

EDMOND DE ROTHSCHILD MONDE FLEXIBLE (EdR Monde Flexible)

Part : A - ISIN : FR0007023692

Fonds commun de placement (FCP)

géré par EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT, faisant partie du Groupe Edmond de Rothschild

OBJECTIFS ET POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

Objectif de Gestion : Le FCP a pour objectif, sur son horizon de placement recommandé, de participer à la hausse des marchés d'actions internationaux tout en s'adaptant aux phases de baisse. Pour se faire, le FCP s'appuiera sur un pilotage du risque actions via des stratégies de couverture, sur une gestion discrétionnaire de l'allocation géographique et thématique, et sur une gestion opportuniste de l'exposition aux marchés de taux et de devises.

Indicateur de référence : aucun

Politique d'investissement :

L'actif du FCP sera investi principalement en parts ou actions d'O.P.C.V.M. français ou européens coordonnés.

L'exposition cible aux marchés actions en direct et/ou par le biais d'OPCVM et/ou par le biais de contrats financiers sera comprise entre 20% et 80% de l'actif net du FCP. L'exposition au risque de taux et monétaire en direct et/ou par le biais d'OPCVM et/ou par le biais de l'utilisation de contrats financiers sera comprise dans une fourchette de sensibilité fixée entre -10 et 10.

- Sur la partie actions : l'allocation géographique se fera entre les différentes places boursières mondiales, dont les marchés émergents pour 40% au maximum de l'actif net. Au sein des choix thématiques, les entreprises de petite capitalisation ne représenteront pas plus de 35% de l'actif net.

- Sur la partie taux : l'exposition au risque de taux porte essentiellement sur les pays de l'OCDE. Les marchés de la dette émergente pourront toutefois représenter au plus 35% de l'actif net.

Le FCP pourra être exposé au risque de change dans la limite de 60% de l'actif net.

Le Fonds pourra intervenir sur des contrats financiers, négociés sur des marchés réglementés français et étrangers ou de gré à gré.

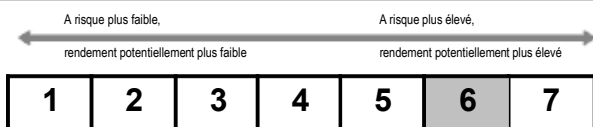
Classification AMF : Diversifié

Durée de détention recommandée 3 ans

Fréquence pour acheter ou vendre des parts : Chaque jour, à l'exception des jours fériés et des jours de fermeture des marchés français (calendrier officiel de EURONEXT PARIS S.A.) pour des ordres arrivés chez le centralisateur chaque jour avant 10h sur la valeur liquidative du jour.

Affectation des revenus : Capitalisation

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT



Ce système de notation est basé sur les fluctuations moyennes de la valeur liquidative du fonds sur les cinq dernières années, c'est-à-dire l'amplitude de variation des titres de l'indice à la hausse et à la baisse. Si la valeur liquidative a moins de cinq ans, la notation résulte des autres méthodes de calcul réglementaires. Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur. La catégorie actuelle n'est ni une garantie ni un objectif. La catégorie 1 ne signifie pas un investissement sans risques.

Ce fonds est noté en catégorie 6, ce qui reflète une exposition entre 20% et 80% de son actif sur les marchés actions, qui présentent un profil rendement/risque élevé.

Risques importants non pris en compte dans cet indicateur :

Risque de crédit : risque que l'émetteur de titres obligataires ou monétaires ne puisse pas faire face à ses engagements ou que sa qualité de signature soit dégradée.

Risque de liquidité : risque lié à la faible liquidité des marchés sous-jacents, qui les rend sensibles à des mouvements significatifs d'achat/vente.

Risque lié aux dérivés : le recours aux instruments dérivés peut induire une baisse de l'actif net plus significative que celle des marchés investis.

FRAIS

Les frais et commissions acquittés servent à couvrir les coûts d'exploitation de l'OPCVM y compris les coûts de commercialisation et de distribution des parts, ces frais réduisent la croissance potentielle des investissements.

Frais ponctuels prélevés avant ou après investissement

Frais d'entrée	4,5%
Frais de sortie	0%

Le pourcentage indiqué est le maximum pouvant être prélevé sur votre capital avant que celui-ci ne soit investi ou désinvesti. L'investisseur peut obtenir de son conseiller ou de son distributeur le montant effectif des frais d'entrée et de sortie. Dans certains cas l'investisseur peut payer moins.

Frais prélevés par le fonds sur une année*

Frais courants Part A	2,56%
-----------------------	-------

*Le chiffre indiqué se fonde sur les frais de l'exercice clos en Décembre 2012.

Ce chiffre peut varier d'un exercice à l'autre. Il exclut les commissions de performance et les frais d'intermédiation excepté les frais d'entrée et de sortie payés par l'OPCVM lorsqu'il achète ou vend des parts et/ ou actions d'un autre OPC.

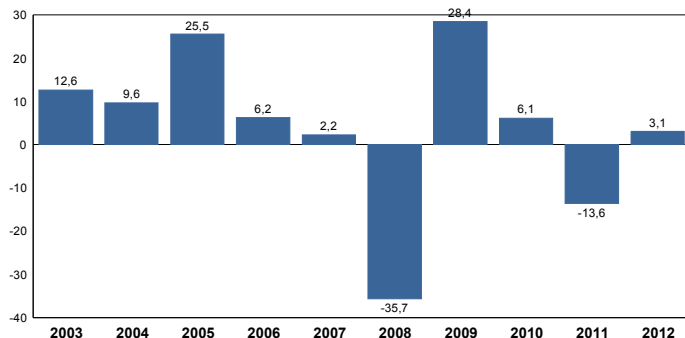
Frais prélevés par le fonds dans certaines circonstances

Commission de performance	
Méthode : 15 % par an de la surperformance par rapport à un taux fixe de 7%	0,00%

Les informations plus détaillées sur les frais peuvent être trouvées dans la rubrique "Frais et commissions" du prospectus, y compris des informations sur les commissions de performance et leur mode de calcul, sont disponibles sur le site internet www.edram.fr.

PERFORMANCES PASSÉES

Performances annuelles passées de Edmond de Rothschild Monde Flexible part A en Euro (en %)



Création de la part : Septembre 1998

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps. Les performances indiquées ne prennent pas en compte les coûts et commissions supportés lors de l'émission et du rachat des parts mais incluent les frais courants, les frais d'intermédiation ainsi que les éventuelles commissions de performance prélevées.

Les calculs de performance sont réalisés en Euro.

Les performances affichées avant le 31/03/2011 ont été réalisées avec une stratégie d'investissement différente.

■ Part

INFORMATIONS PRATIQUES

Dépositaire : La Compagnie Financière Edmond de Rothschild Banque

Fiscalité : La législation fiscale française peut avoir une incidence sur la situation fiscale personnelle de l'investisseur.

Le prospectus de l'OPCVM, son dernier rapport annuel et tout rapport semestriel ultérieur (en français et anglais) sont adressés gratuitement sur simple demande écrite envoyée à l'adresse indiquée ci-dessous. Le prix des parts et des informations relatives aux autres catégories de parts sont disponibles sur le site internet www.edram.fr

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

47, rue du Faubourg Saint-Honoré - 75401 Paris Cedex 08 - France

Téléphone : 00 33 1 40 17 25 25

e-mail : info@edram.fr

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

Amérique Latine
00 56 2 598 99 00
info@edram.cl

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

Benelux
00 32 2 274 05 50
info@edram.be

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

La responsabilité de EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT ne peut être engagée que sur la base de déclarations contenues dans le présent document qui seraient trompeuses, inexactes ou non cohérentes avec les parties correspondantes du prospectus de l'OPCVM.

Ce fonds est agréé en France et réglementé par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF). EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT est agréée en France sous le numéro GP-04000015 et réglementée par l'AMF. Les informations clés pour l'investisseur ici fournies sont exactes et à jour au : 01/02/2013

Le fonds et ses parts ne sont pas enregistrés en vertu du Securities Act of 1933 ou de toute autre réglementation des États Unis. Ils ne peuvent pas être proposés ou vendus au bénéfice ou pour le compte d'une "U.S. Person" comme défini par la "Regulation S".

EDMOND DE ROTHSCHILD MONDE FLEXIBLE (EdR Monde Flexible)

Part : I - ISIN : FR0010831545

Fonds commun de placement (FCP)

géré par EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT, faisant partie du Groupe Edmond de Rothschild

OBJECTIFS ET POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

Objectif de Gestion : Le FCP a pour objectif, sur son horizon de placement recommandé, de participer à la hausse des marchés d'actions internationaux tout en s'adaptant aux phases de baisse. Pour se faire, le FCP s'appuiera sur un pilotage du risque actions via des stratégies de couverture, sur une gestion discrétionnaire de l'allocation géographique et thématique, et sur une gestion opportuniste de l'exposition aux marchés de taux et de devises.

Indicateur de référence : aucun

Politique d'investissement :

L'actif du FCP sera investi principalement en parts ou actions d'O.P.C.V.M. français ou européens coordonnés.

