



**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 prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

**EDMOND DE ROTHSCHILD US VALUE & YIELD  
(EdR US Value & Yield)**

Parte : B - ISIN : FR0010781278

Fondo Comune di Investimento (FCI)

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

**OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO**

**Obiettivo di gestione :** L'obiettivo di gestione del FCI, su un orizzonte di investimento raccomandato superiore a 5 anni, consiste nell'ottimizzare la performance selezionando titoli prevalentemente nordamericani, suscettibili di ridurre la loro vendita al ribasso rispetto al loro settore di attività o al loro mercato di quotazione.

**Indice di riferimento :** S&P 500 (NR), Dividendi reinvestiti

**Politica di investimento :**

La società di gestione adotta una gestione discrezionale che mira a investire tra il 60 e il 100% dell'attivo netto in azioni nord-americane, generalmente di grandi capitalizzazioni. Il FCI è investito principalmente su azioni di società nordamericane la cui capitalizzazione è superiore a 1 miliardo di USD, in tutti i mercati nordamericani quotati o settori. L'investimento in azioni a ridotta capitalizzazione resterà accessorio (capitalizzazione inferiore a 500 milioni di dollari USA). Il gestore selezionerà quindi i titoli caratterizzati dal migliore potenziale di crescita e di performance basandosi su dei rapporti di analisti esterni.

Le azioni così selezionate saranno espresse in dollari USA o in dollari canadesi, esponendo così il FCI sia al rischio di cambio fino al 110% dell'attivo netto. In funzione delle anticipazioni del gestore in merito all'evoluzione ribassista delle variazioni di cambio Euro/Dollari, il FCI potrà ricorrere a contratti di cambio a termine, swap di cambio o opzioni di cambio per finalità di copertura contro questo rischio.

In caso di ribasso dei mercati azionari il FCP potrà adottare una gestione difensiva investendo fino al 40% dell'attivo netto in obbligazioni denominate in USD o in Euro ed emesse principalmente da entità pubbliche o assimilate.

L'attivo del FCI nell'ambito della gestione del capitale potrà comprendere titoli di credito o obbligazioni denominati in Euro. 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 A-2, assegnato da Standard Poor's o qualsiasi altro rating equivalente attribuito da un'altra agenzia di rating indipendente.

Il FCI potrà investire in contratti finanziari negoziati sui mercati organizzati, regolamentati, organizzati od OTC. Inoltre, entro il limite massimo del 10%, il FCI potrà essere investito in quote o azioni di OICVM indicizzati quotati.

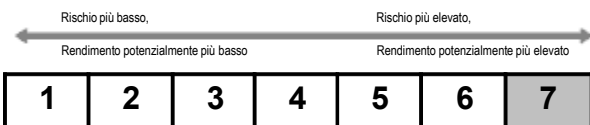
**Classificazione AMF :** Azioni Internazionali

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

**Periodicità di sottoscrizione e rimborso delle quote :** Quotidiano, eccetto i giorni festivi e/o i giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale Euronext Paris S.A.) e dei mercati statunitensi (calendario ufficiale NYSE), per tutti gli ordini ricevuti dal Transfer Agent ogni giorno prima delle 12h30 sulla valore di liquidazione del giorno.

**Distribuzione degli utili :** Capitalizzazione

**PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO**



Questo sistema di rating si basa sulle fluttuazioni medie del valore liquidativo dei fondi degli ultimi 5 anni, ossia l'ampiezza della variazione dei titoli dell'indice al rialzo e al ribasso. Se il valore patrimoniale netto ha meno di 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	2,40%
------------------------	-------

\*Il dato si basa sui costi dell'ultimo esercizio chiuso il Marzo 2013. 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.

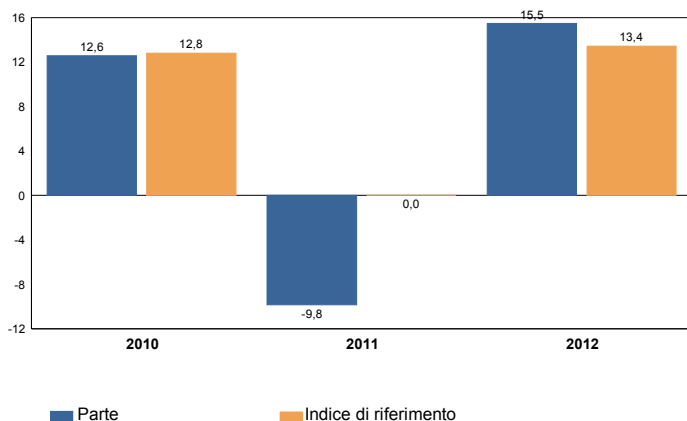
### Spese prelevate dal fondo, in determinate circostanze

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

Performance annuali precedenti di Edmond de Rothschild US Value & Yield parte B in Dollaro US (in %)



Emissione della quota : Agosto 2009

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 per il fondo e l'indice.

## 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 : 10/06/2013

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 prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

**EDMOND DE ROTHSCHILD US VALUE & YIELD  
(EdR US Value & Yield)**

Parte : C - ISIN : FR0010589044

Fondo Comune di Investimento (FCI)

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

**OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO**

**Obiettivo di gestione :** L'obiettivo di gestione del FCI, su un orizzonte di investimento raccomandato superiore a 5 anni, consiste nell'ottimizzare la performance selezionando titoli prevalentemente nordamericani, suscettibili di ridurre la loro vendita al ribasso rispetto al loro settore di attività o al loro mercato di quotazione.

**Indice di riferimento :** S&P 500 (NR), Dividendi reinvestiti

**Politica di investimento :**

La società di gestione adotta una gestione discrezionale che mira a investire tra il 60 e il 100% dell'attivo netto in azioni nord-americane, generalmente di grandi capitalizzazioni. Il FCI è investito principalmente su azioni di società nordamericane la cui capitalizzazione è superiore a 1 miliardo di USD, in tutti i mercati nordamericani quotati o settori. L'investimento in azioni a ridotta capitalizzazione resterà accessorio (capitalizzazione inferiore a 500 milioni di dollari USA). Il gestore selezionerà quindi i titoli caratterizzati dal migliore potenziale di crescita e di performance basandosi su dei rapporti di analisti esterni.

