



## INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo fondo. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutare gli investitori a capire la natura di questo fondo e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prendersene visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

# EDMOND DE ROTHSCHILD PREMIUMSPHERE (EdR Premiumsphere)

Parte : A - ISIN : FR0010509877

Fondo Comune di Investimento (FCI)

gestito dalla EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT SAS, parte del Gruppo Edmond de Rothschild

## OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO

**Obiettivo di gestione :** L'obiettivo del FCI, su un orizzonte d'investimento consigliato di oltre 5 anni, mira a ottenere una performance superiore all'indice MSCI AC World (convertito in Euro), dividendi netti non reinvestiti, mediante un'esposizione sui mercati azionari internazionali selezionando discrezionalmente titoli che intervengono in particolare nell'industria del lusso o godono di un'immagine forte di marchio internazionale.

**Indice di riferimento :** MSCI AC World, dividendi non reinvestiti

### Politica di investimento :

Il FCI attua una gestione attiva di selezione di titoli (stock picking) quotati in un ambito di valori internazionali che operano soprattutto nell'industria del lusso o godono di una forte immagine di marchio internazionale e che rappresenteranno almeno due terzi dell'attivo netto. L'ambito dei titoli nel quale il FCI è investito verte su azioni senza restrizione di capitalizzazione. In funzione delle previsioni del Gestore sull'evoluzione dei mercati azionari, il FCI potrà investire in titoli di credito e strumenti del mercato monetario negoziati su mercati internazionali entro il limite di un terzo dell'attivo netto. Entro il limite di una volta l'attivo netto, il FCI potrà intervenire su contratti finanziari negoziati su mercati internazionali regolamentati, organizzati o over the counter.

Inoltre, entro un limite massimo del 10%, il FCI potrà essere investito in quote o azioni di OICVM.

Il FCI, avendo per obiettivo l'investimento in titoli senza distinzione di zona geografica, potrà detenere titoli non denominati in euro, e potrà quindi essere esposto al rischio di cambio.

In funzione delle previsioni del Gestore sull'evoluzione al ribasso delle variazioni di cambio, e a fini di copertura, il FCI potrà ricorrere a contratti a termine su valute o swap di cambio.

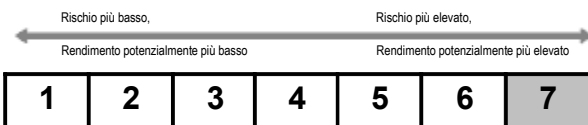
**Classificazione AMF :** Azioni Internazionali

**Durata d'investimento minima consigliata superiore a 5 anni**

**Periodicità di sottoscrizione e rimborso delle quote :** Periodicità di calcolo giornaliera, ad eccezione dei giorni festivi in Francia e/o dei giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale Euronext Paris S.A.), per tutti gli ordini ricevuti dal Transfer Agent ogni giorno prima delle 11h00 sulla valore di liquidazione del giorno.

**Distribuzione degli utili :** Capitalizzazione

## PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO



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

Questo fondo è classificato nella categoria 7, che riflette l'esposizione fino al 110% del suo patrimonio netto sui mercati azionari, che presentano un elevato profilo di rendimento/rischio.

Rischi importanti non tenuti in conto in questo indicatore:

**Rischio di credito :** rischio che l'emittente dei titoli obbligazionari o monetari non sia in grado di onorare i propri impegni o che il suo rischio di controparte sia stato degradato.

**Rischio di liquidità :** rischio connesso alla scarsa liquidità dei mercati soggiacenti, che li rendono sensibili a dei movimenti significativi di acquisti e vendite.

**Rischio collegato ai derivati :** il ricorso agli strumenti derivati può comportare un ribasso del patrimonio netto più significativo di quello dei mercati in cui si è investito.

## COMMISSIONI

Le spese e le commissioni pagate servono a coprire i costi di funzionamento del fondo, comprese le spese di marketing e di distribuzione delle quote, questi costi riducono il potenziale di crescita degli investimenti.

### Spese prelevate prima o dopo l'investimento

Commissioni di ingresso	4,5%
Commissioni di uscita	0%

La percentuale indicata deve intendersi come valore massimo che sarà possibile dedurre dal capitale prima che questo sia investito o ceduto. L'investitore può richiedere al proprio consulente o collocatore l'importo effettivo delle commissioni di ingresso e di uscita. In certi casi l'investitore può pagare meno.

### Spese prelevate dal fondo per un anno\*

Spese correnti Quota A	3,00%
------------------------	-------

\*La cifra indicata si basa sulle spese calcolati fine Aprile 2012.

Questi dati possono variare da un esercizio all'altro. Sono escluse le commissioni di performance e le spese di transazione, ad eccezione delle commissioni di ingresso e di uscita pagate dall'OICVM al momento dell'acquisto o della vendita di quote e/o azioni di un altro OIC.

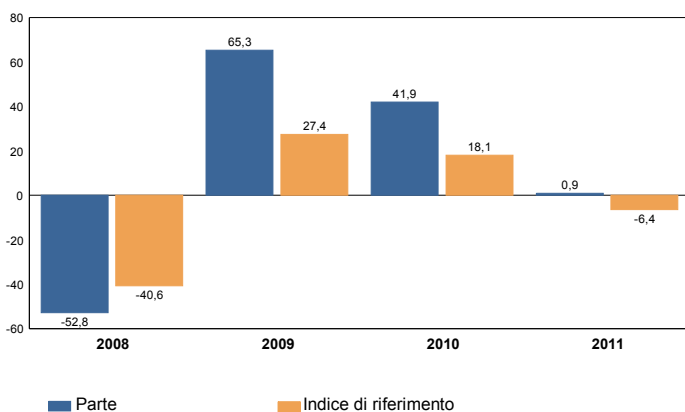
### Spese prelevate dal fondo, in determinate circostanze

Commissione di performance	0,34%
Metodo : 15 % all'anno della sovraperformance rispetto all'indice di riferimento MSCI AC World	

Informazioni più dettagliate sulle spese possono essere trovate alla voce "Spese e commissioni" del prospetto, comprese le informazioni sulle commissioni di performance e il loro calcolo, disponibili sul sito Internet [www.edram.fr](http://www.edram.fr).

## PERFORMANCE PRECEDENTI

Performance annuali precedenti di Edmond de Rothschild Premiumsphere parte A in Euro



Emissione della quota : Novembre 2007

Le performance precedenti non costituiscono alcuna garanzia sui rendimenti futuri e non sono costanti nel tempo. Le performance indicate non tengono conto dei costi e delle commissioni applicati al momento della sottoscrizione e del riscatto ma includono le spese correnti, le spese di intermediazione e le eventuali commissioni di performance prelevate.

La performance viene calcolata in Euro tenendo conto del reinvestimento delle cedole. L'indice di riferimento al contrario non tiene conto dei rendimenti distribuiti.

## INFORMAZIONI PRATICHE

**Banca Depositaria :** La Compagnie Financière Edmond de Rothschild Banque

**Fiscalità :** Il diritto tributario francese può influire sulla situazione personale fiscale degli investitori.

Il prospetto dell'OICVM, nonché l'ultima relazione annuale e semestrale (in francese e inglese) sono inviati gratuitamente su richiesta scritta inviata al seguente indirizzo. Il prezzo delle quote e le informazioni su altre classi di quote sono disponibili sul sito Internet [www.edram.fr](http://www.edram.fr)

### EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

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

Telefono : 00 33 1 40 17 25 25

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

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

**America Latina**  
00 56 2 598 99 00  
[info@edram.cl](mailto:info@edram.cl)

**Asia**  
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)

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

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT può essere ritenuto responsabile solo per le affermazioni contenute nel presente documento che siano fuorvianti, imprecise o non conformi alle corrispondenti parti del prospetto dell'OICVM.

Questo fondo è stato approvato in Francia ed è regolamentato dalla Autorité des Marchés Financiers (AMF). EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT è autorizzato in Francia con il numero GP-04000015 e regolamentato dalla "Autorité des Marchés Financiers". Le informazioni chiave per gli investitori sono accurate e aggiornate al : 15/06/2012

I fondi e le sue parti non sono registrate in virtù del Securities Act of 1933 o di qualsiasi altra regolamentazione degli Stati Uniti. Non possono essere proposti o venduti a beneficio o per conto di un cittadino statunitense (U.S. Person) come definito dalla "Regulation S".



## INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo fondo. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutare gli investitori a capire la natura di questo fondo e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prendersene visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

# EDMOND DE ROTHSCHILD PREMIUMSPHERE (EdR Premiumsphere)

Parte : B - ISIN : FR0010998088

Fondo Comune di Investimento (FCI)

gestito dalla EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT SAS, parte del Gruppo Edmond de Rothschild

## OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO

**Obiettivo di gestione :** L'obiettivo del FCI, su un orizzonte d'investimento consigliato di oltre 5 anni, mira a ottenere una performance superiore all'indice MSCI AC World (convertito in USD), dividendi netti non reinvestiti, mediante un'esposizione sui mercati azionari internazionali selezionando discrezionalmente titoli che intervengono in particolare nell'industria del lusso o godono di un'immagine forte di marchio internazionale.

**Indice di riferimento :** MSCI AC World, dividendi non reinvestiti

### Politica di investimento :

Il FCI attua una gestione attiva di selezione di titoli (stock picking) quotati in un ambito di valori internazionali che operano soprattutto nell'industria del lusso o godono di una forte immagine di marchio internazionale e che rappresenteranno almeno due terzi dell'attivo netto. L'ambito dei titoli nel quale il FCI è investito verte su azioni senza restrizione di capitalizzazione. In funzione delle previsioni del Gestore sull'evoluzione dei mercati azionari, il FCI potrà investire in titoli di credito e strumenti del mercato monetario negoziati su mercati internazionali entro il limite di un terzo dell'attivo netto. Entro il limite di una volta l'attivo netto, il FCI potrà intervenire su contratti finanziari negoziati su mercati internazionali regolamentati, organizzati o over the counter.

Inoltre, entro un limite massimo del 10%, il FCI potrà essere investito in quote o azioni di OICVM.

Il FCI, avendo per obiettivo l'investimento in titoli senza distinzione di zona geografica, potrà detenere titoli non denominati in euro, e potrà quindi essere esposto al rischio di cambio.

In funzione delle previsioni del Gestore sull'evoluzione al ribasso delle variazioni di cambio, e a fini di copertura, il FCI potrà ricorrere a contratti a termine su valute o swap di cambio.

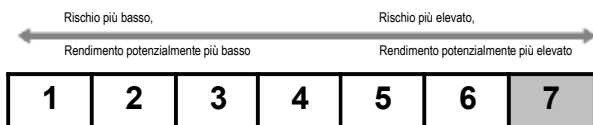
**Classificazione AMF :** Azioni Internazionali

**Durata d'investimento minima consigliata superiore a 5 anni**

**Periodicità di sottoscrizione e rimborso delle quote :** Periodicità di calcolo giornaliera, ad eccezione dei giorni festivi in Francia e/o dei giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale Euronext Paris S.A.), per tutti gli ordini ricevuti dal Transfer Agent ogni giorno prima delle 11h00 sulla valore di liquidazione del giorno.

**Distribuzione degli utili :** Capitalizzazione

## PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO



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

Questo fondo è classificato nella categoria 7, che riflette l'esposizione fino al 110% del suo patrimonio netto sui mercati azionari, che presentano un elevato profilo rendimento/rischio.

Rischi importanti non tenuti in conto in questo indicatore:

**Rischio di credito :** rischio che l'emittente dei titoli obbligazionari o monetari non sia in grado di onorare i propri impegni o che il suo rischio di controparte sia stato degradato.

**Rischio di liquidità :** rischio connesso alla scarsa liquidità dei mercati soggiacenti, che li rendono sensibili a dei movimenti significativi di acquisti e vendite.

**Rischio collegato ai derivati :** il ricorso agli strumenti derivati può comportare un ribasso del patrimonio netto più significativo di quello dei mercati in cui si è investito.

## COMMISSIONI

Le spese e le commissioni pagate servono a coprire i costi di funzionamento del fondo, comprese le spese di marketing e di distribuzione delle quote, questi costi riducono il potenziale di crescita degli investimenti.