L'exposition cible aux marchés actions en direct et/ou par le biais d'OPCVM et/ou par le biais de contrats financiers sera comprise entre 20% et 80% de l'actif net du FCP. L'exposition au risque de taux et monétaire en direct et/ou par le biais d'OPCVM et/ou par le biais de l'utilisation de contrats financiers sera comprise dans une fourchette de sensibilité fixée entre -10 et 10.

- Sur la partie actions : l'allocation géographique se fera entre les différentes places boursières mondiales, dont les marchés émergents pour 40% au maximum de l'actif net. Au sein des choix thématiques, les entreprises de petite capitalisation ne représenteront pas plus de 35% de l'actif net.

- Sur la partie taux : l'exposition au risque de taux porte essentiellement sur les pays de l'OCDE. Les marchés de la dette émergente pourront toutefois représenter au plus 35% de l'actif net.

Le FCP pourra être exposé au risque de change dans la limite de 60% de l'actif net.

Le Fonds pourra intervenir sur des contrats financiers, négociés sur des marchés réglementés français et étrangers ou de gré à gré.

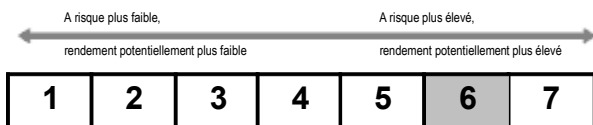
Classification AMF : Diversifié

Durée de détention recommandée 3 ans

Fréquence pour acheter ou vendre des parts : Chaque jour, à l'exception des jours fériés et des jours de fermeture des marchés français (calendrier officiel de EURONEXT PARIS S.A.) pour des ordres arrivés chez le centralisateur chaque jour avant 10h sur la valeur liquidative du jour.

Affectation des revenus : Capitalisation

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT



Ce système de notation est basé sur les fluctuations moyennes de la valeur liquidative du fonds sur les cinq dernières années, c'est-à-dire l'amplitude de variation des titres de l'indice à la hausse et à la baisse. Si la valeur liquidative a moins de cinq ans, la notation résulte des autres méthodes de calcul réglementaires. Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur. La catégorie actuelle n'est ni une garantie ni un objectif. La catégorie 1 ne signifie pas un investissement sans risques.

Ce fonds est noté en catégorie 6, ce qui reflète une exposition entre 20% et 80% de son actif sur les marchés actions, qui présentent un profil rendement/risque élevé.

Risques importants non pris en compte dans cet indicateur :

Risque de crédit : risque que l'émetteur de titres obligataires ou monétaires ne puisse pas faire face à ses engagements ou que sa qualité de signature soit dégradée.

Risque de liquidité : risque lié à la faible liquidité des marchés sous-jacents, qui les rend sensibles à des mouvements significatifs d'achat/vente.

Risque lié aux dérivés : le recours aux instruments dérivés peut induire une baisse de l'actif net plus significative que celle des marchés investis.

FRAIS

Les frais et commissions acquittés servent à couvrir les coûts d'exploitation de l'OPCVM y compris les coûts de commercialisation et de distribution des parts, ces frais réduisent la croissance potentielle des investissements.

Frais ponctuels prélevés avant ou après investissement

Frais d'entrée	4,5%
Frais de sortie	0%

Le pourcentage indiqué est le maximum pouvant être prélevé sur votre capital avant que celui-ci ne soit investi ou désinvesti. L'investisseur peut obtenir de son conseiller ou de son distributeur le montant effectif des frais d'entrée et de sortie. Dans certains cas l'investisseur peut payer moins.

Frais prélevés par le fonds sur une année*

Frais courants Part I	1,71%
-----------------------	-------

*Le chiffre indiqué se fonde sur les frais de l'exercice clos en Décembre 2012.

Ce chiffre peut varier d'un exercice à l'autre. Il exclut les commissions de performance et les frais d'intermédiation excepté les frais d'entrée et de sortie payés par l'OPCVM lorsqu'il achète ou vend des parts et/ ou actions d'un autre OPC.

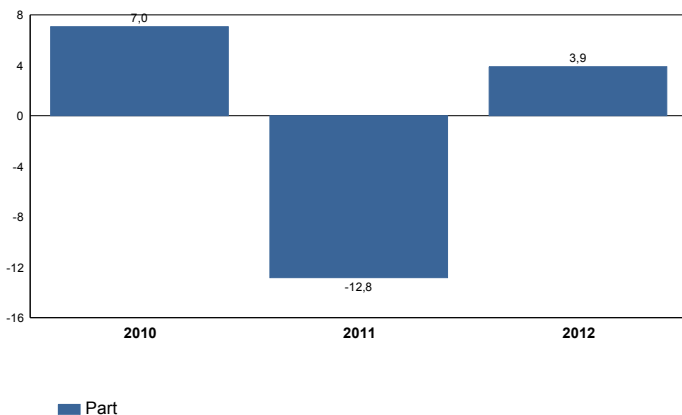
Frais prélevés par le fonds dans certaines circonstances

Commission de performance	
Méthode : 15 % par an de la surperformance par rapport à un taux fixe de 7%	0,00%

Les informations plus détaillées sur les frais peuvent être trouvées dans la rubrique "Frais et commissions" du prospectus, y compris des informations sur les commissions de performance et leur mode de calcul, sont disponibles sur le site internet www.edram.fr.

PERFORMANCES PASSÉES

Performances annuelles passées de Edmond de Rothschild Monde Flexible part I en Euro (en %)



Création de la part : Décembre 2009

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps. Les performances indiquées ne prennent pas en compte les coûts et commissions supportés lors de l'émission et du rachat des parts mais incluent les frais courants, les frais d'intermédiation ainsi que les éventuelles commissions de performance prélevées.

Les calculs de performance sont réalisés en Euro.

Les performances affichées avant le 31/03/2011 ont été réalisées avec une stratégie d'investissement différente.

INFORMATIONS PRATIQUES

Dépositaire : La Compagnie Financière Edmond de Rothschild Banque

Fiscalité : La législation fiscale française peut avoir une incidence sur la situation fiscale personnelle de l'investisseur.

Le prospectus de l'OPCVM, son dernier rapport annuel et tout rapport semestriel ultérieur (en français et anglais) sont adressés gratuitement sur simple demande écrite envoyée à l'adresse indiquée ci-dessous. Le prix des parts et des informations relatives aux autres catégories de parts sont disponibles sur le site internet www.edram.fr

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

47, rue du Faubourg Saint-Honoré - 75401 Paris Cedex 08 - France

Téléphone : 00 33 1 40 17 25 25

e-mail : info@edram.fr

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

Amérique Latine
00 56 2 598 99 00
info@edram.cl

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

Benelux
00 32 2 274 05 50
info@edram.be

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

La responsabilité de EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT ne peut être engagée que sur la base de déclarations contenues dans le présent document qui seraient trompeuses, inexactes ou non cohérentes avec les parties correspondantes du prospectus de l'OPCVM.

Ce fonds est agréé en France et réglementé par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF). EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT est agréée en France sous le numéro GP-04000015 et réglementée par l'AMF. Les informations clés pour l'investisseur ici fournies sont exactes et à jour au : 01/02/2013

Le fonds et ses parts ne sont pas enregistrés en vertu du Securities Act of 1933 ou de toute autre réglementation des États Unis. Ils ne peuvent pas être proposés ou vendus au bénéfice ou pour le compte d'une "U.S. Person" comme défini par la "Regulation S".



EDMOND DE ROTHSCHILD MONDE FLEXIBLE (EdR Monde Flexible)

Part : R - ISIN : FR0010849760

Fonds commun de placement (FCP)

géré par EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT, faisant partie du Groupe Edmond de Rothschild

OBJECTIFS ET POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

Objectif de Gestion : Le FCP a pour objectif, sur son horizon de placement recommandé, de participer à la hausse des marchés d'actions internationaux tout en s'adaptant aux phases de baisse. Pour se faire, le FCP s'appuiera sur un pilotage du risque actions via des stratégies de couverture, sur une gestion discrétionnaire de l'allocation géographique et thématique, et sur une gestion opportuniste de l'exposition aux marchés de taux et de devises.

Indicateur de référence : aucun

Politique d'investissement :

L'actif du FCP sera investi principalement en parts ou actions d'O.P.C.V.M. français ou européens coordonnés.

L'exposition cible aux marchés actions en direct et/ou par le biais d'OPCVM et/ou par le biais de contrats financiers sera comprise entre 20% et 80% de l'actif net du FCP. L'exposition au risque de taux et monétaire en direct et/ou par le biais d'OPCVM et/ou par le biais de l'utilisation de contrats financiers sera comprise dans une fourchette de sensibilité fixée entre -10 et 10.

- Sur la partie actions : l'allocation géographique se fera entre les différentes places boursières mondiales, dont les marchés émergents pour 40% au maximum de l'actif net. Au sein des choix thématiques, les entreprises de petite capitalisation ne représenteront pas plus de 35% de l'actif net.

