



## EDMOND DE ROTHSCHILD EUROPE SYNERGY (EdR Europe Synergy)

Aandeel : A - ISIN : FR0010398966

Gemeenschappelijk beleggingsfonds

beheerd door EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT, onderdeel van de Edmond de Rothschild Group

### DOELSTELLINGEN EN BELEGGINGSBELEID

**Beheerdoelstelling :** Het GBF streeft rendement na door een blootstelling aan de aandelenmarkten, hoofdzakelijk van de Europese Gemeenschap, via de discretionaire selectie van effecten uit een beleggingsuniversum dat vergelijkbaar is met de MSCI Europe index.

**Referentie-indicator :** MSCI Europe (NR), Herbelegde dividenden

#### Beleggingsstrategie :

De keuze van de strategie verloopt volledig discretionair en hangt af van de verwachtingen van het beheerteam.

Het GBF hanteert een actief beheer voor de selectie van de genoteerde effecten (stock-picking) uit een universum van voornamelijk effecten uit de Europese Gemeenschap, zonder onderscheid betreffende beurskapitalisatie.

Het gebruik van externe analyseverslagen is bedoeld om de beheerder te helpen zijn eigen onderzoek te concentreren op een kleiner aantal effecten binnen het beleggingsuniversum. De keuze van de externe analisten verloopt eveneens volgens een selectieproces dat wordt gedefinieerd door de beheermaatschappij.

De portefeuille streeft ernaar permanent te beantwoorden aan de regels om in aanmerking te komen als Frans PEA. Het GBF zal voor minimaal 75% en maximaal 110% van zijn vermogen blootgesteld zijn aan aandelen van de landen van de Europese Gemeenschap, direct en/of aanvullend via ICBE's en/of via het gebruik van financiële contracten. Het GBF zal ook tot 25% van het netto vermogen kunnen beleggen in Europese effecten van buiten de Europese Gemeenschap, zoals de lidstaten van de Europese Vrijhandelsassociatie (EVA), de lidstaten van de Europese Economische Ruimte en de landen die kandidaat zijn voor toetreding tot de Europese Gemeenschap.

Het GBF kan een beroep doen op financiële termijninstrumenten die worden verhandeld op internationale gereguleerde, georganiseerde of over-the-counter (OTC) markten, met het oog op afdekking.

Voor het beheer van zijn kaspositie kan het GBF binnen de limiet van 25% van het netto vermogen beleggen in schuldeffecten of staats- dan wel bedrijfsobligaties, met vaste of variabele rente, uitgedrukt in euro, met 'Investment Grade' rating (dit wil zeggen dat het risico dat de emittent zijn betalingsverplichtingen niet nakomt voor deze effecten het minst uitgesproken is) bij de aankoop volgens Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating die toegekend is door een ander onafhankelijk ratingbureau, met doorgaans een korte looptijd van minder dan drie maanden, of converteerbare obligaties.

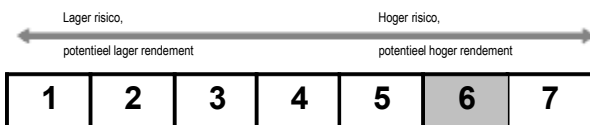
**AMF klassificatie :** Internationale Aandelen

**Aanbevolen minimale beleggingsduur van meer dan 5 jaar**

**Frequentie om deelnemingsrechten te kopen of te verkopen :** Dagelijks, met uitzondering van de Franse feestdagen en/of sluitingsdagen van de Franse markten (officiële kalender van EURONEXT PARIS S.A.), voor alle orders die de transfer agent dagelijks voor 12u30 aan de netto vermogenswaarde van de dag.

**Bestemming van het resultaat :** Kapitalisatie

### RISICO - EN OPBRENGSTPROFIEL



Dit ratingsysteem is gebaseerd op de gemiddelde schommelingen van de intrinsieke waarde van het fonds gedurende de afgelopen vijf jaar, dus ook op de opwaartse en neerwaartse variatie-amplitude van de effecten in de index. Als de intrinsieke waarde minder dan vijf jaar omvat, is de classificatie het resultaat van andere reglementaire berekeningsmethodes. Historische gegevens zoals gebruikt voor de berekening van de synthetische indicator vormen mogelijk geen betrouwbare indicatie voor het toekomstige risicoprofiel. De huidige categorie is noch gewaarborgd, noch een doelstelling. De categorie 1 betekent niet dat er sprake is van een risicoloze belegging.

Dit fonds is gesitueerd in categorie 6, wat de blootstelling tot 110% weerspiegelt van zijn vermogen op de aandelenmarkten, die een hoog risico/rendement-profiel vertonen.

Belangrijke risico's waarmee geen rekening wordt gehouden in deze indicator:

**Kredietrisico :** risico dat een emittent van obligaties of geldmarktinstrumenten zijn verplichtingen niet nakomt of dat zijn kredietrating neerwaarts wordt herzien.

**Liquiditeitsrisico :** risico van een lage liquiditeit op de onderliggende markten, die hen gevoelig maakt voor aanzienlijke kopen/verkoop.

**Afgeleide blootstelling :** het gebruik van derivaten kan leiden tot een sterkere daling van het nettovermogen dan dat van de markten waarin is belegd.

## KOSTEN

De betaalde kosten en vergoedingen worden aangewend om de beheerkosten van de icbe, met inbegrip van de marketing- en distributiekosten van de deelnemingsrechten te dekken, deze kosten kunnen de potentiële groei van de belegging verminderen.

### Enmalige kosten die voor of na uw belegging worden aangerekend

Instapvergoeding	4,5%
Uitstapvergoeding	0%

Dit is het maximale bedrag dat van uw geld zou kunnen worden afgehouden voordat het belegd wordt of voordat de opbrengsten van uw belegging worden uitbetaald. De belegger kan de feitelijke instap- en uitstapvergoedingen van zijn financiële adviseur of distributeur vernemen. In bepaalde gevallen bestaat de mogelijkheid dat de belegger minder betaalt.

### Kosten die in de loop van één jaar aan het fonds worden onttrokken

Lopende kosten Deelnemingsrecht A	2,29%
-----------------------------------	-------

\*Het cijfer is gebaseerd op de kosten van het vorige boekjaar, dat werd afgesloten in December 2012.

Dit cijfer kan van een boekjaar tot een ander variëren. Het sluit de prestatievergoedingen en de transactiekosten uit, behalve de instap- en uitstapvergoedingen betaald door de icbe bij het kopen of verkopen van deelnemingsrechten en/of aandelen van een andere icb.

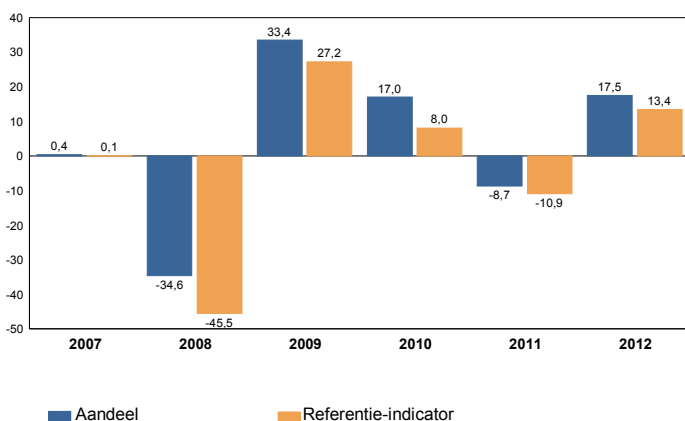
### Kosten die onder bepaalde specifieke voorwaarden aan het fonds worden onttrokken

<b>Prestatievergoeding:</b>	
<b>Methode :</b> 15 % van de meerprestatie tegenover de MSCI Europe	0,72%

Nadere informatie over de kosten is te vinden in de rubriek 'Kosten en vergoedingen' in het prospectus, met inbegrip van de informatie over de prestatievergoedingen en hun berekeningswijze, en is ook beschikbaar op de website [www.edram.fr](http://www.edram.fr).

## RESULTATEN UIT HET VERLEDEN

Jaarlijks rendement uit het verleden Edmond de Rothschild Europe Synergy aandeel A in Euro (in %)



Introductie van het deelnemingsrecht : December 2006

Resultaten uit het verleden zijn geen indicator voor toekomstige resultaten en zijn niet constant in de tijd. De vermelde resultaten houden geen rekening met kosten en vergoedingen voor de uitgifte en terugkoop van deelnemingsrechten, maar omvatten wel de makelaarskosten en de eventuele geïnde prestatievergoedingen.

De resultaten worden berekend met herbelegde nettocoupons in Euro voor het fonds en de index.

## PRAKTISCHE INFORMATIE

**Bewaarnemer :** La Compagnie Financière Edmond de Rothschild Banque

**Belastingen :** De Franse belastingwetgeving kan een invloed hebben op de persoonlijke belastingssituatie van de belegger.

Het prospectus van de icbe en de laatste jaar- en halfjaarverslagen (in Frans en Engels) worden gratis verstuurd op eenvoudige schriftelijke aanvraag aan het adres hieronder. De prijs van de deelnemingsrechten en de informatie met betrekking tot de andere categorieën van deelnemingsrechten zijn beschikbaar op de website [www.edram.fr](http://www.edram.fr)

### EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

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

Telefoon : 00 33 1 40 17 25 25

E-mail : [info@edram.fr](mailto:info@edram.fr)

**Duitsland / Oostenrijk**  
00 49 6 92 44 33 02 00  
[info@edram.de](mailto:info@edram.de)

**Latijns-Amerika**  
00 56 2 598 99 00  
[info@edram.cl](mailto:info@edram.cl)

**Azië**  
00 852 39 26 52 88  
[info@edram.hk](mailto:info@edram.hk)

**Benelux**  
00 32 2 274 05 50  
[info@edram.be](mailto:info@edram.be)

**Spanje**  
00 34 9 17 89 32 20  
[info@edram.es](mailto:info@edram.es)

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT kan enkel aansprakelijk worden gesteld op grond van een in dit document opgenomen verklaring die misleidend, incorrect of niet in overeenstemming met de desbetreffende delen van het prospectus van de icbe is.

Aan dit fonds is in Frankrijk vergunning verleend en het staat onder toezicht van de Autorité des Marchés Financiers (AMF). EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT is in Frankrijk erkend onder nummer GP-04000015 en wordt gereguleerd door de AMF. Deze essentiële beleggersinformatie is correct op datum van : 12/02/2013

Het fonds en zijn deelnemingsrechten zijn niet geregistreerd krachtens de Securities Act of 1933 of een andere reglementering van de Verenigde Staten. Zij mogen niet worden voorgesteld aan of verkocht ten gunste of voor rekening van een "US Person" zoals gedefinieerd door "Regulation S".



## ESSENTIËLE BELEGGERSinFORMATIE

Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande dit fonds. Het is geen marketingmateriaal. De verstrekte informatie is bij wet voorgeschreven en is bedoeld om u meer inzicht te geven in de aard en de risico's van beleggingen in dit fonds. Wij raden u aan deze informatie te lezen opdat u met kennis van zaken kunt beslissen of u al dan niet in dit fonds wenst te beleggen.

# EDMOND DE ROTHSCCHILD EUROPE SYNERGY (EdR Europe Synergy)

Aandeel : B - ISIN : FR0010891192

Gemeenschappelijk beleggingsfonds

beheerd door EDMOND DE ROTHSCCHILD ASSET MANAGEMENT, onderdeel van de Edmond de Rothschild Group

## DOELSTELLINGEN EN BELEGGINGSBELEID

**Beheerdoelstelling :** Het GBF streeft naar rendement via een blootstelling aan hoofdzakelijk de aandelenmarkten van de Europese Gemeenschap door vrij effecten te selecteren uit een beleggingsuniversum dat vergelijkbaar is met de index MSCI Europe.

**Referentie-indicator :** MSCI Europe (NR), Herbelegde dividenden

### Beleggingsstrategie :

De keuze van de strategie verloopt volledig discretionair en hangt af van de verwachtingen van het beheerteam.

Het GBF hanteert een actief beheer voor de selectie van de genoteerde effecten (stock-picking) uit een universum van voornamelijk effecten uit de Europese Gemeenschap, zonder onderscheid betreffende beurskapitalisatie.

Het gebruik van externe analyseverslagen is bedoeld om de beheerder te helpen zijn eigen onderzoek te concentreren op een kleiner aantal effecten binnen het beleggingsuniversum. De keuze van de externe analisten verloopt eveneens volgens een selectieproces dat wordt gedefinieerd door de beheermaatschappij.

De portefeuille streeft ernaar permanent te beantwoorden aan de regels om in aanmerking te komen als Frans PEA. Het GBF zal voor minimaal 75% en maximaal 110% van zijn vermogen blootgesteld zijn aan aandelen van de landen van de Europese Gemeenschap, direct en/of aanvullend via ICBE's en/of via het gebruik van financiële contracten. Het GBF zal ook tot 25% van het netto vermogen kunnen beleggen in Europese effecten van buiten de Europese Gemeenschap, zoals de lidstaten van de Europese Vrijhandelsassociatie (EVA), de lidstaten van de Europese Economische Ruimte en de landen die kandidaat zijn voor toetreding tot de Europese Gemeenschap.

Het GBF kan een beroep doen op financiële termijninstrumenten die worden verhandeld op internationale gereguleerde, georganiseerde of over-the-counter (OTC) markten, met het oog op afdekking.

Voor het beheer van zijn kaspositie kan het GBF binnen de limiet van 25% van het netto vermogen beleggen in schuldeffecten of staats- dan wel bedrijfsobligaties, met vaste of variabele rente, uitgedrukt in euro, met 'Investment Grade' rating (dit wil zeggen dat het risico dat de emittent zijn betalingsverplichtingen niet nakomt voor deze effecten het minst uitgesproken is) bij de aankoop volgens Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating die toegekend is door een ander onafhankelijk ratingbureau, met doorgaans een korte looptijd van minder dan drie maanden, of converteerbare obligaties.

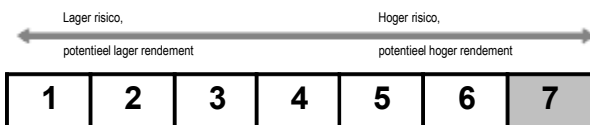
**AMF klassificatie :** Internationale Aandelen

**Aanbevolen minimale beleggingsduur van meer dan 5 jaar**

**Frequentie om deelnemingsrechten te kopen of te verkopen :** Dagelijks, met uitzondering van de Franse feestdagen en/of sluitingsdagen van de Franse markten (officiële kalender van EURONEXT PARIS S.A.), voor alle orders die de transfer agent dagelijks voor 12u30 aan de netto vermogenswaarde van de dag.

**Bestemming van het resultaat :** Kapitalisatie

## RISICO - EN OPBRENGSTPROFIEL



Dit ratingsysteem is gebaseerd op de gemiddelde schommelingen van de intrinsieke waarde van het fonds gedurende de afgelopen vijf jaar, dus ook op de opwaartse en neerwaartse variatie-amplitude van de effecten in de index. Als de intrinsieke waarde minder dan vijf jaar omvat, is de classificatie het resultaat van andere reglementaire berekeningsmethodes. Historische gegevens zoals gebruikt voor de berekening van de synthetische indicator vormen mogelijk geen betrouwbare indicatie voor het toekomstige risicoprofiel. De huidige categorie is noch gewaarborgd, noch een doelstelling. De categorie 1 betekent niet dat er sprake is van een risicoloze belegging.

Dit fonds is gesitueerd in categorie 7, wat de blootstelling tot 110% weerspiegelt van zijn vermogen op de aandelenmarkten, die een hoog risico/rendement-profiel vertonen.

Belangrijke risico's waarmee geen rekening wordt gehouden in deze indicator:

**Kredietrisico :** risico dat een emittent van obligaties of geldmarktinstrumenten zijn verplichtingen niet nakomt of dat zijn kredietrating neerwaarts wordt herzien.

**Liquiditeitsrisico :** risico van een lage liquiditeit op de onderliggende markten, die hen gevoelig maakt voor aanzienlijke kopen/verkoop.

**Afgeleide blootstelling :** het gebruik van derivaten kan leiden tot een sterkere daling van het nettovermogen dan dat van de markten waarin is belegd.

## KOSTEN

De betaalde kosten en vergoedingen worden aangewend om de beheerkosten van de icbe, met inbegrip van de marketing- en distributiekosten van de deelnemingsrechten te dekken, deze kosten kunnen de potentiële groei van de belegging verminderen.