### Spese prelevate prima o dopo l'investimento

Commissioni di ingresso	4,5%
Commissioni di uscita	0%

La percentuale indicata deve intendersi come valore massimo che sarà possibile dedurre dal capitale prima che questo sia investito o ceduto. L'investitore può richiedere al proprio consulente o collocatore l'importo effettivo delle commissioni di ingresso e di uscita. In certi casi l'investitore può pagare meno.

### Spese prelevate dal fondo per un anno\*

Spese correnti Quota B	3,00%
------------------------	-------

\*La cifra indicata si basa sulle spese calcolati fine Aprile 2012.

Questi dati possono variare da un esercizio all'altro. Sono escluse le commissioni di performance e le spese di transazione, ad eccezione delle commissioni di ingresso e di uscita pagate dall'OICVM al momento dell'acquisto o della vendita di quote e/o azioni di un altro OIC.

### Spese prelevate dal fondo, in determinate circostanze

Commissione di performance	
Metodo : 15 % all'anno della sovraperformance rispetto all'indice di riferimento MSCI AC World	1,72%

Informazioni più dettagliate sulle spese possono essere trovate alla voce "Spese e commissioni" del prospetto, comprese le informazioni sulle commissioni di performance e il loro calcolo, disponibili sul sito Internet [www.edram.fr](http://www.edram.fr).

## PERFORMANCE PRECEDENTI

Emissione della quota : Gennaio 2011

La quota non è stata sottoscritta ovvero non ha dati storici da più di 12 mesi, condizioni regolamentari necessarie alla pubblicazione delle performance passate.

Le performance precedenti non costituiscono alcuna garanzia sui rendimenti futuri e non sono costanti nel tempo. Le performance indicate non tengono conto dei costi e delle commissioni applicati al momento della sottoscrizione e del riscatto ma includono le spese correnti, le spese di intermediazione e le eventuali commissioni di performance prelevate.

La performance viene calcolata in Dollaro US tenendo conto del reinvestimento delle cedole. L'indice di riferimento al contrario non tiene conto dei rendimenti distribuiti.

■ Parte

■ Indice di riferimento

## INFORMAZIONI PRATICHE

**Banca Depositaria :** La Compagnie Financière Edmond de Rothschild Banque

**Fiscalità :** Il diritto tributario francese può influire sulla situazione personale fiscale degli investitori.

Il prospetto dell'OICVM, nonché l'ultima relazione annuale e semestrale (in francese e inglese) sono inviati gratuitamente su richiesta scritta inviata al seguente indirizzo. Il prezzo delle quote e le informazioni su altre classi di quote sono disponibili sul sito Internet [www.edram.fr](http://www.edram.fr)

### EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

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

Telefono : 00 33 1 40 17 25 25

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

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

**America Latina**  
00 56 2 598 99 00  
[info@edram.cl](mailto:info@edram.cl)

**Asia**  
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)

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

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT può essere ritenuto responsabile solo per le affermazioni contenute nel presente documento che siano fuorvianti, imprecise o non conformi alle corrispondenti parti del prospetto dell'OICVM.

Questo fondo è stato approvato in Francia ed è regolamentato dalla Autorité des Marchés Financiers (AMF). EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT è autorizzato in Francia con il numero GP-04000015 e regolamentato dalla "Autorité des Marchés Financiers". Le informazioni chiave per gli investitori sono accurate e aggiornate al : 15/06/2012

I fondi e le sue parti non sono registrate in virtù del Securities Act of 1933 o di qualsiasi altra regolamentazione degli Stati Uniti. Non possono essere proposti o venduti a beneficio o per conto di un cittadino statunitense (U.S. Person) come definito dalla "Regulation S".



**INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI**

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo fondo. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutare gli investitori a capire la natura di questo fondo e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prendersene visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

**EDMOND DE ROTHSCHILD PREMIUMSPHERE**  
**(EdR Premiumsphere)**

Parte : D - ISIN : FR0011262476

Fondo Comune di Investimento (FCI)

gestito dalla EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT SAS, parte del Gruppo Edmond de Rothschild

**OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO**

**Obiettivo di gestione :** L'obiettivo del FCI, su un orizzonte d'investimento consigliato di oltre 5 anni, mira a ottenere una performance superiore all'indice MSCI AC World (convertito in Euro), dividendi netti non reinvestiti, mediante un'esposizione sui mercati azionari internazionali selezionando discrezionalmente titoli che intervengono in particolare nell'industria del lusso o godono di un'immagine forte di marchio internazionale.

**Indice di riferimento :** MSCI AC World, dividendi non reinvestiti

**Politica di investimento :**

Il FCI attua una gestione attiva di selezione di titoli (stock picking) quotati in un ambito di valori internazionali che operano soprattutto nell'industria del lusso o godono di una forte immagine di marchio internazionale e che rappresenteranno almeno due terzi dell'attivo netto. L'ambito dei titoli nel quale il FCI è investito verte su azioni senza restrizione di capitalizzazione. In funzione delle previsioni del Gestore sull'evoluzione dei mercati azionari, il FCI potrà investire in titoli di credito e strumenti del mercato monetario negoziati su mercati internazionali entro il limite di un terzo dell'attivo netto. Entro il limite di una volta l'attivo netto, il FCI potrà intervenire su contratti finanziari negoziati su mercati internazionali regolamentati, organizzati o over the counter.

Inoltre, entro un limite massimo del 10%, il FCI potrà essere investito in quote o azioni di OICVM.

Il FCI, avendo per obiettivo l'investimento in titoli senza distinzione di zona geografica, potrà detenere titoli non denominati in euro, e potrà quindi essere esposto al rischio di cambio.

In funzione delle previsioni del Gestore sull'evoluzione al ribasso delle variazioni di cambio, e a fini di copertura, il FCI potrà ricorrere a contratti a termine su valute o swap di cambio.

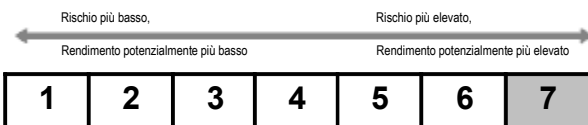
**Classificazione AMF :** Azioni Internazionali

**Durata d'investimento minima consigliata superiore a 5 anni**

**Periodicità di sottoscrizione e rimborso delle quote :** Periodicità di calcolo giornaliera, ad eccezione dei giorni festivi in Francia e/o dei giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale Euronext Paris S.A.), per tutti gli ordini ricevuti dal Transfer Agent ogni giorno prima delle 11h00 sulla valore di liquidazione del giorno.

**Distribuzione degli utili :** Distribuzione

**PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO**



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

Questo fondo è classificato nella categoria 7, che riflette l'esposizione fino al 110% del suo patrimonio netto sui mercati azionari, che presentano un elevato profilo rendimento/rischio.

Rischi importanti non tenuti in conto in questo indicatore:

**Rischio di credito :** rischio che l'emittente dei titoli obbligazionari o monetari non sia in grado di onorare i propri impegni o che il suo rischio di controparte sia stato degradato.

**Rischio di liquidità :** rischio connesso alla scarsa liquidità dei mercati soggiacenti, che li rendono sensibili a dei movimenti significativi di acquisti e vendite.

**Rischio collegato ai derivati :** il ricorso agli strumenti derivati può comportare un ribasso del patrimonio netto più significativo di quello dei mercati in cui si è investito.

## COMMISSIONI

Le spese e le commissioni pagate servono a coprire i costi di funzionamento del fondo, comprese le spese di marketing e di distribuzione delle quote, questi costi riducono il potenziale di crescita degli investimenti.

### Spese prelevate prima o dopo l'investimento

Commissioni di ingresso	4,5%
Commissioni di uscita	0%

La percentuale indicata deve intendersi come valore massimo che sarà possibile dedurre dal capitale prima che questo sia investito o ceduto. L'investitore può richiedere al proprio consulente o collocatore l'importo effettivo delle commissioni di ingresso e di uscita. In certi casi l'investitore può pagare meno.

### Spese prelevate dal fondo per un anno\*

Spese correnti Quota D	3,00%
------------------------	-------

\*Il dato si basa sui costi stimati per la fine del esercizio in chiusura al Dicembre 2012.

Questi dati possono variare da un esercizio all'altro. Sono escluse le commissioni di performance e le spese di transazione, ad eccezione delle commissioni di ingresso e di uscita pagate dall'OICVM al momento dell'acquisto o della vendita di quote e/o azioni di un altro OIC.

### Spese prelevate dal fondo, in determinate circostanze

Commissione di performance Metodo : 15 % all'anno della sovraperformance rispetto all'indice de riferimento MSCI AC World	0,00%
--	-------

Informazioni più dettagliate sulle spese possono essere trovate alla voce "Spese e commissioni" del prospetto, comprese le informazioni sulle commissioni di performance e il loro calcolo, disponibili sul sito Internet [www.edram.fr](http://www.edram.fr).

## PERFORMANCE PRECEDENTI

Emissione della quota : Giugno 2012

La quota non è stata sottoscritta ovvero non ha dati storici da più di 12 mesi, condizioni regolamentari necessarie alla pubblicazione delle performance passate.

Le performance precedenti non costituiscono alcuna garanzia sui rendimenti futuri e non sono costanti nel tempo. Le performance indicate non tengono conto dei costi e delle commissioni applicati al momento della sottoscrizione e del riscatto ma includono le spese correnti, le spese di intermediazione e le eventuali commissioni di performance prelevate.

La performance viene calcolata in Euro tenendo conto del reinvestimento delle cedole. L'indice di riferimento al contrario non tiene conto dei rendimenti distribuiti.

## INFORMAZIONI PRATICHE

**Banca Depositaria :** La Compagnie Financière Edmond de Rothschild Banque

**Fiscalità :** Il diritto tributario francese può influire sulla situazione personale fiscale degli investitori.

Il prospetto dell'OICVM, nonché l'ultima relazione annuale e semestrale (in francese e inglese) sono inviati gratuitamente su richiesta scritta inviata al seguente indirizzo. Il prezzo delle quote e le informazioni su altre classi di quote sono disponibili sul sito Internet [www.edram.fr](http://www.edram.fr)

### EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

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

Telefono : 00 33 1 40 17 25 25

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

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

**America Latina**  
00 56 2 598 99 00  
[info@edram.cl](mailto:info@edram.cl)

**Asia**  
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)

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

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT può essere ritenuto responsabile solo per le affermazioni contenute nel presente documento che siano fuorvianti, imprecise o non conformi alle corrispondenti parti del prospetto dell'OICVM.

Questo fondo è stato approvato in Francia ed è regolamentato dalla Autorité des Marchés Financiers (AMF). EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT è autorizzato in Francia con il numero GP-04000015 e regolamentato dalla "Autorité des Marchés Financiers". Le informazioni chiave per gli investitori sono accurate e aggiornate al : 15/06/2012

I fondi e le sue parti non sono registrate in virtù del Securities Act of 1933 o di qualsiasi altra regolamentazione degli Stati Uniti. Non possono essere proposti o venduti a beneficio o per conto di un cittadino statunitense (U.S. Person) come definito dalla "Regulation S".



## INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo fondo. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutare gli investitori a capire la natura di questo fondo e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prendersene visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

# EDMOND DE ROTHSCHILD PREMIUMSPHERE (EdR Premiumsphere)

Parte : I - ISIN : FR0011262484

Fondo Comune di Investimento (FCI)

gestito dalla EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT SAS, parte del Gruppo Edmond de Rothschild

## OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO

**Obiettivo di gestione :** L'obiettivo del FCI, su un orizzonte d'investimento consigliato di oltre 5 anni, mira a ottenere una performance superiore all'indice MSCI AC World (convertito in Euro), dividendi netti non reinvestiti, mediante un'esposizione sui mercati azionari internazionali selezionando discrezionalmente titoli che intervengono in particolare nell'industria del lusso o godono di un'immagine forte di marchio internazionale.