- Sur la partie taux : l'exposition au risque de taux porte essentiellement sur les pays de l'OCDE. Les marchés de la dette émergente pourront toutefois représenter au plus 35% de l'actif net.

Le FCP pourra être exposé au risque de change dans la limite de 60% de l'actif net.

Le Fonds pourra intervenir sur des contrats financiers, négociés sur des marchés réglementés français et étrangers ou de gré à gré.

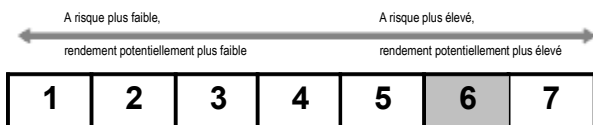
Classification AMF : Diversifié

Durée de détention recommandée 3 ans

Fréquence pour acheter ou vendre des parts : Chaque jour, à l'exception des jours fériés et des jours de fermeture des marchés français (calendrier officiel de EURONEXT PARIS S.A.) pour des ordres arrivés chez le centralisateur chaque jour avant 10h sur la valeur liquidative du jour.

Affectation des revenus : Capitalisation

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT



Ce système de notation est basé sur les fluctuations moyennes de la valeur liquidative du fonds sur les cinq dernières années, c'est-à-dire l'amplitude de variation des titres de l'indice à la hausse et à la baisse. Si la valeur liquidative a moins de cinq ans, la notation résulte des autres méthodes de calcul réglementaires. Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur. La catégorie actuelle n'est ni une garantie ni un objectif. La catégorie 1 ne signifie pas un investissement sans risques.

Ce fonds est noté en catégorie 6, ce qui reflète une exposition entre 20% et 80% de son actif sur les marchés actions, qui présentent un profil rendement/risque élevé.

Risques importants non pris en compte dans cet indicateur :

Risque de crédit : risque que l'émetteur de titres obligataires ou monétaires ne puisse pas faire face à ses engagements ou que sa qualité de signature soit dégradée.

Risque de liquidité : risque lié à la faible liquidité des marchés sous-jacents, qui les rend sensibles à des mouvements significatifs d'achat/vente.

Risque lié aux dérivés : le recours aux instruments dérivés peut induire une baisse de l'actif net plus significative que celle des marchés investis.

FRAIS

Les frais et commissions acquittés servent à couvrir les coûts d'exploitation de l'OPCVM y compris les coûts de commercialisation et de distribution des parts, ces frais réduisent la croissance potentielle des investissements.

Frais ponctuels prélevés avant ou après investissement

Frais d'entrée	4,5%
Frais de sortie	0%

Le pourcentage indiqué est le maximum pouvant être prélevé sur votre capital avant que celui-ci ne soit investi ou désinvesti. L'investisseur peut obtenir de son conseiller ou de son distributeur le montant effectif des frais d'entrée et de sortie. Dans certains cas l'investisseur peut payer moins.

Frais prélevés par le fonds sur une année*

Frais courants Part R	1,86%
-----------------------	-------

*Le chiffre indiqué se fonde sur les frais de l'exercice clos en Décembre 2012.

Ce chiffre peut varier d'un exercice à l'autre. Il exclut les commissions de performance et les frais d'intermédiation excepté les frais d'entrée et de sortie payés par l'OPCVM lorsqu'il achète ou vend des parts et/ ou actions d'un autre OPC.

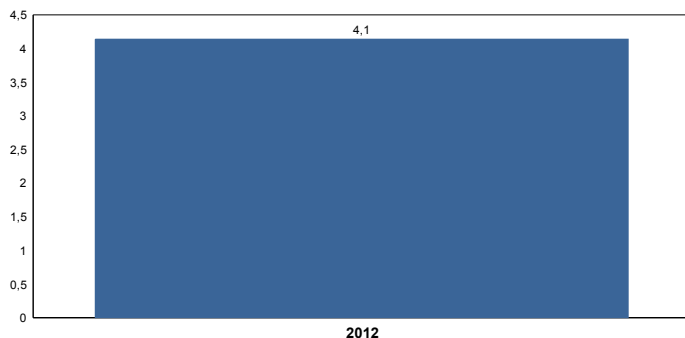
Frais prélevés par le fonds dans certaines circonstances

Commission de performance	Néant
---------------------------	-------

Les informations plus détaillées sur les frais peuvent être trouvées dans la rubrique "Frais et commissions" du prospectus, y compris des informations sur les commissions de performance et leur mode de calcul, sont disponibles sur le site internet www.edram.fr.

PERFORMANCES PASSÉES

Performances annuelles passées de Edmond de Rothschild Monde Flexible part R en Euro (en %)



Création de la part : Juillet 2011

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps. Les performances indiquées ne prennent pas en compte les coûts et commissions supportés lors de l'émission et du rachat des parts mais incluent les frais courants, les frais d'intermédiation ainsi que les éventuelles commissions de performance prélevées.

Les calculs de performance sont réalisés en Euro.

INFORMATIONS PRATIQUES

Dépositaire : La Compagnie Financière Edmond de Rothschild Banque

Fiscalité : La législation fiscale française peut avoir une incidence sur la situation fiscale personnelle de l'investisseur.

Le prospectus de l'OPCVM, son dernier rapport annuel et tout rapport semestriel ultérieur (en français et anglais) sont adressés gratuitement sur simple demande écrite envoyée à l'adresse indiquée ci-dessous. Le prix des parts et des informations relatives aux autres catégories de parts sont disponibles sur le site internet www.edram.fr

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

47, rue du Faubourg Saint-Honoré - 75401 Paris Cedex 08 - France

Téléphone : 00 33 1 40 17 25 25

e-mail : info@edram.fr

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

Amérique Latine
00 56 2 598 99 00
info@edram.cl

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

Benelux
00 32 2 274 05 50
info@edram.be

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

La responsabilité de EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT ne peut être engagée que sur la base de déclarations contenues dans le présent document qui seraient trompeuses, inexactes ou non cohérentes avec les parties correspondantes du prospectus de l'OPCVM.

Ce fonds est agréé en France et réglementé par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF). EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT est agréée en France sous le numéro GP-04000015 et réglementée par l'AMF. Les informations clés pour l'investisseur ici fournies sont exactes et à jour au : 01/02/2013

Le fonds et ses parts ne sont pas enregistrés en vertu du Securities Act of 1933 ou de toute autre réglementation des États Unis. Ils ne peuvent pas être proposés ou vendus au bénéfice ou pour le compte d'une "U.S. Person" comme défini par la "Regulation S".

PROSPECTUS

I. CARACTERISTIQUES GENERALES :

1.1. *FORME DE L'O.P.C.V.M.* :

- **Dénomination :**
Edmond de Rothschild Monde Flexible.
- **Forme juridique et état membre dans lequel l'O.P.C.V.M. a été constitué :**
Fonds Commun de Placement de droit français.
- **Date de création et durée d'existence prévue :**
Cet OPCVM a été agréé par l'AUTORITE DES MARCHES FINANCIERS le 19 juin 1998. Le F.C.P. a été constitué le 1^{er} septembre 1998 pour une durée de 99 ans.
- **Synthèse de l'offre de gestion :**
Le F.C.P. dispose de trois catégories de parts.
Le F.C.P. ne dispose pas de compartiment.

Type de Parts	Code ISIN	Affectation du résultat	Devise	Montant minimum de la première souscription	Souscripteurs concernés
Part A	FR0007023692	Capitalisation	Euro	1 part	Tous souscripteurs
Part I	FR0010831545	Capitalisation	Euro	500 000 €	Personnes morales
Part R	FR0010849760	Capitalisation	Euro	500 000 €	Personnes morales

- **Indication du lieu où l'on peut se procurer le dernier rapport annuel et le dernier état périodique :**
Les derniers documents annuels et périodiques sont adressés dans un délai d'une semaine sur simple demande écrite du porteur auprès de la société de gestion EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT - 47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 Paris Cedex 08. Site internet : www.edram.fr.

1.2. *ACTEURS* :

- **Société de gestion :**
EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT
Société Anonyme, agréée en tant que société de gestion de portefeuilles par l'AMF, le 15 avril 2004 sous le numéro GP 04000015.
Siège social : 47 rue du Faubourg Saint-Honoré -75008 PARIS
- **Dépositaire :**
LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE
Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance, agréée par la BANQUE DE FRANCE-CECEI en tant qu'établissement de crédit le 28 septembre 1970
Siège social : 47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75008 PARIS
LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE est en charge de la conservation des parts du F.C.P. par l'intermédiaire du conservateur, du contrôle de la régularité des décisions de la société de gestion.

➤ **Centralisateur par délégation :**

LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE assume par délégation les fonctions liées à la tenue du passif : la centralisation des ordres de souscription et de rachat d'une part, la tenue de compte émission du fonds d'autre part.