Le azioni così selezionate saranno espresse in dollari USA o in dollari canadesi, esponendo così il FCI sia al rischio di cambio fino al 110% dell'attivo netto. In funzione delle anticipazioni del gestore in merito all'evoluzione ribassista delle variazioni di cambio Euro/Dollari, il FCI potrà ricorrere a contratti di cambio a termine, swap di cambio o opzioni di cambio per finalità di copertura contro questo rischio.

In caso di ribasso dei mercati azionari il FCP potrà adottare una gestione difensiva investendo fino al 40% dell'attivo netto in obbligazioni denominate in USD o in Euro ed emesse principalmente da entità pubbliche o assimilate.

L'attivo del FCI nell'ambito della gestione del capitale potrà comprendere titoli di credito o obbligazioni denominati in Euro. 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 A-2, assegnato da Standard Poor's o qualsiasi altro rating equivalente attribuito da un'altra agenzia di rating indipendente.

Il FCI potrà investire in contratti finanziari negoziati sui mercati organizzati, regolamentati, organizzati od OTC. Inoltre, entro il limite massimo del 10%, il FCI potrà essere investito in quote o azioni di OICVM indicizzati quotati.

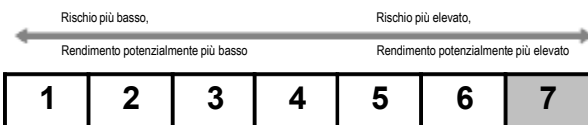
**Classificazione AMF :** Azioni Internazionali

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

**Periodicità di sottoscrizione e rimborso delle quote :** Quotidiano, eccetto i giorni festivi e/o i giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale Euronext Paris S.A.) e dei mercati statunitensi (calendario ufficiale NYSE), per tutti gli ordini ricevuti dal Transfer Agent ogni giorno prima delle 12h30 sulla valore di liquidazione del giorno.

**Distribuzione degli utili :** Capitalizzazione

**PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO**



Questo sistema di rating si basa sulle fluttuazioni medie del valore liquidativo dei fondi degli ultimi 5 anni, ossia l'ampiezza della variazione dei titoli dell'indice al rialzo e al ribasso. Se il valore patrimoniale netto ha meno di 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 C	2,40%
------------------------	-------

\*Il dato si basa sui costi dell'ultimo esercizio chiuso il Marzo 2013. 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.

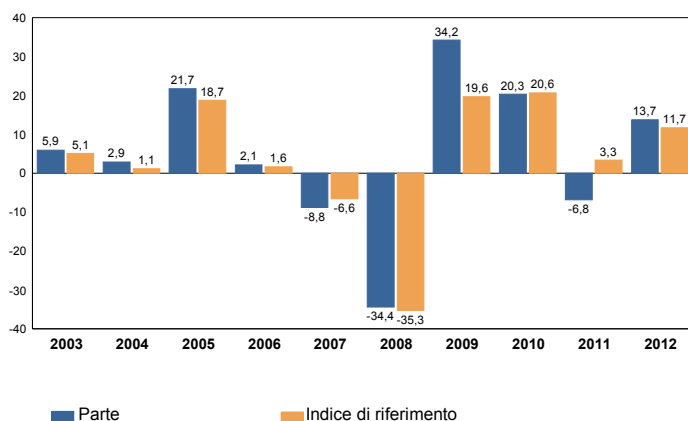
### Spese prelevate dal fondo, in determinate circostanze

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

Performance annuali precedenti di Edmond de Rothschild US Value & Yield parte C in Euro(in %)



Emissione della quota : Dicembre 2000

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 per il fondo e l'indice.

## 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 : 10/06/2013

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 prendere visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

**EDMOND DE ROTHSCHILD US VALUE & YIELD  
(EdR US Value & Yield)**

Parte : CH - ISIN : FR0011178151

Fondo Comune di Investimento (FCI)

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

**OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO**

**Obiettivo di gestione :** L'obiettivo di gestione del FCI, su un orizzonte di investimento raccomandato superiore a 5 anni, consiste nell'ottimizzare la performance selezionando titoli prevalentemente nordamericani, suscettibili di ridurre la loro vendita al ribasso rispetto al loro settore di attività o al loro mercato di quotazione.

**Indice di riferimento :** S&P 500 (NR), Dividendi reinvestiti

**Politica di investimento :**

La società di gestione adotta una gestione discrezionale che mira a investire tra il 60 e il 100% dell'attivo netto in azioni nord-americane, generalmente di grandi capitalizzazioni. Il FCI è investito principalmente su azioni di società nordamericane la cui capitalizzazione è superiore a 1 miliardo di USD, in tutti i mercati nordamericani quotati o settori. L'investimento in azioni a ridotta capitalizzazione resterà accessorio (capitalizzazione inferiore a 500 milioni di dollari USA). Il gestore selezionerà quindi i titoli caratterizzati dal migliore potenziale di crescita e di performance basandosi su dei rapporti di analisti esterni.

Le azioni così selezionate saranno espresse in dollari USA o in dollari canadesi, esponendo così il FCI sia al rischio di cambio fino al 110% dell'attivo netto. In funzione delle anticipazioni del gestore in merito all'evoluzione ribassista delle variazioni di cambio Euro/Dollari, il FCI potrà ricorrere a contratti di cambio a termine, swap di cambio o opzioni di cambio per finalità di copertura contro questo rischio.

In caso di ribasso dei mercati azionari il FCP potrà adottare una gestione difensiva investendo fino al 40% dell'attivo netto in obbligazioni denominate in USD o in Euro ed emesse principalmente da entità pubbliche o assimilate.