### Enmalige kosten die voor of na uw belegging worden aangerekend

Instapvergoeding	4,5%
Uitstapvergoeding	0%

Dit is het maximale bedrag dat van uw geld zou kunnen worden afgehouden voordat het belegd wordt of voordat de opbrengsten van uw belegging worden uitbetaald. De belegger kan de feitelijke instap- en uitstapvergoedingen van zijn financiële adviseur of distributeur vernemen. In bepaalde gevallen bestaat de mogelijkheid dat de belegger minder betaalt.

### Kosten die in de loop van één jaar aan het fonds worden onttrokken

Lopende kosten Deelnemingsrecht B	2,29%
-----------------------------------	-------

\*Het cijfer is gebaseerd op de kosten van het vorige boekjaar, dat werd afgesloten in December 2012.

Dit cijfer kan van een boekjaar tot een ander variëren. Het sluit de prestatievergoedingen en de transactiekosten uit, behalve de instap- en uitstapvergoedingen betaald door de icbe bij het kopen of verkopen van deelnemingsrechten en/of aandelen van een andere icb.

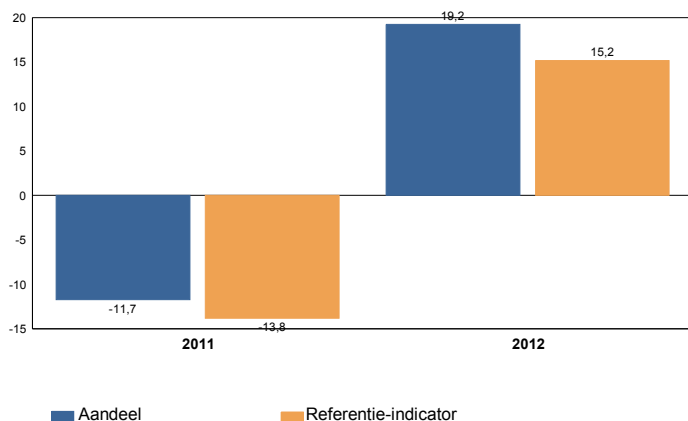
### Kosten die onder bepaalde specifieke voorwaarden aan het fonds worden onttrokken

<b>Prestatievergoeding:</b>	
Methode : 15 % van de meerprestatie tegenover de MSCI Europe	0,68%

Nadere informatie over de kosten is te vinden in de rubriek 'Kosten en vergoedingen' in het prospectus, met inbegrip van de informatie over de prestatievergoedingen en hun berekeningswijze, en is ook beschikbaar op de website [www.edram.fr](http://www.edram.fr).

## RESULTATEN UIT HET VERLEDEN

Jaarlijks rendement uit het verleden Edmond de Rothschild Europe Synergy aandeel B in US-Dollars (in %)



Introductie van het deelnemingsrecht : Apr 2010

Resultaten uit het verleden zijn geen indicator voor toekomstige resultaten en zijn niet constant in de tijd. De vermelde resultaten houden geen rekening met kosten en vergoedingen voor de uitgifte en terugkoop van deelnemingsrechten, maar omvatten wel de makelaarskosten en de eventuele geïnde prestatievergoedingen.

De resultaten worden berekend met herbelegde nettocoupons in US-Dollars voor het fonds en de index.

## PRAKTISCHE INFORMATIE

**Bewaarnemer :** La Compagnie Financière Edmond de Rothschild Banque

**Belastingen :** De Franse belastingwetgeving kan een invloed hebben op de persoonlijke belastingssituatie van de belegger.

Het prospectus van de icbe en de laatste jaar- en halfjaarverslagen (in Frans en Engels) worden gratis verstuurd op eenvoudige schriftelijke aanvraag aan het adres hieronder. De prijs van de deelnemingsrechten en de informatie met betrekking tot de andere categorieën van deelnemingsrechten zijn beschikbaar op de website [www.edram.fr](http://www.edram.fr)

### EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

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

Telefoon : 00 33 1 40 17 25 25

E-mail : [info@edram.fr](mailto:info@edram.fr)

**Duitsland / Oostenrijk**  
00 49 6 92 44 33 02 00  
[info@edram.de](mailto:info@edram.de)

**Latijns-Amerika**  
00 56 2 598 99 00  
[info@edram.cl](mailto:info@edram.cl)

**Azië**  
00 852 39 26 52 88  
[info@edram.hk](mailto:info@edram.hk)

**Benelux**  
00 32 2 274 05 50  
[info@edram.be](mailto:info@edram.be)

**Spanje**  
00 34 9 17 89 32 20  
[info@edram.es](mailto:info@edram.es)

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT kan enkel aansprakelijk worden gesteld op grond van een in dit document opgenomen verklaring die misleidend, incorrect of niet in overeenstemming met de desbetreffende delen van het prospectus van de icbe is.

Aan dit fonds is in Frankrijk vergunning verleend en het staat onder toezicht van de Autorité des Marchés Financiers (AMF). EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT is in Frankrijk erkend onder nummer GP-04000015 en wordt gereguleerd door de AMF. Deze essentiële beleggersinformatie is correct op datum van : 12/02/2013

Het fonds en zijn deelnemingsrechten zijn niet geregistreerd krachtens de Securities Act of 1933 of een andere reglementering van de Verenigde Staten. Zij mogen niet worden voorgesteld aan of verkocht ten gunste of voor rekening van een "US Person" zoals gedefinieerd door "Regulation S".



## EDMOND DE ROTHSCHILD EUROPE SYNERGY (EdR Europe Synergy)

Aandeel : D - ISIN : FR0011076223

Gemeenschappelijk beleggingsfonds

beheerd door EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT, onderdeel van de Edmond de Rothschild Group

### DOELSTELLINGEN EN BELEGGINGSBELEID

**Beheerdoelstelling :** Het GBF streeft rendement na door een blootstelling aan de aandelenmarkten, hoofdzakelijk van de Europese Gemeenschap, via de discretionaire selectie van effecten uit een beleggingsuniversum dat vergelijkbaar is met de MSCI Europe index.

**Referentie-indicator :** MSCI Europe (NR), Herbelegde dividenden

#### Beleggingsstrategie :

De keuze van de strategie verloopt volledig discretionair en hangt af van de verwachtingen van het beheerteam.

Het GBF hanteert een actief beheer voor de selectie van de genoteerde effecten (stock-picking) uit een universum van voornamelijk effecten uit de Europese Gemeenschap, zonder onderscheid betreffende beurskapitalisatie.

Het gebruik van externe analyseverslagen is bedoeld om de beheerder te helpen zijn eigen onderzoek te concentreren op een kleiner aantal effecten binnen het beleggingsuniversum. De keuze van de externe analisten verloopt eveneens volgens een selectieproces dat wordt gedefinieerd door de beheermaatschappij.

De portefeuille streeft ernaar permanent te beantwoorden aan de regels om in aanmerking te komen als Frans PEA. Het GBF zal voor minimaal 75% en maximaal 110% van zijn vermogen blootgesteld zijn aan aandelen van de landen van de Europese Gemeenschap, direct en/of aanvullend via ICBE's en/of via het gebruik van financiële contracten. Het GBF zal ook tot 25% van het netto vermogen kunnen beleggen in Europese effecten van buiten de Europese Gemeenschap, zoals de lidstaten van de Europese Vrijhandelsassociatie (EVA), de lidstaten van de Europese Economische Ruimte en de landen die kandidaat zijn voor toetreding tot de Europese Gemeenschap.

Het GBF kan een beroep doen op financiële termijninstrumenten die worden verhandeld op internationale gereguleerde, georganiseerde of over-the-counter (OTC) markten, met het oog op afdekking.

Voor het beheer van zijn kaspositie kan het GBF binnen de limiet van 25% van het netto vermogen beleggen in schuldefacten of staats- dan wel bedrijfsobligaties, met vaste of variabele rente, uitgedrukt in euro, met 'Investment Grade' rating (dit wil zeggen dat het risico dat de emittent zijn betalingsverplichtingen niet nakomt voor deze effecten het minst uitgesproken is) bij de aankoop volgens Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating die toegekend is door een ander onafhankelijk ratingbureau, met doorgaans een korte looptijd van minder dan drie maanden, of converteerbare obligaties.

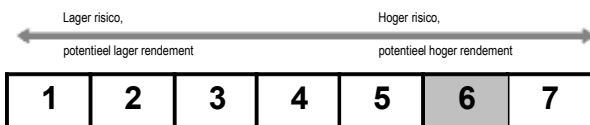
**AMF klassificatie :** Internationale Aandelen

**Aanbevolen minimale beleggingsduur van meer dan 5 jaar**

**Frequentie om deelnemingsrechten te kopen of te verkopen :** Dagelijks, met uitzondering van de Franse feestdagen en/of sluitingsdagen van de Franse markten (officiële kalender van EURONEXT PARIS S.A.), voor alle orders die de transfer agent dagelijks voor 12u30 aan de netto vermogenswaarde van de dag.

**Bestemming van het resultaat :** Uitkering

### RISICO - EN OPBRENGSTPROFIEL



Dit ratingsysteem is gebaseerd op de gemiddelde schommelingen van de intrinsieke waarde van het fonds gedurende de afgelopen vijf jaar, dus ook op de opwaartse en neerwaartse variatie-amplitude van de effecten in de index. Als de intrinsieke waarde minder dan vijf jaar omvat, is de classificatie het resultaat van andere reglementaire berekeningsmethodes. Historische gegevens zoals gebruikt voor de berekening van de synthetische indicator vormen mogelijk geen betrouwbare indicatie voor het toekomstige risicoprofiel. De huidige categorie is noch gewaarborgd, noch een doelstelling. De categorie 1 betekent niet dat er sprake is van een risicoloze belegging.

Dit fonds is gesitueerd in categorie 6, wat de blootstelling tot 110% weerspiegelt van zijn vermogen op de aandelenmarkten, die een hoog risico/rendement-profiel vertonen.

Belangrijke risico's waarmee geen rekening wordt gehouden in deze indicator:

**Kredietrisico :** risico dat een emittent van obligaties of geldmarktinstrumenten zijn verplichtingen niet nakomt of dat zijn kredietrating neerwaarts wordt herzien.

**Liquideitsrisico :** risico van een lage liquiditeit op de onderliggende markten, die hen gevoelig maakt voor aanzienlijke kopen/verkoop.

**Afgeleide blootstelling :** het gebruik van derivaten kan leiden tot een sterkere daling van het nettovermogen dan dat van de markten waarin is belegd.

## KOSTEN

De betaalde kosten en vergoedingen worden aangewend om de beheerkosten van de icbe, met inbegrip van de marketing- en distributiekosten van de deelnemingsrechten te dekken, deze kosten kunnen de potentiële groei van de belegging verminderen.

### Enmalige kosten die voor of na uw belegging worden aangerekend

Instapvergoeding	4,5%
Uitstapvergoeding	0%

Dit is het maximale bedrag dat van uw geld zou kunnen worden afgehouden voordat het belegd wordt of voordat de opbrengsten van uw belegging worden uitbetaald. De belegger kan de feitelijke instap- en uitstapvergoedingen van zijn financiële adviseur of distributeur vernemen. In bepaalde gevallen bestaat de mogelijkheid dat de belegger minder betaalt.

### Kosten die in de loop van één jaar aan het fonds worden onttrokken

Lopende kosten Deelnemingsrecht D	2,29%
-----------------------------------	-------

\*Het cijfer is gebaseerd op de kosten van het vorige boekjaar, dat werd afgesloten in December 2012.

Dit cijfer kan van een boekjaar tot een ander variëren. Het sluit de prestatievergoedingen en de transactiekosten uit, behalve de instap- en uitstapvergoedingen betaald door de icbe bij het kopen of verkopen van deelnemingsrechten en/of aandelen van een andere icb.

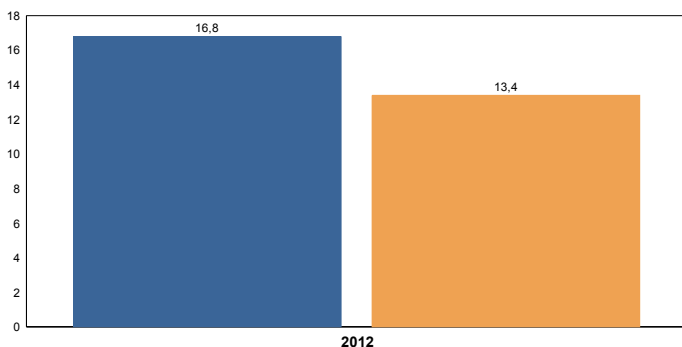
### Kosten die onder bepaalde specifieke voorwaarden aan het fonds worden onttrokken

<b>Prestatievergoeding:</b>	
Methode : 15 % van de meerprestatie tegenover de MSCI Europe	0,00%

Nadere informatie over de kosten is te vinden in de rubriek 'Kosten en vergoedingen' in het prospectus, met inbegrip van de informatie over de prestatievergoedingen en hun berekeningswijze, en is ook beschikbaar op de website [www.edram.fr](http://www.edram.fr).

## RESULTATEN UIT HET VERLEDEN

Jaarlijks rendement uit het verleden Edmond de Rothschild Europe Synergy aandeel D in Euro (in %)



Introductie van het deelnemingsrecht : Juli 2011

Resultaten uit het verleden zijn geen indicator voor toekomstige resultaten en zijn niet constant in de tijd. De vermelde resultaten houden geen rekening met kosten en vergoedingen voor de uitgifte en terugkoop van deelnemingsrechten, maar omvatten wel de makelaarskosten en de eventuele geïnde prestatievergoedingen.

De resultaten worden berekend met herbelegde nettocoupons in Euro voor het fonds en de index.

## PRAKTISCHE INFORMATIE

**Bewaarnemer :** La Compagnie Financière Edmond de Rothschild Banque

**Belastingen :** De Franse belastingwetgeving kan een invloed hebben op de persoonlijke belastingssituatie van de belegger.

Het prospectus van de icbe en de laatste jaar- en halfjaarverslagen (in Frans en Engels) worden gratis verstuurd op eenvoudige schriftelijke aanvraag aan het adres hieronder. De prijs van de deelnemingsrechten en de informatie met betrekking tot de andere categorieën van deelnemingsrechten zijn beschikbaar op de website [www.edram.fr](http://www.edram.fr)

### EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

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

Telefoon : 00 33 1 40 17 25 25

E-mail : [info@edram.fr](mailto:info@edram.fr)

**Duitsland / Oostenrijk**  
00 49 6 92 44 33 02 00  
[info@edram.de](mailto:info@edram.de)

**Latijns-Amerika**  
00 56 2 598 99 00  
[info@edram.cl](mailto:info@edram.cl)

**Azië**  
00 852 39 26 52 88  
[info@edram.hk](mailto:info@edram.hk)

**Benelux**  
00 32 2 274 05 50  
[info@edram.be](mailto:info@edram.be)

**Spanje**  
00 34 9 17 89 32 20  
[info@edram.es](mailto:info@edram.es)

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT kan enkel aansprakelijk worden gesteld op grond van een in dit document opgenomen verklaring die misleidend, incorrect of niet in overeenstemming met de desbetreffende delen van het prospectus van de icbe is.

Aan dit fonds is in Frankrijk vergunning verleend en het staat onder toezicht van de Autorité des Marchés Financiers (AMF). EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT is in Frankrijk erkend onder nummer GP-04000015 en wordt gereguleerd door de AMF. Deze essentiële beleggersinformatie is correct op datum van : 12/02/2013

Het fonds en zijn deelnemingsrechten zijn niet geregistreerd krachtens de Securities Act of 1933 of een andere reglementering van de Verenigde Staten. Zij mogen niet worden voorgesteld aan of verkocht ten gunste of voor rekening van een "US Person" zoals gedefinieerd door "Regulation S".



## EDMOND DE ROTHSCHILD EUROPE SYNERGY (EdR Europe Synergy)

Aandeel : E - ISIN : FR0010594291

Gemeenschappelijk beleggingsfonds

beheerd door EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT, onderdeel van de Edmond de Rothschild Group

### DOELSTELLINGEN EN BELEGGINGSBELEID

**Beheerdoelstelling :** Het GBF streeft rendement na door een blootstelling aan de aandelenmarkten, hoofdzakelijk van de Europese Gemeenschap, via de discretionaire selectie van effecten uit een beleggingsuniversum dat vergelijkbaar is met de MSCI Europe index.

**Referentie-indicator :** MSCI Europe (NR), Herbelegde dividenden

#### Beleggingsstrategie :

De keuze van de strategie verloopt volledig discretionair en hangt af van de verwachtingen van het beheerteam.

Het GBF hanteert een actief beheer voor de selectie van de genoteerde effecten (stock-picking) uit een universum van voornamelijk effecten uit de Europese Gemeenschap, zonder onderscheid betreffende beurskapitalisatie.