➤ **Etablissement en charge de la tenue du compte émission par délégation :**

LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE

➤ **Conservateur :**

CACEIS BANK FRANCE

Société anonyme

Etablissement de crédit agréé par le CECEI

Siège social : 1-3, place Valhubert– 75013 Paris, France

Adresse postale : 1-3, place Valhubert – 75206 Paris Cedex 13, France

Le Conservateur est en charge pour le compte du dépositaire, de la garde des parts du F.C.P., de leur liquidation et du règlement livraison des ordres collectés et transmis par le dépositaire. Il assure également le service financier des parts du F.C.P. (opérations sur titres, encaissement des revenus) et la garde des parts inscrites au nominatif pur.

➤ **Commissaire aux Comptes :**

CABINET DIDIER KLING & ASSOCIES

Siège Social : 28 avenue Hoche – 75008 PARIS

Signataire : Monsieur Didier KLING

➤ **Commercialisateur :**

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

Société Anonyme, agréée en tant que société de gestion de portefeuilles par l'AMF, le 15 avril 2004 sous le numéro GP 04000015.

Siège social : 47 rue du Faubourg Saint-Honoré -75008 PARIS

Téléphone : 00 33 1 40 17 25 25

e-mail : contact@edram.fr

Télécopie : 00 33 1 40 17 24 42

Site internet : www.edram.fr

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT prend l'initiative de la commercialisation du F.C.P. et pourra être amenée à déléguer la réalisation effective de cette commercialisation à un tiers choisi par ses soins. Par ailleurs, la société de gestion ne connaît pas l'ensemble des commercialisateurs des parts du F.C.P., qui peuvent agir en dehors de tout mandat.

Quel que soit le commercialisateur final, les équipes commerciales d'EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT sont à la disposition des porteurs pour toute information ou question relative au F.C.P. au siège social de la société ou au Département commercial.

➤ **Délégation de la gestion administrative :**

EDMOND DE ROTHSCHILD INVESTORS ASSISTANCE

Groupement d'Intérêt Economique

Siège : 47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75008 PARIS

La société de gestion EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT adhère et délègue la gestion administrative de l'O.P.C.V.M. au GIE EDMOND DE ROTHSCHILD INVESTORS ASSISTANCE selon les termes définis dans son règlement intérieur et ses statuts.

Le groupement a pour vocation d'être au service exclusif de ses membres exerçant une activité de gestion de portefeuille pour compte de tiers à titre principal ou accessoire. Il a pour objet de mutualiser des moyens de supports techniques et administratifs pour accompagner le développement des activités de ses membres à l'international et, d'une manière plus générale, pour couvrir leurs besoins communs nécessaires au déploiement de leurs activités domestiques.

➤ **Délégation de la gestion comptable :**

CACEIS FUND ADMINISTRATION

Société anonyme au capital social de 5 800 000 €

Siège Social : 1-3 Place Valhubert 75013 Paris

Adresse postale : 1-3 Place Valhubert 75206 Paris Cedex 13

La société de gestion Edmond de Rothschild Asset Management délègue à CACEIS FUND ADMINISTRATION la gestion comptable de l'OPCVM.

CACEIS FUND ADMINISTRATION a notamment, pour objet social la valorisation et la gestion administrative et comptable de portefeuilles financiers. A ce titre, elle procède, principalement, au traitement de l'information financière relative aux portefeuilles, aux calculs des valeurs liquidatives, à la tenue de la comptabilité des portefeuilles, à la production des états et informations comptables et financiers et à la production de divers états réglementaires ou spécifiques.

II. MODALITES DE FONCTIONNEMENT & DE GESTION :

2.1 CARACTERISTIQUES GENERALES :

➤ **Caractéristiques des parts :**

- Code ISIN : Part A : FR0007023692
 Part I : FR0010831545
 Part R : FR0010849760

- Nature du droit : Le F.C.P. est une copropriété composée d'instruments financiers et de dépôts dont les parts sont émises et rachetées à la demande des porteurs à la valeur liquidative majorée ou diminuée selon le cas des frais et commissions. Les porteurs disposent d'un droit de copropriété sur les actifs du F.C.P. proportionnel au nombre de parts possédées.

- Inscription à un registre : Les parts seront admises en EUROCLEAR FRANCE et seront qualifiées de titres au nominatif avant leur admission et de titres au porteur dès leur admission. Les droits des porteurs de parts nominatives seront représentés par une inscription dans un registre tenu par le dépositaire et les droits des porteurs de parts au porteur seront représentés par une inscription au compte tenu par le dépositaire central (EUROCLEAR FRANCE) en sous affiliation au nom du conservateur.

- Droits de vote : aucun droit de vote n'est attaché aux parts du F.C.P., les décisions étant prises par la société de gestion.

- Forme des parts : au porteur.

Les parts A, I et R sont exprimées en part ou millièmes de part.

➤ **Date de clôture :**

Dernier jour de bourse ouvert du mois de juin.

A compter de l'exercice ouvert le 1^{er} juillet 2009, le fonds clôturera le dernier jour ouvré du mois de décembre. L'exercice 2009 sera exceptionnellement court de 6 mois et clôturera le 31 Décembre 2009.

➤ **Régime fiscal :**

Les F.C.P. étant des copropriétés, ils sont exclus de plein droit du champ d'application de l'impôt sur les sociétés et sont dits transparents.

Ainsi, les gains ou les pertes réalisés lors du rachat des parts du F.C.P. (ou lors de la dissolution des fonds) constituent des plus-values ou moins-values soumises au régime des plus-values ou moins-values sur valeurs mobilières applicables à chaque porteur suivant sa situation propre (pays de résidence, personne physique ou morale, lieu de souscription...). Ces plus-values peuvent faire l'objet de retenue à la source si le porteur ne réside pas fiscalement en France. Par ailleurs, les plus-values latentes peuvent dans certains cas faire l'objet d'une imposition. Enfin, il est indiqué au porteur que le F.C.P. est un O.P.C.V.M. comportant des parts A, I et R de capitalisation.

En cas de doute sur sa situation fiscale, le porteur est invité à se rapprocher d'un conseiller fiscal pour connaître le traitement fiscal spécifique qui lui sera applicable avant la souscription de toute part du F.C.P.

2.2 DISPOSITIONS PARTICULIERES :

➤ **Classification :**

Diversifié

➤ **O.P.C.V.M. d'O.P.C.V.M. :**

Jusqu'à 100 % de l'actif.

➤ **Objectif de gestion :**

Le FCP a pour objectif sur son horizon de placement recommandé, de participer à la hausse des marchés d'actions internationaux tout en s'adaptant aux phases de baisse, Pour ce faire, le FCP s'appuiera sur un pilotage du risque actions via des stratégies de couverture, sur une gestion discrétionnaire de l'allocation géographique et thématique, et sur une gestion opportuniste de l'exposition aux marchés de taux et de devises.

➤ **Indicateur de référence :**

Le FCP n'a pas d'indice de référence. Son univers d'investissement n'est pas représenté par des indices existants. La mention d'un indicateur même composite serait susceptible d'induire une mauvaise compréhension de la part de l'investisseur.

➤ **Stratégie d'investissement :**

La société de gestion met en œuvre une gestion discrétionnaire. Le F.C.P. est un OPCVM diversifié investi principalement en parts ou actions d'O.P.C.V.M. français ou européens coordonnés, et en ETF.

L'exposition cible aux marchés actions en direct et/ou par le biais d'OPCVM et/ou par le biais de l'utilisation de contrats financiers sera comprise entre 20% et 80% de l'actif net du FCP. L'exposition au risque de taux et monétaire en direct et/ou par le biais d'OPCVM et/ou par le biais de l'utilisation de contrats financiers sera comprise dans une fourchette de sensibilité fixée entre -10 et 10.

La sélection des titres sera réalisée selon la stratégie décrite ci-après.

- Une allocation d'actifs pour déterminer la pondération de ces deux classes d'actifs. Celle-ci est déterminée en fonction :
 - . du contexte macro économique : anticipations de croissance économique, politiques monétaires des différentes zones ou bien encore perspectives des parités de change,
 - . de la progression des bénéfices des sociétés (toutes tailles confondues), sur les niveaux de valorisation des différents marchés et sur l'évolution de la liquidité.Tous ces éléments permettent de définir des anticipations de performance de chacune des grandes classes d'actifs, actions et obligations/taux.

Au sein de chacune des deux classes d'actifs actions et obligataires, la société de gestion développe l'analyse comme suit :

- . Sur la partie actions :

L'exposition cible aux marchés actions sera comprise entre 20% à 80% de l'actif net du FCP. La sélection des titres et OPCVM privilégiera des politiques d'investissement axées sur la recherche d'actions dont les estimations de progression de cours sont supérieures à la moyenne du marché. L'allocation géographique se fera entre les différentes places boursières mondiales, dont les marchés émergents pour 40% au maximum de l'actif net. Par ailleurs, certains thèmes spécifiques liés aux conclusions économiques et à l'analyse des sociétés seront choisis, aboutissant à des sur ou sous expositions sectorielles et à une répartition entre les tailles des entreprises. Au sein des choix thématiques, les entreprises de petite capitalisation ne représenteront pas plus de 35% de l'actif net.