**Indice di riferimento :** MSCI AC World, dividendi non reinvestiti

### Politica di investimento :

Il FCI attua una gestione attiva di selezione di titoli (stock picking) quotati in un ambito di valori internazionali che operano soprattutto nell'industria del lusso o godono di una forte immagine di marchio internazionale e che rappresenteranno almeno due terzi dell'attivo netto. L'ambito dei titoli nel quale il FCI è investito verte su azioni senza restrizione di capitalizzazione. In funzione delle previsioni del Gestore sull'evoluzione dei mercati azionari, il FCI potrà investire in titoli di credito e strumenti del mercato monetario negoziati su mercati internazionali entro il limite di un terzo dell'attivo netto. Entro il limite di una volta l'attivo netto, il FCI potrà intervenire su contratti finanziari negoziati su mercati internazionali regolamentati, organizzati o over the counter.

Inoltre, entro un limite massimo del 10%, il FCI potrà essere investito in quote o azioni di OICVM.

Il FCI, avendo per obiettivo l'investimento in titoli senza distinzione di zona geografica, potrà detenere titoli non denominati in euro, e potrà quindi essere esposto al rischio di cambio.

In funzione delle previsioni del Gestore sull'evoluzione al ribasso delle variazioni di cambio, e a fini di copertura, il FCI potrà ricorrere a contratti a termine su valute o swap di cambio.

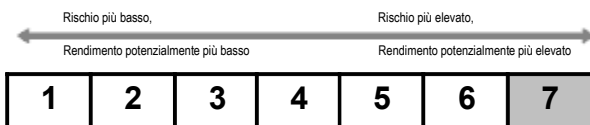
**Classificazione AMF :** Azioni Internazionali

**Durata d'investimento minima consigliata superiore a 5 anni**

**Periodicità di sottoscrizione e rimborso delle quote :** Periodicità di calcolo giornaliera, ad eccezione dei giorni festivi in Francia e/o dei giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale Euronext Paris S.A.), per tutti gli ordini ricevuti dal Transfer Agent ogni giorno prima delle 11h00 sulla valore di liquidazione del giorno.

**Distribuzione degli utili :** Capitalizzazione

## PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO



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

Questo fondo è classificato nella categoria 7, che riflette l'esposizione fino al 110% del suo patrimonio netto sui mercati azionari, che presentano un elevato profilo rendimento/rischio.

Rischi importanti non tenuti in conto in questo indicatore:

**Rischio di credito :** rischio che l'emittente dei titoli obbligazionari o monetari non sia in grado di onorare i propri impegni o che il suo rischio di controparte sia stato degradato.

**Rischio di liquidità :** rischio connesso alla scarsa liquidità dei mercati soggiacenti, che li rendono sensibili a dei movimenti significativi di acquisti e vendite.

**Rischio collegato ai derivati :** il ricorso agli strumenti derivati può comportare un ribasso del patrimonio netto più significativo di quello dei mercati in cui si è investito.

## COMMISSIONI

Le spese e le commissioni pagate servono a coprire i costi di funzionamento del fondo, comprese le spese di marketing e di distribuzione delle quote, questi costi riducono il potenziale di crescita degli investimenti.

### Spese prelevate prima o dopo l'investimento

Commissioni di ingresso	4,5%
Commissioni di uscita	0%

La percentuale indicata deve intendersi come valore massimo che sarà possibile dedurre dal capitale prima che questo sia investito o ceduto. L'investitore può richiedere al proprio consulente o collocatore l'importo effettivo delle commissioni di ingresso e di uscita. In certi casi l'investitore può pagare meno.

### Spese prelevate dal fondo per un anno\*

Spese correnti Quota I	2,00%
------------------------	-------

\*Il dato si basa sui costi stimati per la fine del esercizio in chiusura al Dicembre 2012.

Questi dati possono variare da un esercizio all'altro. Sono escluse le commissioni di performance e le spese di transazione, ad eccezione delle commissioni di ingresso e di uscita pagate dall'OICVM al momento dell'acquisto o della vendita di quote e/o azioni di un altro OIC.

### Spese prelevate dal fondo, in determinate circostanze

Commissione di performance Metodo : 15 % all'anno della sovraperformance rispetto all'indice di riferimento MSCI AC World	0,00%
--	-------

Informazioni più dettagliate sulle spese possono essere trovate alla voce "Spese e commissioni" del prospetto, comprese le informazioni sulle commissioni di performance e il loro calcolo, disponibili sul sito Internet [www.edram.fr](http://www.edram.fr).

## PERFORMANCE PRECEDENTI

Emissione della quota : Giugno 2012

La quota non è stata sottoscritta ovvero non ha dati storici da più di 12 mesi, condizioni regolamentari necessarie alla pubblicazione delle performance passate.

Le performance precedenti non costituiscono alcuna garanzia sui rendimenti futuri e non sono costanti nel tempo. Le performance indicate non tengono conto dei costi e delle commissioni applicati al momento della sottoscrizione e del riscatto ma includono le spese correnti, le spese di intermediazione e le eventuali commissioni di performance prelevate.

La performance viene calcolata in Euro tenendo conto del reinvestimento delle cedole. L'indice di riferimento al contrario non tiene conto dei rendimenti distribuiti.

■ Parte

■ Indice di riferimento

## INFORMAZIONI PRATICHE

**Banca Depositaria :** La Compagnie Financière Edmond de Rothschild Banque

**Fiscalità :** Il diritto tributario francese può influire sulla situazione personale fiscale degli investitori.

Il prospetto dell'OICVM, nonché l'ultima relazione annuale e semestrale (in francese e inglese) sono inviati gratuitamente su richiesta scritta inviata al seguente indirizzo. Il prezzo delle quote e le informazioni su altre classi di quote sono disponibili sul sito Internet [www.edram.fr](http://www.edram.fr)

### EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

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

Telefono : 00 33 1 40 17 25 25

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

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

**America Latina**  
00 56 2 598 99 00  
[info@edram.cl](mailto:info@edram.cl)

**Asia**  
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)

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

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT può essere ritenuto responsabile solo per le affermazioni contenute nel presente documento che siano fuorvianti, imprecise o non conformi alle corrispondenti parti del prospetto dell'OICVM.

Questo fondo è stato approvato in Francia ed è regolamentato dalla Autorité des Marchés Financiers (AMF). EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT è autorizzato in Francia con il numero GP-04000015 e regolamentato dalla "Autorité des Marchés Financiers". Le informazioni chiave per gli investitori sono accurate e aggiornate al : 15/06/2012

I fondi e le sue parti non sono registrate in virtù del Securities Act of 1933 o di qualsiasi altra regolamentazione degli Stati Uniti. Non possono essere proposti o venduti a beneficio o per conto di un cittadino statunitense (U.S. Person) come definito dalla "Regulation S".



## INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo fondo. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutare gli investitori a capire la natura di questo fondo e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prendersene visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

# EDMOND DE ROTHSCHILD PREMIUMSPHERE (EdR Premiumsphere)

Parte : ID - ISIN : FR0011262518

Fondo Comune di Investimento (FCI)

gestito dalla EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT SAS, parte del Gruppo Edmond de Rothschild

## OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO

**Obiettivo di gestione :** L'obiettivo del FCI, su un orizzonte d'investimento consigliato di oltre 5 anni, mira a ottenere una performance superiore all'indice MSCI AC World (convertito in Euro), dividendi netti non reinvestiti, mediante un'esposizione sui mercati azionari internazionali selezionando discrezionalmente titoli che intervengono in particolare nell'industria del lusso o godono di un'immagine forte di marchio internazionale.

**Indice di riferimento :** MSCI AC World, dividendi non reinvestiti

### Politica di investimento :

Il FCI attua una gestione attiva di selezione di titoli (stock picking) quotati in un ambito di valori internazionali che operano soprattutto nell'industria del lusso o godono di una forte immagine di marchio internazionale e che rappresenteranno almeno due terzi dell'attivo netto. L'ambito dei titoli nel quale il FCI è investito verte su azioni senza restrizione di capitalizzazione. In funzione delle previsioni del Gestore sull'evoluzione dei mercati azionari, il FCI potrà investire in titoli di credito e strumenti del mercato monetario negoziati su mercati internazionali entro il limite di un terzo dell'attivo netto. Entro il limite di una volta l'attivo netto, il FCI potrà intervenire su contratti finanziari negoziati su mercati internazionali regolamentati, organizzati o over the counter.

Inoltre, entro un limite massimo del 10%, il FCI potrà essere investito in quote o azioni di OICVM.

Il FCI, avendo per obiettivo l'investimento in titoli senza distinzione di zona geografica, potrà detenere titoli non denominati in euro, e potrà quindi essere esposto al rischio di cambio.

In funzione delle previsioni del Gestore sull'evoluzione al ribasso delle variazioni di cambio, e a fini di copertura, il FCI potrà ricorrere a contratti a termine su valute o swap di cambio.

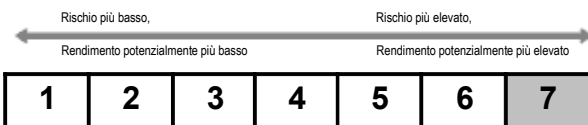
**Classificazione AMF :** Azioni Internazionali

**Durata d'investimento minima consigliata superiore a 5 anni**

**Periodicità di sottoscrizione e rimborso delle quote :** Periodicità di calcolo giornaliera, ad eccezione dei giorni festivi in Francia e/o dei giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale Euronext Paris S.A.), per tutti gli ordini ricevuti dal Transfer Agent ogni giorno prima delle 11h00 sulla valore di liquidazione del giorno.

**Distribuzione degli utili :** Distribuzione

## PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO



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

Questo fondo è classificato nella categoria 7, che riflette l'esposizione fino al 110% del suo patrimonio netto sui mercati azionari, che presentano un elevato profilo rendimento/rischio.

Rischi importanti non tenuti in conto in questo indicatore:

**Rischio di credito :** rischio che l'emittente dei titoli obbligazionari o monetari non sia in grado di onorare i propri impegni o che il suo rischio di controparte sia stato degradato.

**Rischio di liquidità :** rischio connesso alla scarsa liquidità dei mercati soggiacenti, che li rendono sensibili a dei movimenti significativi di acquisti e vendite.

**Rischio collegato ai derivati :** il ricorso agli strumenti derivati può comportare un ribasso del patrimonio netto più significativo di quello dei mercati in cui si è investito.

## COMMISSIONI

Le spese e le commissioni pagate servono a coprire i costi di funzionamento del fondo, comprese le spese di marketing e di distribuzione delle quote, questi costi riducono il potenziale di crescita degli investimenti.

### Spese prelevate prima o dopo l'investimento

Commissioni di ingresso	4,5%
Commissioni di uscita	0%

La percentuale indicata deve intendersi come valore massimo che sarà possibile dedurre dal capitale prima che questo sia investito o ceduto. L'investitore può richiedere al proprio consulente o collocatore l'importo effettivo delle commissioni di ingresso e di uscita. In certi casi l'investitore può pagare meno.

### Spese prelevate dal fondo per un anno\*

Spese correnti Quota ID	2,00%
-------------------------	-------

\*Il dato si basa sui costi stimati per la fine del esercizio in chiusura al Dicembre 2012.

Questi dati possono variare da un esercizio all'altro. Sono escluse le commissioni di performance e le spese di transazione, ad eccezione delle commissioni di ingresso e di uscita pagate dall'OICVM al momento dell'acquisto o della vendita di quote e/o azioni di un altro OIC.

### Spese prelevate dal fondo, in determinate circostanze

Commissione di performance Metodo : 15 % all'anno della sovraperformance rispetto all'indice de riferimento MSCI AC World	0,00%
--	-------

Informazioni più dettagliate sulle spese possono essere trovate alla voce "Spese e commissioni" del prospetto, comprese le informazioni sulle commissioni di performance e il loro calcolo, disponibili sul sito Internet [www.edram.fr](http://www.edram.fr).

## PERFORMANCE PRECEDENTI

Emissione della quota : Giugno 2012

La quota non è stata sottoscritta ovvero non ha dati storici da più di 12 mesi, condizioni regolamentari necessarie alla pubblicazione delle performance passate.

Le performance precedenti non costituiscono alcuna garanzia sui rendimenti futuri e non sono costanti nel tempo. Le performance indicate non tengono conto dei costi e delle commissioni applicati al momento della sottoscrizione e del riscatto ma includono le spese correnti, le spese di intermediazione e le eventuali commissioni di performance prelevate.

La performance viene calcolata in Euro tenendo conto del reinvestimento delle cedole. L'indice di riferimento al contrario non tiene conto dei rendimenti distribuiti.