L'attivo del FCI nell'ambito della gestione del capitale potrà comprendere titoli di credito o obbligazioni denominati in Euro. 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 A-2, assegnato da Standard Poor's o qualsiasi altro rating equivalente attribuito da un'altra agenzia di rating indipendente.

Il FCI potrà investire in contratti finanziari negoziati sui mercati organizzati, regolamentati, organizzati od OTC. Inoltre, entro il limite massimo del 10%, il FCI potrà essere investito in quote o azioni di OICVM indicizzati quotati.

Le classi di azioni CH sono sistematicamente e integralmente protette contro il rischio di cambio Euro/dollaro USA attraverso contratti di cambio a termine, swap o ancora delle opzioni di cambio.

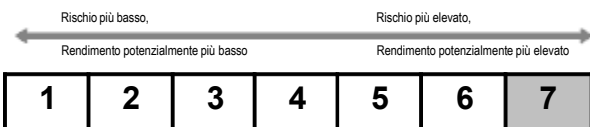
**Classificazione AMF :** Azioni Internazionali

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

**Periodicità di sottoscrizione e rimborso delle quote :** Quotidiano, eccetto i giorni festivi e/o i giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale Euronext Paris S.A.) e dei mercati statunitensi (calendario ufficiale NYSE), per tutti gli ordini ricevuti dal Transfer Agent ogni giorno prima delle 12h30 sulla valore di liquidazione del giorno.

**Distribuzione degli utili :** Capitalizzazione

**PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO**



Questo sistema di rating si basa sulle fluttuazioni medie del valore liquidativo dei fondi degli ultimi 5 anni, ossia l'ampiezza della variazione dei titoli dell'indice al rialzo e al ribasso. Se il valore patrimoniale netto ha meno di 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 CH	2,40%
-------------------------	-------

\*Il dato si basa sui costi dell'ultimo esercizio chiuso il Marzo 2013. 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 : Febbraio 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 con cedole nette reinvestite per il fondo e in Dollaro US con cedole nette reinvestite per l'indice.

## 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 : 10/06/2013

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 prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

**EDMOND DE ROTHSCHILD US VALUE & YIELD  
(EdR US Value & Yield)**

Parte : D - ISIN : FR0010589036

Fondo Comune di Investimento (FCI)

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

**OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO**

**Obiettivo di gestione :** L'obiettivo di gestione del FCI, su un orizzonte di investimento raccomandato superiore a 5 anni, consiste nell'ottimizzare la performance selezionando titoli prevalentemente nordamericani, suscettibili di ridurre la loro vendita al ribasso rispetto al loro settore di attività o al loro mercato di quotazione.

**Indice di riferimento :** S&P 500 (NR), Dividendi reinvestiti

**Politica di investimento :**

La società di gestione adotta una gestione discrezionale che mira a investire tra il 60 e il 100% dell'attivo netto in azioni nord-americane, generalmente di grandi capitalizzazioni. Il FCI è investito principalmente su azioni di società nordamericane la cui capitalizzazione è superiore a 1 miliardo di USD, in tutti i mercati nordamericani quotati o settori. L'investimento in azioni a ridotta capitalizzazione resterà accessorio (capitalizzazione inferiore a 500 milioni di dollari USA). Il gestore selezionerà quindi i titoli caratterizzati dal migliore potenziale di crescita e di performance basandosi su dei rapporti di analisti esterni.

Le azioni così selezionate saranno espresse in dollari USA o in dollari canadesi, esponendo così il FCI sia al rischio di cambio fino al 110% dell'attivo netto. In funzione delle anticipazioni del gestore in merito all'evoluzione ribassista delle variazioni di cambio Euro/Dollari, il FCI potrà ricorrere a contratti di cambio a termine, swap di cambio o opzioni di cambio per finalità di copertura contro questo rischio.

In caso di ribasso dei mercati azionari il FCP potrà adottare una gestione difensiva investendo fino al 40% dell'attivo netto in obbligazioni denominate in USD o in Euro ed emesse principalmente da entità pubbliche o assimilate.

L'attivo del FCI nell'ambito della gestione del capitale potrà comprendere titoli di credito o obbligazioni denominati in Euro. 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 A-2, assegnato da Standard Poor's o qualsiasi altro rating equivalente attribuito da un'altra agenzia di rating indipendente.

Il FCI potrà investire in contratti finanziari negoziati sui mercati organizzati, regolamentati, organizzati od OTC. Inoltre, entro il limite massimo del 10%, il FCI potrà essere investito in quote o azioni di OICVM indicizzati quotati.

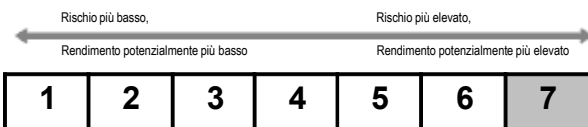
**Classificazione AMF :** Azioni Internazionali

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

**Periodicità di sottoscrizione e rimborso delle quote :** Quotidiano, eccetto i giorni festivi e/o i giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale Euronext Paris S.A.) e dei mercati statunitensi (calendario ufficiale NYSE), per tutti gli ordini ricevuti dal Transfer Agent ogni giorno prima delle 12h30 sulla valore di liquidazione del giorno.

**Distribuzione degli utili :** Distribuzione

**PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO**



Questo sistema di rating si basa sulle fluttuazioni medie del valore liquidativo dei fondi degli ultimi 5 anni, ossia l'ampiezza della variazione dei titoli dell'indice al rialzo e al ribasso. Se il valore patrimoniale netto ha meno di 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	2,40%
------------------------	-------

\*Il dato si basa sui costi dell'ultimo esercizio chiuso il Marzo 2013. 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.

