverso azioni detenute direttamente: massimo 10%
- Esposizione mediante obbligazioni convertibili: fino al 10% del patrimonio netto

L'esposizione massima del portafoglio ai mercati azionari sarà limitata al 10% del patrimonio netto del fondo.

- **Azioni o classi di azioni di altri OICVM, FIA o fondi d'investimento di diritto estero**

Ai fini del collocamento della propria tesoreria, l'OICVM potrà detenere fino al 10% del suo patrimonio in classi di azioni o azioni di OICVM di diritto francese o estero ovvero di FIA di diritto francese di tipi di fondi d'investimento a vocazione generale.

Entro questo stesso limite del 10%, l'OICVM potrà altresì investire in azioni o quote di azioni di FIA di diritto estero e/o in fondi d'investimento di diritto estero che soddisfino i criteri d'idoneità regolamentari.

Questi OICVM e fondi d'investimento potranno essere gestiti dalla società di gestione o da una società collegata.

- **Contratti finanziari**

A fini di copertura dei propri attivi e/o di realizzazione del proprio obiettivo di gestione, senza ricerca di sovraesposizione, ed entro i limiti stabiliti in termini di VaR assoluto secondo la metodologia del value-at-risk, l'OICVM potrà ricorrere a contratti finanziari, negoziati su mercati regolamentati (future, opzioni quotate) od OTC (opzioni, swap, ecc.). In tale ambito, il gestore potrà costituire un'esposizione o una copertura sintetica su indici, settori di attività o aree geografiche. A tale titolo, l'OICVM potrà assumere posizioni al fine di coprire il portafoglio da determinati rischi (tasso, credito, cambio) o di esporsi ai rischi di tasso e credito. Onde limitare sensibilmente il rischio complessivo di controparte degli strumenti negoziati over-the-counter, la Società di gestione potrà ricevere garanzie in contanti che saranno depositate presso la

banca depositaria e non saranno oggetto di reinvestimento.

- **Natura dei mercati d'intervento**

- Mercati regolamentati
- Mercati organizzati
- Mercati over-the-counter (OTC)

- **Rischi sui quali il gestore desidera intervenire, a scopo di copertura ed esposizione del portafoglio:**

- Rischio azionario esclusivamente risultante dalla possibile esposizione mediante obbligazioni convertibili (copertura)
- Rischio di tasso
- Rischio di cambio (copertura)
- Rischio di credito

- **Natura degli interventi, ossia l'insieme delle operazioni che devono essere limitate alla realizzazione dell'obiettivo di gestione:**

- Copertura
- Esposizione
- Arbitraggio

- **Natura degli strumenti utilizzati**

- Opzioni di tasso
- Contratti di tasso a termine
- Future di tasso
- Swap di tasso
- Derivati di credito (Credit Default Swaps)
- Opzioni di credito
- Opzioni di cambio
- Swap di cambio
- Swap d'inflazione
- Cambio a termine
- Swaption

- **Strategie di utilizzo dei derivati per raggiungere l'obiettivo di gestione**

- Copertura generale di determinati rischi (tasso, cambio, credito)
- Esposizione ai rischi di tasso, di credito e azionari
- Ricostituzione di un'esposizione sintetica ad attivi e rischi (tasso, credito)
- Incremento dell'esposizione al mercato

L'impegno massimo risultante da tali operazioni rispetta i limiti fissati in termini di VaR assoluto secondo la metodologia del calcolo del value-at-risk, bloccato dalla normativa al 20% del patrimonio netto, con una soglia del 99% su 20 giorni feriali.

- **Titoli che integrano strumenti derivati**

L'OICVM potrà utilizzare titoli che integrano strumenti derivati nel limite del 100% del patrimonio netto. La strategia di utilizzo dei titoli che integrano derivati è la medesima di quella descritta per l'utilizzo degli strumenti derivati.

L'OICVM può detenere fino al 10% dell'attivo netto in obbligazioni convertibili.

- **Prestiti in contanti**

L'OICVM non ha come obiettivo l'assunzione a prestito di contanti. Nondimeno, occasionalmente può verificarsi una posizione debitrice a causa delle operazioni legate ai flussi dell'OICVM (investimenti e disinvestimenti in corso, operazioni di sottoscrizione/rimborso, ecc.) nel limite del 10% del patrimonio netto.

- **Operazioni temporanee di acquisto e cessione di titoli**

Ai fini di una gestione efficace del portafoglio e conformemente agli obiettivi d'investimento, l'OICVM potrà concludere operazioni di acquisto a termine di titoli su titoli finanziari idonei o strumenti del mercato monetario, entro un limite del 25% del suo patrimonio netto. Più precisamente, tali operazioni consisteranno in operazioni di pronti contro termine su titoli obbligazionari o di credito di paesi della zona euro e saranno

realizzate nell'ambito della gestione di cassa e/o dell'ottimizzazione dei proventi dell'OICVM.

La quota prevista del patrimonio gestito oggetto di tale operazione sarà pari al 10% del patrimonio netto.

Le controparti di tali operazioni sono istituti di credito di prim'ordine domiciliati nei paesi dell'OCSE e con rating minimo Investment Grade (rating pari o superiore a BBB- secondo Standard and Poor's o equivalente o con rating giudicato equivalente dalla società di gestione).

Queste controparti non dispongono di alcun potere sulla composizione o sulla gestione del portafoglio dell'OICVM.

Onde limitare sensibilmente il rischio complessivo di controparte degli strumenti negoziati over-the-counter, la Società di gestione potrà ricevere garanzie in contanti che saranno depositate presso la banca depositaria e non saranno oggetto di reinvestimento.

Informazioni complementari sono presenti nella sezione relativa a spese e commissioni sulle remunerazioni delle cessioni e delle acquisizioni temporanee.

➤ **Profilo di rischio:**

Il capitale degli investitori sarà investito principalmente in strumenti finanziari selezionati dalla società di gestione. Tali strumenti saranno soggetti alle fluttuazioni e ai rischi del mercato.

I fattori di rischio enunciati più avanti non sono limitativi. Ciascun investitore è dunque invitato ad analizzare il rischio inerente a un tale investimento e a formulare la personale opinione indipendentemente dal Gruppo Edmond de Rothschild, avvalendosi, laddove necessario, del parere di consulenti specializzati al fine di accertarsi in particolar modo dell'adeguatezza di questo investimento alla sua situazione finanziaria, giuridica e al suo orizzonte di investimento.

- Rischio di perdita di capitale:

L'OICVM non beneficia di alcuna garanzia né protezione, di conseguenza potrebbe accadere che il capitale inizialmente investito non venga totalmente restituito, anche se i sottoscrittori conservano le loro quote per la durata di investimento raccomandata.