## INFORMAZIONI PRATICHE

**Banca Depositaria :** La Compagnie Financière Edmond de Rothschild Banque

**Fiscalità :** Il diritto tributario francese può influire sulla situazione personale fiscale degli investitori.

Il prospetto dell'OICVM, nonché l'ultima relazione annuale e semestrale (in francese e inglese) sono inviati gratuitamente su richiesta scritta inviata al seguente indirizzo. Il prezzo delle quote e le informazioni su altre classi di quote sono disponibili sul sito Internet [www.edram.fr](http://www.edram.fr)

### EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

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

Telefono : 00 33 1 40 17 25 25

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

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

**America Latina**  
00 56 2 598 99 00  
[info@edram.cl](mailto:info@edram.cl)

**Asia**  
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)

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

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT può essere ritenuto responsabile solo per le affermazioni contenute nel presente documento che siano fuorvianti, imprecise o non conformi alle corrispondenti parti del prospetto dell'OICVM.

Questo fondo è stato approvato in Francia ed è regolamentato dalla Autorité des Marchés Financiers (AMF). EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT è autorizzato in Francia con il numero GP-04000015 e regolamentato dalla "Autorité des Marchés Financiers". Le informazioni chiave per gli investitori sono accurate e aggiornate al : 15/06/2012

I fondi e le sue parti non sono registrate in virtù del Securities Act of 1933 o di qualsiasi altra regolamentazione degli Stati Uniti. Non possono essere proposti o venduti a beneficio o per conto di un cittadino statunitense (U.S. Person) come definito dalla "Regulation S".



## INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo fondo. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutare gli investitori a capire la natura di questo fondo e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prendersene visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

# EDMOND DE ROTHSCHILD PREMIUMSPHERE (EdR Premiumsphere)

Parte : R - ISIN : FR0011262534

Fondo Comune di Investimento (FCI)

gestito dalla EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT SAS, parte del Gruppo Edmond de Rothschild

## OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO

**Obiettivo di gestione :** L'obiettivo del FCI, su un orizzonte d'investimento consigliato di oltre 5 anni, mira a ottenere una performance superiore all'indice MSCI AC World (convertito in Euro), dividendi netti non reinvestiti, mediante un'esposizione sui mercati azionari internazionali selezionando discrezionalmente titoli che intervengono in particolare nell'industria del lusso o godono di un'immagine forte di marchio internazionale.

**Indice di riferimento :** MSCI AC World, dividendi non reinvestiti

### Politica di investimento :

Il FCI attua una gestione attiva di selezione di titoli (stock picking) quotati in un ambito di valori internazionali che operano soprattutto nell'industria del lusso o godono di una forte immagine di marchio internazionale e che rappresenteranno almeno due terzi dell'attivo netto. L'ambito dei titoli nel quale il FCI è investito verte su azioni senza restrizione di capitalizzazione. In funzione delle previsioni del Gestore sull'evoluzione dei mercati azionari, il FCI potrà investire in titoli di credito e strumenti del mercato monetario negoziati su mercati internazionali entro il limite di un terzo dell'attivo netto. Entro il limite di una volta l'attivo netto, il FCI potrà intervenire su contratti finanziari negoziati su mercati internazionali regolamentati, organizzati o over the counter.

Inoltre, entro un limite massimo del 10%, il FCI potrà essere investito in quote o azioni di OICVM.

Il FCI, avendo per obiettivo l'investimento in titoli senza distinzione di zona geografica, potrà detenere titoli non denominati in euro, e potrà quindi essere esposto al rischio di cambio.

In funzione delle previsioni del Gestore sull'evoluzione al ribasso delle variazioni di cambio, e a fini di copertura, il FCI potrà ricorrere a contratti a termine su valute o swap di cambio.

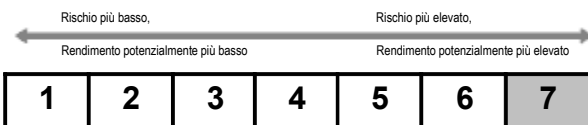
**Classificazione AMF :** Azioni Internazionali

**Durata d'investimento minima consigliata superiore a 5 anni**

**Periodicità di sottoscrizione e rimborso delle quote :** Periodicità di calcolo giornaliera, ad eccezione dei giorni festivi in Francia e/o dei giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale Euronext Paris S.A.), per tutti gli ordini ricevuti dal Transfer Agent ogni giorno prima delle 11h00 sulla valore di liquidazione del giorno.

**Distribuzione degli utili :** Capitalizzazione

## PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO



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

Questo fondo è classificato nella categoria 7, che riflette l'esposizione fino al 110% del suo patrimonio netto sui mercati azionari, che presentano un elevato profilo di rendimento/rischio.

Rischi importanti non tenuti in conto in questo indicatore:

**Rischio di credito :** rischio che l'emittente dei titoli obbligazionari o monetari non sia in grado di onorare i propri impegni o che il suo rischio di controparte sia stato degradato.

**Rischio di liquidità :** rischio connesso alla scarsa liquidità dei mercati soggiacenti, che li rendono sensibili a dei movimenti significativi di acquisti e vendite.

**Rischio collegato ai derivati :** il ricorso agli strumenti derivati può comportare un ribasso del patrimonio netto più significativo di quello dei mercati in cui si è investito.

## COMMISSIONI

Le spese e le commissioni pagate servono a coprire i costi di funzionamento del fondo, comprese le spese di marketing e di distribuzione delle quote, questi costi riducono il potenziale di crescita degli investimenti.

### Spese prelevate prima o dopo l'investimento

Commissioni di ingresso	4,5%
Commissioni di uscita	0%

La percentuale indicata deve intendersi come valore massimo che sarà possibile dedurre dal capitale prima che questo sia investito o ceduto. L'investitore può richiedere al proprio consulente o collocatore l'importo effettivo delle commissioni di ingresso e di uscita. In certi casi l'investitore può pagare meno.

### Spese prelevate dal fondo per un anno\*

Spese correnti Quota R	2,15%
------------------------	-------

\*Il dato si basa sui costi stimati per la fine del esercizio in chiusura al Dicembre 2012.

Questi dati possono variare da un esercizio all'altro. Sono escluse le commissioni di performance e le spese di transazione, ad eccezione delle commissioni di ingresso e di uscita pagate dall'OICVM al momento dell'acquisto o della vendita di quote e/o azioni di un altro OIC.

### Spese prelevate dal fondo, in determinate circostanze

Commissione di performance	Nulla
----------------------------	-------

Informazioni più dettagliate sulle spese possono essere trovate alla voce "Spese e commissioni" del prospetto, comprese le informazioni sulle commissioni di performance e il loro calcolo, disponibili sul sito Internet [www.edram.fr](http://www.edram.fr).

## PERFORMANCE PRECEDENTI

Emissione della quota : Giugno 2012

La quota non è stata sottoscritta ovvero non ha dati storici da più di 12 mesi, condizioni regolamentari necessarie alla pubblicazione delle performance passate.

Le performance precedenti non costituiscono alcuna garanzia sui rendimenti futuri e non sono costanti nel tempo. Le performance indicate non tengono conto dei costi e delle commissioni applicati al momento della sottoscrizione e del riscatto ma includono le spese correnti, le spese di intermediazione e le eventuali commissioni di performance prelevate.

La performance viene calcolata in Euro tenendo conto del reinvestimento delle cedole. L'indice di riferimento al contrario non tiene conto dei rendimenti distribuiti.

## INFORMAZIONI PRATICHE

**Banca Depositaria :** La Compagnie Financière Edmond de Rothschild Banque

**Fiscalità :** Il diritto tributario francese può influire sulla situazione personale fiscale degli investitori.

Il prospetto dell'OICVM, nonché l'ultima relazione annuale e semestrale (in francese e inglese) sono inviati gratuitamente su richiesta scritta inviata al seguente indirizzo. Il prezzo delle quote e le informazioni su altre classi di quote sono disponibili sul sito Internet [www.edram.fr](http://www.edram.fr)

### EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

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

Telefono : 00 33 1 40 17 25 25

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

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

**America Latina**  
00 56 2 598 99 00  
[info@edram.cl](mailto:info@edram.cl)

**Asia**  
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)

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

*EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT può essere ritenuto responsabile solo per le affermazioni contenute nel presente documento che siano fuorvianti, imprecise o non conformi alle corrispondenti parti del prospetto dell'OICVM.*

Questo fondo è stato approvato in Francia ed è regolamentato dalla Autorité des Marchés Financiers (AMF). EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT è autorizzato in Francia con il numero GP-04000015 e regolamentato dalla "Autorité des Marchés Financiers". Le informazioni chiave per gli investitori sono accurate e aggiornate al : 15/06/2012

I fondi e le sue parti non sono registrate in virtù del Securities Act of 1933 o di qualsiasi altra regolamentazione degli Stati Uniti. Non possono essere proposti o venduti a beneficio o per conto di un cittadino statunitense (U.S. Person) come definito dalla "Regulation S".

## PROSPETTO

### I. CARATTERISTICHE GENERALI:

#### 1.1. **FORMA DELL'OICVM:**

➤ **Denominazione:**

Edmond de Rothschild Premiumsphere

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

Fondo Comune di Investimento di diritto francese.

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

Il presente OICVM è stato concordato dall'AUTORITÀ DEI MERCATI FINANZIARI il 24.08.07. Il FCI è stato costituito il 13.11.07 per una durata di 99 anni.

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

Il FCI dispone di sei classi di azioni.

Il FCI non dispone di alcun comparto.

<b>Tipo di Azioni</b>	<b>Codice ISIN</b>	<b>Allocazione del risultato</b>	<b>Valuta</b>	<b>Montant minimum de souscription</b>	<b>Sottoscrittori interessati</b>
A	FR0010509877	Capitalizzazione	Euro	1 azione	Tutti i sottoscrittori
B	FR0010998088	Capitalizzazione	USD	1 azione	Tutti i sottoscrittori
D	FR0011262476	Distribuzione	Euro	1 azione	Tutti i sottoscrittori
I	FR0011262484	Capitalizzazione	Euro	500.000 Euro	Persone giuridiche
ID	FR0011262518	Distribuzione	Euro	500.000 Euro	Persone giuridiche
R	FR0011262534	Capitalizzazione	Euro	500.000 Euro	Persone giuridiche

➤ **Indicazione del luogo nel quale è possibile procurarsi l'ultimo rapporto annuale e l'ultimo rapporto periodico:**

Gli ultimi documenti annuali e periodici possono essere inviati entro una settimana mediante semplice richiesta scritta dell'azionista presso il depositario, LA COMPAGNIE FINANCIÈRE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE, 47 rue du Faubourg Saint Honoré - 75401 PARIS CEDEX 08, site Internet [www.edmond-de-rothschild.fr](http://www.edmond-de-rothschild.fr).

#### 1.2. **ATTORI:**

➤ **Società di gestione:**

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

Società per Azioni Semplificata (Société par Actions Simplifiée) con Consiglio di Amministrazione e Consiglio di Sorveglianza, certificata in qualità di società di gestione dei portafogli dall'A.M.F., il 15 aprile 2004 con il numero GP 04015.

Sede Sociale: 47 rue du Faubourg Saint-Honoré -75008 PARIGI

➤ **Banca depositaria:**

LA COMPAGNIE FINANCIÈRE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE

Società per Azioni (Société Anonyme) con Consiglio di Amministrazione e Consiglio di Sorveglianza, certificata dalla BANQUE DE FRANCE-CECEI in qualità di istituto di credito il 28 settembre 1970,

*Sede Sociale:* 47 rue du Faubourg Saint-Honoré - 75008 PARIGI

LA COMPAGNIE FINANCIÈRE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE è responsabile della conservazione delle azioni del FCI mediante l'intermediario del custode e del controllo della regolarità delle decisioni della società di gestione.

➤ **Centralizzatore mediante delega:**

LA COMPAGNIE FINANCIÈRE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE assume a mezzo delega le funzioni legate alla gestione del passivo: Il ricevimento degli ordini di sottoscrizione e di riscatto da una parte, la rendicontazione dell'emissione di fondi dall'altra.