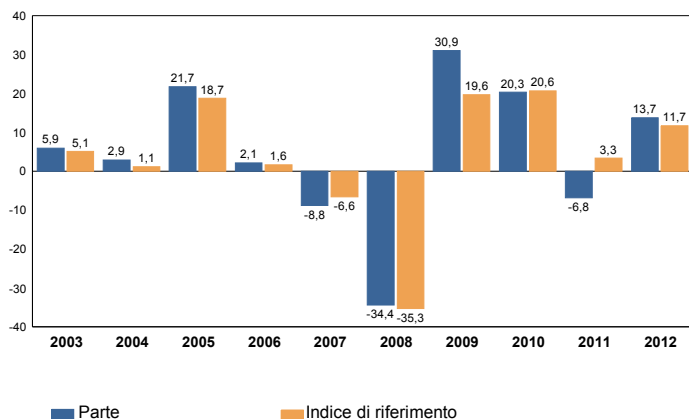
### Spese prelevate dal fondo, in determinate circostanze

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

Performance annuali precedenti di Edmond de Rothschild US Value & Yield parte D in Euro (in %)



Emissione della quota : Dicembre 2000

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 per il fondo e l'indice.

## 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 : 10/06/2013

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 prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

**EDMOND DE ROTHSCHILD US VALUE & YIELD  
(EdR US Value & Yield)**

Parte : E - ISIN : FR0010594010

Fondo Comune di Investimento (FCI)

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

**OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO**

**Obiettivo di gestione :** L'obiettivo di gestione del FCI, su un orizzonte di investimento raccomandato superiore a 5 anni, consiste nell'ottimizzare la performance selezionando titoli prevalentemente nordamericani, suscettibili di ridurre la loro vendita al ribasso rispetto al loro settore di attività o al loro mercato di quotazione.

**Indice di riferimento :** S&P 500 (NR), Dividendi reinvestiti

**Politica di investimento :**

La società di gestione adotta una gestione discrezionale che mira a investire tra il 60 e il 100% dell'attivo netto in azioni nord-americane, generalmente di grandi capitalizzazioni. Il FCI è investito principalmente su azioni di società nordamericane la cui capitalizzazione è superiore a 1 miliardo di USD, in tutti i mercati nordamericani quotati o settori. L'investimento in azioni a ridotta capitalizzazione resterà accessorio (capitalizzazione inferiore a 500 milioni di dollari USA). Il gestore selezionerà quindi i titoli caratterizzati dal migliore potenziale di crescita e di performance basandosi su dei rapporti di analisti esterni.

Le azioni così selezionate saranno espresse in dollari USA o in dollari canadesi, esponendo così il FCI sia al rischio di cambio fino al 110% dell'attivo netto. In funzione delle anticipazioni del gestore in merito all'evoluzione ribassista delle variazioni di cambio Euro/Dollari, il FCI potrà ricorrere a contratti di cambio a termine, swap di cambio o opzioni di cambio per finalità di copertura contro questo rischio.

In caso di ribasso dei mercati azionari il FCP potrà adottare una gestione difensiva investendo fino al 40% dell'attivo netto in obbligazioni denominate in USD o in Euro ed emesse principalmente da entità pubbliche o assimilate.

L'attivo del FCI nell'ambito della gestione del capitale potrà comprendere titoli di credito o obbligazioni denominati in Euro. 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 A-2, assegnato da Standard Poor's o qualsiasi altro rating equivalente attribuito da un'altra agenzia di rating indipendente.

Il FCI potrà investire in contratti finanziari negoziati sui mercati organizzati, regolamentati, organizzati od OTC. Inoltre, entro il limite massimo del 10%, il FCI potrà essere investito in quote o azioni di OICVM indicizzati quotati.

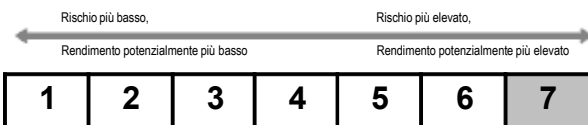
**Classificazione AMF :** Azioni Internazionali

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

**Periodicità di sottoscrizione e rimborso delle quote :** Quotidiano, eccetto i giorni festivi e/o i giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale EURONEXT PARIS S.A.) e dei mercati statunitensi (calendario ufficiale NYSE), per tutti gli ordini ricevuti dal Transfer Agent ogni giorno prima delle 12h30 sulla valore di liquidazione del giorno.

**Distribuzione degli utili :** Capitalizzazione

**PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO**



Questo sistema di rating si basa sulle fluttuazioni medie del valore liquidativo dei fondi degli ultimi 5 anni, ossia l'ampiezza della variazione dei titoli dell'indice al rialzo e al ribasso. Se il valore patrimoniale netto ha meno di 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 E	2,80%
------------------------	-------

\*Il dato si basa sui costi dell'ultimo esercizio chiuso il Marzo 2013. 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.

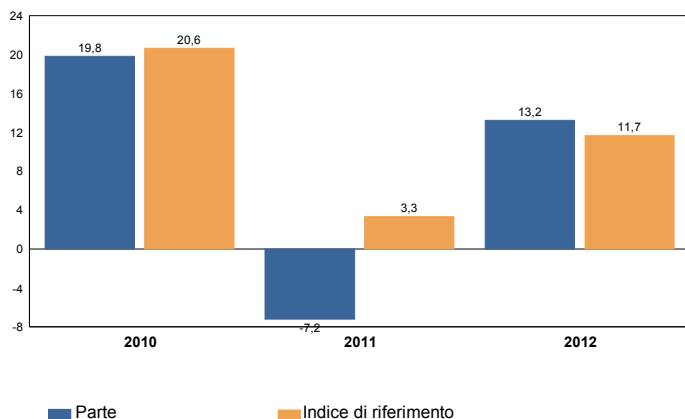
### Spese prelevate dal fondo, in determinate circostanze

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

Performance annuali precedenti di Edmond de Rothschild US Value & Yield parte E in Euro (in %)



Emissione della quota : Febbraio 2009

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 per il fondo e l'indice.

## 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 : 10/06/2013

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 prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

**EDMOND DE ROTHSCHILD US VALUE & YIELD  
(EdR US Value & Yield)**

Parte : F - ISIN : FR0011075886

Fondo Comune di Investimento (FCI)

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

**OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO**

**Obiettivo di gestione :** L'obiettivo di gestione del FCI, su un orizzonte di investimento raccomandato superiore a 5 anni, consiste nell'ottimizzare la performance selezionando titoli prevalentemente nordamericani, suscettibili di ridurre la loro vendita al ribasso rispetto al loro settore di attività o al loro mercato di quotazione.