- Rischio inerente alla gestione discrezionale:

Lo stile di gestione discrezionale si basa sulla previsione dell'evoluzione dei diversi mercati (azioni, obbligazioni, strumenti monetari, materie prime, valute). Esiste il rischio che l'OICVM non venga investito in qualsiasi momento sui mercati più performanti. La performance dell'OICVM può dunque essere inferiore all'obiettivo di gestione e la riduzione del valore patrimoniale netto può portare ad una performance negativa.

- Rischio di credito:

Il rischio principale, legato ai titoli di credito e/o agli strumenti del mercato monetario quali buoni del Tesoro (CCT e BTAN), carte commerciali e certificati di deposito è il rischio di inadempienza dell'emittente, ovvero il mancato pagamento degli interessi e/o il mancato rimborso del capitale. Il rischio di credito è allo stesso modo legato al declassamento di un emittente. L'attenzione dell'azionista è posta sul fatto che il valore patrimoniale netto dell'OICVM può variare al ribasso in caso di perdita totale su un'operazione in seguito all'inadempienza di una controparte. La presenza diretta o per mezzo di OIC di titoli di credito nel portafoglio espone l'OICVM agli effetti della variazione della qualità del credito.

- Rischio di credito legato all'investimento in titoli speculativi:

L'OICVM può investire in emissioni di società classificate nella categoria non "investment grade" secondo un'agenzia di rating (che presenta un rating inferiore a BBB- secondo Standards & Poor's o equivalente) o che beneficino di un rating interno della Società di gestione equivalente. Tali emissioni sono titoli cosiddetti speculativi per i quali il rischio di fallimento degli emittenti è più elevato. L'OICVM deve dunque essere considerato come in parte speculativo e rivolto in particolare a investitori consapevoli dei rischi legati agli investimenti in questo tipo di titoli. In effetti, l'utilizzo di titoli a "rendimento elevato/High Yield" (titoli speculativi per i quali il rischio d'insolvenza dell'emittente è maggiore) potrebbe comportare il rischio di una riduzione significativa del valore patrimoniale netto.

- Rischio di tasso:

L'esposizione ai prodotti di tasso (titoli di credito e strumenti del mercato monetario) espone l'OICVM alle oscillazioni dei tassi di interesse. Il rischio di tasso si traduce in una diminuzione del valore dei titoli e pertanto del valore patrimoniale netto dell'OICVM in caso di variazione della curva dei tassi.

- Rischio legato all'investimento sui mercati emergenti:

L'OICVM potrà essere esposto ai mercati emergenti. Oltre ai rischi propri a ciascuna delle società emittenti, esistono dei rischi esogeni, più in particolare su questi mercati. D'altra parte l'attenzione degli investitori è attirata dal fatto che le condizioni di funzionamento e di sorveglianza di questi mercati possono allontanarsi dagli standard prevalenti sulle grandi piazze internazionali. Di conseguenza, l'eventuale detenzione di tali titoli può aumentare il livello di rischio di portafoglio. I movimenti al ribasso del mercato possono essere più evidenti e più rapidi rispetto ai paesi sviluppati e il valore patrimoniale netto potrà diminuire maggiormente e più velocemente. Infine le società detenute in portafoglio possono vantare uno Stato tra i loro azionisti.

- Rischio legato all'impegno su contratti finanziari e rischio di controparte:

Il ricorso a contratti finanziari potrà comportare un rischio di riduzione del valore patrimoniale netto più drastico e veloce rispetto ai mercati sui quali l'OICVM è investito. Il rischio di controparte deriva dal ricorso da parte dell'OICVM a contratti finanziari che sono negoziati over-the-counter e/o a operazioni di acquisizione e cessione temporanee di titoli. Tali operazioni espongono potenzialmente l'OICVM a un rischio di fallimento di una delle controparti e, laddove applicabile, a una flessione del valore patrimoniale netto.

- Rischio di liquidità:

I mercati sui quali l'OICVM interviene possono essere occasionalmente oggetto di mancanza di liquidità. Tali circostanze di mercato possono influire sulle condizioni dei prezzi ai quali l'OICVM può essere tenuto a liquidare, avviare o modificare delle posizioni.

- Rischio legato ai prodotti derivati:

L'OICVM può fare ricorso a strumenti finanziari a termine (derivati).

Il ricorso a contratti finanziari potrà comportare un rischio di riduzione del valore patrimoniale netto più drastico e veloce rispetto ai mercati sui quali l'OICVM è investito.

- Rischio legato alla valuta delle quote denominate in una valuta diversa da quella dell'OICVM:

L'azionista sottoscrittore di azioni in valute diverse dalla valuta di riferimento dell'OICVM (euro) è esposto al rischio di cambio. Il valore degli attivi dell'OICVM può diminuire in forza della variazione dei tassi di cambio e ciò può comportare una riduzione del valore patrimoniale netto l'OICVM.

- Rischio legato ai prodotti ibridi (obbligazioni convertibili):

Tenuto conto della loro possibile conversione in azioni, le obbligazioni convertibili introducono un rischio azioni in un portafoglio obbligazionario. Esse espongono altresì il portafoglio alla volatilità dei mercati azionari, superiore a quelle dei mercati obbligazionari. Il possesso di tali strumenti porta quindi ad un aumento del rischio di portafoglio, quest'ultimo potendo essere attenuato, a seconda delle configurazioni di mercato, dalla componente obbligazionaria dei titoli ibridi.

- Rischi connessi alle operazioni di acquisto e vendita a termine di titoli:

Il ricorso a questo tipo di operazioni e la gestione delle relative garanzie possono comportare alcuni rischi specifici, quali i rischi operativi o il rischio di conservazione. Pertanto, il ricorso a queste operazioni può comportare effetti negativi sul valore di liquidazione dell'OICVM.

- Rischio legale:

Si tratta del rischio di redazione inadeguata dei contratti conclusi con le controparti nelle operazioni temporanee di acquisto e vendita di titoli.

➤ **Garanzia o protezione:**

Nessuna

➤ **Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo:**

Classi di azioni BH, C, C CHF H, D, D CHF H ed E: tutti i sottoscrittori.

Le classi di azioni E e FH sono in particolare destinate ad essere collocate da distributori appositamente selezionati dalla Società di gestione.

Le classi di azioni I, J e R sono destinate alle persone giuridiche in grado di sottoscrivere 500.000 euro al momento della sottoscrizione iniziale.

Le classi di azioni I CHF H sono destinate alle persone giuridiche in grado di sottoscrivere 500.000 franchi svizzeri al momento della sottoscrizione iniziale.