➤ **Istituto responsabile della rendicontazione dell'emissione per delega:**

LA COMPAGNIE FINANCIÈRE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE

➤ **Custode:**

CREDIT AGRICOLE TITRES – S.N.C.

Società in Nome Collettivo (*Société en Nom Collectif*), certificata dal CECEI quale organismo di investimento abilitato ad esercitare, in particolar modo, l'attività di rendicontazione e conservazione degli strumenti finanziari.

*Sede Sociale:* 4 avenue d'Alsace – BP – 41500 MER

*Indirizzo postale:* 30 rue des Vallées – B.P. 10 - 91801 BRUNOY CEDEX

Il Custode ha la responsabilità per conto del depositario, di sorvegliare le azioni del FCI, della loro liquidazione e dell'evasione degli ordini raccolti e trasmessi dal depositario. Garantisce inoltre il servizio finanziario relativo alle azioni del FCI (operazioni sui titoli, incasso dei ricavi) e la salvaguardia delle azioni iscritte al nominativo puro.

➤ **Revisore dei conti:**

K.P.M.G SA

*Sede Sociale:* Immeuble KPMG

1 cours Valmy

92923 LA DEFENSE

*Firmatario:* Signor Gérard GAULTRY

➤ **Commercializzatore:**

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

Società per Azioni Semplificata (*Société par Actions Simplifiée*) con Consiglio di Amministrazione e Consiglio di Sorveglianza, certificata in qualità di società di gestione dei portafogli dall'A.M.F., il 15 aprile 2004 con il numero GP 04015.

*Sede Sociale:* 47, rue du Faubourg Saint-Honoré 75008 PARIGI

*Telefono:* 00 33 1 40 17 25 25

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

*Fax:* 00 33 1 40 17 24 42

*Sito Internet:* [www.edram.fr](http://www.edram.fr)

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT si incarica della commercializzazione del FCI e potrà essere autorizzato a delegare la realizzazione effettiva di questa commercializzazione a un terzo scelto a sua unica discrezione. Inoltre, la società di gestione non è a conoscenza dell'insieme dei commercializzatori delle azioni del FCI, che possono agire al di fuori di qualsiasi mandato.

Qualunque sia il commercializzatore finale, i team commerciali di EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT sono a disposizione degli azionisti per qualsiasi informazione o richiesta relativa al FCI presso la sede sociale della società o il Dipartimento commerciale.

➤ **Delega della gestione amministrativa:**

EDMOND DE ROTHSCHILD INVESTORS ASSISTANCE

Raggruppamento di imprese per il loro sviluppo economico (*Groupement d'Intérêt Economique*)

*Sede:* 47 rue du Faubourg Saint-Honoré - 75008 PARIGI

La società di gestione EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT aderisce e delega la gestione amministrativa dell'OICVM a GIE EDMOND DE ROTHSCHILD INVESTORS ASSISTANCE, in conformità con i termini stabiliti nella sua regolamentazione interna e nei suoi statuti.

Il gruppo è al servizio esclusivo dei suoi soci che esercitano un'attività di gestione del portafoglio per conto di terzi a titolo principale o accessorio. L'obiettivo del gruppo è condividere i mezzi di supporto tecnici e

amministrativi per accompagnare lo sviluppo delle attività dei suoi soci a livello internazionale e, più in generale, per coprire i loro bisogni comuni necessari allo svolgimento delle attività interne.

➤ **Delega della gestione contabile:**

CACEIS FUND ADMINISTRATION

Società per Azioni con capitale sociale di 5.035.950 €

*Sede Sociale:* 1-3 Place Valhubert 75026 Parigi Cedex 13

La società di gestione Edmond de Rothschild Asset Management delega a CACEIS FUND ADMINISTRATION la gestione contabile dell'OICVM.

In particolare, CACEIS FUND ADMINISTRATION ha come obiettivo la valorizzazione e la gestione amministrativa e contabile dei portafogli finanziari. Proceede in particolare al trattamento delle informazioni finanziarie relative ai portafogli, i calcoli dei valori patrimoniali netti, la gestione della contabilità dei portafogli, la produzione degli stati e delle informazioni contabili e finanziarie e la produzione dei diversi stati specifici o regolamentari.

**II. MODALITÀ DI FUNZIONAMENTO E DI GESTIONE:**

**2.1 CARATTERISTICHE GENERALI:**

➤ **Caratteristiche delle azioni:**

- *Codice ISIN:*

Classe A: FR0010509877

Classe B: FR0010998088

Classe D: FR0011262476

Classe I: FR0011262484

Classe ID: FR0011262518

Classe R: FR0011262534

- *Natura di diritto:* il FCI è una comproprietà composta da strumenti finanziari e depositi le cui azioni sono emesse e riscattate su richiesta degli azionisti al valore patrimoniale netto maggiorato o diminuito in funzione delle spese e delle commissioni. Gli azionisti dispongono di un diritto di comproprietà sugli attivi del FCI proporzionale al numero di azioni detenute.
- *Iscrizione a un registro:* Le azioni saranno ammesse in EUROCLEAR FRANCE e saranno qualificate come azioni nominative prima della loro ammissione e come azioni al portatore a partire dalla loro ammissione. I diritti dei titolari delle azioni nominative saranno rappresentati da un'iscrizione all'interno di un registro conservato dalla banca depositaria e i diritti dei titolari delle azioni al portatore saranno rappresentati da un'iscrizione al conto gestito dalla banca depositaria centrale (EUROCLEAR FRANCE) in subaffiliazione a nome del custode.
- *Diritto di voto:* alle azioni del FCI non è associato alcun diritto di voto dal momento che le decisioni vengono prese dalla società di gestione.
- *Forma delle azioni:* al portatore o nominali.  
Le azioni A, B, D, I, ID ed R sono espresse in azioni o in millesimi di azione.

➤ **Data di chiusura:**

Ultimo giorno lavorativo della Borsa del mese di dicembre.

➤ **Regime fiscale:**

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

Di conseguenza i guadagni o le perdite realizzate al momento del riscatto delle azioni del FCI (o al momento della dissoluzione dei fondi) rappresentano delle plusvalenze o delle minusvalenze soggette al regime delle plusvalenze o minusvalenze sui valori mobiliari applicabile a ciascun azionista in relazione alla sua personale posizione (paese di residenza, persona fisica o giuridica, luogo di sottoscrizione...). Queste plusvalenze possono essere oggetto di ritenuta alla fonte se l'azionista non ha residenza fiscale in Francia. Inoltre le plusvalenze latenti possono, in alcuni casi, essere oggetto di una tassazione. Infine viene indicato all'azionista che il FCI comprende le classi di azioni A, B, I, R di capitalizzazione e di azioni D ed ID di distribuzione.

In caso di dubbi sulla propria situazione fiscale si invita l'azionista a rivolgersi a un consulente fiscale per conoscere il trattamento fiscale specifico che gli sarà applicato, prima della sottoscrizione di qualsiasi azione del FCI.

## 2.2 **DISPOSIZIONI PARTICOLARI:**

### ➤ **Classificazione:**

Azioni internazionali

### ➤ **Obiettivo di Gestione:**

L'obiettivo del FCI, su un orizzonte di investimento raccomandato superiore a 5 anni, mira a ottenere una performance superiore all'indice MSCI AC World, calcolato dividendi netti non reinvestiti, (espresso in Euro per le azioni emesse in Euro e in USD per le azioni emesse in USD) attraverso un'esposizione sui mercati azionari internazionali selezionando in modo discrezionale dei titoli che intervengono in particolar modo nell'industria del lusso o che godono di una forte immagine di brand internazionale.

### ➤ **Indicatore di riferimento:**

La performance del FCI potrà essere confrontata con l'indice MSCI AC World, calcolato dividendi netti non reinvestiti (espresso in Euro per le azioni emesse in Euro e in Dollaro USA per le azioni emesse in Dollaro USA). L'indice Morgan Stanley Capitalisations Internationales All Countries (MSCI AC) World (ticker Bloomberg MXWD) riflette le variazioni sui grandi mercati internazionali di circa 2400 titoli. I dati sono accessibili sul sito [www.msci.com](http://www.msci.com).

Dal momento che la gestione del FCI non è indiziale, la performance del FCI potrebbe allontanarsi significativamente dall'indicatore di riferimento, che non è un indicatore di paragone.

### ➤ **Strategia di investimento:**

Il FCI opera una gestione attiva di selezione dei titoli ("stock-picking") quotate su un universo di valori internazionali che intervengono in particolar modo nell'industria del lusso o che godono di una forte immagine di brand internazionale, che rappresenteranno due terzi come minimo dell'attivo netto.

Queste azioni saranno selezionate in base alla strategia descritta qui di seguito:

- la selezione dell'universo di investimento si fonda sull'utilizzo di filtri quantitativi e qualitativi che consentono di definire i valori che saranno ritenuti ammissibili e saranno oggetto di analisi complementari. L'universo dei titoli nel quale il FCI viene investito verte su azioni senza limitazione di capitalizzazioni,
- l'utilizzo di analisi esterne serve ad aiutare la società di gestione a orientare la sua ricerca su un numero ridotto di titoli inclusi nell'universo di investimento. La scelta di analisti esterni è ugualmente soggetta a un processo di selezione definita dalla società di gestione.
- I titoli così selezionati saranno oggetto di un'analisi quantitativa e qualitativa. Il gestore selezionerà quindi i titoli caratterizzati dal migliore potenziale di crescita e di performance per costituire il portafoglio.

In funzione delle anticipazioni del gestore sull'evoluzione dei mercati azionari, il FCI potrà investire in titoli di credito e strumenti del mercato monetario negoziati sui mercati internazionali entro il limite di un terzo dell'attivo netto. I titoli classificati almeno "Investment Grade" (ovvero per i quali il rischio di fallimento degli emittitori è poco elevato), ma senza limite di durata, vengono selezionati in funzione del loro rendimento previsto.

Nel limite di una volta l'attivo netto, il FCI potrà investire su dei contratti finanziari negoziati su dei mercati internazionali regolamentati, organizzati o consensuali, senza cercare la sovraesposizione.

#### . Descrizione delle categorie degli attivi:

##### o *azioni:*

Il portafoglio è investito e/o esposto tra i due terzi e il 110% dell'attivo netto in azioni che intervengono in maniera particolare nel settore del lusso o che godono di una forte immagine del brand internazionale, senza limite di capitalizzazione, né di settore geografico. I titoli selezionati saranno o meno abbinati a un diritto di voto.

- *titoli di credito e strumenti del mercato monetario:*

Il FCI potrà essere investito e/o esposto in titoli di credito e strumenti del mercato monetario fino a un terzo dell'attivo netto, di emittitori pubblici o assimilati nonché privati, a tassi fissi e/o variabili, senza limitazioni geografiche né di maturità. Questi strumenti saranno emessi nella categoria "Investment Grade" (ovvero per i quali il rischio di fallimento degli emittitori è poco elevato), definita dalle agenzie di rating indipendenti.