**Indice di riferimento :** S&P 500 (NR), Dividendi reinvestiti

**Politica di investimento :**

La società di gestione adotta una gestione discrezionale che mira a investire tra il 60 e il 100% dell'attivo netto in azioni nord-americane, generalmente di grandi capitalizzazioni. Il FCI è investito principalmente su azioni di società nordamericane la cui capitalizzazione è superiore a 1 miliardo di USD, in tutti i mercati nordamericani quotati o settori. L'investimento in azioni a ridotta capitalizzazione resterà accessorio (capitalizzazione inferiore a 500 milioni di dollari USA). Il gestore selezionerà quindi i titoli caratterizzati dal migliore potenziale di crescita e di performance basandosi su dei rapporti di analisti esterni.

Le azioni così selezionate saranno espresse in dollari USA o in dollari canadesi, esponendo così il FCI sia al rischio di cambio fino al 110% dell'attivo netto. In funzione delle anticipazioni del gestore in merito all'evoluzione ribassista delle variazioni di cambio Euro/Dollari, il FCI potrà ricorrere a contratti di cambio a termine, swap di cambio o opzioni di cambio per finalità di copertura contro questo rischio.

In caso di ribasso dei mercati azionari il FCP potrà adottare una gestione difensiva investendo fino al 40% dell'attivo netto in obbligazioni denominate in USD o in Euro ed emesse principalmente da entità pubbliche o assimilate.

L'attivo del FCI nell'ambito della gestione del capitale potrà comprendere titoli di credito o obbligazioni denominati in Euro. 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 A-2, assegnato da Standard Poor's o qualsiasi altro rating equivalente attribuito da un'altra agenzia di rating indipendente.

Il FCI potrà investire in contratti finanziari negoziati sui mercati organizzati, regolamentati, organizzati od OTC. Inoltre, entro il limite massimo del 10%, il FCI potrà essere investito in quote o azioni di OICVM indicizzati quotati.

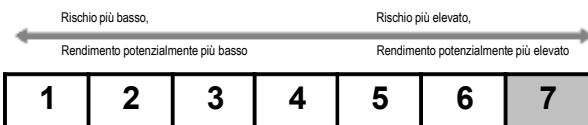
**Classificazione AMF :** Azioni Internazionali

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

**Periodicità di sottoscrizione e rimborso delle quote :** Quotidiano, eccetto i giorni festivi e/o i giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale EURONEXT PARIS S.A.) e dei mercati statunitensi (calendario ufficiale NYSE), per tutti gli ordini ricevuti dal Transfer Agent ogni giorno prima delle 12h30 sulla valore di liquidazione del giorno.

**Distribuzione degli utili :** Capitalizzazione

**PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO**



Questo sistema di rating si basa sulle fluttuazioni medie del valore liquidativo dei fondi degli ultimi 5 anni, ossia l'ampiezza della variazione dei titoli dell'indice al rialzo e al ribasso. Se il valore patrimoniale netto ha meno di 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 F	2,80%
------------------------	-------

\*Il dato si basa sui costi dell'ultimo esercizio chiuso il Marzo 2013. 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.

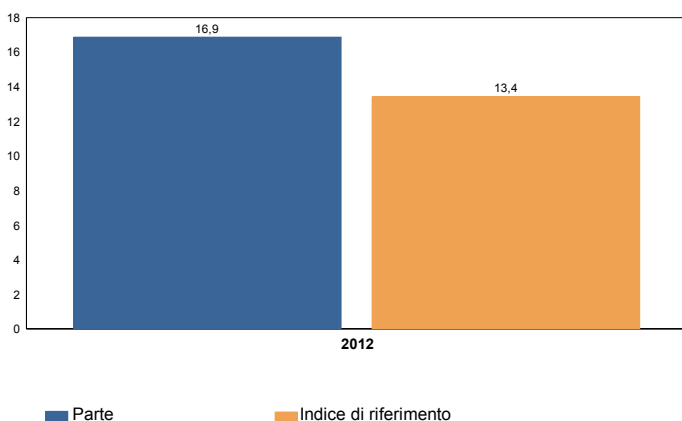
### Spese prelevate dal fondo, in determinate circostanze

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

Performance annuali precedenti di Edmond de Rothschild US Value & Yield parte F in Dollaro US (in %)



Emissione della quota : Luglio 2011

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 per il fondo e l'indice.

## 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 : 10/06/2013

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 prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

**EDMOND DE ROTHSCHILD US VALUE & YIELD  
(EdR US Value & Yield)**

Parte : I - ISIN : FR0010594002

Fondo Comune di Investimento (FCI)

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

**OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO**

**Obiettivo di gestione :** L'obiettivo di gestione del FCI, su un orizzonte di investimento raccomandato superiore a 5 anni, consiste nell'ottimizzare la performance selezionando titoli prevalentemente nordamericani, suscettibili di ridurre la loro vendita al ribasso rispetto al loro settore di attività o al loro mercato di quotazione.

**Indice di riferimento :** S&P 500 (NR), Dividendi reinvestiti

**Politica di investimento :**

La società di gestione adotta una gestione discrezionale che mira a investire tra il 60 e il 100% dell'attivo netto in azioni nord-americane, generalmente di grandi capitalizzazioni. Il FCI è investito principalmente su azioni di società nordamericane la cui capitalizzazione è superiore a 1 miliardo di USD, in tutti i mercati nordamericani quotati o settori. L'investimento in azioni a ridotta capitalizzazione resterà accessorio (capitalizzazione inferiore a 500 milioni di dollari USA). Il gestore selezionerà quindi i titoli caratterizzati dal migliore potenziale di crescita e di performance basandosi su dei rapporti di analisti esterni.