Le classi di azioni I USD H sono destinate alle persone giuridiche in grado di sottoscrivere 500.000 dollari

USA al momento della sottoscrizione iniziale.

Le classi di azioni CR sono accessibili dagli investitori privati, in quanto tale quota è destinata esclusivamente a essere collocata (direttamente e/o sotto forma di unità di conto (unit-linked) a sostegno di contratti di assicurazione sulla vita e di capitalizzazione) a opera di intermediari selezionati dalla Società di gestione, il cui modello economico o la cui natura dei servizi prestati non li autorizzi a percepire una remunerazione da parte della Società di gestione.

Il presente OICVM si rivolge a tutti i sottoscrittori e in particolar modo a investitori che desiderano dinamizzare i propri investimenti obbligazionari in euro grazie a una gestione attiva su tutti i mercati obbligazionari.

Le quote di questo OICVM non sono e non saranno registrate negli Stati Uniti in virtù dell'U.S. Securities Act del 1933 e successive modifiche ("Securities Act 1933") né saranno ammesse in virtù di qualsivoglia legge degli Stati Uniti. Queste quote non devono essere offerte, vendute o trasferite negli Stati Uniti (ivi compresi nei territori e possedimenti degli Stati Uniti) né produrre benefici, direttamente o indirettamente, per una Persona statunitense (conformemente al regolamento S del Securities Act del 1933).

L'importo che è ragionevole investire in questo OICVM dipende dalla situazione personale dell'investitore. Per determinarlo si raccomanda ai potenziali investitori di avvalersi della consulenza di professionisti al fine di diversificare gli investimenti e di determinare la quota di portafoglio finanziario o patrimonio da investire in questo OICVM, in particolar modo per quanto concerne la durata dell'investimento raccomandata e l'esposizione ai rischi succitati, il patrimonio personale, le esigenze e gli obiettivi dei singoli. In qualsiasi caso, è obbligatorio per ciascun titolare di quote diversificare a sufficienza il portafoglio per non essere esposto unicamente ai rischi di questo OICVM.

- Durata minima consigliata dell'investimento: superiore a 3 anni

➤ **Modalità di determinazione e di destinazione delle somme distribuibili:**

Somme Distribuibili	Quote "BH", "C", "CCHF H", "CR", "E", "FH", "I", "I USD H", "ICHF H" e "R"	Classi di azioni "D", "D CHF H" e "J"
Destinazione del risultato netto	Capitalizzazione	Distribuzione
Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze nette realizzate	Capitalizzazione	Capitalizzazione (totale o parziale) o Distribuzione (totale o parziale) o Riporto (totale o parziale) su decisione della società di gestione.

Per quanto concerne le quote di distribuzione, la Società di gestione dell'OICVM può disporre la distribuzione di uno o più acconti sulla base delle situazioni certificate dal Revisore contabile.

➤ **Frequenza di distribuzione:**

Quote di capitalizzazione: senza oggetto

Quote di distribuzione: annuale con possibilità di acconti. Il pagamento delle somme distribuibili avviene entro un termine massimo di cinque mesi a decorrere dalla chiusura dell'esercizio ed entro un termine di un mese per gli acconti a decorrere dalla data della situazione certificata dal Revisore contabile.

➤ **Caratteristiche delle quote:**

L'OICVM dispone di 13 categorie di classi di azioni: Classi di azioni "BH", "C", "CCHF H", "CR", "D", "D CHF H", "E", "FH", "I", "I USD H", "ICHF H", "J" e "R"

La classe di azioni BH è denominata in dollari USA ed è espressa in azioni o millesimi di azioni.
 La classe di azioni C è denominata in euro ed è espressa in azioni o millesimi di azioni.
 La classe di azioni CCHF H è denominata in franchi svizzeri ed è espressa in azioni o millesimi di azioni.
 La quota CR è denominata in euro ed è espressa in quote o millesimi di quote.
 La categoria di quote "D" è denominata in euro ed è espressa in azioni o millesimi di quote.
 La classe di azioni "D CHF H" è denominata in franchi svizzeri ed è espressa in azioni o millesimi di azioni.
 La categoria di quote "E" è denominata in euro ed è espressa in quote o millesimi di quote.
 La quota FH è denominata in dollari USA ed è espressa in quote o millesimi di quote.
 La categoria di quote "I" è denominata in euro ed è espressa in quote o millesimi di quote.
 La quota I USD H è denominata in dollari USA ed è espressa in quote o millesimi di quote.
 La classe di azioni "ICHF H" è denominata in franchi svizzeri ed è espressa in azioni o millesimi di azioni.
 La classe di azioni J è denominata in euro ed è espressa in azioni o millesimi di azioni.
 La categoria di quote "R" è denominata in euro ed è espressa in quote o millesimi di quote.

➤ **Modalità di sottoscrizione e di riscatto:**

- Data e periodicità del valore patrimoniale netto:

Quotidianamente, ad eccezione dei giorni festivi e dei giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale di Euronext Paris S.A.), in tal caso il valore patrimoniale netto verrà calcolato il giorno feriale successivo.

- Valore patrimoniale originale:

Classe BH: 100 USD

Classe C: 150 €

Classe di azioni CCHF H: 100 CHF

Quota CR: 100 €

Classe D: 150 €

Classe di azioni D CHF H: 100 CHF

Quota E: 100 €

Quota FH: 100 USD

Classe I: 10.000 €

Quota I USD H: 100 USD

Classe di azioni ICHF H: 100 CHF

Classe J: 10.000 €

Quota R: 100 €

- Importo minimo della sottoscrizione iniziale:

Classe BH: 1 Quota.

Classe C: 1 azione.

Classe di azioni CCHF H: 1 Quota.

Quota CR: 1 Quota.

Quota D: 1 Quota.

Classe di azioni D CHF H: 1 Quota.

Quota E: 1 Quota.

Quota FH: 1 quota.

Quota I: 500 000 €.

Quota I USD H: 500.000 USD.

Classe di azioni ICHF H: 500.000 franchi svizzeri.

Classe J: 500.000 €.

Quota R: 500 000 €.

- Importo minimo della sottoscrizione successiva:

Classe BH: 1 millesimo di quota.
Classe C: 1 millesimo di azione.
Classe di azioni CCHF H: 1 millesimo di quota.
Quota CR: 1 millesimo di quota.
Quota D: 1 millesimo di quota.
Classe di azioni D CHF H: 1 millesimo di quota.
Quota E: 1 millesimo di quota.
Quota FH: 1 millesimo di quota.
Quota I: 1 millesimo di quota.
Quota I USD H: 1 millesimo di quota.
Classe di azioni ICHF H: 1 millesimo di quota.
Classe J: 1 millesimo di azione.
Quota R: 1 millesimo di quota.