Het gebruik van externe analyseverslagen is bedoeld om de beheerder te helpen zijn eigen onderzoek te concentreren op een kleiner aantal effecten binnen het beleggingsuniversum. De keuze van de externe analisten verloopt eveneens volgens een selectieproces dat wordt gedefinieerd door de beheermaatschappij.

De portefeuille streeft ernaar permanent te beantwoorden aan de regels om in aanmerking te komen als Frans PEA. Het GBF zal voor minimaal 75% en maximaal 110% van zijn vermogen blootgesteld zijn aan aandelen van de landen van de Europese Gemeenschap, direct en/of aanvullend via ICBE's en/of via het gebruik van financiële contracten. Het GBF zal ook tot 25% van het netto vermogen kunnen beleggen in Europese effecten van buiten de Europese Gemeenschap, zoals de lidstaten van de Europese Vrijhandelsassociatie (EVA), de lidstaten van de Europese Economische Ruimte en de landen die kandidaat zijn voor toetreding tot de Europese Gemeenschap.

Het GBF kan een beroep doen op financiële termijninstrumenten die worden verhandeld op internationale gereguleerde, georganiseerde of over-the-counter (OTC) markten, met het oog op afdekking.

Voor het beheer van zijn kaspositie kan het GBF binnen de limiet van 25% van het netto vermogen beleggen in schuldefacten of staats- dan wel bedrijfsobligaties, met vaste of variabele rente, uitgedrukt in euro, met 'Investment Grade' rating (dit wil zeggen dat het risico dat de emittent zijn betalingsverplichtingen niet nakomt voor deze effecten het minst uitgesproken is) bij de aankoop volgens Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating die toegekend is door een ander onafhankelijk ratingbureau, met doorgaans een korte looptijd van minder dan drie maanden, of converteerbare obligaties.

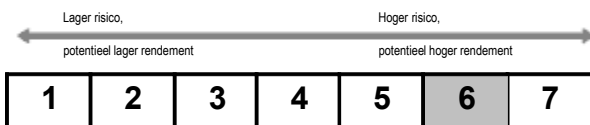
**AMF klassificatie :** Internationale Aandelen

**Aanbevolen minimale beleggingsduur van meer dan 5 jaar**

**Frequentie om deelnemingsrechten te kopen of te verkopen :** Dagelijks, met uitzondering van de Franse feestdagen en/of sluitingsdagen van de Franse markten (officiële kalender van EURONEXT PARIS S.A.), voor alle orders die de transfer agent dagelijks voor 12u30 aan de netto vermogenswaarde van de dag.

**Bestemming van het resultaat :** Kapitalisatie

### RISICO - EN OPBRENGSTPROFIEL



Dit ratingsysteem is gebaseerd op de gemiddelde schommelingen van de intrinsieke waarde van het fonds gedurende de afgelopen vijf jaar, dus ook op de opwaartse en neerwaartse variatie-amplitude van de effecten in de index. Als de intrinsieke waarde minder dan vijf jaar omvat, is de classificatie het resultaat van andere reglementaire berekeningsmethodes. Historische gegevens zoals gebruikt voor de berekening van de synthetische indicator vormen mogelijk geen betrouwbare indicatie voor het toekomstige risicoprofiel. De huidige categorie is noch gewaarborgd, noch een doelstelling. De categorie 1 betekent niet dat er sprake is van een risicoloze belegging.

Dit fonds is gesitueerd in categorie 6, wat de blootstelling tot 110% weerspiegelt van zijn vermogen op de aandelenmarkten, die een hoog risico/rendement-profiel vertonen.

Belangrijke risico's waarmee geen rekening wordt gehouden in deze indicator:

**Kredietrisico :** risico dat een emittent van obligaties of geldmarktinstrumenten zijn verplichtingen niet nakomt of dat zijn kredietrating neerwaarts wordt herzien.

**Liquideitsrisico :** risico van een lage liquiditeit op de onderliggende markten, die hen gevoelig maakt voor aanzienlijke kopen/verkoop.

**Afgeleide blootstelling :** het gebruik van derivaten kan leiden tot een sterkere daling van het nettovermogen dan dat van de markten waarin is belegd.

## KOSTEN

De betaalde kosten en vergoedingen worden aangewend om de beheerkosten van de icbe, met inbegrip van de marketing- en distributiekosten van de deelnemingsrechten te dekken, deze kosten kunnen de potentiële groei van de belegging verminderen.

### Enmalige kosten die voor of na uw belegging worden aangerekend

Instapvergoeding	4,5%
Uitstapvergoeding	0%

Dit is het maximale bedrag dat van uw geld zou kunnen worden afgehouden voordat het belegd wordt of voordat de opbrengsten van uw belegging worden uitbetaald. De belegger kan de feitelijke instap- en uitstapvergoedingen van zijn financiële adviseur of distributeur vernemen. In bepaalde gevallen bestaat de mogelijkheid dat de belegger minder betaalt.

### Kosten die in de loop van één jaar aan het fonds worden onttrokken

Lopende kosten Deelnemingsrecht E	2,69%
-----------------------------------	-------

\*Het cijfer is gebaseerd op de kosten van het vorige boekjaar, dat werd afgesloten in December 2012.

Dit cijfer kan van een boekjaar tot een ander variëren. Het sluit de prestatievergoedingen en de transactiekosten uit, behalve de instap- en uitstapvergoedingen betaald door de icbe bij het kopen of verkopen van deelnemingsrechten en/of aandelen van een andere icb.

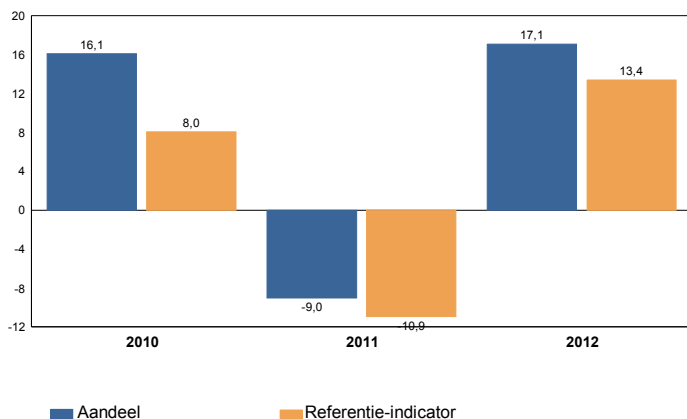
### Kosten die onder bepaalde specifieke voorwaarden aan het fonds worden onttrokken

<b>Prestatievergoeding:</b>	
<b>Methode :</b> 15 % van de meerprestatie tegenover de MSCI Europe	0,72%

Nadere informatie over de kosten is te vinden in de rubriek 'Kosten en vergoedingen' in het prospectus, met inbegrip van de informatie over de prestatievergoedingen en hun berekeningswijze, en is ook beschikbaar op de website [www.edram.fr](http://www.edram.fr).

## RESULTATEN UIT HET VERLEDEN

Jaarlijks rendement uit het verleden Edmond de Rothschild Europe Synergy aandeel E in Euro (in %)



Introductie van het deelnemingsrecht : Februari 2009

Resultaten uit het verleden zijn geen indicator voor toekomstige resultaten en zijn niet constant in de tijd. De vermelde resultaten houden geen rekening met kosten en vergoedingen voor de uitgifte en terugkoop van deelnemingsrechten, maar omvatten wel de makelaarskosten en de eventuele geïnde prestatievergoedingen.

De resultaten worden berekend met herbelegde nettocoupons in Euro voor het fonds en de index.

## PRAKTISCHE INFORMATIE

**Bewaarnemer :** La Compagnie Financière Edmond de Rothschild Banque

**Belastingen :** De Franse belastingwetgeving kan een invloed hebben op de persoonlijke belastingssituatie van de belegger.

Het prospectus van de icbe en de laatste jaar- en halfjaarverslagen (in Frans en Engels) worden gratis verstuurd op eenvoudige schriftelijke aanvraag aan het adres hieronder. De prijs van de deelnemingsrechten en de informatie met betrekking tot de andere categorieën van deelnemingsrechten zijn beschikbaar op de website [www.edram.fr](http://www.edram.fr)

### EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

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

Telefoon : 00 33 1 40 17 25 25

E-mail : [info@edram.fr](mailto:info@edram.fr)

**Duitsland / Oostenrijk**  
00 49 6 92 44 33 02 00  
[info@edram.de](mailto:info@edram.de)

**Latijns-Amerika**  
00 56 2 598 99 00  
[info@edram.cl](mailto:info@edram.cl)

**Azië**  
00 852 39 26 52 88  
[info@edram.hk](mailto:info@edram.hk)

**Benelux**  
00 32 2 274 05 50  
[info@edram.be](mailto:info@edram.be)

**Spanje**  
00 34 9 17 89 32 20  
[info@edram.es](mailto:info@edram.es)

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT kan enkel aansprakelijk worden gesteld op grond van een in dit document opgenomen verklaring die misleidend, incorrect of niet in overeenstemming met de desbetreffende delen van het prospectus van de icbe is.

Aan dit fonds is in Frankrijk vergunning verleend en het staat onder toezicht van de Autorité des Marchés Financiers (AMF). EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT is in Frankrijk erkend onder nummer GP-04000015 en wordt gereguleerd door de AMF. Deze essentiële beleggersinformatie is correct op datum van : 12/02/2013

Het fonds en zijn deelnemingsrechten zijn niet geregistreerd krachtens de Securities Act of 1933 of een andere reglementering van de Verenigde Staten. Zij mogen niet worden voorgesteld aan of verkocht ten gunste of voor rekening van een "US Person" zoals gedefinieerd door "Regulation S".



## EDMOND DE ROTHSCHILD EUROPE SYNERGY (EdR Europe Synergy)

Aandeel : F - ISIN : FR0011076207

Gemeenschappelijk beleggingsfonds

beheerd door EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT, onderdeel van de Edmond de Rothschild Group

### DOELSTELLINGEN EN BELEGGINGSBELEID

**Beheerdoelstelling :** Het GBF streeft naar rendement via een blootstelling aan hoofdzakelijk de aandelenmarkten van de Europese Gemeenschap door vrij effecten te selecteren uit een beleggingsuniversum dat vergelijkbaar is met de index MSCI Europe.

**Referentie-indicator :** MSCI Europe (NR), Herbelegde dividenden

#### Beleggingsstrategie :

De keuze van de strategie verloopt volledig discretionair en hangt af van de verwachtingen van het beheerteam.

Het GBF hanteert een actief beheer voor de selectie van de genoteerde effecten (stock-picking) uit een universum van voornamelijk effecten uit de Europese Gemeenschap, zonder onderscheid betreffende beurskapitalisatie.

Het gebruik van externe analyseverslagen is bedoeld om de beheerder te helpen zijn eigen onderzoek te concentreren op een kleiner aantal effecten binnen het beleggingsuniversum. De keuze van de externe analisten verloopt eveneens volgens een selectieproces dat wordt gedefinieerd door de beheermaatschappij.

De portefeuille streeft ernaar permanent te beantwoorden aan de regels om in aanmerking te komen als Frans PEA. Het GBF zal voor minimaal 75% en maximaal 110% van zijn vermogen blootgesteld zijn aan aandelen van de landen van de Europese Gemeenschap, direct en/of aanvullend via ICBE's en/of via het gebruik van financiële contracten. Het GBF zal ook tot 25% van het netto vermogen kunnen beleggen in Europese effecten van buiten de Europese Gemeenschap, zoals de lidstaten van de Europese Vrijhandelsassociatie (EVA), de lidstaten van de Europese Economische Ruimte en de landen die kandidaat zijn voor toetreding tot de Europese Gemeenschap.

Het GBF kan een beroep doen op financiële termijninstrumenten die worden verhandeld op internationale gereguleerde, georganiseerde of over-the-counter (OTC) markten, met het oog op afdekking.

Voor het beheer van zijn kaspositie kan het GBF binnen de limiet van 25% van het netto vermogen beleggen in schuldeffecten of staats- dan wel bedrijfsobligaties, met vaste of variabele rente, uitgedrukt in euro, met 'Investment Grade' rating (dit wil zeggen dat het risico dat de emittent zijn betalingsverplichtingen niet nakomt voor deze effecten het minst uitgesproken is) bij de aankoop volgens Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating die toegekend is door een ander onafhankelijk ratingbureau, met doorgaans een korte looptijd van minder dan drie maanden, of converteerbare obligaties.

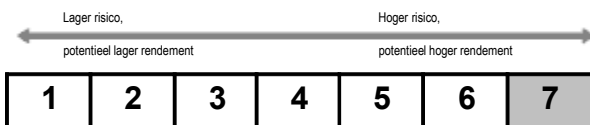
**AMF klassificatie :** Internationale Aandelen

**Aanbevolen minimale beleggingsduur van meer dan 5 jaar**

**Frequentie om deelnemingsrechten te kopen of te verkopen :** Dagelijks, met uitzondering van de Franse feestdagen en/of sluitingsdagen van de Franse markten (officiële kalender van EURONEXT PARIS S.A.), voor alle orders die de transfer agent dagelijks voor 12u30 aan de netto vermogenswaarde van de dag.

**Bestemming van het resultaat :** Kapitalisatie

### RISICO - EN OPBRENGSTPROFIEL



Dit ratingsysteem is gebaseerd op de gemiddelde schommelingen van de intrinsieke waarde van het fonds gedurende de afgelopen vijf jaar, dus ook op de opwaartse en neerwaartse variatie-amplitude van de effecten in de index. Als de intrinsieke waarde minder dan vijf jaar omvat, is de classificatie het resultaat van andere reglementaire berekeningsmethodes. Historische gegevens zoals gebruikt voor de berekening van de synthetische indicator vormen mogelijk geen betrouwbare indicatie voor het toekomstige risicoprofiel. De huidige categorie is noch gewaarborgd, noch een doelstelling. De categorie 1 betekent niet dat er sprake is van een risicoloze belegging.

Dit fonds is gesitueerd in categorie 7, wat de blootstelling tot 110% weerspiegelt van zijn vermogen op de aandelenmarkten, die een hoog risico/rendement-profiel vertonen.

Belangrijke risico's waarmee geen rekening wordt gehouden in deze indicator:

**Kredietrisico :** risico dat een emittent van obligaties of geldmarktinstrumenten zijn verplichtingen niet nakomt of dat zijn kredietrating neerwaarts wordt herzien.

**Liquiditeitsrisico :** risico van een lage liquiditeit op de onderliggende markten, die hen gevoelig maakt voor aanzienlijke kopen/verkoop.

**Afgeleide blootstelling :** het gebruik van derivaten kan leiden tot een sterkere daling van het nettovermogen dan dat van de markten waarin is belegd.

## KOSTEN

De betaalde kosten en vergoedingen worden aangewend om de beheerkosten van de icbe, met inbegrip van de marketing- en distributiekosten van de deelnemingsrechten te dekken, deze kosten kunnen de potentiële groei van de belegging verminderen.

### Enmalige kosten die voor of na uw belegging worden aangerekend

Instapvergoeding	4,5%
Uitstapvergoeding	0%

Dit is het maximale bedrag dat van uw geld zou kunnen worden afgehouden voordat het belegd wordt of voordat de opbrengsten van uw belegging worden uitbetaald. De belegger kan de feitelijke instap- en uitstapvergoedingen van zijn financiële adviseur of distributeur vernemen. In bepaalde gevallen bestaat de mogelijkheid dat de belegger minder betaalt.

### Kosten die in de loop van één jaar aan het fonds worden onttrokken

Lopende kosten Deelnemingsrecht F	2,69%
-----------------------------------	-------

\*Het cijfer is gebaseerd op de kosten van het vorige boekjaar, dat werd afgesloten in December 2012.

Dit cijfer kan van een boekjaar tot een ander variëren. Het sluit de prestatievergoedingen en de transactiekosten uit, behalve de instap- en uitstapvergoedingen betaald door de icbe bij het kopen of verkopen van deelnemingsrechten en/of aandelen van een andere icb.

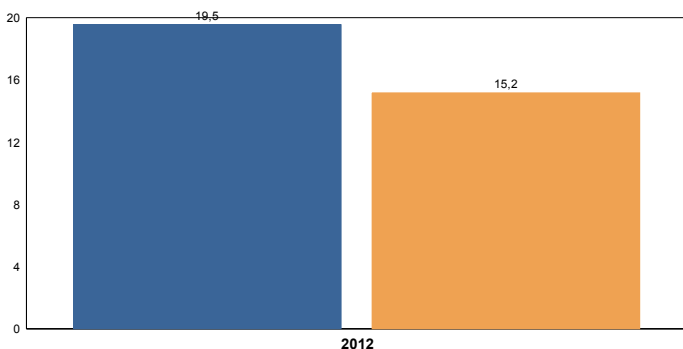
### Kosten die onder bepaalde specifieke voorwaarden aan het fonds worden onttrokken

<b>Prestatievergoeding:</b>	
<b>Methode :</b> 15 % van de meerprestatie tegenover de MSCI Europe	0,70%

Nadere informatie over de kosten is te vinden in de rubriek 'Kosten en vergoedingen' in het prospectus, met inbegrip van de informatie over de prestatievergoedingen en hun berekeningswijze, en is ook beschikbaar op de website [www.edram.fr](http://www.edram.fr).