. Sur la partie taux :

Concernant les OPCVM de taux ou équivalents, et les titres de créances en direct, le gestionnaire détermine une grille d'allocation entre les principaux marchés obligataires (Emprunts d'état, Marché du crédit «investment grade » (c'est-à-dire pour lesquels le risque de défaillance des émetteurs est le moins élevé), Marché du crédit de haut rendement, Marché de la dette des pays émergents, Marché des obligations convertibles et Actifs monétaires) par une analyse de la courbe des taux, de la qualité des émetteurs ainsi que de la sensibilité des titres. L'allocation géographique porte essentiellement sur les pays de l'OCDE. Les marchés de la dette émergente pourront toutefois représenter au plus 35% de l'actif net. Le marché des obligations de haut rendement ne pourra représenter plus de 10% de l'actif net.

- Une sélection des fonds, déterminée de la manière suivante :
 - . les fonds pourront être gérés par la société de gestion ou par une société liée,
 - . le choix de ces OPCVM s'effectue selon un processus propre à la société de gestion, abordé par des critères qualitatifs et quantitatifs.

Le FCP pourra être exposé au risque de change dans la limite de 60% de l'actif net.

Par ailleurs, dans la limite maximum de 10%, le FCP pourra être investi en parts ou actions d'OPCVM alternatifs de droits français, agréés par l'AMF. Dans cette même limite, le FCP pourra être investi en parts ou actions d'OPCVM de droit étranger non autorisés à la commercialisation en France mais respectant les critères d'éligibilité réglementaire.

Le FCP pourra intervenir sur des contrats financiers, négociés sur des marchés réglementés français et étrangers ou de gré à gré : contrats à terme (futures), options, swap.

. Sur les actifs :

o *actions :*

Le FCP pourra détenir des actions en direct. Les actions sélectionnées répondront aux mêmes critères que ceux utilisés pour les OPCVM actions.

o *titres de créance et instruments du marché obligataire et monétaire :*

L'actif du F.C.P., dans le cadre de la réalisation de son objectif de gestion et de la gestion de trésorerie, pourra comprendre des titres de créances ou obligations libellés en Euro. Les titres de créances ou obligations sélectionnés répondront aux mêmes critères que ceux utilisés pour les OPCVM obligations.

Ces instruments seront émis sans restriction de répartition dette publique/dette privée par des états souverains, des institutions assimilées ou bien par des entités ayant une note court terme égale ou supérieure à A2, décernée par Standard & Poor's ou toute autre notation équivalente attribuée par une autre agence indépendante. Il pourra investir également dans des Exchange Traded Commodities (ETC) et ainsi être exposé aux matières premières.

o *actions ou parts d'autres O.P.C.V.M. ou fonds d'investissement :*

Le F.C.P. pourra détenir jusqu'à 100% de son actif en parts ou actions d'O.P.C.V.M. coordonnés français ou européens, quel que soit leur classification, y compris des OPCVM indiciels cotés (ETF).

Dans la limite de 10%, le FCP pourra également investir dans des actions ou parts de fonds non coordonnés respectant les critères d'éligibilité réglementaire. Cette limite de 10% inclut également les positions sur Exchange Traded Commodities (ETC).

Ces O.P.C.V.M. et fonds d'investissement pourront être gérés par des sociétés du Groupe Edmond de Rothschild.

OPCVM Actions

L'exposition cible du portefeuille aux marchés actions représentera de 20 % à 80 % de l'actif net du portefeuille.

Le portefeuille détiendra des actions par l'intermédiaire d'O.P.C.V.M. français ou européens coordonnés. L'allocation géographique se fera entre les différentes places boursières mondiales, dont les marchés émergents pour 40% au maximum de l'actif net. Par ailleurs, certains thèmes spécifiques liés aux conclusions économiques et à l'analyse des sociétés seront choisis, aboutissant à des sur ou sous expositions sectorielles et à une répartition entre les tailles des entreprises. Toutefois, les entreprises de petite capitalisation ne représenteront pas plus de 35% de l'actif net.

O.P.C.V.M. obligations :

Le portefeuille détiendra des titres de créances et instruments du marché obligataire et monétaire par l'intermédiaire d'O.P.C.V.M.

La sélection de ces O.P.C.V.M. dépendra du couple rendement / risque exprimé par la qualité et la sensibilité des titres contenus dans ces O.P.C.V.M. Ces titres sont tant publics que privés.

La sélection de ces O.P.C.V.M. d'actions et d'obligations s'effectuera suivant les critères définis dans la stratégie d'investissement développée au préalable.

○ *instruments dérivés :*

Le Fonds pourra intervenir sur des contrats financiers, négociés sur des marchés réglementés français et étrangers ou de gré à gré : contrats à terme (futures), options, swap. Chaque de contrats financiers répond à une stratégie précise de couverture, d'arbitrage ou d'exposition visant à :

- assurer la couverture générale du portefeuille ou de certaines classes d'actifs détenues en portefeuille aux risques de marché action, de taux, ou de change,
- reconstituer de façon synthétique des actifs particuliers, ou,
- augmenter l'exposition au risque de marché en vue de réaliser l'objectif de gestion.

Le fonds pourra par ailleurs, dans la limite de 10% de l'actif net intervenir sur des instruments dérivés listés sur volatilité.

L'utilisation de contrats financiers n'aura pas pour objet d'exposer le FCP au risque de taux au-delà de la fourchette de sensibilité fixée entre -10 et 10, et au risque actions au-delà de 80% de l'actif net.

Afin de limiter sensiblement le risque global de contrepartie des instruments négociés de gré à gré, la société de gestion pourra recevoir des garanties numéraires qui seront déposées auprès du dépositaire et ne feront l'objet d'aucun réinvestissement.

Toutes les opérations sont effectuées dans la limite globale d'engagement hors bilan d'une fois l'actif net de l'OPCVM.

○ *Instruments dérivés intégrés :*

Pour réaliser son objectif de gestion, l'OPCVM pourra également investir sur des instruments financiers contenant des dérivés intégrés, dans le but de s'exposer aux marchés de taux ou d'actions internationaux. L'OPCVM pourra notamment acheter des parts d'EMTN (Euro Medium Term Note) ou d'obligations indexées, des warrants ou des certificats.

L'utilisation d'instruments à dérivés intégrés n'aura pas pour effet d'augmenter l'exposition globale du FCP au risque actions au-delà de 80%, et l'exposition globale au risque de taux au-delà de la fourchette de sensibilité fixée entre -10 et 10.

○ *dépôts :*

Néant.

○ *emprunts d'espèces :*

Le FCP n'a pas vocation à être emprunteur d'espèces. Néanmoins, une position débitrice ponctuelle peut exister en raison des opérations liées aux flux du FCP (investissements et désinvestissements en cours, opérations de souscription/rachat...) dans la limite de 10% de l'actif net.

○ *opérations d'acquisition et cession temporaires de titre :*

Aux fins d'une gestion efficace du portefeuille et sans s'écarter de ses objectifs d'investissement, le FCP pourra procéder à des opérations de prise en pension portant conformément à l'article R214-18 du code monétaire et financier sur des titres financiers éligibles ou des instruments du marché monétaire, dans la limite de 10 % de l'actif net. Les garanties reçues dans le cadre de ces pensions feront l'objet d'une décote fonction du type de titres. Ces garanties pourront être des obligations, des instruments du marché monétaire, des actions, etc...

Des informations complémentaires figurent à la rubrique frais et commissions sur les rémunérations des cessions et acquisition temporaires.

➤ **Profil de risque :**

Votre argent sera principalement investi dans des instruments financiers sélectionnés par la société de gestion. Ces instruments connaîtront les évolutions et les aléas du marché.

Les facteurs de risque exposés ci-dessous ne sont pas limitatifs. Il appartient à chaque investisseur d'analyser le risque inhérent à un tel investissement et de se forger sa propre opinion indépendamment du Groupe Edmond de Rothschild, en s'entourant, au besoin, de l'avis de tous les conseils spécialisés dans ces questions afin de s'assurer notamment de l'adéquation de cet investissement à sa situation financière.

Risques principaux :

· Risque en capital :

L'OPCVM ne bénéficie d'aucune garantie ni protection, il se peut donc que le capital initialement investi ne soit pas intégralement restitué même si les souscripteurs conservent leurs parts pendant la durée de placement recommandée.

· Risque de gestion discrétionnaire :

Le style de gestion discrétionnaire appliqué au fonds repose sur l'anticipation de l'évolution des marchés (actions, taux) et sur l'allocation d'actifs faite par le gérant. Il existe un risque que le gérant ne sélectionne pas les titres et/ou les OPCVM les plus performants et que l'allocation faite entre les différents marchés ne soit pas optimale. La performance du fonds peut donc être inférieure à l'objectif de gestion, et la baisse de sa valeur liquidative peut conduire à une performance négative.

· Risque actions :

Le gestionnaire recherche des actions qui peuvent surperformer les marchés, à la baisse comme à la hausse. En cas de variation à la baisse des marchés actions, la valeur liquidative du FCP peut baisser. Le FCP pouvant investir dans des sociétés de petite capitalisation, l'attention des investisseurs est attirée sur le fait que les marchés de petite capitalisation (small caps) sont destinés à accueillir des entreprises qui, en raison de leurs caractéristiques spécifiques, peuvent présenter des risques pour les investisseurs.