- Condizioni di sottoscrizione e di riscatto:

Le richieste di sottoscrizione e rimborso vengono centralizzate entro le ore 12.30 di ogni giorno di determinazione del valore patrimoniale netto, sulla base del valore di liquidazione del giorno e calcolato il giorno lavorativo successivo.

Le sottoscrizioni e i rimborsi di quote "BH", "C", "CCHF H", "CR", "D", "D CHF H", "E", "FH", "I", "I USD H", "ICHF H", "J" e "R" sono eseguiti in importi interi o in quote o in millesimi di quota.

Il passaggio da una categoria di quote a un'altra è considerato ai fini fiscali come un'operazione di riscatto seguita da nuova sottoscrizione. Di conseguenza, il regime fiscale applicabile a ciascun sottoscrittore dipende dalle disposizioni fiscali applicabili alla sua particolare situazione di sottoscrittore e/o alla giurisdizione di investimento dell'OICVM. In caso di dubbi, si raccomanda a qualsiasi sottoscrittore di rivolgersi al proprio consulente fiscale al fine di conoscere il regime fiscale applicabile.

Si richiama l'attenzione dei titolari di quote sul fatto che gli ordini trasmessi agli istituti responsabili della ricezione degli ordini di sottoscrizione e rimborso devono tenere conto che l'ora limite di raccolta degli ordini si applica al corrispondente locale Edmond de Rothschild (France). Di conseguenza, gli altri istituti designati possono applicare la propria ora limite, anteriore a quella summenzionata, al fine di tenere conto dei propri termini di trasmissione a Edmond de Rothschild (France).

- Luogo e metodo di pubblicazione del valore patrimoniale netto:

Edmond de Rothschild Asset Management (France)
47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Parigi Cedex 08

➤ **Spese e commissioni:**

- Commissioni di sottoscrizione e di rimborso:

Le commissioni di sottoscrizione e di riscatto aumentano il prezzo di sottoscrizione pagato dall'investitore oppure diminuiscono il prezzo del rimborso. Le commissioni che spettano all'OICVM servono a compensare le spese sostenute dall'OICVM per investire o disinvestire le entrate conferite. Le commissioni non spettanti tornano alla Società di gestione, al collocatore, ecc.

Spese a carico dell'investitore, prelevate al momento delle sottoscrizioni e dei riscatti	Base di calcolo	Aliquota Classi di azioni "BH", "C", "CCHF H", "CR", "D", "D CHF H", "E", "FH", "I", "I USD H", "ICHF H", "J" e "R"
Commissione di sottoscrizione non spettante all'OICVM	Valore patrimoniale netto x Numero di quote	Classe BH: massimo 3%
		Classe C: massimo 3%
		Classe di azioni CCHF H: massimo 3%
		Quota CR: massimo 3%
		Quota D: massimo 3%
		Classe di azioni D CHF H: massimo 3%
		Quota E: massimo 3%
		Quota FH: massimo 3%
		Quota I: Nessuna
		Quota I USD H: Nessuna
		Classe di azioni ICHF H: Nessuna
		Classe J: Nessuna
Commissione di sottoscrizione spettante all'OICVM	Valore patrimoniale netto x Numero di quote	Classe BH: Nessuna
		Classe C: Nessuno
		Classe di azioni CCHF H: Nessuna
		Quota CR: Nessuna
		Quota D: Nessuna
		Classe di azioni D CHF H: Nessuna
		Quota E: Nessuna
		Quota FH: Nessuna
		Quota I: Nessuna
		Quota I USD H: Nessuna
		Classe di azioni ICHF H: Nessuna
		Classe J: Nessuna
Quota R: Nessuna		

Commissione di rimborso non spettante all'OICVM	Valore patrimoniale netto x Numero di quote	Classe BH: Nessuna
		Classe C: Nessuno
		Classe di azioni CCHF H: Nessuna
		Quota CR: Nessuna
		Quota D: Nessuna
		Classe di azioni D CHF H: Nessuna
		Quota E: Nessuna
		Quota FH: Nessuna
		Quota I: Nessuna
		Quota I USD H: Nessuna
		Classe di azioni ICHF H: Nessuna
		Classe J: Nessuna
		Quota R: Nessuna
Commissione di rimborso spettante all'OICVM	Valore patrimoniale netto x Numero di quote	Classe BH: Nessuna
		Classe C: Nessuno
		Classe di azioni CCHF H: Nessuna
		Quota CR: Nessuna
		Quota D: Nessuna
		Classe di azioni D CHF H: Nessuna
		Quota E: Nessuna
		Quota FH: Nessuna
		Quota I: Nessuna
		Quota I USD H: Nessuna
		Classe di azioni ICHF H: Nessuna
		Classe J: Nessuna
		Quota R: Nessuna

- Spese di esercizio e di gestione:

Queste spese consentono di recuperare tutte le spese fatturate direttamente all'OICVM, ad eccezione delle spese di transazione.

Le spese di transazione includono le spese di intermediazione (brokeraggio, imposte locali, ecc.) e la commissione di trasferimento, laddove applicabile, che può essere percepita in particolare dalla Banca depositaria e dalla Società di gestione.

Alle spese di esercizio e di gestione si possono aggiungere:

- una commissione di sovraperformance
- commissioni di trasferimento fatturate all'OICVM
- spese legate alle eventuali operazioni temporanee di acquisto e cessione di titoli.

Per ulteriori informazioni sulle spese effettivamente fatturate all'OICVM, si rimanda al documento delle Informazioni chiave per gli investitori relativo alle quote corrispondenti.