Le azioni così selezionate saranno espresse in dollari USA o in dollari canadesi, esponendo così il FCI sia al rischio di cambio fino al 110% dell'attivo netto. In funzione delle anticipazioni del gestore in merito all'evoluzione ribassista delle variazioni di cambio Euro/Dollari, il FCI potrà ricorrere a contratti di cambio a termine, swap di cambio o opzioni di cambio per finalità di copertura contro questo rischio.

In caso di ribasso dei mercati azionari il FCP potrà adottare una gestione difensiva investendo fino al 40% dell'attivo netto in obbligazioni denominate in USD o in Euro ed emesse principalmente da entità pubbliche o assimilate.

L'attivo del FCI nell'ambito della gestione del capitale potrà comprendere titoli di credito o obbligazioni denominati in Euro. 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 A-2, assegnato da Standard Poor's o qualsiasi altro rating equivalente attribuito da un'altra agenzia di rating indipendente.

Il FCI potrà investire in contratti finanziari negoziati sui mercati organizzati, regolamentati, organizzati od OTC. Inoltre, entro il limite massimo del 10%, il FCI potrà essere investito in quote o azioni di OICVM indicizzati quotati.

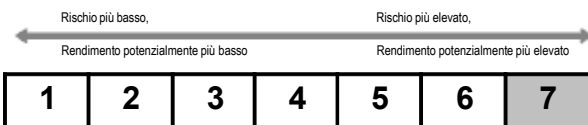
**Classificazione AMF :** Azioni Internazionali

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

**Periodicità di sottoscrizione e rimborso delle quote :** Quotidiano, eccetto i giorni festivi e/o i giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale Euronext Paris S.A.) e dei mercati statunitensi (calendario ufficiale NYSE), per tutti gli ordini ricevuti dal Transfer Agent ogni giorno prima delle 12h30 sulla valore di liquidazione del giorno.

**Distribuzione degli utili :** Capitalizzazione

**PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO**



Questo sistema di rating si basa sulle fluttuazioni medie del valore liquidativo dei fondi degli ultimi 5 anni, ossia l'ampiezza della variazione dei titoli dell'indice al rialzo e al ribasso. Se il valore patrimoniale netto ha meno di 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	1,40%
------------------------	-------

\*Il dato si basa sui costi dell'ultimo esercizio chiuso il Marzo 2013. 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.

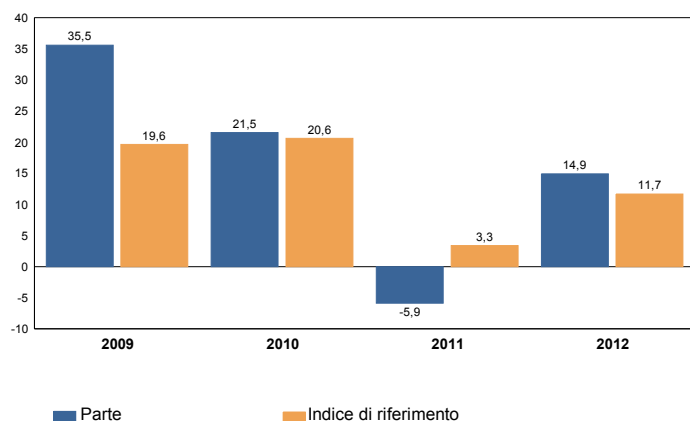
### Spese prelevate dal fondo, in determinate circostanze

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

Performance annuali precedenti di Edmond de Rothschild US Value & Yield parte I in Euro (in %)



Emissione della quota : Aprile 2008

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 per il fondo e l'indice.

## 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 : 10/06/2013

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 prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

# EDMOND DE ROTHSCHILD US VALUE & YIELD (EdR US Value & Yield)

Parte : ID - ISIN : FR0011075894

Fondo Comune di Investimento (FCI)

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

## OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO

**Obiettivo di gestione :** L'obiettivo di gestione del FCI, su un orizzonte di investimento raccomandato superiore a 5 anni, consiste nell'ottimizzare la performance selezionando titoli prevalentemente nordamericani, suscettibili di ridurre la loro vendita al ribasso rispetto al loro settore di attività o al loro mercato di quotazione.

**Indice di riferimento :** S&P 500 (NR), Dividendi reinvestiti

### Politica di investimento :

La società di gestione adotta una gestione discrezionale che mira a investire tra il 60 e il 100% dell'attivo netto in azioni nord-americane, generalmente di grandi capitalizzazioni. Il FCI è investito principalmente su azioni di società nordamericane la cui capitalizzazione è superiore a 1 miliardo di USD, in tutti i mercati nordamericani quotati o settori. L'investimento in azioni a ridotta capitalizzazione resterà accessorio (capitalizzazione inferiore a 500 milioni di dollari USA). Il gestore selezionerà quindi i titoli caratterizzati dal migliore potenziale di crescita e di performance basandosi su dei rapporti di analisti esterni.

Le azioni così selezionate saranno espresse in dollari USA o in dollari canadesi, esponendo così il FCI sia al rischio di cambio fino al 110% dell'attivo netto. In funzione delle anticipazioni del gestore in merito all'evoluzione ribassista delle variazioni di cambio Euro/Dollari, il FCI potrà ricorrere a contratti di cambio a termine, swap di cambio o opzioni di cambio per finalità di copertura contro questo rischio.

In caso di ribasso dei mercati azionari il FCP potrà adottare una gestione difensiva investendo fino al 40% dell'attivo netto in obbligazioni denominate in USD o in Euro ed emesse principalmente da entità pubbliche o assimilate.

L'attivo del FCI nell'ambito della gestione del capitale potrà comprendere titoli di credito o obbligazioni denominati in Euro. 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 A-2, assegnato da Standard Poor's o qualsiasi altro rating equivalente attribuito da un'altra agenzia di rating indipendente.

Il FCI potrà investire in contratti finanziari negoziati sui mercati organizzati, regolamentati, organizzati od OTC. Inoltre, entro il limite massimo del 10%, il FCI potrà essere investito in quote o azioni di OICVM indicizzati quotati.