## RESULTATEN UIT HET VERLEDEN

Jaarlijks rendement uit het verleden Edmond de Rothschild Europe Synergy aandeel F in US-Dollars (in %)



Introductie van het deelnemingsrecht : Juli 2011

Resultaten uit het verleden zijn geen indicator voor toekomstige resultaten en zijn niet constant in de tijd. De vermelde resultaten houden geen rekening met kosten en vergoedingen voor de uitgifte en terugkoop van deelnemingsrechten, maar omvatten wel de makelaarskosten en de eventuele geïnde prestatievergoedingen.

De resultaten worden berekend met herbelegde nettocoupons in US-Dollars voor het fonds en de index.

## PRAKTISCHE INFORMATIE

**Bewaarnemer :** La Compagnie Financière Edmond de Rothschild Banque

**Belastingen :** De Franse belastingwetgeving kan een invloed hebben op de persoonlijke belastingssituatie van de belegger.

Het prospectus van de icbe en de laatste jaar- en halfjaarverslagen (in Frans en Engels) worden gratis verstuurd op eenvoudige schriftelijke aanvraag aan het adres hieronder. De prijs van de deelnemingsrechten en de informatie met betrekking tot de andere categorieën van deelnemingsrechten zijn beschikbaar op de website [www.edram.fr](http://www.edram.fr)

### EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

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

Telefoon : 00 33 1 40 17 25 25

E-mail : [info@edram.fr](mailto:info@edram.fr)

**Duitsland / Oostenrijk**  
00 49 6 92 44 33 02 00  
[info@edram.de](mailto:info@edram.de)

**Latijns-Amerika**  
00 56 2 598 99 00  
[info@edram.cl](mailto:info@edram.cl)

**Azië**  
00 852 39 26 52 88  
[info@edram.hk](mailto:info@edram.hk)

**Benelux**  
00 32 2 274 05 50  
[info@edram.be](mailto:info@edram.be)

**Spanje**  
00 34 9 17 89 32 20  
[info@edram.es](mailto:info@edram.es)

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT kan enkel aansprakelijk worden gesteld op grond van een in dit document opgenomen verklaring die misleidend, incorrect of niet in overeenstemming met de desbetreffende delen van het prospectus van de icbe is.

Aan dit fonds is in Frankrijk vergunning verleend en het staat onder toezicht van de Autorité des Marchés Financiers (AMF). EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT is in Frankrijk erkend onder nummer GP-04000015 en wordt gereguleerd door de AMF. Deze essentiële beleggersinformatie is correct op datum van : 12/02/2013

Het fonds en zijn deelnemingsrechten zijn niet geregistreerd krachtens de Securities Act of 1933 of een andere reglementering van de Verenigde Staten. Zij mogen niet worden voorgesteld aan of verkocht ten gunste of voor rekening van een "US Person" zoals gedefinieerd door "Regulation S".



## EDMOND DE ROTHSCHILD EUROPE SYNERGY (EdR Europe Synergy)

Aandeel : I - ISIN : FR0010587642

Gemeenschappelijk beleggingsfonds

beheerd door EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT, onderdeel van de Edmond de Rothschild Group

### DOELSTELLINGEN EN BELEGGINGSBELEID

**Beheerdoelstelling :** Het GBF streeft rendement na door een blootstelling aan de aandelenmarkten, hoofdzakelijk van de Europese Gemeenschap, via de discretionaire selectie van effecten uit een beleggingsuniversum dat vergelijkbaar is met de MSCI Europe index.

**Referentie-indicator :** MSCI Europe (NR), Herbelegde dividenden

#### Beleggingsstrategie :

De keuze van de strategie verloopt volledig discretionair en hangt af van de verwachtingen van het beheerteam.

Het GBF hanteert een actief beheer voor de selectie van de genoteerde effecten (stock-picking) uit een universum van voornamelijk effecten uit de Europese Gemeenschap, zonder onderscheid betreffende beurskapitalisatie.

Het gebruik van externe analyseverslagen is bedoeld om de beheerder te helpen zijn eigen onderzoek te concentreren op een kleiner aantal effecten binnen het beleggingsuniversum. De keuze van de externe analisten verloopt eveneens volgens een selectieproces dat wordt gedefinieerd door de beheermaatschappij.

De portefeuille streeft ernaar permanent te beantwoorden aan de regels om in aanmerking te komen als Frans PEA. Het GBF zal voor minimaal 75% en maximaal 110% van zijn vermogen blootgesteld zijn aan aandelen van de landen van de Europese Gemeenschap, direct en/of aanvullend via ICBE's en/of via het gebruik van financiële contracten. Het GBF zal ook tot 25% van het netto vermogen kunnen beleggen in Europese effecten van buiten de Europese Gemeenschap, zoals de lidstaten van de Europese Vrijhandelsassociatie (EVA), de lidstaten van de Europese Economische Ruimte en de landen die kandidaat zijn voor toetreding tot de Europese Gemeenschap.

Het GBF kan een beroep doen op financiële termijninstrumenten die worden verhandeld op internationale gereguleerde, georganiseerde of over-the-counter (OTC) markten, met het oog op afdekking.

Voor het beheer van zijn kaspositie kan het GBF binnen de limiet van 25% van het netto vermogen beleggen in schuldefacten of staats- dan wel bedrijfsobligaties, met vaste of variabele rente, uitgedrukt in euro, met 'Investment Grade' rating (dit wil zeggen dat het risico dat de emittent zijn betalingsverplichtingen niet nakomt voor deze effecten het minst uitgesproken is) bij de aankoop volgens Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating die toegekend is door een ander onafhankelijk ratingbureau, met doorgaans een korte looptijd van minder dan drie maanden, of converteerbare obligaties.

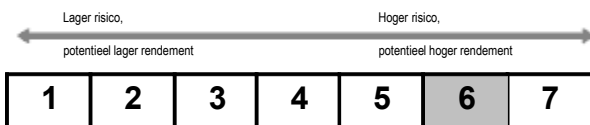
**AMF klassificatie :** Internationale Aandelen

**Aanbevolen minimale beleggingsduur van meer dan 5 jaar**

**Frequentie om deelnemingsrechten te kopen of te verkopen :** Dagelijks, met uitzondering van de Franse feestdagen en/of sluitingsdagen van de Franse markten (officiële kalender van EURONEXT PARIS S.A.), voor alle orders die de transfer agent dagelijks voor 12u30 aan de netto vermogenswaarde van de dag.

**Bestemming van het resultaat :** Kapitalisatie

### RISICO - EN OPBRENGSTPROFIEL



Dit ratingsysteem is gebaseerd op de gemiddelde schommelingen van de intrinsieke waarde van het fonds gedurende de afgelopen vijf jaar, dus ook op de opwaartse en neerwaartse variatie-amplitude van de effecten in de index. Als de intrinsieke waarde minder dan vijf jaar omvat, is de classificatie het resultaat van andere reglementaire berekeningsmethodes. Historische gegevens zoals gebruikt voor de berekening van de synthetische indicator vormen mogelijk geen betrouwbare indicatie voor het toekomstige risicoprofiel. De huidige categorie is noch gewaarborgd, noch een doelstelling. De categorie 1 betekent niet dat er sprake is van een risicoloze belegging.

Dit fonds is gesitueerd in categorie 6, wat de blootstelling tot 110% weerspiegelt van zijn vermogen op de aandelenmarkten, die een hoog risico/rendement-profiel vertonen.

Belangrijke risico's waarmee geen rekening wordt gehouden in deze indicator:

**Kredietrisico :** risico dat een emittent van obligaties of geldmarktinstrumenten zijn verplichtingen niet nakomt of dat zijn kredietrating neerwaarts wordt herzien.

**Liquiditeitsrisico :** risico van een lage liquiditeit op de onderliggende markten, die hen gevoelig maakt voor aanzienlijke kopen/verkopen.

**Afgeleide blootstelling :** het gebruik van derivaten kan leiden tot een sterkere daling van het nettovermogen dan dat van de markten waarin is belegd.

## KOSTEN

De betaalde kosten en vergoedingen worden aangewend om de beheerkosten van de icbe, met inbegrip van de marketing- en distributiekosten van de deelnemingsrechten te dekken, deze kosten kunnen de potentiële groei van de belegging verminderen.

### Enmalige kosten die voor of na uw belegging worden aangerekend

Instapvergoeding	4,5%
Uitstapvergoeding	0%

Dit is het maximale bedrag dat van uw geld zou kunnen worden afgehouden voordat het belegd wordt of voordat de opbrengsten van uw belegging worden uitbetaald. De belegger kan de feitelijke instap- en uitstapvergoedingen van zijn financiële adviseur of distributeur vernemen. In bepaalde gevallen bestaat de mogelijkheid dat de belegger minder betaalt.

### Kosten die in de loop van één jaar aan het fonds worden onttrokken

Lopende kosten Deelnemingsrecht I	1,29%
-----------------------------------	-------

\*Het cijfer is gebaseerd op de kosten van het vorige boekjaar, dat werd afgesloten in December 2012.

Dit cijfer kan van een boekjaar tot een ander variëren. Het sluit de prestatievergoedingen en de transactiekosten uit, behalve de instap- en uitstapvergoedingen betaald door de icbe bij het kopen of verkopen van deelnemingsrechten en/of aandelen van een andere icb.

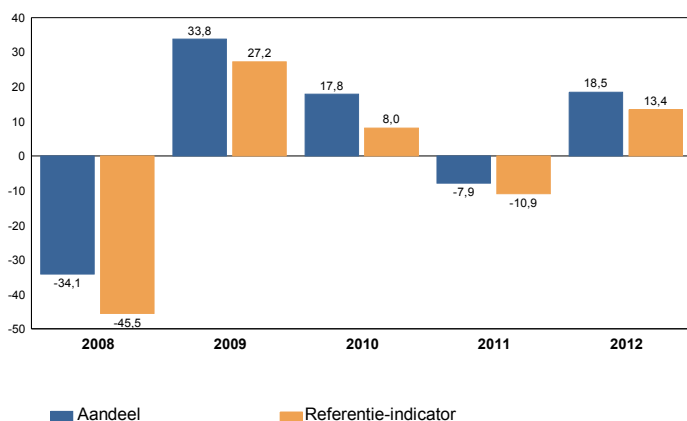
### Kosten die onder bepaalde specifieke voorwaarden aan het fonds worden onttrokken

<b>Prestatievergoeding:</b>	
Methode : 15 % van de meerprestatie tegenover de MSCI Europe	0,88%

Nadere informatie over de kosten is te vinden in de rubriek 'Kosten en vergoedingen' in het prospectus, met inbegrip van de informatie over de prestatievergoedingen en hun berekeningswijze, en is ook beschikbaar op de website [www.edram.fr](http://www.edram.fr).

## RESULTATEN UIT HET VERLEDEN

Jaarlijks rendement uit het verleden Edmond de Rothschild Europe Synergy aandeel I in Euro (in %)



Introductie van het deelnemingsrecht : Mei 2007

Resultaten uit het verleden zijn geen indicator voor toekomstige resultaten en zijn niet constant in de tijd. De vermelde resultaten houden geen rekening met kosten en vergoedingen voor de uitgifte en terugkoop van deelnemingsrechten, maar omvatten wel de makelaarskosten en de eventuele geïnde prestatievergoedingen.

De resultaten worden berekend met herbelegde nettocoupons in Euro voor het fonds en de index.

## PRAKTISCHE INFORMATIE

**Bewaarnemer :** La Compagnie Financière Edmond de Rothschild Banque

**Belastingen :** De Franse belastingwetgeving kan een invloed hebben op de persoonlijke belastingssituatie van de belegger.

Het prospectus van de icbe en de laatste jaar- en halfjaarverslagen (in Frans en Engels) worden gratis verstuurd op eenvoudige schriftelijke aanvraag aan het adres hieronder. De prijs van de deelnemingsrechten en de informatie met betrekking tot de andere categorieën van deelnemingsrechten zijn beschikbaar op de website [www.edram.fr](http://www.edram.fr)

### EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

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

Telefoon : 00 33 1 40 17 25 25

E-mail : [info@edram.fr](mailto:info@edram.fr)

**Duitsland / Oostenrijk**  
00 49 6 92 44 33 02 00  
[info@edram.de](mailto:info@edram.de)

**Latijns-Amerika**  
00 56 2 598 99 00  
[info@edram.cl](mailto:info@edram.cl)

**Azië**  
00 852 39 26 52 88  
[info@edram.hk](mailto:info@edram.hk)

**Benelux**  
00 32 2 274 05 50  
[info@edram.be](mailto:info@edram.be)

**Spanje**  
00 34 9 17 89 32 20  
[info@edram.es](mailto:info@edram.es)

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT kan enkel aansprakelijk worden gesteld op grond van een in dit document opgenomen verklaring die misleidend, incorrect of niet in overeenstemming met de desbetreffende delen van het prospectus van de icbe is.

Aan dit fonds is in Frankrijk vergunning verleend en het staat onder toezicht van de Autorité des Marchés Financiers (AMF). EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT is in Frankrijk erkend onder nummer GP-04000015 en wordt gereguleerd door de AMF. Deze essentiële beleggersinformatie is correct op datum van : 12/02/2013

Het fonds en zijn deelnemingsrechten zijn niet geregistreerd krachtens de Securities Act of 1933 of een andere reglementering van de Verenigde Staten. Zij mogen niet worden voorgesteld aan of verkocht ten gunste of voor rekening van een "US Person" zoals gedefinieerd door "Regulation S".



## EDMOND DE ROTHSCCHILD EUROPE SYNERGY (EdR Europe Synergy)

Aandeel : ID - ISIN : FR0011076231

Gemeenschappelijk beleggingsfonds

beheerd door EDMOND DE ROTHSCCHILD ASSET MANAGEMENT, onderdeel van de Edmond de Rothschild Group

### DOELSTELLINGEN EN BELEGGINGSBELEID

**Beheerdoelstelling :** Het GBF streeft rendement na door een blootstelling aan de aandelenmarkten, hoofdzakelijk van de Europese Gemeenschap, via de discretionaire selectie van effecten uit een beleggingsuniversum dat vergelijkbaar is met de MSCI Europe index.

**Referentie-indicator :** MSCI Europe (NR), Herbelegde dividenden

#### Beleggingsstrategie :

De keuze van de strategie verloopt volledig discretionair en hangt af van de verwachtingen van het beheerteam.

Het GBF hanteert een actief beheer voor de selectie van de genoteerde effecten (stock-picking) uit een universum van voornamelijk effecten uit de Europese Gemeenschap, zonder onderscheid betreffende beurskapitalisatie.

Het gebruik van externe analyseverslagen is bedoeld om de beheerder te helpen zijn eigen onderzoek te concentreren op een kleiner aantal effecten binnen het beleggingsuniversum. De keuze van de externe analisten verloopt eveneens volgens een selectieproces dat wordt gedefinieerd door de beheermaatschappij.

De portefeuille streeft ernaar permanent te beantwoorden aan de regels om in aanmerking te komen als Frans PEA. Het GBF zal voor minimaal 75% en maximaal 110% van zijn vermogen blootgesteld zijn aan aandelen van de landen van de Europese Gemeenschap, direct en/of aanvullend via ICBE's en/of via het gebruik van financiële contracten. Het GBF zal ook tot 25% van het netto vermogen kunnen beleggen in Europese effecten van buiten de Europese Gemeenschap, zoals de lidstaten van de Europese Vrijhandelsassociatie (EVA), de lidstaten van de Europese Economische Ruimte en de landen die kandidaat zijn voor toetreding tot de Europese Gemeenschap.

Het GBF kan een beroep doen op financiële termijninstrumenten die worden verhandeld op internationale gereguleerde, georganiseerde of over-the-counter (OTC) markten, met het oog op afdekking.

Voor het beheer van zijn kaspositie kan het GBF binnen de limiet van 25% van het netto vermogen beleggen in schuldefacten of staats- dan wel bedrijfsobligaties, met vaste of variabele rente, uitgedrukt in euro, met 'Investment Grade' rating (dit wil zeggen dat het risico dat de emittent zijn betalingsverplichtingen niet nakomt voor deze effecten het minst uitgesproken is) bij de aankoop volgens Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating die toegekend is door een ander onafhankelijk ratingbureau, met doorgaans een korte looptijd van minder dan drie maanden, of converteerbare obligaties.