L'attivo del FCI nel quadro della gestione della tesoreria potrà comprendere dei titoli di credito od obbligazioni. Questi strumenti, di una durata residua generalmente inferiore a tre mesi, saranno emessi senza limitazione di ripartizione debito pubblico/debito privato da stati sovrani, istituti assimilati o da entità aventi un rating a breve termine uguale o superiore ad A2, assegnato da Standard & Poor's o qualsiasi altro rating equivalente attribuito da un'altra agenzia di rating indipendente.
- *azioni o quote di altri OICVM o fondi di investimento:*

Il FCI potrà detenere fino al 10 % del suo attivo netto in parte o azioni di OICVM armonizzati francesi o europee, qualunque sia la loro classificazione, ivi compresi degli OICVM indicizzati quotati (ETF) con lo scopo soprattutto:

  - di aumentare l'esposizione ai mercati azionari (OICVM indiziali azioni quotate)
  - di gestire la tesoreria (OICVM monetari o obbligazionari)

Questi OICVM e fondo di investimento potranno essere gestiti dalla società del Gruppo Edmond de Rothschild.
- *strumenti derivati:*

Nel limite di una volta l'attivo netto, il FCI potrà investire su dei contratti finanziari negoziati su dei mercati internazionali regolamentati, organizzati o consensuali, a fini di siglare:

  - contratti d'opzione su azioni e su indici sia per diminuire la volatilità delle azioni che per aumentare l'esposizione del FCI su un numero limitato di azioni senza cercare la sovraesposizione,
  - dei contratti futures per guidare l'esposizione azionaria senza cercare la sovraesposizione,
  - contratti a termine su valute o degli swap di cambio al fine di coprire l'esposizione ad alcune valute nel quadro delle azioni fuori zona Euro.
- *strumenti derivati integrati*

Il FCI potrà utilizzare dei titoli che integrano dei derivati nel limite di una volta il valore dell'attivo netto. La strategia di utilizzo dei derivati integrati è la medesima di quella descritta per i contratti finanziari. Si tratta a titolo esemplificativo di warrant e di altri strumenti già enunciati alla rubrica "Attivi" che potranno essere qualificati come titoli che integrano derivati in funzione dell'evoluzione della regolamentazione.
- *depositi:*

Nulla.
- *prestiti di contante:*

Il FCI non è un prestatore di contante. Allo stesso modo, una puntuale posizione debitrice non può sussistere a causa delle operazioni legate ai flussi del FCI (investimenti e disinvestimenti in corso, operazioni di sottoscrizione/riscatto, ecc.) nel limite del 10% dell'attivo netto.
- *operazioni di acquisto e cessione temporanei di titoli:*

Ai fini di una gestione efficace del portafoglio e conformemente agli obiettivi dell'investimento, il FCI potrà procedere a delle operazioni di pronti contro termine vertenti, conformemente all'articolo R214-18 del codice monetario e finanziario, su titoli finanziari eligibili o strumenti del mercato monetario, nel limite del 10% dell'attivo netto.

Informazioni complementari sono presenti nella rubrica spese e commissioni sugli interessi delle cessioni e acquisizioni temporanee.

➤ **Profilo di rischio:**

Il vostro denaro sarà principalmente investito in strumenti finanziari selezionati dalla società di gestione. Questi strumenti saranno soggetti alle evoluzioni e alle incertezze del mercato.

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

*Rischi principali:*

· **Rischio di perdita di capitale:**

L'OICVM non beneficia di alcuna garanzia né protezione, di conseguenza potrebbe accadere che il capitale inizialmente investito non venga integralmente restituito nel caso in cui i sottoscrittori conservino le loro azioni per la durata raccomandata.

· **Rischio di gestione discrezionale:**

Lo stile di gestione discrezionale si basa sull'anticipazione dell'evoluzione dei diversi mercati (azioni, obbligazioni). Esiste un rischio che l'OICVM non venga investito in qualsiasi momento sui mercati ad alto rendimento. La performance del FCI potrebbe non essere conforme ai suoi obiettivi.

· **Rischio azionario:**

Il gestore cerca azioni che possono avere un alto rendimento sui mercati, sia in ribasso che in rialzo. In caso di variazione in ribasso dei mercati azionari, il valore patrimoniale del FCI può abbassarsi. Il FCI può avere una forte esposizione a questi mercati (fino al 110% dell'attivo netto, essenzialmente in caso di variazione importante delle sottoscrizioni/riscatti) e pertanto il suo valore può diminuire più rapidamente rispetto ai mercati.

Il FCI potrà investire in titoli negoziati sui mercati emergenti. Il rischio legato a questi investimento è in particolar modo il risultato delle condizioni di funzionamento e di sorveglianza di questi mercati, che possono allontanarsi dagli standard prevalenti sulle grandi piazze internazionali che possono comportare dei movimenti dei mercati più forti e più rapidi.

· **Rischio settoriale:**

Il FCP presenta un rischio settoriale in ragione del suo investimento su titoli appartenenti a un medesimo settore d'attività: il settore del lusso. La caduta di questo mercato comporterà un ribasso del valore patrimoniale.

· **Rischio di cambio:**

Il capitale può essere esposto al rischio di cambio nel caso in cui i titoli o gli investimenti che lo compongono vengano espressi in una valuta diversa rispetto a quella del FCI.

Il rischio di cambio corrisponde al rischio di perdita di capitale quando un investimento viene realizzato in una valuta diversa dall'euro e quest'ultima subisce una svalutazione rispetto all'euro sui mercati dei cambi. Il FCI potrà essere esposto al rischio di cambio a livello del 110% dell'attivo netto.

*Rischi secondari:*

· **Rischio di tasso:**

Il rischio di tasso si traduce in una diminuzione del valore del capitale in caso di variazione in rialzo della curva dei tassi.

Il rischio di tasso è limitato ai titoli di credito e strumenti del mercato monetario detenuti direttamente o attraverso degli OICVM a livello massimo dell'attivo netto del FCI.

· **Rischio di credito:**

Il rischio di credito corrisponde al rischio che l'emittitore di titoli obbligazionari o monetari non possa far fronte ai suoi impegni.

Il FCI, utilizzando dei titoli scelti tra emissioni classificate come "investment grade" (ovvero per i quali il rischio di fallimento degli emittitori è poco elevato) principalmente riduce in gran parte i rischi di

fallimento degli emettitori. Tuttavia, questi fallimento possono anche avere un impatto sui valori degli emettenti in questione.

Nell'ambito della gestione del patrimonio, il rischio di credito è contenuto grazie all'utilizzo di titoli emessi da entità con una valutazione a breve termine uguale o superiore a A2, conferita da Standard & Poor's, o una valutazione equivalente attribuita da un'altra agenzia indipendente.

**Rischio di liquidità:**

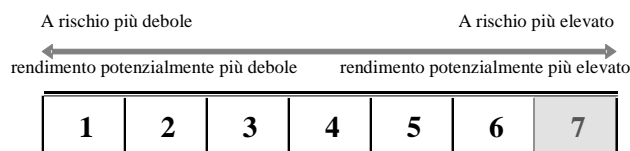
Il FCI può investire in società senza limitazione di dimensione, direttamente o per mezzo di OICVM. Le azioni e le OICVM specializzate nelle società a piccola capitalizzazione espongono il FCI al rischio di liquidità: rischio che il gestore non sia in grado di vendere un titolo nel tempo stabilito e ad un prezzo ragionevole. Le piccole capitalizzazioni hanno, per definizione, un numero ridotto di titoli in circolazione rispetto alle grandi capitalizzazioni. Il loro volume di transazione è dunque più limitato e può essere difficile trovare in ogni momento un acquirente/venditore ad un prezzo ragionevole.

**Rischio legato alla valuta delle azioni denominate in una valuta diversa da quella del FCI:**

L'azionista sottoscrittore di azioni in valute diverse dalla valuta di riferimento del FCI (Euro) è esposto al rischio di cambio.

Il valore degli attivi dell'OICVM può diminuire conseguentemente alla variazione dei tassi cambio e ciò può comportare una riduzione del valore patrimoniale netto del fondo.

**Indicatore sintetico di rischio e di rendimento:**



Questo sistema di valutazione si basa sulle fluttuazioni medie del valore patrimoniale netto del fondo nel corso degli ultimi cinque anni, cioè sull'ampiezza di variazione dei titoli dell'indice in caso di rialzo e di ribasso. Se il valore patrimoniale ha meno di 5 anni, il rating è il risultato di altri metodi di calcolo regolamentari. I dati storici come quelli usati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'azione affidabile del profilo di rischio futuro. La categoria attuale non è una garanzia né un obiettivo. La categoria 1 non significa un investimento senza rischi.

Il fondo è iscritto nella categoria 7, cosa che riflette l'esposizione fino al 110% del suo attivo sui mercati azionari che presentano un profilo di rendimento/rischio elevato.

**Modalità di calcolo disponibili per calcolare l'indicatore sintetico di rischio e di rendimento:**

L'indicatore sintetico dei fondi è stato calcolato secondo la metodologia generale definita negli standard europei, in particolar modo il documento CESR 10/673.

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

Le classi di azioni A e D sono destinate a tutti i sottoscrittori che desiderano sottoscrivere in Euro.

La classe di azioni B sono destinate a tutti i sottoscrittori che desiderano sottoscrivere in Dollari Americani.

Le classi di azioni I, ID ed R sono destinate alle persone giuridiche in grado di sottoscrivere 500.000 Euro al momento della sottoscrizione iniziale.

Questo FCI si rivolge in particolar modo a investitori che desiderano dinamizzare il loro risparmio attraverso un supporto più nello specifico dedicato al settore del lusso.

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

**Importo minimo della sottoscrizione iniziale:**

Azioni A, B e D: 1 azione

Azioni I, ID ed R: 500 000 euro.

L'importo che può essere ragionevolmente investito in questo FCI dipende dalla vostra situazione personale. Per determinarlo si raccomanda al potenziale investitore di avvalersi della consulenza di professionisti al fine di diversificare i suoi investimenti e di determinare la proporzione del portafoglio finanziario o del suo patrimonio da investire in questo FCI, in particolar modo per quanto concerne la durata dell'investimento raccomandata e l'esposizione ai rischi succitati, il suo patrimonio personale, le sue esigenze e i suoi obiettivi. In ogni caso, è obbligatorio per ciascun azionista diversificare in modo sufficiente il proprio portafoglio per non essere esposto unicamente ai rischi di questo FCI.

. *Durata minima raccomandata del posizionamento: > 5 anni.*

➤ **Modalità di determinazione e di assegnazione delle entrate:**

Il risultato netto dell'esercizio è uguale all'importo degli interessi, dividendi, premi e lotti, gettoni di presenza nonché tutti i prodotti relativi ai titoli che costituiscono il portafoglio del FCI maggiorato del prodotto delle somme momentaneamente disponibili e diminuito delle spese di gestione, di eventuali dotazioni agli ammortamenti e delle spese sui prestiti.

Il risultato netto viene ripartito tra le sei classi di azioni al pro-rata della loro quota-parte all'interno dell'attivo netto globale.

Per le classi di azioni A, B, I ed R le somme capitalizzabili sono uguali ai risultati netti precedentemente definiti maggiorati o diminuiti del saldo del conto di regolarizzazione delle entrate delle classi di azioni A, B, I ed R afferenti all'esercizio chiuso.

Per le classi di azioni D ed ID le somme distribuibili sono uguali ai risultati netti precedentemente definiti maggiorati o diminuiti del saldo del conto di regolarizzazione delle entrate delle classi di azioni D ed ID afferenti all'esercizio chiuso e del riporto a nuovo.

Al momento dell'assegnazione del risultato, le somme capitalizzabili e distribuibili summenzionate sono regolate in base ai conti di regolarizzazione in funzione del numero di azioni esistenti il giorno della capitalizzazione delle entrate per le classi di azioni A, B, I ed R e della messa in pagamento delle somme distribuibili per le classi di azioni D ed ID.

I titolari delle classi di azioni A, B, I ed R saranno soggetti al regime di capitalizzazione pura, vale a dire l'accantonamento della totalità dei prodotti mentre i titolari delle classi di azioni D ed ID percepiscono sotto forma di rendimento la totalità delle somme distribuibili.

➤ **Frequenza di distribuzione:**

Senza oggetto per le classi di azioni A, B, I ed R.

Annuale per le classi di azioni D ed ID.

➤ **Caratteristiche delle azioni:**

Il FCI dispone di sei classi di azioni.

Le classi di azioni A ed D sono destinate a tutti i sottoscrittori che desiderano sottoscrivere in Euro.

La classe di azioni B sono destinate a tutti i sottoscrittori che desiderano sottoscrivere in Dollari USA.

Le classi di azioni I, ID ed R sono destinate alle persone giuridiche in grado di sottoscrivere 500.000 Euro al momento della sottoscrizione iniziale.

Le azioni A, B, D, I, ID ed R sono espresse in azioni o in millesimi di azione.

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

- Data e periodicità del valore patrimoniale netto: Giornaliera a eccezione dei giorni festivi francesi e/o giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale di EURONEXT PARIS S.A.).