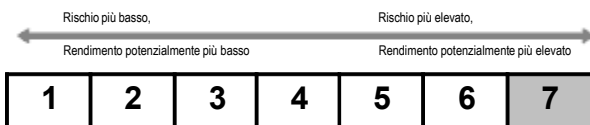
**Classificazione AMF :** Azioni Internazionali

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

**Periodicità di sottoscrizione e rimborso delle quote :** Quotidiano, eccetto i giorni festivi e/o i giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale Euronext Paris S.A.) e dei mercati statunitensi (calendario ufficiale NYSE), per tutti gli ordini ricevuti dal Transfer Agent ogni giorno prima delle 12h30 sulla valore di liquidazione del giorno.

**Distribuzione degli utili :** Distribuzione

## PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO



Questo sistema di rating si basa sulle fluttuazioni medie del valore liquidativo dei fondi degli ultimi 5 anni, ossia l'ampiezza della variazione dei titoli dell'indice al rialzo e al ribasso. Se il valore patrimoniale netto ha meno di 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	1,40%
-------------------------	-------

\*Il dato si basa sui costi dell'ultimo esercizio chiuso il Marzo 2013. 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.

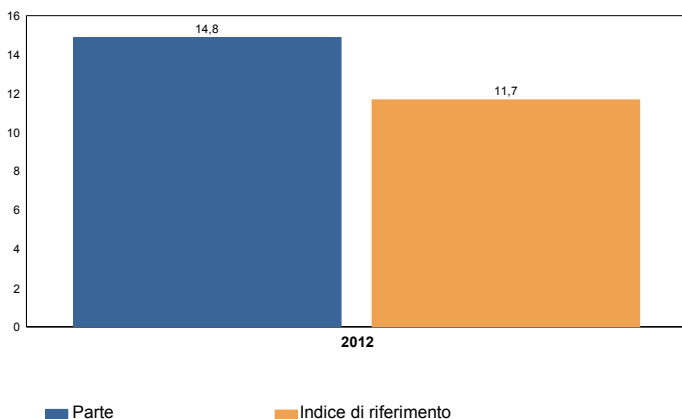
### Spese prelevate dal fondo, in determinate circostanze

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

Performance annuali precedenti di Edmond de Rothschild US Value & Yield parte ID in Euro (in %)



Emissione della quota : Luglio 2011

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 per il fondo e l'indice.

## 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 : 10/06/2013

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 prendere visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

# EDMOND DE ROTHSCHILD US VALUE & YIELD (EdR US Value & Yield)

Parte : IH - ISIN : FR0011178144

Fondo Comune di Investimento (FCI)

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

## OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO

**Obiettivo di gestione :** L'obiettivo di gestione del FCI, su un orizzonte di investimento raccomandato superiore a 5 anni, consiste nell'ottimizzare la performance selezionando titoli prevalentemente nordamericani, suscettibili di ridurre la loro vendita al ribasso rispetto al loro settore di attività o al loro mercato di quotazione.

**Indice di riferimento :** S&P 500 (NR), Dividendi reinvestiti

### Politica di investimento :

La società di gestione adotta una gestione discrezionale che mira a investire tra il 60 e il 100% dell'attivo netto in azioni nord-americane, generalmente di grandi capitalizzazioni. Il FCI è investito principalmente su azioni di società nordamericane la cui capitalizzazione è superiore a 1 miliardo di USD, in tutti i mercati nordamericani quotati o settori. L'investimento in azioni a ridotta capitalizzazione resterà accessorio (capitalizzazione inferiore a 500 milioni di dollari USA). Il gestore selezionerà quindi i titoli caratterizzati dal migliore potenziale di crescita e di performance basandosi su dei rapporti di analisti esterni.

Le azioni così selezionate saranno espresse in dollari USA o in dollari canadesi, esponendo così il FCI sia al rischio di cambio fino al 110% dell'attivo netto. In funzione delle anticipazioni del gestore in merito all'evoluzione ribassista delle variazioni di cambio Euro/Dollari, il FCI potrà ricorrere a contratti di cambio a termine, swap di cambio o opzioni di cambio per finalità di copertura contro questo rischio.

In caso di ribasso dei mercati azionari il FCP potrà adottare una gestione difensiva investendo fino al 40% dell'attivo netto in obbligazioni denominate in USD o in Euro ed emesse principalmente da entità pubbliche o assimilate.

L'attivo del FCI nell'ambito della gestione del capitale potrà comprendere titoli di credito o obbligazioni denominati in Euro. 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 A-2, assegnato da Standard Poor's o qualsiasi altro rating equivalente attribuito da un'altra agenzia di rating indipendente.

Il FCI potrà investire in contratti finanziari negoziati sui mercati organizzati, regolamentati, organizzati od OTC. Inoltre, entro il limite massimo del 10%, il FCI potrà essere investito in quote o azioni di OICVM indicizzati quotati.

Le classi di azioni IH sono sistematicamente e integralmente protette contro il rischio di cambio Euro/Dollaro USA attraverso contratti di cambio a termine, swap o ancora delle opzioni di cambio.

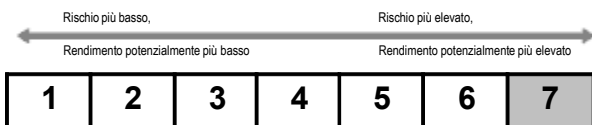
**Classificazione AMF :** Azioni Internazionali

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

**Periodicità di sottoscrizione e rimborso delle quote :** Quotidiano, eccetto i giorni festivi e/o i giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale Euronext Paris S.A.) e dei mercati statunitensi (calendario ufficiale NYSE), per tutti gli ordini ricevuti dal Transfer Agent ogni giorno prima delle 12h30 sulla valore di liquidazione del giorno.