Spese fatturate all'OICVM	Base di calcolo	Aliquota
Spese di gestione. Le spese di gestione includono le spese di gestione finanziaria e le spese di gestione esterne alla Società di gestione: banca depositaria, valorizzatore e revisore contabile	Patrimonio netto dell'OICVM	Quota BH: massimo 1,00% (tasse incluse)*
		Classe C: 1,00% massimo (tasse incluse)*
		Classe di azioni CCHF H: massimo 1,00% (tasse incluse)*
		Quota CR: massimo 0,50% (tasse incluse)*
		Classe D: 1,00% massimo (tasse incluse)*
		Classe di azioni D CHF H: massimo 1,00% (tasse incluse)*
		Classe E: 1,20% massimo (tasse incluse)*
		Quota FH: massimo 1,45% (tasse incluse)*
		Classe I: 0,40% massimo (tasse incluse)*
		Quota I USD H: massimo 0,40% (tasse incluse)*
		Classe di azioni ICHF H: massimo 0,40% (tasse incluse)*
		Classe J: 0,40% massimo (tasse incluse)*
Classe R: 0,60% massimo (tasse incluse)*		

Spese di gestione indirette massime (costi derivanti dall'investimento dell'OICVM in altri OIC) (**)	Patrimonio netto dell'OICR e dei fondi d'investimento sottostanti	Non significativo: il presente OICVM investe al massimo il 10% del suo patrimonio netto in altri OIC.
Commissioni di sottoscrizione indirette	Valore patrimoniale netto X numero di azioni sottoscritte o rimborsate per l'OIC sottostante	Nessuna
Commissioni di riscatto indirette		Nessuna
Commissioni di transazione	Prelievo su ogni transazione	Nessuna
Commissione di sovraperformance ⁽¹⁾	Patrimonio netto dell'OICVM	Quota BH: 15% l'anno della sovraperformance rispetto all'indice di riferimento, 50% dell'indice Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return e 50% dell'indice Barclays Capital Euro Aggregate Treasury Total Return, con dividendi netti reinvestiti.
		Quota C: 15% l'anno dei rendimenti del fondo superiori al valore di riferimento, 50% dall'indice Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return e 50% dall'indice Barclays Capital Euro Aggregate Treasury Total Return.
		Quota CCHF H: 15% l'anno dei rendimenti del fondo superiori al valore di riferimento, 50% dall'indice Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return e 50% dall'indice Barclays Capital Euro Aggregate Treasury Total Return.
		Quota CR: 15% l'anno della sovraperformance rispetto all'indice di riferimento, 50% dell'indice Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return e 50% dell'indice Barclays Capital Euro Aggregate Treasury Total Return, con dividendi netti reinvestiti.
		Quota D: 15% l'anno dei rendimenti del fondo superiori al valore di riferimento, 50% dall'indice Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return e 50% dall'indice Barclays Capital Euro Aggregate Treasury Total Return.
		Classe di azioni D CHF H: 15% l'anno dei rendimenti del fondo superiori al valore di riferimento, 50% dall'indice Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return e 50% dall'indice Barclays Capital Euro Aggregate Treasury Total Return.
		Quota E: Nessuna
		Quota FH: 15% l'anno della sovraperformance rispetto all'indice di riferimento, 50% dell'indice Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total

Return e 50% dell'indice Barclays Capital Euro Aggregate Treasury Total Return, con dividendi netti reinvestiti.
Quota I: 15% l'anno dei rendimenti del fondo superiori al valore di riferimento, 50% dall'indice Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return e 50% dall'indice Barclays Capital Euro Aggregate Treasury Total Return.
Quota I USD H: 15% l'anno della sovraperformance rispetto all'indice di riferimento, 50% dell'indice Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return e 50% dell'indice Barclays Capital Euro Aggregate Treasury Total Return, con dividendi netti reinvestiti.
Quota ICHF H: 15% l'anno dei rendimenti del fondo superiori al valore di riferimento, 50% dall'indice Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return e 50% dall'indice Barclays Capital Euro Aggregate Treasury Total Return.
Quota J: 15% l'anno dei rendimenti del fondo superiori al valore di riferimento, 50% dall'indice Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return e 50% dall'indice Barclays Capital Euro Aggregate Treasury Total Return.
Quota R: Nessuna

* tasse incluse.

In questa attività la Società di gestione non ha optato per l'IVA.

** eccetto eventuali commissioni legate al rendimento

⁽¹⁾ Commissione di sovraperformance

La Società di gestione potrà riscuotere una commissione di performance.

Tale commissione sarà calcolata rispetto a un Valore patrimoniale netto di riferimento, definito per ciascun esercizio, come l'ultimo valore patrimoniale netto dell'esercizio precedente.

La sovraperformance dell'OICVM è definita come lo scarto tra il patrimonio dell'OICVM (salvo spese di gestione variabili) e un attivo teorico che registra:

- una performance identica a quella dell'indice di riferimento del fondo Edmond de Rothschild Bond Allocation;
- dei rimborsi proporzionali a quelli del fondo Edmond de Rothschild Bond Allocation;
- e delle sottoscrizioni identiche per importo a quelle del fondo Edmond de Rothschild Bond Allocation.

Qualora la performance dall'inizio dell'esercizio sia positiva e la sovraperformance positiva, verrà addebitata una commissione pari al 15% della sovraperformance.

La commissione di sovraperformance è calcolata durante la definizione di ciascun valore patrimoniale netto a titolo di deduzione da quest'ultima. Verrà prelevata dalla Società di gestione una volta definito l'ultimo valore patrimoniale netto dell'esercizio.

In caso di sottoperformance rispetto a tale indice (misurato relativamente all'attivo teorico), verrà effettuata una liberazione quotidiana di accantonamento pari al massimo al 15% di tale sottoperformance a concorrenza delle dotazioni costituite dall'inizio dell'anno. Le riprese su accantonamenti sono bloccate al livello delle dotazioni precedenti. Tale accantonamento è prelevato annualmente sull'ultimo valore patrimoniale netto del mese di settembre dalla Società di gestione.

In caso di rimborsi di quote nel corso dell'anno, la Società di gestione preleverà dall'OICVM un importo di commissioni legate al rendimento pari alla quota-parte delle commissioni legate al rendimento accantonate nell'OICVM attribuita alle quote rimborsate.

Tali spese (parte fissa ed eventualmente parte variabile) saranno direttamente imputate al conto economico dell'OICVM.

Qualsiasi retrocessione delle spese di gestione degli OICR e fondi d'investimento sottostanti corrisposte dall'OICVM sarà restituita all'OICVM. Il tasso delle spese di gestione degli OICR e fondi d'investimento sottostanti sarà valutato tenendo conto delle eventuali retrocessioni percepite dall'OICVM.

Nella misura in cui, eccezionalmente, un subcustode si trovi costretto, per una particolare operazione, a prelevare una commissione di transazione non prevista nelle suddette modalità, la descrizione dell'operazione e delle commissioni di transazione fatturate sarà riportata all'interno della relazione di

gestione dell'OICVM.

- Procedura di selezione degli intermediari:

In conformità all'articolo 314-75 del Regolamento Generale dell'AMF, la società di gestione ha attuato una "Politica di best selection/best execution" degli intermediari e delle controparti. L'obiettivo di tale politica consiste nel selezionare, sulla base di diversi criteri prestabiliti, i trader e gli intermediari la cui politica di esecuzione consentirà di assicurare il miglior risultato possibile in fase di esecuzione degli ordini. La politica di Edmond de Rothschild Asset Management (France) è disponibile sul sito Internet: www.edram.fr.