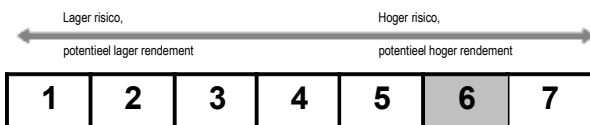
**AMF klassificatie :** Internationale Aandelen

**Aanbevolen minimale beleggingsduur van meer dan 5 jaar**

**Frequentie om deelnemingsrechten te kopen of te verkopen :** Dagelijks, met uitzondering van de Franse feestdagen en/of sluitingsdagen van de Franse markten (officiële kalender van EURONEXT PARIS S.A.), voor alle orders die de transfer agent dagelijks voor 12u30 aan de netto vermogenswaarde van de dag.

**Bestemming van het resultaat :** Uitkering

### RISICO - EN OPBRENGSTPROFIEL



Dit ratingsysteem is gebaseerd op de gemiddelde schommelingen van de intrinsieke waarde van het fonds gedurende de afgelopen vijf jaar, dus ook op de opwaartse en neerwaartse variatie-amplitude van de effecten in de index. Als de intrinsieke waarde minder dan vijf jaar omvat, is de classificatie het resultaat van andere reglementaire berekeningsmethodes. Historische gegevens zoals gebruikt voor de berekening van de synthetische indicator vormen mogelijk geen betrouwbare indicatie voor het toekomstige risicoprofiel. De huidige categorie is noch gewaarborgd, noch een doelstelling. De categorie 1 betekent niet dat er sprake is van een risicoloze belegging.

Dit fonds is gesitueerd in categorie 6, wat de blootstelling tot 110% weerspiegelt van zijn vermogen op de aandelenmarkten, die een hoog risico/rendement-profiel vertonen.

Belangrijke risico's waarmee geen rekening wordt gehouden in deze indicator:

**Kredietrisico :** risico dat een emittent van obligaties of geldmarktinstrumenten zijn verplichtingen niet nakomt of dat zijn kredietrating neerwaarts wordt herzien.

**Liquiditeitsrisico :** risico van een lage liquiditeit op de onderliggende markten, die hen gevoelig maakt voor aanzienlijke kopen/verkoop.

**Afgeleide blootstelling :** het gebruik van derivaten kan leiden tot een sterkere daling van het nettovermogen dan dat van de markten waarin is belegd.

## KOSTEN

De betaalde kosten en vergoedingen worden aangewend om de beheerkosten van de icbe, met inbegrip van de marketing- en distributiekosten van de deelnemingsrechten te dekken, deze kosten kunnen de potentiële groei van de belegging verminderen.

### Enmalige kosten die voor of na uw belegging worden aangerekend

Instapvergoeding	4,5%
Uitstapvergoeding	0%

Dit is het maximale bedrag dat van uw geld zou kunnen worden afgehouden voordat het belegd wordt of voordat de opbrengsten van uw belegging worden uitbetaald. De belegger kan de feitelijke instap- en uitstapvergoedingen van zijn financiële adviseur of distributeur vernemen. In bepaalde gevallen bestaat de mogelijkheid dat de belegger minder betaalt.

### Kosten die in de loop van één jaar aan het fonds worden onttrokken

Lopende kosten Deelnemingsrecht ID	1,29%
------------------------------------	-------

\*Het cijfer is gebaseerd op de kosten van het vorige boekjaar, dat werd afgesloten in December 2012.

Dit cijfer kan van een boekjaar tot een ander variëren. Het sluit de prestatievergoedingen en de transactiekosten uit, behalve de instap- en uitstapvergoedingen betaald door de icbe bij het kopen of verkopen van deelnemingsrechten en/of aandelen van een andere icb.

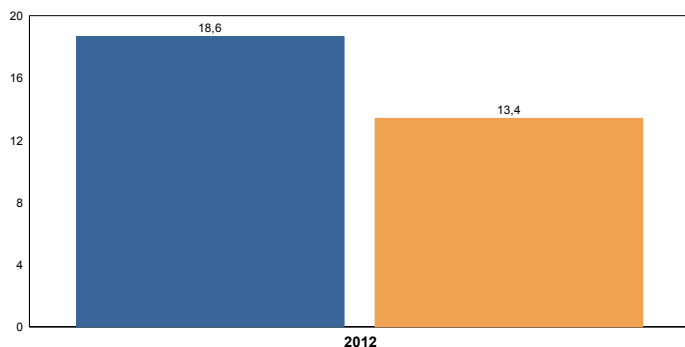
### Kosten die onder bepaalde specifieke voorwaarden aan het fonds worden onttrokken

<b>Prestatievergoeding:</b>	
<b>Methode :</b> 15 % van de meerprestatie tegenover de MSCI Europe	0,17%

Nadere informatie over de kosten is te vinden in de rubriek 'Kosten en vergoedingen' in het prospectus, met inbegrip van de informatie over de prestatievergoedingen en hun berekeningswijze, en is ook beschikbaar op de website [www.edram.fr](http://www.edram.fr).

## RESULTATEN UIT HET VERLEDEN

Jaarlijks rendement uit het verleden Edmond de Rothschild Europe Synergy aandeel ID in Euro (in %)



Introductie van het deelnemingsrecht : Juli 2011

Resultaten uit het verleden zijn geen indicator voor toekomstige resultaten en zijn niet constant in de tijd. De vermelde resultaten houden geen rekening met kosten en vergoedingen voor de uitgifte en terugkoop van deelnemingsrechten, maar omvatten wel de makelaarskosten en de eventuele geïnde prestatievergoedingen.

De resultaten worden berekend met herbelegde nettocoupons in Euro voor het fonds en de index.

## PRAKTISCHE INFORMATIE

**Bewaarnemer :** La Compagnie Financière Edmond de Rothschild Banque

**Belastingen :** De Franse belastingwetgeving kan een invloed hebben op de persoonlijke belastingssituatie van de belegger.

Het prospectus van de icbe en de laatste jaar- en halfjaarverslagen (in Frans en Engels) worden gratis verstuurd op eenvoudige schriftelijke aanvraag aan het adres hieronder. De prijs van de deelnemingsrechten en de informatie met betrekking tot de andere categorieën van deelnemingsrechten zijn beschikbaar op de website [www.edram.fr](http://www.edram.fr)

### EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

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

Telefoon : 00 33 1 40 17 25 25

E-mail : [info@edram.fr](mailto:info@edram.fr)

**Duitsland / Oostenrijk**  
00 49 6 92 44 33 02 00  
[info@edram.de](mailto:info@edram.de)

**Latijns-Amerika**  
00 56 2 598 99 00  
[info@edram.cl](mailto:info@edram.cl)

**Azië**  
00 852 39 26 52 88  
[info@edram.hk](mailto:info@edram.hk)

**Benelux**  
00 32 2 274 05 50  
[info@edram.be](mailto:info@edram.be)

**Spanje**  
00 34 9 17 89 32 20  
[info@edram.es](mailto:info@edram.es)

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT kan enkel aansprakelijk worden gesteld op grond van een in dit document opgenomen verklaring die misleidend, incorrect of niet in overeenstemming met de desbetreffende delen van het prospectus van de icbe is.

Aan dit fonds is in Frankrijk vergunning verleend en het staat onder toezicht van de Autorité des Marchés Financiers (AMF). EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT is in Frankrijk erkend onder nummer GP-04000015 en wordt gereguleerd door de AMF. Deze essentiële beleggersinformatie is correct op datum van : 12/02/2013

Het fonds en zijn deelnemingsrechten zijn niet geregistreerd krachtens de Securities Act of 1933 of een andere reglementering van de Verenigde Staten. Zij mogen niet worden voorgesteld aan of verkocht ten gunste of voor rekening van een "US Person" zoals gedefinieerd door "Regulation S".



## EDMOND DE ROTHSCHILD EUROPE SYNERGY (EdR Europe Synergy)

Aandeel : L - ISIN : FR0010998138

Gemeenschappelijk beleggingsfonds

beheerd door EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT, onderdeel van de Edmond de Rothschild Group

### DOELSTELLINGEN EN BELEGGINGSBELEID

**Beheerdoelstelling :** Het GBF streeft naar rendement via een blootstelling aan hoofdzakelijk de aandelenmarkten van de Europese Gemeenschap door vrij effecten te selecteren uit een beleggingsuniversum dat vergelijkbaar is met de index MSCI Europe.

**Referentie-indicator :** MSCI Europe (NR), Herbelegde dividenden

#### Beleggingsstrategie :

De keuze van de strategie verloopt volledig discretionair en hangt af van de verwachtingen van het beheerteam.

Het GBF hanteert een actief beheer voor de selectie van de genoteerde effecten (stock-picking) uit een universum van voornamelijk effecten uit de Europese Gemeenschap, zonder onderscheid betreffende beurskapitalisatie.

Het gebruik van externe analyseverslagen is bedoeld om de beheerder te helpen zijn eigen onderzoek te concentreren op een kleiner aantal effecten binnen het beleggingsuniversum. De keuze van de externe analisten verloopt eveneens volgens een selectieproces dat wordt gedefinieerd door de beheermaatschappij.

De portefeuille streeft ernaar permanent te beantwoorden aan de regels om in aanmerking te komen als Frans PEA. Het GBF zal voor minimaal 75% en maximaal 110% van zijn vermogen blootgesteld zijn aan aandelen van de landen van de Europese Gemeenschap, direct en/of aanvullend via ICBE's en/of via het gebruik van financiële contracten. Het GBF zal ook tot 25% van het netto vermogen kunnen beleggen in Europese effecten van buiten de Europese Gemeenschap, zoals de lidstaten van de Europese Vrijhandelsassociatie (EVA), de lidstaten van de Europese Economische Ruimte en de landen die kandidaat zijn voor toetreding tot de Europese Gemeenschap.

Het GBF kan een beroep doen op financiële termijninstrumenten die worden verhandeld op internationale gereguleerde, georganiseerde of over-the-counter (OTC) markten, met het oog op afdekking.

Voor het beheer van zijn kaspositie kan het GBF binnen de limiet van 25% van het netto vermogen beleggen in schuldefacten of staats- dan wel bedrijfsobligaties, met vaste of variabele rente, uitgedrukt in euro, met 'Investment Grade' rating (dit wil zeggen dat het risico dat de emittent zijn betalingsverplichtingen niet nakomt voor deze effecten het minst uitgesproken is) bij de aankoop volgens Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating die toegekend is door een ander onafhankelijk ratingbureau, met doorgaans een korte looptijd van minder dan drie maanden, of converteerbare obligaties.

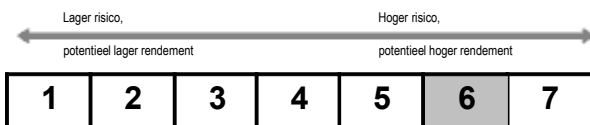
**AMF klassificatie :** Internationale Aandelen

**Aanbevolen minimale beleggingsduur van meer dan 5 jaar**

**Frequentie om deelnemingsrechten te kopen of te verkopen :** Dagelijks, met uitzondering van de Franse feestdagen en/of sluitingsdagen van de Franse markten (officiële kalender van EURONEXT PARIS S.A.), voor alle orders die de transfer agent dagelijks voor 12u30 aan de netto vermogenswaarde van de dag.

**Bestemming van het resultaat :** Kapitalisatie

### RISICO - EN OPBRENGSTPROFIEL



Dit ratingsysteem is gebaseerd op de gemiddelde schommelingen van de intrinsieke waarde van het fonds gedurende de afgelopen vijf jaar, dus ook op de opwaartse en neerwaartse variatie-amplitude van de effecten in de index. Als de intrinsieke waarde minder dan vijf jaar omvat, is de classificatie het resultaat van andere reglementaire berekeningsmethodes. Historische gegevens zoals gebruikt voor de berekening van de synthetische indicator vormen mogelijk geen betrouwbare indicatie voor het toekomstige risicoprofiel. De huidige categorie is noch gewaarborgd, noch een doelstelling. De categorie 1 betekent niet dat er sprake is van een risicoloze belegging.

Dit fonds is gesitueerd in categorie 6, wat de blootstelling tot 110% weerspiegelt van zijn vermogen op de aandelenmarkten, die een hoog risico/rendement-profiel vertonen.

Belangrijke risico's waarmee geen rekening wordt gehouden in deze indicator:

**Kredietrisico :** risico dat een emittent van obligaties of geldmarktinstrumenten zijn verplichtingen niet nakomt of dat zijn kredietrating neerwaarts wordt herzien.

**Liquiditeitsrisico :** risico van een lage liquiditeit op de onderliggende markten, die hen gevoelig maakt voor aanzienlijke kopen/verkoop.

**Afgeleide blootstelling :** het gebruik van derivaten kan leiden tot een sterkere daling van het nettovermogen dan dat van de markten waarin is belegd.

## KOSTEN

De betaalde kosten en vergoedingen worden aangewend om de beheerkosten van de icbe, met inbegrip van de marketing- en distributiekosten van de deelnemingsrechten te dekken, deze kosten kunnen de potentiële groei van de belegging verminderen.

### Enmalige kosten die voor of na uw belegging worden aangerekend

Instapvergoeding	4,5%
Uitstapvergoeding	0%

Dit is het maximale bedrag dat van uw geld zou kunnen worden afgehouden voordat het belegd wordt of voordat de opbrengsten van uw belegging worden uitbetaald. De belegger kan de feitelijke instap- en uitstapvergoedingen van zijn financiële adviseur of distributeur vernemen. In bepaalde gevallen bestaat de mogelijkheid dat de belegger minder betaalt.

### Kosten die in de loop van één jaar aan het fonds worden onttrokken

Lopende kosten Deelnemingsrecht L	1,04%
-----------------------------------	-------

\*Het cijfer is gebaseerd op de kosten van het vorige boekjaar, dat werd afgesloten in December 2012.

Dit cijfer kan van een boekjaar tot een ander variëren. Het sluit de prestatievergoedingen en de transactiekosten uit, behalve de instap- en uitstapvergoedingen betaald door de icbe bij het kopen of verkopen van deelnemingsrechten en/of aandelen van een andere icb.

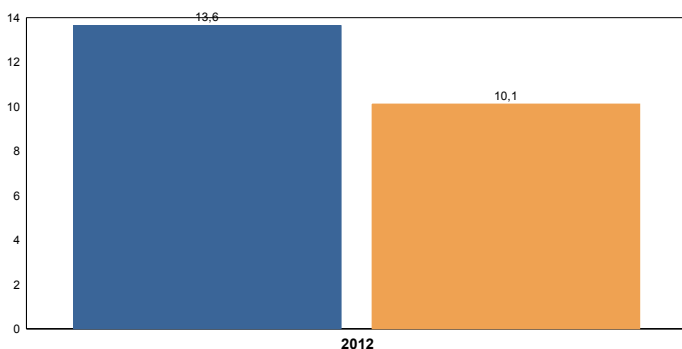
### Kosten die onder bepaalde specifieke voorwaarden aan het fonds worden onttrokken

<b>Prestatievergoeding:</b>	
<b>Methode :</b> 15 % van de meerprestatie tegenover de MSCI Europe	0,80%

Nadere informatie over de kosten is te vinden in de rubriek 'Kosten en vergoedingen' in het prospectus, met inbegrip van de informatie over de prestatievergoedingen en hun berekeningswijze, en is ook beschikbaar op de website [www.edram.fr](http://www.edram.fr).

## RESULTATEN UIT HET VERLEDEN

Jaarlijks rendement uit het verleden Edmond de Rothschild Europe Synergy aandeel L in Britse Pond (in %)



Introductie van het deelnemingsrecht : Januari 2011

Resultaten uit het verleden zijn geen indicator voor toekomstige resultaten en zijn niet constant in de tijd. De vermelde resultaten houden geen rekening met kosten en vergoedingen voor de uitgifte en terugkoop van deelnemingsrechten, maar omvatten wel de makelaarskosten en de eventuele geïnde prestatievergoedingen.

De resultaten worden berekend met herbelegde nettocoupons in Britse Pond voor het fonds en de index.

## PRAKTISCHE INFORMATIE

**Bewaarnemer :** La Compagnie Financière Edmond de Rothschild Banque

**Belastingen :** De Franse belastingwetgeving kan een invloed hebben op de persoonlijke belastingssituatie van de belegger.