· Risque lié aux marchés émergents:

Le FCP pourra investir sur les marchés émergents. Le risque lié à ces investissements résulte notamment des conditions de fonctionnement et de surveillance de ces marchés, qui peuvent s'écarter des standards prévalant sur les grandes places internationales ce qui peut entraîner des mouvements de marchés plus forts et plus rapides.

· Risque de taux :

Le risque de taux se traduit par une baisse de la valeur du capital en cas de variation à la hausse de la courbe des taux. L'orientation des marchés de taux évolue en sens inverse de celle des taux d'intérêts. L'impact d'une variation des taux est mesuré par le critère de « sensibilité » du FCP. En effet, la sensibilité mesure la répercussion que peut avoir sur la valeur liquidative de l'OPCVM une variation des taux d'intérêt. Ainsi pour une hausse de 1% des taux, une sensibilité de +10 se traduit par une baisse de 10% de la valeur liquidative de l'OPCVM.

· Risque de crédit :

Le risque principal est celui du défaut de paiement de l'émetteur, soit du non paiement des intérêts et/ou du non remboursement du capital. Le risque de crédit est également lié à la dégradation d'un émetteur.

Les titres de « Haut Rendement » à hauteur de 10% maximum de l'actif net, en direct ou par l'intermédiaire d'O.P.C.V.M. dans le portefeuille présentent des risques de défaut supérieurs à ceux notés « Titres d'investissement ». En cas de défaut, la valeur de ces instruments peut baisser de manière significative ce qui a pour conséquence d'impacter la valeur liquidative du FCP.

Risque de change :

Le F.C.P. pourra détenir, en direct ou via des O.P.C.V.M. des titres libellés dans une devise différente de la devise de comptabilisation du FCP ; de ce fait ; les fluctuations des taux de change pourront entraîner la baisse de la valeur liquidative. Le risque de change pourra être couvert par le biais de contrats financiers. Ce risque concerne 60% au maximum de l'actif du FCP.

Risques secondaires :

Risque lié à des investissements en instruments « High Yield » ou « Haut Rendement » :

Le FCP pourra être exposé à un risque lié à des investissements en instruments financiers « High Yield », ces instruments présentent des risques de défauts plus élevés que ceux de la catégorie « Investment Grade » (c'est-à-dire pour lesquels le risque de défaillance des émetteurs est le moins élevé). En cas de défaut, la valeur de ces instruments peut diminuer de manière significative ce qui a pour conséquence de faire baisser la valeur liquidative du FCP.

➤ **Souscripteurs concernés et profil de l'investisseur type :**

Les parts A sont destinées à tous souscripteurs.

Les parts I et R sont destinées aux personnes morales en mesure de souscrire 500 000 Euros lors de la souscription initiale.

Montant minimum de la souscription initiale :

- Part A : 1 part
- Part I et R : 500 000 €

Ce FCP s'adresse à des investisseurs souhaitant utiliser cet O.P.C.V.M. ayant pour objectif la valorisation de l'épargne par le biais d'une gestion indirecte utilisant des supports intervenants sur des marchés diversifiés, comme les actions ou les obligations, et plus particulièrement aux investisseurs souhaitant dynamiser leur épargne par le biais d'une exposition pilotée sur les marchés actions internationaux. Il se peut donc que le capital initialement investi ne soit pas intégralement restitué.

Le montant qu'il est raisonnable d'investir dans ce F.C.P. dépend de votre situation personnelle. Pour le déterminer, il est recommandé au porteur de s'enquérir des conseils d'un professionnel, afin de diversifier ses placements et de déterminer la proportion du portefeuille financier ou de son patrimoine à investir dans ce F.C.P. au regard plus spécifiquement de la durée de placement recommandée et de l'exposition aux risques précitée, de son patrimoine personnel, de ses besoins, de ses objectifs propres. En tout état de cause, il est impératif pour tout porteur de diversifier suffisamment son portefeuille pour ne pas être exposé uniquement aux risques de ce F.C.P.

. Durée de placement minimum recommandée : 3 ans.

➤ **Modalités de détermination et d'affectation des revenus :**

Sommes Distribuables	Parts « A », « I » et « R »
Affectation du résultat net	Capitalisation
Affectation des plus ou moins-values nettes réalisés	Capitalisation

➤ **Fréquence de distribution :**

Sans objet.

➤ **Caractéristiques des parts ou actions :**

Le F.C.P. dispose de trois catégories de parts.

Les parts sont libellées en Euro.

Les parts sont émises en part ou millièmes de part.

➤ **Modalités de souscription et de rachat :**

- Date et périodicité de la valeur liquidative : Chaque jour, à l'exception des jours fériés et des jours de fermeture des marchés français (calendrier officiel de Euronext Paris S.A.).
- Valeur liquidative d'origine :
Part A : 152,45 €
Part I et R : 100€
- Montant minimum de souscription initiale :
Part A : 1 part
Part I et R : 500 000 €
La société de gestion pourra ne souscrire qu'un millième de part.
- Montant minimum de souscription ultérieure :
Parts A, I et R : 1 millième de part
- Conditions de souscription et de rachat :
Les demandes de souscriptions et de rachats sont centralisées tous les jours avant 10 Heures et sont exécutées, en part ou millièmes de part, sur la base de la valeur liquidative datée du jour même et calculée le jour ouvré suivant.

Le passage d'une catégorie de parts à une autre est considéré fiscalement comme une opération de rachat suivie d'une nouvelle souscription. En conséquence, le régime fiscal applicable à chaque souscripteur dépend des dispositions fiscales applicables à la situation particulière du souscripteur et/ou de la juridiction d'investissement du fonds. En cas de doute, il est recommandé à tout souscripteur de s'adresser à son conseiller afin de connaître le régime fiscal lui étant applicable.

- Etablissements habilités à recevoir les souscriptions et les rachats :
LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE (centralisateur par délégation)
47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 Paris Cedex 08
CACEIS BANK LUXEMBOURG - 5 Allée Scheffer L-2520 Luxembourg

L'attention des porteurs est attirée sur le fait que les ordres transmis aux établissements en charge de la réception des ordres de souscription et rachat doivent tenir compte du fait que l'heure limite de centralisation des ordres s'applique au Centralisateur LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE. En conséquence, les autres établissements désignés peuvent appliquer leur propre heure limite, antérieure à celle mentionnée ci-dessus, afin de tenir compte de leurs délais de transmission à LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE.

- Lieu et mode de publication de la valeur liquidative :
LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE
47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 PARIS CEDEX 08

➤ **Frais et commissions :**

- Commissions de souscription et de rachat :
Les commissions de souscription et de rachat viennent augmenter le prix de souscription payé par l'investisseur ou diminuer le prix de remboursement. Les commissions acquises au F.C.P. servent à compenser les frais supportés par le F.C.P. pour investir ou désinvestir les avoirs confiés. Les commissions non acquises reviennent à la société de gestion, au commercialisateur, etc.

Frais à la charge de l'investisseur, prélevés lors des souscriptions et des rachats	Assiette	Taux barème parts A, I et R
Commission de souscription non acquise au F.C.P.	Valeur Liquidative x Nbre de parts	4,5 % maximum
Commission de souscription acquise au F.C.P.		Néant
Commission de rachat non acquise au F.C.P.	Valeur Liquidative x Nbre de parts	Néant
Commission de rachat acquise au F.C.P.		Néant

- Frais de fonctionnement et de gestion :

Ces frais recouvrent :

- les frais de gestion ;
- les frais de gestion externes à la Société de Gestion (commissaire aux comptes, dépositaire, distribution, avocats) ;
- les frais indirects maximum (commission et frais de gestion) ;
- les commissions de mouvement ;
- la commission de surperformance.

Ces frais ne comprennent pas les frais d'intermédiation excepté dans le cas de frais d'entrée et/ou de sortie payés par l'OPCVM lorsqu'il achète ou vend des parts d'un autre véhicule de gestion collective.

Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'O.P.C.V.M., se reporter au Document d'Information Clé pour l'Investisseur des parts correspondantes.

Frais facturés à l'O.P.C.V.M.	Assiette	Taux barème		
		Part A	Part I	Part R
Frais de gestion. Les frais de gestion incluent les frais de gestion financière et les frais de gestion externes à la société de gestion : dépositaire, valorisateur et commissaire aux comptes	Actif net du F.C.P.	1,70 % TTC* maximum	0,85% TTC* maximum	1,00% TTC* maximum
Frais indirects maximum (Frais de gestion des O.P.C.V.M. composant l'actif du fonds (**)) :	Sur la valorisation de l'O.P.C.V.M. sous-jacent	O.P.C.V.M. de taux : 1,20 % TTC maximum O.P.C.V.M. actions et diversifiés : 2,40 % TTC maximum Commission de souscription et de rachat : Néant		
Commission de surperformance ***	Actif net du F.C.P.	15% de la performance au-delà d'une performance égale à un taux fixe annuel de 7%		Néant
Prestataires percevant des commissions de mouvement : Le Dépositaire : entre 0% et 50% La Société de Gestion : entre 50% et 100%	Sur le montant de la transaction	Variable en fonction des instruments Par exemple, en % TTC, - Actions : 0,50% maximum - pour les fonds de droit étranger : 0,50% - pour les fonds de droit français : 0 % - O.S.T. : 0 % - Coupons étrangers : 5 % (minimum de 0€ à 200€ en fonction de la place boursière de l'instrument)		

* TTC = toutes taxes incluses.