- Modalità di calcolo e di ripartizione dei compensi sulle operazioni di acquisti e cessioni temporanee di titoli nonché su qualsiasi operazione equivalente in diritto estero:

Le operazioni di pronti contro termine sono eseguite tramite Edmond de Rothschild (France) nelle condizioni di mercato applicabili al momento della loro conclusione.

I costi e le spese di gestione legati a queste operazioni sono a carico dell'OICVM. I ricavi generati dall'operazione sono a totale beneficio dell'OICVM.

IV. INFORMAZIONI DI NATURA COMMERCIALE

➤ Informazioni destinate agli investitori

Gli ordini di riscatto e di sottoscrizione delle quote vengono raccolti da:
Edmond de Rothschild (France) (centralizzatore delegato)

Società Anonima (Société Anonyme) con Consiglio di Amministrazione e Consiglio di Sorveglianza, certificata dalla Banque de France-CECEI in qualità di istituto di credito il 28 settembre 1970.

Sede legale: 47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 Parigi Cedex 08

Telefono: 33 (0) 1 40 17 25 25

Qualsiasi richiesta di informazioni concernente l'OICVM deve essere rivolta al collocatore.

La Società di gestione può comunicare la composizione del portafoglio dell'OICR a taluni detentori o rispettivi fornitori di servizi, previo impegno di riservatezza da parte dei medesimi, ai fini del calcolo degli adempimenti normativi legati alla direttiva 2009/138/CE (Solvibilità 2), in conformità alla dottrina dell'AMF entro almeno 48 ore dopo la pubblicazione del valore patrimoniale netto.

Le informazioni relative all'assunzione di criteri relativi al rispetto degli obiettivi sociali, ambientali e di qualità di gestione per la gestione di questo OICVM saranno specificate sul sito Internet www.edram.fr e sono riportate nella relazione annuale dell'OICVM per l'esercizio corrente.

V. REGOLE DI INVESTIMENTO

L'OICVM rispetta le regole di investimento della Direttiva europea 2009/65/CE.

VI. RISCHIO COMPLESSIVO

Metodo di calcolo del rischio globale: l'OICVM utilizza la metodologia di calcolo del valore a rischio (VaR assoluto) per calcolare il rischio globale dell'OICVM sui contratti finanziari.

L'impegno massimo risultante da tali operazioni rispetta i limiti fissati in termini di VaR assoluto secondo la metodologia del calcolo del valore a rischio, bloccato dalla normativa al 20% del patrimonio, con una soglia del 99% su 20 giorni feriali.

Livello indicativo dell'effetto leva: Il livello indicativo dell'effetto leva dell'OICVM, calcolato come la somma in valore assoluto degli importi nominali delle posizioni su contratti finanziari, è pari al 5.092,18%. L'OICVM potrà raggiungere un livello di leva maggiore. Si noti che questa metodologia consistente nell'addizionare in

valore assoluto importi nominali esterna in realtà un'esposizione lorda.

VII. REGOLE DI VALUTAZIONE DEGLI ATTIVI

➤ Regole di valutazione degli attivi:

Il calcolo del valore patrimoniale netto della quota viene effettuato prendendo in considerazione le regole di valutazione riportate di seguito, mentre le modalità di applicazione sono indicate nella nota integrativa al bilancio annuale. La valorizzazione viene effettuata sul corso di chiusura.

- i valori mobiliari negoziati su un mercato regolamentato francese o straniero sono valutati al prezzo di mercato. La valutazione al prezzo di mercato di riferimento viene effettuata secondo le modalità stabilite dalla Società di gestione e indicate nella nota integrativa al bilancio annuale;
- i titoli di credito e affini negoziabili che non sono oggetto di transazioni significative vengono valutati mediante l'applicazione di un metodo attuariale, e il tasso applicato è quello delle emissioni di titoli equivalenti soggetto, laddove applicabile, ad uno scarto rappresentativo delle caratteristiche intrinseche dell'emittente del titolo. Tuttavia, i titoli di credito negoziabili con una durata residua inferiore o uguale a tre mesi, in assenza di sensibilità particolari, potranno essere valutati secondo il metodo lineare. Le modalità di applicazione di queste regole sono stabilite dalla Società di gestione e indicate nell'allegato al bilancio annuale;
- per i valori mobiliari la cui quotazione non è stata effettuata nel giorno di valutazione, nonché per le altre voci di bilancio, la Società di gestione corregge la loro valutazione in funzione delle variazioni che gli eventi in corso rendono probabili. La decisione viene comunicata al Revisore contabile;
- le operazioni vertenti su contratti finanziari fissi o condizionati negoziati su mercati organizzati francesi o stranieri vengono valutate al valore di mercato secondo le modalità stabilite dalla Società di gestione e precisate nella nota integrativa al bilancio annuale;
- le operazioni vertenti su contratti finanziari fissi o condizionati o le operazioni di cambio concluse su mercati OTC autorizzati dalla regolamentazione applicabile agli OICVM vengono valutate al loro valore di mercato o a un valore stimato secondo le modalità stabilite dalla Società di gestione e precisate nella nota integrativa al bilancio annuale.
- le azioni di SICAV e dei Fondi comuni d'investimento sono valutate sia sulla base dell'ultimo valore patrimoniale noto sia sull'ultimo corso quotato noto il giorno di valutazione.

➤ Metodo di contabilizzazione

L'OICVM si è adeguato alle norme contabili prescritte dalla regolamentazione vigente e, in particolar modo, allo schema contabile applicabile.

L'OICVM ha optato per l'euro come valuta di riferimento ai fini contabili.

L'opzione scelta per la contabilizzazione dei proventi è quella dei proventi incassati.

L'insieme delle operazioni viene contabilizzato spese escluse.

Il valore di tutti i titoli denominati in una valuta diversa dall'euro sarà convertito in euro nella data della valutazione.

EDMOND DE ROTHSCHILD BOND ALLOCATION

FONDO COMUNE DI INVESTIMENTO

REGOLAMENTO

CAPITOLO I

PATRIMONIO E AZIONI

Articolo 1 - Quote di comproprietà:

I diritti di comproprietà sono espressi in classi di azioni, ognuna delle quali corrisponde a una stessa frazione dell'attivo del FCI o, eventualmente, del comparto. Ogni detentore di classi di azioni gode di un diritto di comproprietà sugli attivi del FCI proporzionale al numero di classi di azioni possedute.

La durata del FCI è di 99 anni a partire dalla sua creazione, salvo i casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal presente regolamento.