Het prospectus van de icbe en de laatste jaar- en halfjaarverslagen (in Frans en Engels) worden gratis verstuurd op eenvoudige schriftelijke aanvraag aan het adres hieronder. De prijs van de deelnemingsrechten en de informatie met betrekking tot de andere categorieën van deelnemingsrechten zijn beschikbaar op de website [www.edram.fr](http://www.edram.fr)

### EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

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

Telefoon : 00 33 1 40 17 25 25

E-mail : [info@edram.fr](mailto:info@edram.fr)

**Duitsland / Oostenrijk**  
00 49 6 92 44 33 02 00  
[info@edram.de](mailto:info@edram.de)

**Latijns-Amerika**  
00 56 2 598 99 00  
[info@edram.cl](mailto:info@edram.cl)

**Azië**  
00 852 39 26 52 88  
[info@edram.hk](mailto:info@edram.hk)

**Benelux**  
00 32 2 274 05 50  
[info@edram.be](mailto:info@edram.be)

**Spanje**  
00 34 9 17 89 32 20  
[info@edram.es](mailto:info@edram.es)

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT kan enkel aansprakelijk worden gesteld op grond van een in dit document opgenomen verklaring die misleidend, incorrect of niet in overeenstemming met de desbetreffende delen van het prospectus van de icbe is.

Aan dit fonds is in Frankrijk vergunning verleend en het staat onder toezicht van de Autorité des Marchés Financiers (AMF). EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT is in Frankrijk erkend onder nummer GP-04000015 en wordt gereguleerd door de AMF. Deze essentiële beleggersinformatie is correct op datum van : 12/02/2013

Het fonds en zijn deelnemingsrechten zijn niet geregistreerd krachtens de Securities Act of 1933 of een andere reglementering van de Verenigde Staten. Zij mogen niet worden voorgesteld aan of verkocht ten gunste of voor rekening van een "US Person" zoals gedefinieerd door "Regulation S".



## ESSENTIËLE BELEGGERINFORMATIE

Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande dit fonds. Het is geen marketingmateriaal. De verstrekte informatie is bij wet voorgeschreven en is bedoeld om u meer inzicht te geven in de aard en de risico's van beleggingen in dit fonds. Wij raden u aan deze informatie te lezen opdat u met kennis van zaken kunt beslissen of u al dan niet in dit fonds wenst te beleggen.

# EDMOND DE ROTHSCHILD EUROPE SYNERGY (EdR Europe Synergy)

Aandeel : R - ISIN : FR0010849810

Gemeenschappelijk beleggingsfonds

beheerd door EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT, onderdeel van de Edmond de Rothschild Group

## DOELSTELLINGEN EN BELEGGINGSBELEID

**Beheerdoelstelling :** Het GBF streeft rendement na door een blootstelling aan de aandelenmarkten, hoofdzakelijk van de Europese Gemeenschap, via de discretionaire selectie van effecten uit een beleggingsuniversum dat vergelijkbaar is met de MSCI Europe index.

**Referentie-indicator :** MSCI Europe (NR), Herbelegde dividenden

### Beleggingsstrategie :

De keuze van de strategie verloopt volledig discretionair en hangt af van de verwachtingen van het beheerteam.

Het GBF hanteert een actief beheer voor de selectie van de genoteerde effecten (stock-picking) uit een universum van voornamelijk effecten uit de Europese Gemeenschap, zonder onderscheid betreffende beurskapitalisatie.

Het gebruik van externe analyseverslagen is bedoeld om de beheerder te helpen zijn eigen onderzoek te concentreren op een kleiner aantal effecten binnen het beleggingsuniversum. De keuze van de externe analisten verloopt eveneens volgens een selectieproces dat wordt gedefinieerd door de beheermaatschappij.

De portefeuille streeft ernaar permanent te beantwoorden aan de regels om in aanmerking te komen als Frans PEA. Het GBF zal voor minimaal 75% en maximaal 110% van zijn vermogen blootgesteld zijn aan aandelen van de landen van de Europese Gemeenschap, direct en/of aanvullend via ICBE's en/of via het gebruik van financiële contracten. Het GBF zal ook tot 25% van het netto vermogen kunnen beleggen in Europese effecten van buiten de Europese Gemeenschap, zoals de lidstaten van de Europese Vrijhandelsassociatie (EVA), de lidstaten van de Europese Economische Ruimte en de landen die kandidaat zijn voor toetreding tot de Europese Gemeenschap.

Het GBF kan een beroep doen op financiële termijninstrumenten die worden verhandeld op internationale gereguleerde, georganiseerde of over-the-counter (OTC) markten, met het oog op afdekking.

Voor het beheer van zijn kaspositie kan het GBF binnen de limiet van 25% van het netto vermogen beleggen in schuldeffecten of staats- dan wel bedrijfsobligaties, met vaste of variabele rente, uitgedrukt in euro, met 'Investment Grade' rating (dit wil zeggen dat het risico dat de emittent zijn betalingsverplichtingen niet nakomt voor deze effecten het minst uitgesproken is) bij de aankoop volgens Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating die toegekend is door een ander onafhankelijk ratingbureau, met doorgaans een korte looptijd van minder dan drie maanden, of converteerbare obligaties.

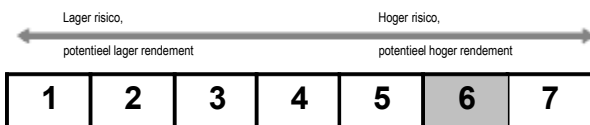
**AMF klassificatie :** Internationale Aandelen

**Aanbevolen minimale beleggingsduur van meer dan 5 jaar**

**Frequentie om deelnemingsrechten te kopen of te verkopen :** Dagelijks, met uitzondering van de Franse feestdagen en/of sluitingsdagen van de Franse markten (officiële kalender van EURONEXT PARIS S.A.), voor alle orders die de transfer agent dagelijks voor 12u30 aan de netto vermogenswaarde van de dag.

**Bestemming van het resultaat :** Kapitalisatie

## RISICO - EN OPBRENGSTPROFIEL



Dit ratingsysteem is gebaseerd op de gemiddelde schommelingen van de intrinsieke waarde van het fonds gedurende de afgelopen vijf jaar, dus ook op de opwaartse en neerwaartse variatie-amplitude van de effecten in de index. Als de intrinsieke waarde minder dan vijf jaar omvat, is de classificatie het resultaat van andere reglementaire berekeningsmethodes. Historische gegevens zoals gebruikt voor de berekening van de synthetische indicator vormen mogelijk geen betrouwbare indicatie voor het toekomstige risicoprofiel. De huidige categorie is noch gewaarborgd, noch een doelstelling. De categorie 1 betekent niet dat er sprake is van een risicoloze belegging.

Dit fonds is gesitueerd in categorie 6, wat de blootstelling tot 110% weerspiegelt van zijn vermogen op de aandelenmarkten, die een hoog risico/rendement-profiel vertonen.

Belangrijke risico's waarmee geen rekening wordt gehouden in deze indicator:

**Kredietrisico :** risico dat een emittent van obligaties of geldmarktinstrumenten zijn verplichtingen niet nakomt of dat zijn kredietrating neerwaarts wordt herzien.

**Liquiditeitsrisico :** risico van een lage liquiditeit op de onderliggende markten, die hen gevoelig maakt voor aanzienlijke kopen/verkoop.

**Afgeleide blootstelling :** het gebruik van derivaten kan leiden tot een sterkere daling van het nettovermogen dan dat van de markten waarin is belegd.

## KOSTEN

De betaalde kosten en vergoedingen worden aangewend om de beheerkosten van de icbe, met inbegrip van de marketing- en distributiekosten van de deelnemingsrechten te dekken, deze kosten kunnen de potentiële groei van de belegging verminderen.

### Enmalige kosten die voor of na uw belegging worden aangerekend

Instapvergoeding	4,5%
Uitstapvergoeding	0%

Dit is het maximale bedrag dat van uw geld zou kunnen worden afgehouden voordat het belegd wordt of voordat de opbrengsten van uw belegging worden uitbetaald. De belegger kan de feitelijke instap- en uitstapvergoedingen van zijn financiële adviseur of distributeur vernemen. In bepaalde gevallen bestaat de mogelijkheid dat de belegger minder betaalt.

### Kosten die in de loop van één jaar aan het fonds worden onttrokken

Lopende kosten Deelnemingsrecht R	1,44%
-----------------------------------	-------

\*Het cijfer is gebaseerd op de kosten van het vorige boekjaar, dat werd afgesloten in December 2012.

Dit cijfer kan van een boekjaar tot een ander variëren. Het sluit de prestatievergoedingen en de transactiekosten uit, behalve de instap- en uitstapvergoedingen betaald door de icbe bij het kopen of verkopen van deelnemingsrechten en/of aandelen van een andere icb.

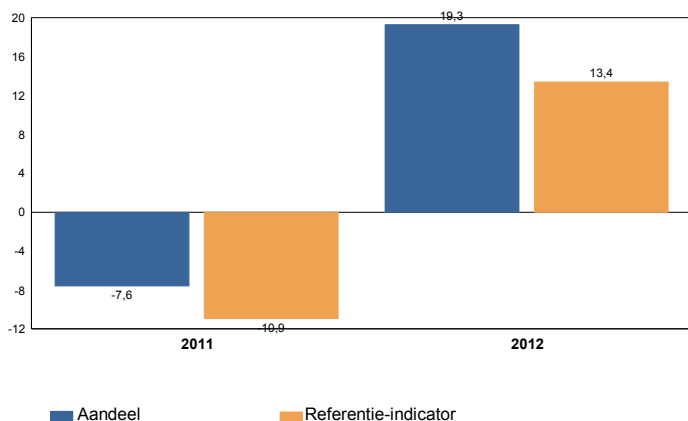
### Kosten die onder bepaalde specifieke voorwaarden aan het fonds worden onttrokken

Prestatievergoeding:	Geen
----------------------	------

Nadere informatie over de kosten is te vinden in de rubriek 'Kosten en vergoedingen' in het prospectus, met inbegrip van de informatie over de prestatievergoedingen en hun berekeningswijze, en is ook beschikbaar op de website [www.edram.fr](http://www.edram.fr).

## RESULTATEN UIT HET VERLEDEN

Jaarlijks rendement uit het verleden Edmond de Rothschild Europe Synergy aandeel R in Euro (in %)



Introductie van het deelnemingsrecht : Februari 2010

Resultaten uit het verleden zijn geen indicator voor toekomstige resultaten en zijn niet constant in de tijd. De vermelde resultaten houden geen rekening met kosten en vergoedingen voor de uitgifte en terugkoop van deelnemingsrechten, maar omvatten wel de makelaarskosten en de eventuele geïnde prestatievergoedingen.

De resultaten worden berekend met herbelegde nettocoupons in Euro voor het fonds en de index.

## PRAKTISCHE INFORMATIE

**Bewaarnemer :** La Compagnie Financière Edmond de Rothschild Banque

**Belastingen :** De Franse belastingwetgeving kan een invloed hebben op de persoonlijke belastingssituatie van de belegger.

Het prospectus van de icbe en de laatste jaar- en halfjaarverslagen (in Frans en Engels) worden gratis verstuurd op eenvoudige schriftelijke aanvraag aan het adres hieronder. De prijs van de deelnemingsrechten en de informatie met betrekking tot de andere categorieën van deelnemingsrechten zijn beschikbaar op de website [www.edram.fr](http://www.edram.fr)

### EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

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

Telefoon : 00 33 1 40 17 25 25

E-mail : [info@edram.fr](mailto:info@edram.fr)

**Duitsland / Oostenrijk**  
00 49 6 92 44 33 02 00  
[info@edram.de](mailto:info@edram.de)

**Latijns-Amerika**  
00 56 2 598 99 00  
[info@edram.cl](mailto:info@edram.cl)

**Azië**  
00 852 39 26 52 88  
[info@edram.hk](mailto:info@edram.hk)

**Benelux**  
00 32 2 274 05 50  
[info@edram.be](mailto:info@edram.be)

**Spanje**  
00 34 9 17 89 32 20  
[info@edram.es](mailto:info@edram.es)

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT kan enkel aansprakelijk worden gesteld op grond van een in dit document opgenomen verklaring die misleidend, incorrect of niet in overeenstemming met de desbetreffende delen van het prospectus van de icbe is.

Aan dit fonds is in Frankrijk vergunning verleend en het staat onder toezicht van de Autorité des Marchés Financiers (AMF). EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT is in Frankrijk erkend onder nummer GP-04000015 en wordt gereguleerd door de AMF. Deze essentiële beleggersinformatie is correct op datum van : 12/02/2013

Het fonds en zijn deelnemingsrechten zijn niet geregistreerd krachtens de Securities Act of 1933 of een andere reglementering van de Verenigde Staten. Zij mogen niet worden voorgesteld aan of verkocht ten gunste of voor rekening van een "US Person" zoals gedefinieerd door "Regulation S".

<i>UCITS in compliance with European standards</i>
--

## PROSPECTUS

### I. GENERAL CHARACTERISTICS:

#### 1.1. UCITS STRUCTURE:

➤ **Name:**

Edmond de Rothschild Europe Synergy

➤ **Legal form and member state in which the UCITS was established:**

French Mutual Fund (FCP).

➤ **Creation date and intended lifetime:**

This UCITS was approved by the AUTORITE DES MARCHES FINANCIERS (French Financial Markets Authority) on 17 November 2006. This FCP was created on 5 December 2006 for a period of 99 years.

➤ **Fund overview:**

The FCP consists of nine unit classes.

The FCP does not have any sub-funds.

<i>Type of units</i>	<i>ISIN code</i>	<i>Dividend policy</i>	<i>Base currency</i>	<i>Minimum initial subscription amount</i>	<i>Target investors</i>
A	FR0010398966	Accumulation	EURO	1 unit	All investors
D	FR0011076223	Distribution	EURO	1 unit	All investors
E	FR0010594291	Accumulation	EURO	1 unit	All investors, specifically marketed through distributors selected by the Management Company
F	FR0011076207	Accumulation	USD	1 unit	All investors, specifically marketed through distributors selected by the Management Company
I	FR010587642	Accumulation	EURO	€500,000	Legal entities
ID	FR0011076231	Distribution	EURO	€500,000	Legal entities
R	FR0010849810	Accumulation	EURO	€500,000	Legal entities
B	FR0010891192	Accumulation	USD	1 unit	All investors
L	FR0010998138	Accumulation	GBP	1 unit	All investors, marketed exclusively in the United Kingdom

\* On 1 April 2008 the net asset value of I unit was divided by 16,000, i.e. €103.25.

➤ **Address at which the latest annual and periodic reports are available:**

The latest annual and periodic reports shall be sent to unitholders within one week upon written request to the management company: EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT, 47 Rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, France; website: [www.edram.fr](http://www.edram.fr)

**1.2. DIRECTORY:**

➤ **Management Company:**

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

Société Anonyme (Public Limited Company) approved by the AMF as an asset management company, 15 April 2004, under number GP 04000015.

Registered office: 47 rue du Faubourg Saint-Honoré - 75008 Paris

➤ **Custodian:**

LA COMPAGNIE FINANCIÈRE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE

*Société Anonyme* (Public Limited Company) with a board of directors and a supervisory board, authorised by the BANQUE DE FRANCE-CECEI as a credit institution on 28 September 1970.

Registered Office: 47 rue du Faubourg Saint-Honoré, 75008 PARIS

LA COMPAGNIE FINANCIÈRE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE is responsible for the safekeeping of the units of the FCP via the sub-custodian, for ensuring that the decisions taken by the Management Company are lawful.

➤ **Delegated centraliser:**

As delegated, LA COMPAGNIE FINANCIÈRE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE is responsible for the functions relating to liability accounting: on the one hand, centralising subscription and redemption orders; on the other, handling account administration for the Fund's issues.

➤ **Institution delegated with the task of maintaining the issuing account:**

LA COMPAGNIE FINANCIÈRE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE

➤ **Sub-custodian:**

CACEIS BANK FRANCE

A limited company (*société anonyme*)

Banking institution accredited by the CECEI

Registered office: 1-3, place Valhubert– 75013 Paris, France.

Postal address: 1-3, place Valhubert – 75206 Paris Cedex 13, France

Acting on behalf of the Custodian, the Sub-custodian is responsible for the safekeeping of the units of the FCP, for their liquidation, and for the settlement/delivery of orders received and submitted by the Custodian. It also provides financial services in relation to the units of the FCP (corporate actions, collection of income) and the safekeeping of pure registered units.

➤ **Auditor:**

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT

Registered office: 63, rue de Villiers – 92200 Neuilly sur Seine

Authorised signatory: Mr Patrick SELLAM

➤ **Promoter:**

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

Société Anonyme (Public Limited Company) approved by the AMF as an asset management company, 15 April 2004, under number GP 04000015.