Dans cette activité, la Société de Gestion n'a pas opté pour la TVA.

(**) Ces frais de gestion peuvent être dans le cas de certains OPCVM complétés par des commissions de surperformance

(***) Commission de surperformance

Des frais de gestion variables seront prélevés au profit de la Société de Gestion selon les modalités suivantes :

- La performance du Fonds est comparée à un seuil de référence égal à un taux fixe annuel de 7% exprimé prorata temporis à compter du 31 mars 2011. Elle était comparée au MSCI World précédemment depuis le 29 mai 2009.
- La commission de surperformance est calculée en comparant la performance du FCP à celle de son seuil de référence.
- Dès lors que le FCP surperforme son seuil de référence égal à un taux fixe annuel de 7% exprimé prorata temporis, une provision de 15% net de taxes sera appliquée sur la surperformance.
- Les périodes de référence suivantes s'achèvent sur la dernière valeur liquidative du mois de mai.
- Les commissions de surperformance feront l'objet d'un provisionnement à chaque calcul de la valeur liquidative.

EdR Monde Flexible

- Cette commission de surperformance est mise en paiement annuellement après le calcul de la dernière valeur liquidative de la période de référence.

Aucune commission de surperformance ne sera prise lorsque la performance du FCP est inférieure à celle de son seuil de référence égal à un taux fixe annuel de 7% exprimé prorata temporis sur la période de calcul.

Dans le cas de sous-performance, la provision pour commission de surperformance est réajustée par le biais de reprises sur provision plafonnées à hauteur des dotations.

En cas de rachat de parts, la quote-part de la commission de surperformance correspondant aux parts rachetées est définitivement acquise à la société de gestion.

Dans la mesure où de façon exceptionnelle un sous conservateur, pour une opération particulière, serait amené à prélever une commission de mouvement non prévue dans les modalités ci-dessus, la description de l'opération et des commissions de mouvement facturées sera renseignée dans le rapport de gestion de l'O.P.C.V.M.

- Procédure de choix des intermédiaires :

Le gérant choisit des intermédiaires qui figurent obligatoirement sur la liste des intermédiaires retenus par la société de gestion dans le cadre des procédures du Groupe Edmond de Rothschild. Cette liste est établie sur la base de critères objectifs prenant notamment en compte la qualité des services rendus et les conditions tarifaires appliquées.

- Modalités de calcul et de partage de la rémunération sur les opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres ainsi que sur toute opération équivalente en droit étranger :

Les opérations de pensions livrées sont réalisées par l'intermédiaire de La Compagnie Financière Edmond de Rothschild Banque dans les conditions de marché applicables au moment de leur conclusion.

Les coûts et frais opérationnels rémunèrent l'intermédiaire financier mettant en place l'opération. Les revenus générés par l'opération sont au bénéfice intégral du fonds.

III. INFORMATIONS D'ORDRE COMMERCIAL :

➤ Informations destinées aux investisseurs

Les ordres de rachat et de souscription des parts sont centralisés par :

LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE

47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 PARIS CEDEX 08

Téléphone : 33 (0) 1 40 17 25 25

Toute demande d'information relative au F.C.P. peut-être adressée au commercialisateur.

L'information relative à la prise en compte des critères relatifs au respect d'objectifs sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance dans la gestion de cet OPCVM figure sur le site internet: www.edram.fr et est inscrite, dans le rapport annuel de l'OPCVM de l'exercice en cours.

IV. REGLES D'INVESTISSEMENT :

Conforme aux dispositions du Code Monétaire et Financier à la date de diffusion du prospectus, le FCP est soumis aux règles légales d'investissement applicables aux O.P.C.V.M. conformes à la directive 2009/65/CE.

Méthode de calcul du risque global : le FCP utilise la méthode de l'engagement pour calculer le ratio de risque global du Fonds lié aux contrats financiers.

Niveau indicatif de l'effet de levier : néant. Le FCP n'a pas vocation à utiliser des contrats financiers dans un but d'effet de levier.

V. REGLES D'EVALUATION & DE COMPTABILISATION DES ACTIFS :

➤ Règles d'évaluation des actifs :

Le calcul de la valeur liquidative de la part est effectué en tenant compte des règles d'évaluation précisées ci-dessous, les modalités d'application étant précisées dans l'annexe aux comptes annuels. La valorisation est effectuée sur les cours de clôture.

- les valeurs mobilières négociées sur un marché réglementé français ou étranger sont évaluées au prix du marché. L'évaluation au prix du marché de référence est effectuée selon les modalités arrêtées par la Société de Gestion et précisées dans l'annexe aux comptes annuels ;
- les titres de créances et assimilés négociables qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués par l'application d'une méthode actuarielle, le taux retenu étant celui des émissions de titres équivalents affecté, le cas échéant, d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur du titre. Toutefois, les titres de créances négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à trois mois et en l'absence de sensibilité particulière pourront être évalués selon la méthode linéaire. Les modalités d'application de ces règles sont arrêtées par la Société de Gestion et précisées dans l'annexe aux comptes annuels ;
- pour les valeurs mobilières dont le cours n'a pas été coté le jour de l'évaluation ainsi que pour les autres éléments du bilan, la Société de Gestion corrige leur évaluation en fonction des variations que les événements en cours rendent probables. La décision est communiquée au Commissaire aux Comptes ;
- les opérations portant sur des contrats financiers fermes ou conditionnels négociés sur des marchés organisés français ou étrangers sont valorisées à la valeur de marché selon les modalités arrêtées par la Société de Gestion et précisées dans l'annexe aux comptes annuels ;
- les opérations portant sur des contrats financiers fermes ou conditionnels ou les opérations d'échange conclues sur les marchés de gré à gré autorisés par la réglementation applicable aux O.P.C.V.M. sont valorisées à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la Société de Gestion et précisées dans l'annexe aux comptes annuels.
- les actions de SICAV et les parts de Fonds Communs de Placement sont évalués soit sur la base de la dernière valeur liquidative connue, soit sur le dernier cours coté connu au jour de l'évaluation.

➤ Méthode de comptabilisation :

L'organisme s'est conformé aux règles comptables prescrites par la réglementation en vigueur, et notamment au plan comptable des O.P.C.V.M.

Le F.C.P. a opté pour l'Euro comme devise de référence de la comptabilité.

Les intérêts sont comptabilisés selon la méthode des intérêts encaissés.

L'ensemble des opérations est comptabilisé en frais exclus.

La valeur de tous les titres libellés dans une devise autre que l'Euro sera convertie en Euro à la date de l'évaluation.

Edmond de Rothschild Monde Flexible

FONDS COMMUN DE PLACEMENT

REGLEMENT

TITRE I ACTIF ET PARTS

ARTICLE 1 - Parts de copropriété :

Les droits des copropriétaires sont exprimés en parts, chaque part correspondant à une même fraction de l'actif du Fonds. Chaque porteur de part dispose d'un droit de copropriété sur les actifs du Fonds proportionnel au nombre de parts possédées.

La durée du Fonds est de 99 ans à compter de sa création sauf dans le cas de dissolution anticipée ou de la prorogation prévue au présent règlement

Le Fonds dispose de trois catégories de parts : des parts « A », « I » et « R » de capitalisation.

Les parts pourront être fractionnées, sur décision de l'organe de gouvernance de la société de gestion en millièmes, dénommées fractions de parts.

Les dispositions du règlement réglant l'émission et le rachat de parts sont applicables aux fractions de parts dont la valeur sera toujours proportionnelle à celle de la part qu'elles représentent. Toutes les autres dispositions du règlement relatives aux parts s'appliquent aux fractions de parts sans qu'il soit nécessaire de le spécifier, sauf lorsqu'il en est disposé autrement.

Les différentes catégories de parts pourront supporter des frais de gestion différents ou avoir une valeur nominale différente.

Enfin, l'organe de gouvernance de la société de gestion peut, sur ses seules décisions, procéder à la division des parts par la création de parts nouvelles qui sont attribuées aux porteurs en échange de parts anciennes.

Les caractéristiques des différentes catégories de parts et leurs conditions d'accès sont précisées dans le prospectus du F.C.P.

ARTICLE 2 - Montant minimal de l'actif :

Il ne peut être procédé au rachat des parts si l'actif du Fonds Commun de Placement devient inférieur à 300.000 Euros ; lorsque l'actif demeure pendant trente jours inférieur à ce montant, la société de gestion de portefeuille prend les dispositions nécessaires afin de procéder à la liquidation de l'OPCVM concerné, ou à l'une des opérations mentionnées à l'article 411-16 du règlement général de l'AMF (mutation de l'OPCVM).