Le caratteristiche delle diverse categorie di quote e le loro condizioni di accesso sono indicate nel prospetto del FCI.

Possibilità di raggruppamento o di divisione delle quote.

Il FCI comprende 13 categorie di classi di azioni: classi di azioni "BH", "C", "CCHF H", "CR", "E", "FH", "I", "I USD H", "ICHF H" e "R" di capitalizzazione e classi di azioni "D", "D CHF H" e "J" di distribuzione.

Le classi di azioni "BH", "C", "CCHF H", "CR", "D", "D CHF H", "E", "FH", "I", "I USD H", "ICHF H", "J" e "R" potranno essere frazionate in millesimi, denominati frazioni di classi di azioni, su decisione dell'organo amministrativo della Società di gestione.

Le disposizioni del regolamento che disciplinano l'emissione e il riscatto di quote sono applicabili alle frazioni di quote il cui valore sarà sempre proporzionale a quello dell'azione che dette frazioni rappresentano. Tutte le altre disposizioni del regolamento relative alle quote si applicano alle frazioni di quote senza che sia necessario specificarlo, fatto salvo quanto diversamente stabilito.

Infine, gli amministratori della Società di gestione potranno, a loro esclusiva discrezione, procedere alla divisione di quote mediante la creazione di nuove quote che sono attribuite agli azionisti in cambio delle vecchie quote.

Articolo 2 - Importo minimo dell'attivo:

Non sarà possibile procedere al rimborso delle quote qualora il patrimonio del Fondo Comune di Investimento scendesse al di sotto dell'importo di 300.000 euro; se il patrimonio dovesse restare inferiore a questo importo per un periodo di trenta giorni, la società di gestione sarà autorizzata ad adottare i provvedimenti necessari al fine di procedere alla liquidazione dell'OICVM interessato o a una delle operazioni menzionate nell'articolo 411-16 del regolamento generale dell'AMF (trasformazione dell'OICVM).

Articolo 3 - Emissione e riscatto di quote:

Le quote vengono emesse in qualsiasi momento su richiesta degli azionisti sulla base del loro valore patrimoniale netto maggiorato, laddove applicabile, delle commissioni di sottoscrizione.

I riscatti e le sottoscrizioni vengono eseguiti conformemente alle condizioni e alle modalità definite nel prospetto.

Le quote del Fondo comune di investimento possono essere oggetto di ammissione alla quotazione secondo la legislazione vigente.

Le sottoscrizioni devono essere integralmente liberate il giorno di calcolo del valore patrimoniale netto. Le sottoscrizioni possono essere effettuate in contanti e/o mediante conferimento di strumenti finanziari. La Società di gestione ha il diritto di rifiutare i valori proposti e, a tal fine, dispone di un termine di sette giorni a decorrere dal loro deposito per portare gli azionisti a conoscenza della sua decisione. In caso di accettazione, i valori conferiti vengono valutati conformemente alle regole stabilite nell'articolo 4 e la sottoscrizione viene effettuata sulla base del primo valore patrimoniale netto successivo all'accettazione dei valori in questione.

I rimborsi sono effettuati esclusivamente in contanti, salvo nei casi di liquidazione del FCI, quando i detentori di quote abbiano espresso il loro consenso a essere rimborsati in titoli. I rimborsi sono regolati dalla Banca depositaria in un termine massimo di cinque giorni successivi a quello della valutazione della quota.

Tuttavia, se, in presenza di circostanze eccezionali, il rimborso necessita del preventivo realizzo degli attivi compresi nel FCI, questo termine può essere prorogato sino a un massimo di 30 giorni.

Fatto salvo il caso di successione o di donazione tra più discendenti (donation-partage), la cessione o il trasferimento di quote tra detentori o da detentori a terzi viene assimilato a un rimborso seguito da una sottoscrizione; se si tratta di terzi, l'importo della cessione o del trasferimento deve, laddove applicabile, essere integrato dal beneficiario al fine di raggiungere per lo meno l'importo della sottoscrizione minima richiesta dal prospetto.

Ai sensi dell'articolo L. 214-8-7 del codice monetario e finanziario francese, il rimborso delle quote da parte del Fondo comune d'investimento, nonché l'emissione di nuove quote, possono essere sospesi, a titolo provvisorio, dalla Società di gestione, qualora circostanze eccezionali lo rendano necessario e se l'interesse dei detentori lo impone.

Laddove il patrimonio netto del Fondo comune di investimento (o, laddove applicabile, di un comparto) sia inferiore rispetto all'importo stabilito dalle normative, non si potrà procedere ad alcun riscatto delle quote (laddove applicabile, nel comparto interessato).

Possibilità di condizioni di sottoscrizione minima, secondo le modalità previste all'interno del prospetto.

L'OICVM può interrompere l'emissione di quote ai sensi del terzo comma dell'articolo L.214-8-7 del codice monetario e finanziario in situazioni oggettive che comportino la chiusura di sottoscrizioni quali un numero massimo di quote, un importo massimo di patrimonio raggiunto o la scadenza di un determinato periodo di sottoscrizione.

Articolo 4 - Calcolo del valore patrimoniale netto:

Il calcolo del valore patrimoniale netto delle quote viene eseguito prendendo in considerazione le regole di valutazione riportate nel prospetto.

CAPITOLO II

FUNZIONAMENTO DEL FONDO

Articolo 5 - La Società di gestione:

La gestione del FCI è assicurata dalla Società di gestione, in conformità all'orientamento definito per il FCI.

La Società di gestione può adottare qualsiasi decisione per modificare la strategia o la politica d'investimento dell'OICVM, nell'interesse dei detentori e nel rispetto delle disposizioni legislative e regolamentari applicabili. Tali modifiche possono essere soggette all'autorizzazione dell'Autorité des Marchés Financiers.

La Società di gestione agisce in qualsiasi circostanza nell'interesse esclusivo dei detentori di quote e può esercitare solo i diritti di voto associati ai titoli compresi nel Fondo.

Articolo 5 bis – Regole di funzionamento:

Gli strumenti e depositi idonei al patrimonio dell'OICVM, nonché le regole di investimento, sono descritte all'interno del prospetto.

Article 6 - La Banca depositaria:

La Banca depositaria garantisce le missioni che le sono conferite dalle disposizioni legali e normative vigenti, nonché quelle che le sono conferite in via contrattuale dalla Società di gestione. La Banca depositaria è tenuta soprattutto a garantire la regolarità delle decisioni della Società di gestione. Ove necessario, essa deve adottare tutte le misure cautelari necessarie da essa ritenute utili. In caso di controversia con la Società di gestione, la Banca depositaria informa l'Autorité des Marchés Financiers.