- Valore patrimoniale originale:

Azioni A: 100€

Azioni B: 100 Dollari Americani

Azioni D: 100€

Azioni I: 100€

Azioni ID: 100€

Azioni R: 100€

- Importo minimo della sottoscrizione iniziale:  
Azioni A, B ed D: 1 azione  
Azioni I, ID ed R: 500.000 Euro  
Per quanto riguarda le classi di azioni I, ID ed R la società di gestione potrà sottoscrivere solo un'azione.
- Importo minimo della sottoscrizione successiva: Azioni A, B, D, I, ID ed R: 1 millesimo di azione
- Condizioni di sottoscrizione e di riscatto:  
Le domande di sottoscrizione e di riscatto vengono centralizzate ogni giorno prima delle ore 11:00 e sono eseguite in azione o millesimi di azioni per le classi di azioni A, B, D, I ed R sulla base del valore patrimoniale netto dello stesso giorno e calcolato il giorno lavorativo seguente.  
Il passaggio da una classe di azioni ad un'altra è considerata ai fini fiscali come un'operazione di riscatto seguita da nuova sottoscrizione. Di conseguenza il regime fiscale applicabile a ciascun sottoscrittore dipende dalle disposizioni fiscali applicabili alla sua particolare situazione di sottoscrittore e/o alla giurisdizione di investimento di fondi. In caso di dubbi, si raccomanda a qualsiasi sottoscrittore di rivolgersi al proprio consulente fiscale al fine di conoscere il regime fiscale ad esso applicabile.
- Istituti abilitati a ricevere in Francia le richieste di sottoscrizione e riscatto:  
LA COMPAGNIE FINANCIÈRE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE (centralizzatore a mezzo delega)  
47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 Paris Cedex 08  
CACEIS BANK LUXEMBOURG - 5 Allée Scheffer L-2520 Lussemburgo

L'attenzione degli azionisti è posta sul fatto che gli ordini trasmessi agli istituti incaricati del ricevimento degli ordini di sottoscrizione e riscatto devono tenere conto che il limite orario di presentazione degli ordini si applica al Centralizzatore, cioè LA COMPAGNIE FINANCIÈRE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE. Di conseguenza, gli altri istituti nominato possono applicare la loro propria ora limite, anteriore a quella summenzionata, al fine di tener conto dei loro termini di trasmissione a LA COMPAGNIE FINANCIÈRE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE.

- Luogo e modalità di pubblicazione del valore patrimoniale netto:  
LA COMPAGNIE FINANCIÈRE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE  
47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 Paris Cedex 08

#### ➤ **Spese e commissioni:**

- Commissioni di sottoscrizione e di riscatto:  
Le commissioni di sottoscrizione e di riscatto aumentano il prezzo della sottoscrizione pagata dall'investitore oppure diminuiscono il prezzo del rimborso. Le commissioni acquisite con il FCI servono a compensare le spese sostenute dal FCI per investire o disinvestire gli utili affidati. Le commissioni non acquisite tornano alla società di gestione, al commercializzatore, ecc.

<b>Spese a carico dell'investitore, prelevate al momento delle sottoscrizioni e dei riscatti</b>	<b>Imponibile</b>	<b>Tasso di pianificazione Azioni A, B, D, I, ID, ed R</b>
Commissione di sottoscrizione non acquisita al FCI	Valore patrimoniale x N. azioni	4,50 % massimo
Commissione di sottoscrizione acquisita al FCI		Nulla
Commissione di riscatto non acquisita al FCI	Valore patrimoniale x N. azioni	Nulla
Commissione di riscatto acquisita al FCI		

- Spese di esercizio e di gestione:  
Queste spese consentono di recuperare tutte le spese fatturate direttamente all'OICVM, ad eccezione delle spese di transazione. Le spese di transazione includono le spese di intermediazione (brokeraggio, imposte locali, ecc.) e la commissione di transazione, laddove applicabile, che può essere percepita soprattutto dalla banca depositaria e dalla società di gestione.

Alle spese di esercizio e di gestione si possono aggiungere:

- una commissione di sovraperformance. Queste commissioni compensano la società di gestione dal momento in cui l'OICVM ha superato i suoi obiettivi e sono dunque fatturate all'OICVM;

- commissioni di transazione fatturate all'OICVM;
- una parte del ricavo delle operazioni di acquisto e cessione provvisori di titoli.

Per ulteriori informazioni sulle spese effettivamente fatturate all'OICVM, fare riferimento al Principale Documento di Informazione dell'Investitore delle azioni corrispondenti.

Spese fatturate all'OICVM	Imponibile	Tasso di pianificazione		
		Classi di azioni A, B ed D	Classi di azioni I ed ID	Classe di azioni R
Spese di gestione. Le spese di gestione includono le spese di gestione finanziaria e le spese di gestione esterne alla società di gestione: banca depositaria, valorizzatore e revisore contabile	Attivo netto del FCI	2% (tasse incluse)* massimo	1% (tasse incluse)* massimo	1,15% (tasse incluse)* massimo
Commissione di sovraperformance(*)	Attivo netto del FCI	15% della sovraperformance rispetto all'indice MSCI AC World, dividendi netti non reinvestiti (espresso in Euro per le azioni emesse in Euro, in USD per le azioni emesse in USD)		Nulla
I prestatori percepiscono delle commissioni di transazione: Banca depositaria: tra 0% e 50% Società di gestione: tra 50% e 100%	Sull'importo della transazione	<i>Sulle transazioni: 0,35 % O.S.T.: (minimo da 0€ a 200€ in funzione della piazza borsistica dello strumento)</i> <i>Coupon esteri: 5 %</i>		

\* In questa attività la Società di Gestione non ha optato per l'IVA.

#### Commissione di sovraperformance

Delle commissioni di sovraperformance saranno prelevate a vantaggio della Società di Gestione in conformità con le modalità seguenti:

- Indicatore di riferimento: MSCI AC World, dividendi netti non reinvestiti (espresso in Euro per le azioni emesse in Euro, in Dollari USA per le azioni emesse in Dollari USA),
- La commissione di sovraperformance viene calcolata confrontando la performance del FCI con quella del suo indicatore di riferimento.
- Quando la performance del FCI è superiore a quella del suo indicatore di riferimento, sarà applicata una provvigione del 15% al netto delle tasse sulla sovraperformance.
- I periodi di riferimento si concludono in corrispondenza dell'ultimo valore patrimoniale netto del mese di dicembre.
- Le commissioni di sovraperformance saranno oggetto di un approvvigionamento ad ogni calcolo del valore patrimoniale netto.
- Questa commissione di sovraperformance viene pagata ogni anno dopo il calcolo dell'ultimo valore patrimoniale netto del periodo di riferimento.

Non sarà prelevata alcuna commissione di sovraperformance nel caso in cui la performance del FCI risulti inferiore a quella dell'indicatore di riferimento sul periodo di calcolo.

Nel caso di sottoperformance la provvigione per la commissione di sovraperformance viene riadattata mediante degli incrementi su provvigione bloccati al livello delle dotazioni.

In caso di riscatto di azioni, la quota-parte della commissione di sovraperformance corrispondente alle azioni riscattate viene definitivamente acquisita dalla società di gestione.

Nella misura in cui, in via eccezionale, un sottocustode, per una particolare operazione, sia costretto a prelevare una commissione di transazione non prevista nelle suddette modalità, la descrizione dell'operazione e delle commissioni di transazione fatturate sarà riportata all'interno della relazione di gestione dell'OICVM.

#### - Procedura di scelta degli intermediari:

Il gestore sceglie degli intermediari che devono essere presenti obbligatoriamente sull'elenco degli intermediari posseduto dalla società di gestione nell'ambito delle procedure del Gruppo Edmond de

Rothschild. Questo elenco viene redatto in base a criteri oggettivi che prendono in considerazione, in particolar modo, la qualità dei servizi resi e le condizioni tariffarie applicate.

- Modalità di calcolo e di spartizione della remunerazione sulle operazioni di acquisti e cessioni temporanee di titoli nonché su qualsiasi operazione equivalente in diritto estero:

Le operazioni di pronti contro termine sono realizzate dall'intermediario di La Compagnie Financière Edmond de Rothschild Banque, in conformità con le condizioni di mercato applicabili al momento della loro conclusione.

La società di gestione non percepisce alcuna remunerazione a titolo di queste operazioni, la remunerazione viene acquisita dalla banca depositaria.

### **III. INFORMAZIONI DI CARATTERE COMMERCIALE:**

#### **➤ Informazioni destinate agli investitori**

Gli ordini di riscatto e di sottoscrizione delle azioni vengono centralizzati da:

LA COMPAGNIE FINANCIÈRE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE

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

Telefono: 33 (0) 1 40 17 25 25

Qualsiasi richiesta di informazione concernente il FCI deve essere rivolta al commercializzatore.

Le informazioni relative alla valutazione dei criteri di conformità agli obiettivi sociali, ambientali e di qualità di governance nella gestione dell'OICVM saranno disponibili sul sito Internet: [www.edram.fr](http://www.edram.fr) [www.edram.fr](http://www.edram.fr) a partire dal 1 luglio 2012 e, con decorrenza dal prossimo esercizio, nel resoconto annuale dell'OICVM.

### **IV. REGOLE DI INVESTIMENTO:**

Conformemente alle disposizioni del Codice Monetario e Finanziario alla data di pubblicazione del prospetto, il FCI è soggetto alla legislazione in materia di investimenti applicabile agli OICVM conformi alla direttiva 2009/65/CE.

Metodo di calcolo del rischio globale: Il FCI utilizza il metodo dell'impegno per calcolare il ratio di rischio globale del fondo legato ai contratti finanziari.

Livello indicativo dell'effetto leva: nullo. Il FCI non utilizza contratti finanziari per produrre un effetto leva.

### **V. REGOLE DI VALUTAZIONE E DI RENDICONTAZIONE DEGLI ATTIVI:**

#### **➤ Regole di valutazione degli attivi:**

Il calcolo del valore patrimoniale netto dell'azione viene eseguito prendendo in considerazione le regole di valutazione riportate qui di seguito, mentre le modalità di applicazione sono indicate all'interno dell'allegato ai rendiconti annuali. La valorizzazione viene effettuata sul corso di chiusura.

- i valori mobiliari negoziati su un mercato regolamentato francese o estero sono valutati al prezzo di mercato. La valutazione al prezzo di mercato di riferimento viene realizzato secondo le modalità stabilite dalla Società di Gestione e indicate nell'allegato ai rendiconti annuali;
- i titoli trattati fuori quotazione sono valutati sulla base del corso praticato sul mercato il giorno della valutazione. Tuttavia, se questo corso non corrisponde a transazioni significative è possibile applicare la regola fissata al quart comma;
- i titoli di credito e assimilati negoziabili che non sono oggetto di transazioni significative vengono valutati mediante l'applicazione di un metodo attuariale, mentre il tasso applicato è quello delle emissioni di titoli equivalenti interessato, laddove applicabile, da uno scarto rappresentativo delle caratteristiche intrinseche dell'emittitore del titolo. Tuttavia i titoli di credito negoziabili con una durata di vita residua inferiore o uguale a tre mesi e, in assenza di sensibilità particolare, potranno essere valutati secondo il metodo lineare. Les modalités d'application de ces règles sont arrêtées par la Société de Gestion et précisées dans l'annexe aux comptes annuels;

- per i valori mobiliari il cui corso non è stato quotato il giorno di valutazione nonché per altri elementi di bilancio, la Società di Gestione corregge la loro valutazione in funzione delle variazioni che gli eventi in corso rendono probabili. La decisione viene comunicata al Revisore Contabile;
  - le operazioni vertenti su contratti finanziari fissi o condizionali negoziati su mercati organizzati francesi o esteri vengono valorizzate al valore di mercato secondo le modalità stabilite dalla Società di gestione e precisate nell'allegato ai rendiconti annuali;
  - le operazioni vertenti su contratti finanziari fissi o condizionali o le operazioni di cambio concluse su mercati consensuali autorizzati dalla regolamentazione applicabile agli OICVM vengono valorizzate al loro valore di mercato o a un valore stimato secondo le modalità stabilite dalla Società di Gestione e precisate nell'allegato ai rendiconti annuali.
  - le azioni di SICAV e le quote dei Fondi Comuni di Investimento sono valutate sia sulla base dell'ultimo valore patrimoniale noto sia sull'ultimo corso quotato noto il giorno di valutazione.
- **Metodo di rendicontazione:**  
L'organismo si è conformato alle norme contabili prescritte dalla regolamentazione vigente e, in particolar modo, allo schema contabile degli OICVM.  
Il FCI ha optato per l'Euro come valuta di riferimento della contabilità.