Registered office: 47 rue du Faubourg Saint-Honoré - 75008 Paris

Telephone: 00 33 1 40 17 25 25

E-mail: [contact@edram.fr](mailto:contact@edram.fr)

Fax: 00 33 1 40 17 24 42

Website: [www.edram.fr](http://www.edram.fr)

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT decides on how to promote the FCP and may delegate the actual marketing activities to a third party of its choice. Furthermore, the Management Company is not aware of the identity of all promoters of units of the FCP, such promoters being able to act outside any agreement.

Irrespective of which company is ultimately designated promoter, the sales teams of EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT are at the disposal of unitholders for any information or questions relating to the FCP; they may be contacted at the company's registered office or marketing department.

➤ **Administration delegated to:**

EDMOND DE ROTHSCHILD INVESTORS ASSISTANCE

Economic Interest Grouping

Registered office: 47 rue du Faubourg Saint-Honoré, 75008 PARIS

The Management Company EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT is a member of the G.I.E. EDMOND DE ROTHSCHILD INVESTORS ASSISTANCE to which it has delegated the administration duties of the UCITS pursuant to the terms and conditions defined in his Regulations and Articles of Association.

The consortium aims to be at the exclusive service of those of its members engaged in portfolio management on behalf of third parties as a principal or ancillary duty. It aims to pool technical and administrative support resources in order to support the development of its members' activities internationally and, more generally, to meet their common needs for the deployment of their domestic activities.

➤ **Accounting delegated to:**

CACEIS FUND ADMINISTRATION

Société anonyme (Public Limited Company) with share capital of EUR 5,800,000

Registered office: 1-3 place Valhubert, 75013 Paris

Postal address: 1-3 Place Valhubert, 75206 Paris Cedex 13

The management company, Edmond de Rothschild Asset Management, delegates to CACEIS FUND ADMINISTRATION the accounting management of the UCITS.

CACEIS FUND ADMINISTRATION's specific objective is the valuation and the accounting and administrative management of financial portfolios. As such, it focuses on processing financial information for portfolios, calculation of net asset values, bookkeeping for the portfolios, production of accounting and financial statements and information and production of various regulatory and special reports.

## II. OPERATING AND MANAGEMENT PROCEDURES:

### 2.1 **GENERAL CHARACTERISTICS:**

➤ **Characteristics of the units:**

- ISIN codes:

*A unit:* FR0010398966

*D unit :* FR0011076223

*E unit:* FR 0010594291

*F unit:* FR0011076207

*I unit:* FR0010587642

*ID unit:* FR0011076231

*R unit:* FR0010849810

*B unit:* FR0010891192

*L unit:* FR0010998138

- **Rights:** the FCP is a co-ownership of financial instruments and deposits whose units are issued and redeemed at the request of investors at their net asset value increased or decreased accordingly by fees and commissions. Unitholders have a co-ownership right in the assets of the FCP in proportion to the number of units they hold.
- **Entry into a register:** the units shall be admitted to EUROCLEAR FRANCE and shall qualify as registered units prior to admittance and as bearer units once admitted. The rights of holders of registered units shall be represented by an entry in a register held by the Custodian and the rights of holders of bearer units shall be represented by an entry in the account held by the Central Custodian (EUROCLEAR FRANCE) by way of sub-affiliation in the name of the Sub-custodian.
- **Voting rights:** no voting rights are attributed to the ownership of units. Decisions concerning the FCP are taken by the Management Company.
- **Form of units:** bearer units.  
A units are issued in ten thousandths of a unit in bearer or registered form.  
D, E, F, I, ID, B, L and R units are issued in unit or thousandths of a unit in bearer or registered form.

➤ **Year-end:**

Last trading day of December.

➤ **Tax regime:**

As FCPs have a co-ownership structure, they are exempt from corporate tax and are deemed transparent. Therefore, the gains or losses realised when redeeming units of the FCP (or at the time the Fund is dissolved) represent capital gains or losses and are taxed as capital gains or losses on transferable securities applicable to each unitholder depending on their individual situation (country of residence, natural person or legal entity, place of subscription, etc.). Such capital gains may be subject to withholding tax if the unitholder is not resident in France for tax purposes. Furthermore, unrealised capital gains may be subject to taxation in certain cases. Finally, unitholders should note that FCP comprises A, B, E, F, I, R, L, accumulation units and D and ID distribution units.

Prior to subscribing units of the FCP, unitholders unsure of their tax situation are advised to contact a tax adviser for further information about the specific tax treatment that will be applicable to them.

➤ **Specific tax regime:**

Eligible for the Equity Savings Plan (PEA - *Plan d'Epargne en Actions*).

## 2.2 SPECIFIC PROVISIONS:

➤ **Classification:**

International equities.

➤ **Investment objective:**

The objective of the FCP is to seek performance via exposure to the equity markets, predominantly those of the European Union, by selecting stocks on a discretionary basis from an investment universe comparable to that of the MSCI Europe index (expressed in Euros for shares issued in Euros, in US Dollars for shares issued in US Dollars and in GBP for those issued in GBP).

➤ **Benchmark Index:**

The evolution of the net asset value may be compared to the MSCI Europe index (expressed in euro for units denominated in euro, in US Dollar for units denominated in US Dollar and in GBP for those denominated in GBP, including dividends reinvested).

The MSCI Europe is a stock market index established by Morgan Stanley International, comprising equities issued in the countries listed below (which is subject to change). This index includes Europe's largest market capitalisations. On the date this prospectus was approved, the list of countries whose stocks are included in the index is: Germany, Austria, Belgium, Denmark, Spain, Finland, France, Greece, Ireland, Italy, Norway, Netherlands, Portugal, United Kingdom, Sweden and Switzerland. This data is available at [www.msibarra.com](http://www.msibarra.com).

➤ **Investment strategy:**

. Strategies used:

The choice of strategy is entirely discretionary and dependent on the expectations of the management team.

The FCP's investment strategy is to construct a portfolio that meets the PEA eligibility rules at all times.

The company shall, at least daily, actively manage equities predominantly from the European Union with no discrimination in terms of market capitalisation. The management process is broken down into several steps:

- The selection of the investment universe is based on compliance with a certain number of criteria, allowing the identification of eurozone stocks which shall be considered eligible and which shall be subject to further analysis. Such stocks must essentially meet one or more of the following criteria:

- They must be of insufficient size in comparison with their competitors
- They must have specific expertise to be granted target status
- They must belong to a sector which is under consolidation
- They must have poor control over their capital
- They must be embarking on a financial or operational restructuring

In terms of its structure, therefore, the investment universe cannot be assimilated to an entire universe defined by an existing index.

- Analyses are used to assist managers in conducting their own research on a reduced number of stocks included in the investment universe. External analysts are also subject to a selection process defined by the Management Company.

- The stocks selected are then subject to fundamental financial analysis based particularly, though not exclusively, on the following elements: development of operating margins, level of debt, free cash flow, revision of earnings per share estimates. The potential performance of each of these securities is determined based on the probability that a financial transaction will be carried out and the possible price for a potential buyer, as well as on comparisons with previous transactions conducted in the same business sector and with historic valuation ratios.

The Fund may invest in financial contracts traded on regulated, organised or over-the-counter international markets for hedging purposes.

. The assets:

o *Equities:*

At least 75% and up to 110% of the portfolio will be exposed to equities from countries of the European Community, directly and/or secondarily via UCITS and/or through the use of financial contracts. The FCP may also invest up to 25% of the net assets in European stocks from outside the European Union, in particular from countries which are members of the European Free Trade Association (EFTA), member states of the European Economic Area or European candidates for entry into the European Union. The securities held may or may not carry voting rights.

In order to meet the eligibility requirements of the PEA, the Fund shall invest a minimum of 75% in equities and other securities qualifying for the PEA.

o *Debt securities and money market instruments:*

Transferable debt securities and money market instruments will be used for cash management purposes, subject to a limit of 25% of the net assets. The FCP will above all seek to purchase issues from public and private issuers rated Investment-Grade at the time of purchase, generally with a short-term maturity of less than three months. Securities in the "Investment Grade" category (i.e. those for which the issuer default risk is lowest) correspond to a minimum BBB- rating (from Standard & Poor's or any other equivalent rating awarded by another independent ratings agency).

Such securities may be debt securities or bonds, whether convertible or not, such as French treasury bonds (OATs).

o *Shares or units of other UCITS or investment funds:*

The FCP may hold up to 10% of its assets in units or shares in French or European coordinated UCITS, regardless of their classification, including listed index UCITS (ETF), specifically in pursuit of the following aim:

- listed index-tracking funds, in order to increase exposure to equity markets or diversify exposure to other asset classes (for example: funds invested in securities of companies in the commodity or real estate sectors).
- coordinated French or European UCITS, of any classification, in order to diversify exposure to other asset classes

Such UCITS will be used for cash management purposes (money market and bond UCITS) or will form part of the investment strategy, in which case they will be UCITS classified as equity UCITS.

These UCITS and investment funds may be managed by companies of the Edmond de Rothschild Group.

o *Derivatives:*

Subject to a limit of 100% of the assets, the FCP may invest in financial contracts traded on regulated, organised or over-the-counter European markets in order to conclude:

- . forward currency contracts (forward or future exchange) or currency swaps;
- . futures contracts on equity indices;
- . equity options and equity indices contracts to reduce equity volatility.

All these instruments are used purely for hedging purposes.

In order to limit the total counterparty risk of instruments traded over-the-counter, the management company may receive cash guarantees that will be deposited with the custodian and will not be reinvested.

o *Embedded derivatives:*

None

o *Deposits:*

None

o *Cash borrowings:*

The Fund is not intended to be a cash borrower. However, a debtor position may exist at certain points due to transactions related to Fund flows (ongoing investments and divestments, subscription/redemption operations, etc.), up to the limit of 10% of the net assets.

o *Temporary purchases and sales of securities:*

In the interest of effective portfolio management and without diverting from its investment targets, the FCP may enter into repurchase agreements in accordance with article R214-18 of the *Code monétaire et financier* covering eligible financial securities or money market instruments, valued at up to 25% of its net assets.

The guarantees received under these repurchase agreements will be subject to a discount depending on the type of securities. The guarantees may be bonds, money-market instruments, equities, etc.

Additional information on the fees applicable to temporary purchases and sales of securities is provided in the section entitled Fees and Commissions.

➤ **Risk profile:**

Your money shall be invested primarily in financial instruments selected by the Management Company. These instruments shall be subject to market trends and fluctuations.

*Main risks*

- . Risk of capital loss:

The UCITS does not guarantee or protect the capital invested; investors may therefore not get back the full amount of their initial capital invested even if they hold their units for the recommended investment period.

· Discretionary management risk:

The discretionary management style is based on expectations of the performance of different markets (equities, bonds). However, the UCITS may not be invested in the best-performing markets at any time. The FCP may not be able to meet its objectives.

· Equity risk:

Fluctuations in equity markets may lead to substantial net asset variations, which may have a negative impact on the FCP's performance. In the event of a decline in the equity markets, the net asset value of the FCP will decline. The FCP may also exhibit greater risk and price volatility than the equities market overall. Equity exposure may represent up to 100% of the net assets (exceptionally up to 110% of net assets, basically in the event of a significant variation in subscriptions/redemptions).

· Risks associated with small and mid capitalisations:

The volume of securities listed in these markets is limited. Therefore, market movements, both upward and downward, tend to be more acute and more abrupt than for large capitalisation stocks. The net asset value may thus fluctuate both rapidly and severely.

· Currency risk:

The capital may be exposed to currency risk where the securities or investments it is composed of are denominated in a currency other than that of the FCP.

Currency risk is the risk of a reduction in the net asset value of the FCP when an investment is made in a currency other than the euro and such currency depreciates against the euro on the currency market. Exposure to this risk may represent up to 100% of the net assets. In particular, the FCP may be exposed to fluctuations in the value of the pound sterling and the Swiss franc.

· Currency risk on shares in the Fund denominated in a currency other than that of the Fund:

Shareholders subscribing to the Fund in currencies other than the Fund's reference currency (Euro) are subject to foreign exchange risk.

The value of the Fund's assets may fall if exchange rates vary, which may result in a fall in the net asset value (NAV) of the Fund.

*Secondary risk:*

· Interest rate risk:

Interest rate risk is limited to debt securities and money market instruments, which may not account for more than 25% of the net assets.

A rise in interest rates leads to a decline in the capital value of fixed rate bonds; this is what we understand to be interest rate risk.

· Credit risk:

Credit risk is limited to debt securities and money market instruments, which may not constitute more than 25% of the net assets.

Credit risk refers to the risk whereby the issuer of a bond or money market instrument cannot meet its obligations. In the event of the default or downgrading of the quality of issuers, the value of debt securities and money market instruments in which the FCP invests will fall.

· Counterparty risk:

Counterparty risk results from the FCP's use of financial contracts traded OTC and/or temporary purchases and sales of securities. Such transactions potentially expose this FCP to a risk of default of one of the counterparties.

➤ **Guarantee or capital protection:**

None

➤ **Target subscribers and typical investor profile:**

A, D and E units are intended for all investors wishing to subscribe in euro.

B and F units are intended for all investors wishing to subscribe in US Dollar.

E and F units are specifically sold by distributors selected by the Management Company.

L units, denominated in pounds sterling, are reserved exclusively for marketing in the United Kingdom and, as such, comply with local regulations governing marketing expenses. I, ID and R units are intended for legal entities with the capacity to make an initial subscription of EUR 500,000.

This FCP is particularly intended for investors wishing to achieve greater returns via the European equity markets, primarily those in the European Community.

The units of this UCITS are not and will not be registered in the United States under the US Securities Act of 1933 as amended ("the 1933 Act") or under any other law of the United States. These units may not be offered, sold or transferred to the United States (including its territories and possessions) or benefit, directly or indirectly, any US Person (as defined by regulation S of the 1933 Securities Act).

**Minimum initial subscription amount:**

A, D, E, F, L and B units: 1 unit

I, ID and R units: €500,000

The appropriate amount to be invested in this FCP shall depend on your personal situation. To determine their level of investment, investors are invited to seek professional advice in order to diversify their investments and to determine the proportion of their financial portfolio or their assets to be invested in this FCP bearing in mind, more specifically, the recommended investment period and exposure to the aforementioned risks, their personal assets, their needs and their own objectives. In all cases, unitholders must sufficiently diversify their portfolio so as not to be solely exposed to the risks of this FCP.

. Recommended minimum investment period: > 5 years.

➤ **Calculation and allocation of dividends:**

<b>Distributable income</b>	<b>A, B, E, F, I, L and R units</b>	<b>D and ID units</b>
Allocation of net income	Accumulation	Distribution
Allocation of net realised gains and losses	Accumulation	Distribution (in whole or in part) or deferment (in whole or in part), as decided by the management company (from 1 January 2013)

For distribution units, the FCP's management company can decide to distribute one or more interim dividends based on financial positions certified by the auditor.

➤ **Frequency of distributions:**

Accumulation units: N/A

Distribution units: annual with the possibility of interim payments. Distributable amounts are paid within five months after the close of the financial year and interim payments within one month after the auditor's report of financial position.

➤ **Characteristics of the units:**

The FCP consists of nine unit classes: A, B, D, E, F, I, ID, L and R units.

A, D, E, I and R units are denominated in euro.

B and F units are denominated in US Dollar.

L units are denominated in GBP.

A Units are issued in ten thousandths of a unit.

D, I, ID, E, F, B, L and R units are expressed in whole units or thousandths of units.

➤ **Subscription and redemption procedures:**

- Date and frequency of the calculation of the net asset value: Daily, with the exception of public holidays and days on which the French markets are closed (official calendar of Euronext Paris S.A.)

- Initial net asset value:

A, D, E, ID and R units: €100.

B and F units: USD 100

L units: GBP 1

I unit: €2,000,000. On 1 April 2008, the net asset value was divided by 16,000 i.e. €103,25.

- Minimum initial subscription amount:  
A, B, D, F, L and E units: 1 unit  
I, ID and R units: €500,000  
For I, ID and R units, the management company can subscribe to one unit only.
- Minimum subsequent subscription amount:  
A unit: 1 ten thousandths of a unit  
D, E, F, B, I, ID, L and R units: 1 thousandths of a unit
- Subscription and redemption procedures:  
Subscription and redemption requests are centralised each day before 12.30pm and are executed, in ten thousandths of a unit for A units and in thousandths of a unit for D, F, I, ID, E, B, L and R units, on the basis of the net asset value of the same date and calculated on the following business day.  
For tax purposes, conversions from one class of units to another are treated as a redemption transaction followed by a new subscription. Consequently, the tax regime applicable to each subscriber depends on the taxation provisions applicable to the subscriber's individual situation and/or the Fund's investment jurisdiction. In case of doubt, subscribers should contact their advisor to obtain information about the tax regime applicable to them.
- Institutions authorised to receive subscription and redemption orders:  
LA COMPAGNIE FINANCIÈRE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE (delegated centraliser)  
47 rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 PARIS CEDEX 08  
CACEIS BANK LUXEMBOURG - 5 Allée Scheffer L-2520 Luxembourg

Unitholders' attention is drawn to the fact that orders sent to institutions responsible for receiving subscription and redemption orders must take into account the deadline for centralising orders that is applied to the Centraliser, LA COMPAGNIE FINANCIÈRE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE. Consequently, the other institutions named can apply their own deadline, earlier than that above, in order to take into account transmission times to LA COMPAGNIE FINANCIÈRE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE.