Articolo 7 - Il Revisore contabile:

Una Società di revisione viene designata per sei esercizi, previo parere favorevole dell'Autorité des Marchés Financiers, da parte dell'organo amministrativo della Società di gestione.

Essa certifica l'autenticità e la regolarità dei conti.

Può essere sostituito nell'esercizio delle sue funzioni.

Il Revisore contabile è tenuto a segnalare il prima possibile all'Autorité des Marchés Financiers qualsivoglia fatto o decisione relativi al FCI di cui esso sia venuto a conoscenza nel corso dello svolgimento delle proprie

mansioni e tali da:

- 1° costituire una violazione delle disposizioni legislative o normative applicabili al suddetto organismo e tali da poter influire significativamente sulla situazione finanziaria, sul risultato o sul patrimonio;
- 2° influire negativamente sulle condizioni o sulla continuità della sua gestione;
- 3° comportare l'emissione di riserve o il rifiuto della certificazione dei conti.

Le valutazioni degli attivi e la determinazione della parità cambiaria nelle operazioni di trasformazione, fusione o scissione sono eseguite sotto il controllo del Revisore dei conti,

il quale stima qualsiasi conferimento in natura e redige personalmente una relazione relativa alla sua valutazione e alla sua remunerazione. Verifica/attesta l'esattezza della composizione del patrimonio del Fondo e degli altri elementi prima della pubblicazione.

Gli emolumenti del Revisore dei conti sono fissati di comune accordo tra il medesimo e il consiglio di amministrazione o il direttivo della Società di gestione, previa presentazione di un programma di lavoro nel quale siano indicati gli interventi considerati necessari.

In caso di liquidazione, il Revisore contabile esegue una stima dell'importo degli attivi e redige una relazione riguardante le condizioni di questa liquidazione.

Egli attesta le situazioni che fungono da base per la distribuzione di acconti. I relativi compensi sono inclusi nelle spese di gestione.

Articolo 8 - I conti e la relazione di gestione:

Alla chiusura di ciascun esercizio, la Società di gestione prepara i documenti di sintesi e una relazione sulla gestione del FCI (ove applicabile, relativi a ciascun comparto) durante l'esercizio concluso.

La Società di gestione stabilisce almeno con frequenza semestrale e sotto il controllo della Banca Depositaria, l'inventario degli attivi del FCI.

La Società di gestione mette questi documenti a disposizione degli azionisti per i quattro mesi successivi alla chiusura dell'esercizio e li informa dell'importo dei rendimenti ai quali hanno diritto: questi documenti possono essere inviati per posta su espressa richiesta degli azionisti, oppure possono essere messi a loro disposizione presso la Società di gestione.

CAPITOLO III

MODALITÀ DI DESTINAZIONE DELLE SOMME DISTRIBUIBILI

Articolo 9 :

<i>Somme Distribuibili</i>	<i>Quote "BH", "C", "CCHF H", "CR", "E", "FH", "I", "I USD H", "ICHF H" e "R"</i>	<i>Classi di azioni "D", "D CHF H" e "J"</i>
Destinazione del risultato netto	Capitalizzazione	Distribuzione
Assegnazione delle plusvalenze o delle minusvalenze nette realizzate	Capitalizzazione	Capitalizzazione (totale o parziale) o Distribuzione (totale o parziale) o Riporto (totale o parziale) su decisione della Società di gestione.

Per quanto concerne le quote di distribuzione, la Società di gestione dell'OICVM può disporre la distribuzione di uno o più acconti sulla base delle situazioni certificate dal Revisore contabile.

CAPITOLO IV

FUSIONE - SCISSIONE - CHIUSURA - LIQUIDAZIONE

Articolo 10 - Fusione - Scissione:

La Società di gestione può conferire, in tutto o in parte, gli attivi compresi nel FCI a un altro OICVM o FIA

oppure scorporare il FCI in due o più Fondi comuni.

Queste operazioni di fusione o di scissione possono essere eseguite solamente se gli azionisti sono stati avvisati. Tali operazioni danno luogo alla consegna di una nuova attestazione indicante il numero di quote detenute da ciascun azionista.

Articolo 11 - Chiusura – Proroga:

Se gli attivi del FCI (o, laddove applicabile, del comparto) risultassero inferiori, per un periodo di trenta giorni, all'importo stabilito all'articolo 2 di cui sopra, la Società di gestione informerà l'Autorité des Marchés Financiers e procederà, salvo operazione di fusione con un altro Fondo Comune di Investimento, allo scioglimento del FCI (o, laddove applicabile, del comparto).

La Società di gestione può sciogliere in anticipo il FCI (o, laddove applicabile, il comparto); essa informa i titolari di quote della sua decisione e, a partire dalla data dell'informativa, le domande di sottoscrizione o rimborso non saranno più accettate.

La Società di gestione procede altresì allo scioglimento del FCI (o, laddove applicabile, del comparto) in caso di richiesta di rimborso della totalità delle quote, di cessazione delle funzioni della Banca depositaria, qualora non fosse stata nominata alcuna altra Banca depositaria, o di scadenza della durata del FCI, se quest'ultima non fosse stata prorogata.

La Società di gestione informa l'Autorité des Marchés Financiers a mezzo lettera della data e della procedura di chiusura. In seguito, la Società di gestione invierà all'Autorité des Marchés Financiers la relazione del Revisore contabile.

La proroga di un FCI può essere decisa dalla Società di gestione in accordo con la Banca depositaria. La sua decisione deve essere presa almeno tre mesi prima della scadenza della durata prevista per il FCI e portata a conoscenza dei titolari di quote e dell'Autorité des Marchés Financiers.

Articolo 12 - Liquidazione:

In caso di scioglimento, la Banca depositaria o la Società di gestione assume le funzioni di liquidatore; in caso contrario il liquidatore viene nominato legalmente su richiesta di qualsiasi persona interessata. Essi sono investiti, a tal fine, di tutti i poteri per realizzare gli attivi, pagare gli eventuali creditori e suddividere il saldo disponibile tra gli azionisti in contante o in titoli azionari.

Il Revisore contabile e la Banca depositaria continuano ad esercitare le rispettive funzioni fino al termine delle operazioni di liquidazione.

CAPITOLO V

CONTESTAZIONE

Articolo 13 - Competenza – Elezione di domicilio:

Qualsivoglia contestazione relativa al FCI che dovesse insorgere durante la sua gestione o al momento della sua liquidazione, sia tra i titolari di quote, che tra questi e la Società di gestione o la Banca depositaria, sarà soggetta alla giurisdizione dei tribunali competenti.