Gli interessi vengono contabilizzati secondo il metodo degli interessi incassati.  
L'insieme delle operazioni viene contabilizzato in spese escluse.

**Edmond de Rothschild Euro  
FONDO COMUNE DI INVESTIMENTO**

**REGOLAMENTO**

**CAPITOLO I  
ATTIVO E AZIONI**

**ARTICOLO 1 - Azioni di comproprietà:**

I diritti dei comproprietari sono espressi in azioni, ciascuna delle quali corrisponde a una medesima frazione dell'attivo del Fondo. Ciascun azionista dispone di un diritto di comproprietà sugli attivi del Fondo Comune di Investimento proporzionale al numero di azioni detenute.

La durata del Fondo è di 99 anni a decorrere dalla sua creazione, fatto salvo il caso di dissoluzione anticipata o di proroga prevista dal presente regolamento

Il Fondo dispone di sei classi di azioni: classi di azioni A, B, I ed R di capitalizzazione e classi di azioni D ed ID di distribuzione.

Le classi di azioni A, B, I, ID ed R potranno essere frazionate, su decisione del Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione, in millesimi, denominati frazioni di azioni.

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

Le differenti categorie di azioni potranno sostenere differenti spese di gestione o avere un valore nominale differente.

Infine il Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione potrà, a sua esclusiva discrezione, procedere alla divisione di azioni mediante la creazione di nuove azioni che sono assegnate agli azionisti in cambio delle vecchie azioni.

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

**ARTICOLO 2 - Importo minimo dell'attivo:**

Non sarà possibile procedere al riscatto di azioni qualora l'attivo del Fondo Comune di Investimento sia inferiore a 300.000 Euro; quando l'attivo rimane inferiore a questo importo per un periodo di trenta giorni, la società di gestione del portafoglio è autorizzata ad adottare i provvedimenti necessari al fine di procedere alla liquidazione dell'OICVM interessato o a una delle operazioni menzionate nell'articolo 411-16 del regolamento generale dell'AMF (trasformazione dell'OICVM).

**ARTICOLO 3 - Emissione e riscatto di azioni:**

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

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

Le azioni del Fondo comune di investimento possono essere oggetto di un'ammissione alla quotazione secondo la regolamentazione vigente.

Le sottoscrizioni devono essere totalmente liberate il giorno di calcolo del valore patrimoniale netto. Le sottoscrizioni possono essere effettuate in contanti e/o mediante apporto di valori mobiliari. La Società di Gestione ha il diritto di rifiutare i valori proposti e, a tal fine, dispone di un termine di sette giorni a decorrere dal loro deposito per mettere a conoscenza gli azionisti della sua decisione. In caso di accettazione, i valori apportati vengono valutati in conformità con le disposizioni dell'articolo 4 e la sottoscrizione viene realizzata sulla base del primo valore patrimoniale successivo all'accettazione dei valori in questione.

I riscatti vengono realizzati esclusivamente in contanti, fatto salvo in caso di liquidazione del Fondo con il consenso da parte degli azionisti ad essere rimborsati in titoli. Ils sont réglés par le teneur de compte dans un délai maximum de cinq jours suivant celui de l'évaluation de la part.

Tuttavia se, in caso di circostanze eccezionali, il rimborso necessita della previa realizzazione di attivi compresi nel Fondo, questo termine potrà essere prolungato non oltre 30 giorni.

Fatto salvo il caso di successione o di donazione, la cessione o il trasferimento di azioni tra azionisti o da azionisti a un terzo viene assimilato a un riscatto seguito da una sottoscrizione; se si tratta di un terzo, l'importo della cessione o del trasferimento deve, laddove applicabile, essere completato dal beneficiario al fine di raggiungere, come minimo, quello della sottoscrizione minima richiesta dal prospetto.

Conformemente all'articolo L. 214-8-7 del Codice Monetario e Finanziario, il riscatto da parte del Fondo Comune di Investimento, delle sue azioni, nonché l'emissione di azioni nuove, possono essere sospesi, a titolo provvisorio, dalla Società di Gestione, qualora circostanze eccezionali lo rendano necessario e se l'interesse degli azionisti lo impone.

Nel caso in cui l'attivo netto del Fondo Comune di Investimento risulti inferiore all'importo stabilito dalla regolamentazione, non potrà essere realizzato alcun riscatto di azioni.

#### **ARTICOLO 4 - Calcolo del valore patrimoniale netto:**

Il calcolo del valore patrimoniale netto dell'azione viene realizzato prendendo in considerazione delle regole di valutazione presenti nel prospetto.

## **CAPITOLO II** **FUNZIONAMENTO DEL FONDO**

#### **ARTICOLO 5 - La Société de Gestion:**

La gestione del Fondo viene garantita dalla Società di Gestione in conformità con l'orientamento definito per il Fondo.

La Società di Gestione agisce in qualsiasi circostanza per conto degli azionisti e può esercitare i diritti di voto associati ai titoli compresi nel Fondo.

#### **ARTICOLO 5 BIS – Regole di funzionamento:**

Gli strumenti e i depositi eleggibili all'attivo dell'OICVM nonché le regole di investimento sono descritti nel prospetto.

#### **ARTICOLO 6 - La Banca Depositaria:**

La Banca Depositaria garantisce l'esercizio delle funzioni ad essa affidate ai sensi delle disposizioni legali e regolamentari in vigore e in virtù dei contratti sottoscritti. In caso di controversia con la Società di Gestione, la Banca Depositaria informa l'AUTORITA' DEI MERCATI FINANZIARI.

#### **ARTICOLO 7 - Il Revisore Contabile:**

Un Revisore Contabile viene nominato per una durata di sei esercizi, successivamente all'approvazione dell'AUTORITA' DEI MERCATI FINANZIARI, dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione.

Egli esegue le attività e i controlli previsti dalla legge e, in particolar modo, certifica la sincerità e la regolarità dei conti e delle indicazioni di natura contabile contenute all'interno della relazione di gestione.

Egli potrà essere sostituito nell'esercizio delle sue funzioni.

Il Revisore Contabile comunica all'AUTORITA' DEI MERCATI FINANZIARI e alla Società di Gestione del FCI le irregolarità e imprecisioni che ha riscontrato durante l'esercizio delle sue funzioni.

Le valutazioni degli attivi e la determinazione della parità di cambio nelle operazioni di trasformazione, fusione o scissione, sono realizzate sotto il controllo del Revisore Contabile.

Egli stima qualsiasi apporto in natura e redige personalmente una relazione relativa alla sua valutazione e al suo compenso.

Egli attesta l'esattezza della composizione dell'attivo e degli altri elementi previamente alla pubblicazione.

Gli onorari del Revisore Contabile sono stabiliti di comune accordo tra quest'ultimo e il consiglio di amministrazione o il Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione, in conformità a un programma di lavoro inteso ad indicare le attività ritenute necessarie.

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

Egli attesta le situazioni che fungono da base per la distribuzione di acconti.

**ARTICOLO 8 - I conti e la relazione di gestione:**

Alla chiusura di ciascun esercizio, la Società di Gestione prepara i documenti di sintesi e una relazione sulla gestione del Fondo durante l'esercizio concluso.

La Società di Gestione redige su base minima semestrale e sotto il controllo della Banca Depositaria, l'inventario degli attivi del FCI. Questi sono controllati dal Revisore dei Conti.

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

**CAPITOLO III**  
**MODALITA' DI ASSEGNAZIONE DEI RISULTATI**

**ARTICOLO 9:**

Il risultato netto dell'esercizio è uguale all'importo degli interessi, dividendi, premi e lotti, gettoni di presenza nonché tutti i prodotti relativi ai titoli che costituiscono il portafoglio del Fondo maggiorato del prodotto delle somme momentaneamente disponibili e diminuito delle spese di gestione, di eventuali dotazioni agli ammortamenti e delle spese sui prestiti.

Il risultato netto viene ripartito tra le sei classi di azioni al pro-rata della loro quota-parte all'interno dell'attivo netto globale.

Per le classi di azioni A, B, I ed R le somme capitalizzabili sono uguali ai risultati netti precedentemente definiti maggiorati o diminuiti del saldo del conto di regolarizzazione delle entrate delle classi di azioni A, B, I ed R afferenti all'esercizio chiuso.

Per le classi di azioni D ed ID le somme distribuibili sono uguali ai risultati netti precedentemente definiti maggiorati o diminuiti del saldo del conto di regolarizzazione delle entrate delle classi di azioni D ed ID afferenti all'esercizio chiuso e del riporto a nuovo.

Al momento dell'assegnazione del risultato, le somme capitalizzabili e distribuibili summenzionate sono regolate in base ai conti di regolarizzazione in funzione del numero di azioni esistenti il giorno della capitalizzazione delle entrate per le classi di azioni A, B, I ed R e si vedono applicare il regime della capitalizzazione pura, vale a dire l'accantonamento della totalità dei prodotti mentre i detentori delle azioni D ed ID percepiscono sotto forma di rendimento la totalità delle somme distribuibili.

**CAPITOLO IV**  
**FUSIONE - SCISSIONE - DISSOLUZIONE - LIQUIDAZIONE**

**ARTICOLO 10 - Fusione - Scissione:**

La Società di Gestione può trasferire la totalità o parte degli attivi compresi nel Fondo a un altro OICVM che essa gestisce, oppure può scindere il Fondo in due o più altri Fondi Comuni dei quali essa garantirà la gestione.

Queste operazioni di fusione o di scissione possono essere realizzate solamente se gli azionisti sono stati debitamente avvisati. Inoltre, tali operazioni prevedono la consegna di una nuova attestazione suscettibile di indicare il numero di azioni detenute da ciascun azionista.

**ARTICOLO 11 - Dissoluzione - Proroga:**

Qualora gli attivi del Fondo risultino inferiori all'importo specificato nell'articolo 2 di cui sopra per un periodo di trenta giorni, la Società di Gestione deve informare l'AUTORITA' DEI MERCATI FINANZIARI e procede, salvo in caso di fusione con un altro Fondo Comune di Investimento, alla dissoluzione del Fondo (o laddove applicabile del comparto).

La Società di Gestione può sciogliere in anticipo il Fondo (o, laddove applicabile, il comparto); essa informa gli azionisti della decisione e, a partire da questa data, le domande di sottoscrizione o di riscatto non saranno più accettate.

La Società di Gestione procede inoltre alla dissoluzione del Fondo in caso di richiesta di riscatto della totalità delle azioni, di cessazione delle funzioni della Banca Depositaria, qualora non sia stata nominata un'altra Banca Depositaria, o alla scadenza della durata del Fondo, in caso non sia stata richiesta una proroga.

La Società di Gestione comunica all'AUTORITA' DEI MERCATI FINANZIARI a mezzo lettera la data e la procedura di dissoluzione. In seguito, la Società di Gestione invierà all'AUTORITA' DEI MERCATI FINANZIARI la relazione del Revisore Contabile.

La proroga di un Fondo può essere decisa dalla Società di Gestione in accordo con la Banca Depositaria. La sua decisione deve essere presa almeno tre mesi prima della scadenza della durata prevista per il Fondo e portata a conoscenza degli azionisti e dell'AUTORITA' DEI MERCATI FINANZIARI.

**ARTICOLO 12 - Liquidazione:**

In caso di dissoluzione, la Banca Depositaria o la Società di Gestione assumono l'incarico di liquidatore; qualora ciò non sia possibile, il liquidatore viene nominato su richiesta delle persone interessate. Esse sono investite, a tal fine, di tutti i poteri per realizzare gli attivi, pagare gli eventuali creditori e ripartire il saldo disponibile tra gli azionisti in contante o in valori.

Il Revisore Contabile e la Banca Depositaria continuano a esercitare le loro funzioni fino al termine delle operazioni di liquidazione.

**CAPITOLO V**  
**CONTESTAZIONE**

**ARTICOLO 13 - Competenza - Elezione di domicilio:**

Ogni contestazione relativa al Fondo che dovesse insorgere durante il periodo di funzionamento di quest'ultimo, o al momento della sua liquidazione, sia tra gli azionisti, sia tra questi ultimi e la Società di Gestione o la Banca Depositaria, sarà soggetta alla giurisdizione dei tribunali competenti.