ARTICLE 3 - Emission et rachat des parts :

Les parts sont émises à tout moment à la demande des porteurs sur la base de leur valeur liquidative augmentée, le cas échéant, des commissions de souscription.

Les rachats et les souscriptions sont effectués dans les conditions et selon les modalités définies dans le prospectus.

Les parts de Fonds commun de placement peuvent faire l'objet d'une admission à la cote selon la réglementation en vigueur.

Les souscriptions doivent être intégralement libérées le jour du calcul de la valeur liquidative. Elles peuvent être effectuées en numéraire et/ou par apport de valeurs mobilières. La Société de Gestion a le droit de refuser les valeurs proposées et, à cet effet, dispose d'un délai de sept jours à partir de leur dépôt pour faire connaître sa décision. En cas d'acceptation, les valeurs apportées sont évaluées selon les règles fixées à l'article 4 et la souscription est réalisée sur la base de la première valeur liquidative suivant l'acceptation des valeurs concernées.

Les rachats sont effectués exclusivement en numéraire, sauf en cas de liquidation du Fonds lorsque les porteurs de parts ont signifié leur accord pour être remboursés en titres. Ils sont réglés par le teneur de compte émetteur dans un délai maximum de cinq jours suivant celui de l'évaluation de la part.

Toutefois, si, en cas de circonstances exceptionnelles, le remboursement nécessite la réalisation préalable d'actifs compris dans le Fonds, ce délai peut être prolongé, sans pouvoir excéder 30 jours.

Sauf en cas de succession ou de donation-partage, la cession ou le transfert de parts entre porteurs ou de porteurs à un tiers est assimilée à un rachat suivi d'une souscription ; s'il s'agit d'un tiers, le montant de la cession ou du transfert doit, le cas échéant, être complété par le bénéficiaire pour atteindre au minimum celui de la souscription minimale exigé par le prospectus.

En application de l'article L.214-8-7 du code monétaire et financier, le rachat par le Fonds Commun de Placement de ses parts, comme l'émission de parts nouvelles, peuvent être suspendus, à titre provisoire, par le Société de Gestion, quand des circonstances exceptionnelles l'exigent et si l'intérêt des porteurs le commande.

Lorsque l'actif net du Fonds Commun de Placement est inférieur au montant fixé par la réglementation, aucun rachat des parts ne peut être effectué.

ARTICLE 4 - Calcul de la valeur liquidative :

Le calcul de la valeur liquidative de la part est effectué en tenant compte des règles d'évaluation figurant dans le prospectus.

TITRE II
FONCTIONNEMENT DU FONDS

ARTICLE 5 - La Société de Gestion :

La gestion du Fonds est assurée par la Société de Gestion conformément à l'orientation définie pour le Fonds. La Société de Gestion agit en toutes circonstances pour le compte des porteurs de parts et peut seule exercer les droits de vote attachés aux titres compris dans le Fonds.

ARTICLE 5 BIS – Règles de fonctionnement :

Les instruments et dépôts éligibles à l'actif de l'O.P.C.V.M. ainsi que les règles d'investissement sont décrits dans le prospectus.

ARTICLE 6 - Le Dépositaire :

Le Dépositaire assure les missions qui lui sont confiées par les dispositions légales et réglementaires en vigueur ainsi que celles qui lui sont contractuellement confiées. En cas de litige avec la Société de Gestion, il informe l'AUTORITE DES MARCHES FINANCIERS.

ARTICLE 7 - Le Commissaire aux Comptes :

Un Commissaire aux Comptes est désigné pour six exercices, après accord de l'AUTORITE DES MARCHES FINANCIERS, par l'organe de gouvernance de la Société de Gestion.

Il effectue les diligences et contrôles prévus par la loi et notamment certifie, chaque fois qu'il y a lieu, la sincérité et la régularité des comptes et des indications de nature comptable contenues dans le rapport de gestion.

Il peut être renouvelé dans ses fonctions.

Il porte à la connaissance de l'AUTORITE DES MARCHES FINANCIERS, ainsi qu'à celle de la Société de Gestion du F.C.P., les irrégularités et inexactitudes qu'il a relevées dans l'accomplissement de sa mission.

Les évaluations des actifs et la détermination des parités d'échange dans les opérations de transformation, fusion ou scission sont effectuées sous le contrôle du Commissaire aux Comptes.

Il apprécie tout apport en nature et établit sous sa responsabilité un rapport relatif à son évaluation et à sa rémunération.

Il atteste l'exactitude de la composition de l'actif et des autres éléments avant publication.

Les honoraires du Commissaire aux Comptes sont fixés d'un commun accord entre celui-ci et le conseil d'administration ou l'organe de gouvernance de la Société de Gestion au vu d'un programme de travail précisant les diligences estimées nécessaires.

En cas de liquidation, il évalue le montant des actifs et établit un rapport sur les conditions de cette liquidation.

Il atteste les situations servant de base à la distribution d'acomptes.

ARTICLE 8 - Les comptes et le rapport de gestion :

A la clôture de chaque exercice, la Société de Gestion établit les documents de synthèse et un rapport sur la gestion du Fonds pendant l'exercice écoulé.

La Société de Gestion établit au minimum de façon semestrielle et sous contrôle du dépositaire, l'inventaire des actifs du FCP. L'ensemble est contrôlé par le Commissaire aux Comptes.

La Société de Gestion tient ces documents à la disposition des porteurs de parts dans les quatre mois suivant la clôture de l'exercice et les informe du montant des revenus auxquels ils ont droit : ces documents sont soit transmis par courrier à la demande expresse des porteurs de parts, soit mis à leur disposition à la Société de Gestion.

TITRE III
MODALITES D'AFFECTATION DES RESULTATS

ARTICLE 9 :

Sommes Distribuables	Parts « A », « I » et « R »
Affectation du résultat net	Capitalisation
Affectation des plus ou moins-values nettes réalisés	Capitalisation

TITRE IV
FUSION – SCISSION - DISSOLUTION – LIQUIDATION

ARTICLE 10 - Fusion - Scission :

La Société de Gestion peut soit faire apport, en totalité ou en partie, des actifs compris dans le Fonds à un autre O.P.C.V.M. qu'elle gère, soit scinder le Fonds en deux ou plusieurs autres Fonds Communs dont elle assurera la gestion.

Ces opérations de fusion ou de scission ne peuvent être réalisées qu'après que les porteurs en ont été avisés. Elles donnent lieu à la délivrance d'une nouvelle attestation précisant le nombre de parts détenues par chaque porteur.

ARTICLE 11 - Dissolution - Prorogation :

Si les actifs du Fonds demeurent inférieurs, pendant trente jours, au montant fixé à l'article 2 ci-dessus, la Société de Gestion en informe l'AUTORITE DES MARCHES FINANCIERS et procède, sauf opération de fusion avec un autre Fonds Commun de Placement, à la dissolution du Fonds (ou le cas échéant du compartiment).

La Société de Gestion peut dissoudre par anticipation le Fonds (ou le cas échéant du compartiment) ; elle informe les porteurs de parts de la décision et à partir de cette date les demandes de souscription ou de rachat ne sont plus acceptées.

La Société de Gestion procède également à la dissolution du Fonds en cas de demande de rachat de la totalité des parts, de cessation de fonction du Dépositaire, lorsque aucun autre Dépositaire n'a été désigné, ou à l'expiration de la durée du Fonds, si celle-ci n'a pas été prorogée.

La Société de Gestion informe l'AUTORITE DES MARCHES FINANCIERS par courrier de la date et de la procédure de dissolution retenue. Ensuite, elle adresse à l'AUTORITE DES MARCHES FINANCIERS le rapport du Commissaire aux Comptes.

La prorogation d'un Fonds peut être décidée par la Société de Gestion en accord avec le Dépositaire. Sa décision doit être prise au moins trois mois avant l'expiration de la durée prévue pour le Fonds et portée à la connaissance des porteurs de parts et de l'AUTORITE DES MARCHES FINANCIERS.

ARTICLE 12 - Liquidation :

En cas de dissolution, le Dépositaire, ou la Société de Gestion assume les fonctions de liquidateur ; à défaut, le liquidateur est désigné en justice à la demande de toute personne intéressée. Ils sont investis à cet effet, des pouvoirs les plus étendus pour réaliser les actifs, payer les créanciers éventuels et répartir le solde disponible entre les porteurs de parts en numéraire ou en valeurs.

Le Commissaire aux Comptes et le Dépositaire continuent d'exercer leurs fonctions jusqu'à la fin des opérations de liquidation.

TITRE V **CONTESTATION**

ARTICLE 13 - Compétence - Election de domicile :

Toutes contestations relatives au Fonds qui peuvent s'élever pendant la durée de fonctionnement de celui-ci, ou lors de sa liquidation, soit entre les porteurs de parts, soit entre ceux-ci et la Société de Gestion ou le Dépositaire, sont soumises à la juridiction des tribunaux compétents.