- Place and method of publication of the net asset value:  
LA COMPAGNIE FINANCIÈRE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE  
47 rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 PARIS CEDEX 08

➤ **Fees and expenses:**

- Subscription and redemption fees:  
Subscription fees increase the subscription amount paid by the investor, while redemption fees decrease the redemption proceeds paid to the investor. The fees paid to the FCP serve to offset the costs incurred by the FCP to invest and disinvest investors' monies. Fees which are not paid to the UCITS are attributed to the Management Company, the Promoter, etc.

<b>Fees payable by the investor on subscriptions and redemptions</b>	<b>Basis</b>	<b>Rate A, D, E, B, I, ID, F, L and R units</b>
Subscription fee payable to third parties	Net asset value x number of units	maximum 4.50%
Subscription fee payable to the FCP		None
Redemption fee payable to third parties	Net asset value x number of units	None
Redemption fee payable to the FCP		None

Management and administration fees:

These fees cover:

- management fees;
- management fees external to the Management Companies (auditor, custodian, distribution, lawyers);

- maximum indirect fees (fees and management charges);
- activity fees;
- performance fees.

These fees do not include brokerage fees, except in case of entry/exit charges paid by the UCITS when it buys or sells units in another collective management vehicle.

For more details about the fees charged to the UCITS, please refer to the Key Investor Information Document for the corresponding units.

Fees charged to the UCITS	Basis	Rate			
		A, B and D units	E and F units	I, ID and L units	R units
Management fees. The management fees include financial management fees and management fees outside the management company: custodian, appraiser and statutory auditor	Net assets of the FCP	Maximum of 2.00% including taxes*	Maximum of 2.40% including taxes*	Maximum of 1.00% including taxes*	Maximum of 1.15% including taxes*
Outperformance fees (**)	Net assets of the FCP	15% of any outperformance compared with the MSCI Europe Index, including dividends reinvested (expressed in euro for units denominated in euro, in US Dollar for units denominated in US Dollar and in GBP for those denominated in GBP)			None
Transaction fees charged by service providers -Custodian: between 0% and 50% -Management company: between 50% and 100%	On the transaction amount	Variable depending on the instrument and in particular: <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Per transaction: from 0 up to 0.50% + VAT, (minimum of €0 to €200 depending on the stock exchange where the instrument is listed)</li> <li>▪ Coupons: 0 up to 5% + VAT</li> </ul>			

\* Inclusive of all taxes.

In this activity, the Management Company has not opted for VAT.

#### (\*\*) Outperformance fees

Outperformance fees are payable to the Management Company in accordance with the following procedure:

- Benchmark: MSCI Europe (expressed in euro for units denominated in euro, in US Dollar for units denominated in US Dollar and in GBP for those denominated in GBP), dividends reinvested.
- The outperformance fee is calculated by comparing the performance of the FCP with that of the benchmark index.
- If the FCP outperforms the benchmark index, a provision of 15% net of taxes will be applied to the outperformance.
- The reference periods end with the last net asset value in December.
- The outperformance fees shall be accrued each time the net asset value is calculated.
- This outperformance fee shall be paid annually after the calculation of the last net asset value of the reference period.

No outperformance fee shall be accrued if the performance of the FCP over the calculation period is below that of the benchmark index.

In the event of an underperformance, the accrued outperformance fees are readjusted by means of a reduction in the existing provision. Such reduction cannot exceed the amount already accrued.

When units are redeemed, the portion of the outperformance fee corresponding to the redeemed units is definitively allocated to the management company.

In an exceptional case where a sub-custodian applies a transfer fee for a particular transaction not described in the provisions mentioned above, a description of the transaction and the transaction fees charged shall be specified in the management report of the UCITS.

#### - Procedure for the selection of intermediaries:

The manager selects intermediaries which must be included in the list of intermediaries held by the Management Company as part of the procedures of the Edmond de Rothschild Group. This list is compiled on the basis of objective criteria which specifically take into account the quality of services rendered and the fee schedules.

#### - Calculation and allocation of the proceeds resulting from temporary purchases and sales of securities and any equivalent transaction under foreign law:

Repurchase agreements are conducted via the intermediary of La Compagnie Financière Edmond de Rothschild Banque according to the market conditions prevailing at the time of the transaction.

The operating fees and charges reward the financial intermediary setting up the transaction. Income generated by the transaction benefit the Fund as a whole.

### **III. COMMERCIAL INFORMATION:**

#### **➤ Information for investors**

Redemption and subscription orders in respect of units are centralised by:  
LA COMPAGNIE FINANCIÈRE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE  
47 rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 PARIS CEDEX 08  
Telephone: 00 33 (0)1 40 17 25 25

Any requests for information about the Fund may be sent to the promoter.  
Information relating to the consideration of the criteria concerning compliance with social, environmental and governance quality objectives in the management of this UCITS will appear on the website: [www.edram.fr](http://www.edram.fr) and is included in the UCITS annual report for the current financial year.

### **IV. INVESTMENT RULES:**

In accordance with the provisions of the French Monetary and Financial Code (*Code Monétaire et Financier*) prevailing on the publication date of this Prospectus, the FCP is subject to the investment regulations applicable to UCITS in accordance with Directive 2009/65/EC.

Method used to calculate total risk: the FCP shall use the commitment method to calculate the Fund's total risk ratio associated with financial contracts.

Indicative level of leverage effect: none. The FCP does not intend to use financial contracts for leverage effect.

### **V. ASSET VALUATION & ACCOUNTING RULES:**

#### **➤ Asset valuation rules:**

The net asset value per unit is calculated in accordance with the valuation rules specified below; the application procedures are set out in detail in the notes to the annual financial statements. The valuation is calculated on the basis of closing prices.

- Securities traded on a French or foreign regulated market are valued at their market price. The reference market value is calculated in accordance with the terms and conditions determined by the Management Company and detailed in the notes to the annual financial statements;
- Transferable debt instruments and similar securities that are not traded in large volumes are valued by means of an actuarial method; the rate used is that applied to issues of equivalent securities plus or minus, where applicable, a differential reflecting the issuer's specific characteristics. Nevertheless, transferable debt securities with low sensitivity and a residual maturity of less than or equal to three months may be valued using a linear method. The means of application of these rules is decided by the Management Company and set out in detail in the notes to the annual financial statements;
- For transferable securities which have not been priced on the valuation day as well as for other balance sheet items, the Management Company corrects their valuation in order to take into account any likely event-driven fluctuations. Such decision is notified to the Auditor;
- Transactions involving financial contracts (futures or options) traded on a French or foreign regulated market are valued at their market value according to the rules defined by the Management Company and set out in detail in the notes to the annual financial statements;

#### EdR Europe Synergy

- Transactions involving financial contracts (futures or options) or swaps concluded on over-the-counter markets authorised by UCITS regulations are valued at their market value or at a value estimated according to the provisions determined by the Management Company and are set out in detail in the notes to the annual financial statements.
- SICAV shares and FCP units are valued either on the basis of the last known net asset value or last known market price on the valuation day.

#### ➤ **Accounting method:**

The Fund has complied with the accounting rules laid down by the regulations in force and, in particular, with the accounting standards applicable to UCITS.

The FCP has chosen the euro as its accounting currency.

Interest income is recorded on the basis of cashed-in coupons.

All transactions are recorded exclusive of fees.

The value of any security denominated in a currency other than the Euro is translated into Euros on valuation date.

# Edmond de Rothschild Europe Synergy MUTUAL FUND (FCP)

## MANAGEMENT REGULATIONS

### TITLE I ASSETS AND UNITS

#### **ARTICLE 1 – Co-ownership units:**

The co-owners' rights are represented by units, with each unit corresponding to the same fraction of the Fund's assets. Each unitholder has a co-ownership right in the assets of the Fund proportional to the number of units they hold.

The term of the Fund is 99 years starting from its creation date, except in the event of early dissolution or extension as set forth in the present regulations.

The Fund consists of nine unit classes: A, E, F, I, B, L and R accumulation units and D and ID distribution units.

The governance body of the Management Company may decide that A units shall be split into ten thousandths of a unit, referred to as fractions of units.

The governance body of the Management Company may decide that D, F, I, ID, E, B, L and R units shall be split into thousandths, referred to as fractions of units.

The provisions of the regulations governing the issue and redemption of units shall apply to fractions of units whose value shall always be proportionate to that of the units they represent. Unless otherwise provided, all other provisions of the regulations relating to units shall apply to fractions of units without any need to make a specific provision to that end.

The various unit classes may bear different management fees or have a different face value.

Finally, the governance body of the Management Company may decide, at its own discretion, to split the units by issuing new units which shall be allocated to unitholders in exchange for their existing units.

The characteristics of the different classes of units and their eligibility requirements are specified in the Fund's prospectus.

#### **ARTICLE 2 – Minimum capital:**

Units may not be redeemed if the assets of the FCP fall below EUR 300,000; if the assets remain below this amount for a period of thirty days, the Management Company shall make the necessary provisions to liquidate the UCITS concerned, or to carry out one of the operations mentioned in Article 411-16 of the AMF General Regulation (transfer of the UCITS).

#### **ARTICLE 3 – Subscription and redemption of units:**

Units are issued each time a subscription request is received on the basis of their net asset value plus a subscription fee, where applicable.

Redemptions and subscriptions are executed under the conditions and according to the procedures defined in the prospectus.

Units of the FCP may be admitted to an official stock exchange listing in accordance with the regulations in force.

Subscriptions must be fully paid up on the day the net asset value is calculated. Subscriptions may be made in cash and/or by a contribution in kind in the form of transferable securities. The Management Company is entitled to refuse any securities offered and, for that purpose, must communicate its decision within seven days of the date on which the securities were tendered. If they are accepted, the securities contributed in kind are valued according to the rules laid down in article 4 and the subscription is based on the first net asset value following acceptance of the securities concerned.

Redemptions are made exclusively in cash, except in the event of liquidation of the Fund when unitholders have agreed to be reimbursed in securities. The redemption price is paid by the issuer/custodian within five days of the valuation day of the units.

However, if in exceptional circumstances the redemption requires the prior sale of assets held in the Fund, this deadline may be extended to a maximum of 30 days.

With the exception of succession or an inter vivos gift, the sale or transfer of units between unitholders or unitholders and third parties is considered as a redemption followed by a subscription; if this involves a third party, the sale or transfer amount must, where applicable, be supplemented by the beneficiary in order to at least reach the minimum subscription amount stipulated by the prospectus.

By application of article L.214-8-7 of the *Code Monétaire et Financier*, the French Financial and Monetary Code, the redemption of units by the FCP as well as the issue of new units may be suspended on a temporary basis by the Management Company in exceptional circumstances and if this is deemed necessary to protect the interests of the unitholders.

When the net assets of the FCP have fallen below the minimum threshold set by the regulations, no redemptions may be carried out.

**ARTICLE 4 – Calculation of the net asset value:**

The net asset value is calculated in accordance with the valuation rules specified in the prospectus.

**TITLE II**  
**MANAGEMENT OF THE FUND**

**ARTICLE 5 - The Management Company:**

The Fund is managed by the Management Company in accordance with the Fund's investment objectives.

The Management Company shall act in all circumstances on behalf of the unitholders and has the exclusive right to exercise the voting rights attached to the securities held in the Fund.

**ARTICLE 5 BIS – Operating rules:**

The instruments and deposits in which the assets of the UCITS may be invested as well as the investment rules are described in the prospectus.

**ARTICLE 6 – The Custodian:**

The Custodian shall perform the duties entrusted to it by the legal and statutory provisions in force, as well as those contractually entrusted to it. In the event of a dispute with the Management Company, it shall inform the AUTORITE DES MARCHES FINANCIERS.

**ARTICLE 7 - The Statutory Auditor:**

An Auditor has been appointed by the governance body of the Management Company for a term of six financial years with the approval of the AUTORITE DES MARCHES FINANCIERS.

The Auditor carries out the checks and audits established by law and, in particular, certifies whenever necessary the fairness and regularity of the financial statements and of the accounting information contained in the management report.

The Auditor's mandate may be renewed.

The Auditor shall inform the AMF and the Management Company of the Fund of any irregularities and misstatements observed during the course of his work.

The Auditor shall supervise the valuation of the assets and the determination of exchange ratios used in the event of conversions, mergers or splits.

The Auditor shall review all contributions in kind and, as part of his responsibilities, shall establish a report on its valuation and consideration.

The Auditor shall certify the accuracy of the composition of the assets and other information before any publication.

The Auditor's fees are determined by mutual agreement between the Auditor and the board of directors or the governance body of the Management Company on the basis of an agenda indicating all duties deemed necessary.

In the event of a liquidation, the Auditor shall value the amount of the assets and establish a report on the conditions of such liquidation.

The Auditor certifies the financial statements serving as the basis for the payment of interim dividends.

**ARTICLE 8 – The financial statements and the management report:**

At the end of each financial year, the Management Company prepares the financial statements and a report on the management of the Fund during the last financial year.

The Management Company draws up, at least every six months and under the supervision of the Custodian, an inventory of the Fund's assets. The entire operation is controlled by the Auditor .

The Management Company shall make these documents available to unitholders within four months of the financial year-end and shall notify them of the amount of income attributable to them: these documents are either sent by post at the unitholders' express request or are made available to them at the offices of the Management Company.

**TITLE III**  
**DIVIDEND POLICY**

**ARTICLE 9:**

<i>Distributable income</i>	<i>A, B, E, F, I, L and R units</i>	<i>D and ID units</i>
Allocation of net income	Accumulation	Distribution
Allocation of net realised gains and losses	Accumulation	Distribution (in whole or in part) or deferment (in whole or in part), as decided by the management company (from 1 January 2013)

For distribution units, the FCP's management company can decide to distribute one or more interim dividends based on financial positions certified by the auditor.

**TITLE IV**  
**MERGER – SPLIT – DISSOLUTION – LIQUIDATION**

**ARTICLE 10 - Merger – Split:**

The Management Company may either merge all or part of the assets of the Fund with another UCITS under its management, or split the Fund into two or more FCPs under its management.

Such mergers or splits may only be carried out after unitholders have been notified. Such mergers or splits give rise to the issue of a new certificate indicating the number of units held by each unitholder.

**ARTICLE 11 - Dissolution – Extension:**

If the assets of the Fund remain below the amount set in Article 2 above for thirty days, the Management Company shall inform the AUTORITE DES MARCHES FINANCIERS and shall dissolve the Fund (or, where applicable, the sub-fund), except in the event of a merger with another FCP.

The Management Company may dissolve the Fund (or, where applicable, the sub-fund) early; it shall inform unitholders of its decision and from this date subscription and redemption orders shall no longer be accepted.

The Management Company shall also dissolve the Fund if a request is made for the redemption of all of the units, if the Custodian's appointment is terminated and no other Custodian has been appointed, or upon expiry of the Fund's term, unless such term is extended.

The Management Company shall inform the AUTORITE DES MARCHES FINANCIERS by post of the dissolution date and procedure. Lastly, it shall send the AUTORITE DES MARCHES FINANCIERS the Auditor's report.

The Fund's extension may be decided by the Management Company subject to the agreement of the Custodian. Its decision must be taken at least three months before the expiry of the Fund's term and must be communicated to the unitholders and the AUTORITE DES MARCHES FINANCIERS.

**ARTICLE 12 – Liquidation:**

In the event of dissolution, the Custodian or the Management Company acts as liquidator; failing this, the liquidator is appointed by a court of law at the request of any interested party. For this purpose, they shall receive broader powers to sell the FCP's assets, settle liabilities, if any, and allocate the balance in cash or in securities to the unitholders.

The Auditor and the Custodian shall continue to carry out their functions until the end of the liquidation.

**TITLE V**  
**DISPUTES**

**ARTICLE 13 – Competent courts – Jurisdiction:**

All disputes relating to the Fund that may arise during the term of the Fund or during its liquidation either between the unitholders or between the unitholders and the Management Company or the Custodian are subject to the jurisdiction of the competent courts.