**Distribuzione degli utili :** Capitalizzazione

## PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO



Questo sistema di rating si basa sulle fluttuazioni medie del valore liquidativo dei fondi degli ultimi 5 anni, ossia l'ampiezza della variazione dei titoli dell'indice al rialzo e al ribasso. Se il valore patrimoniale netto ha meno di 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 IH	1,40%
-------------------------	-------

\*Il dato si basa sui costi dell'ultimo esercizio chiuso il Marzo 2013. 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 : Gennaio 2013

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 con cedole nette reinvestite per il fondo e in Dollaro US con cedole nette reinvestite per l'indice.

## 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 : 10/06/2013

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 prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

**EDMOND DE ROTHSCHILD US VALUE & YIELD  
(EdR US Value & Yield)**

Parte : J - ISIN : FR0010926857

Fondo Comune di Investimento (FCI)

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

**OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO**

**Obiettivo di gestione :** L'obiettivo di gestione del FCI, su un orizzonte di investimento raccomandato superiore a 5 anni, consiste nell'ottimizzare la performance selezionando titoli prevalentemente nordamericani, suscettibili di ridurre la loro vendita al ribasso rispetto al loro settore di attività o al loro mercato di quotazione.

**Indice di riferimento :** S&P 500 (NR), Dividendi reinvestiti

**Politica di investimento :**

La società di gestione adotta una gestione discrezionale che mira a investire tra il 60 e il 100% dell'attivo netto in azioni nord-americane, generalmente di grandi capitalizzazioni. Il FCI è investito principalmente su azioni di società nordamericane la cui capitalizzazione è superiore a 1 miliardo di USD, in tutti i mercati nordamericani quotati o settori. L'investimento in azioni a ridotta capitalizzazione resterà accessorio (capitalizzazione inferiore a 500 milioni di dollari USA). Il gestore selezionerà quindi i titoli caratterizzati dal migliore potenziale di crescita e di performance basandosi su dei rapporti di analisti esterni.

Le azioni così selezionate saranno espresse in dollari USA o in dollari canadesi, esponendo così il FCI sia al rischio di cambio fino al 110% dell'attivo netto. In funzione delle anticipazioni del gestore in merito all'evoluzione ribassista delle variazioni di cambio Euro/Dollari, il FCI potrà ricorrere a contratti di cambio a termine, swap di cambio o opzioni di cambio per finalità di copertura contro questo rischio.

In caso di ribasso dei mercati azionari il FCP potrà adottare una gestione difensiva investendo fino al 40% dell'attivo netto in obbligazioni denominate in USD o in Euro ed emesse principalmente da entità pubbliche o assimilate.

L'attivo del FCI nell'ambito della gestione del capitale potrà comprendere titoli di credito o obbligazioni denominati in Euro. 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 A-2, assegnato da Standard Poor's o qualsiasi altro rating equivalente attribuito da un'altra agenzia di rating indipendente.

Il FCI potrà investire in contratti finanziari negoziati sui mercati organizzati, regolamentati, organizzati od OTC. Inoltre, entro il limite massimo del 10%, il FCI potrà essere investito in quote o azioni di OICVM indicizzati quotati.

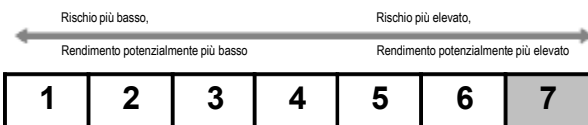
**Classificazione AMF :** Azioni Internazionali

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

**Periodicità di sottoscrizione e rimborso delle quote :** Quotidiano, eccetto i giorni festivi e/o i giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale Euronext Paris S.A.) e dei mercati statunitensi (calendario ufficiale NYSE), per tutti gli ordini ricevuti dal Transfer Agent ogni giorno prima delle 12h30 sulla valore di liquidazione del giorno.

**Distribuzione degli utili :** Capitalizzazione

**PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO**



Questo sistema di rating si basa sulle fluttuazioni medie del valore liquidativo dei fondi degli ultimi 5 anni, ossia l'ampiezza della variazione dei titoli dell'indice al rialzo e al ribasso. Se il valore patrimoniale netto ha meno di 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 J	1,40%
------------------------	-------

\*Il dato si basa sui costi dell'ultimo esercizio chiuso il Marzo 2013. 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.

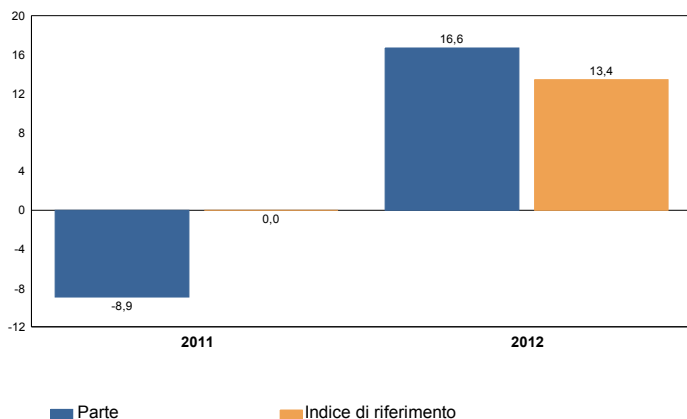
### Spese prelevate dal fondo, in determinate circostanze

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

Performance annuali precedenti di Edmond de Rothschild US Value & Yield parte J in Dollaro US(in %)



Emissione della quota : Settembre 2010

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 per il fondo e l'indice.

## 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 : 10/06/2013

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 prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

**EDMOND DE ROTHSCHILD US VALUE & YIELD  
(EdR US Value & Yield)**

Parte : L - ISIN : FR0011262567

Fondo Comune di Investimento (FCI)

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

**OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO**

**Obiettivo di gestione :** L'obiettivo di gestione del FCI, su un orizzonte di investimento raccomandato superiore a 5 anni, consiste nell'ottimizzare la performance selezionando titoli prevalentemente nordamericani, suscettibili di ridurre la loro vendita al ribasso rispetto al loro settore di attività o al loro mercato di quotazione.

**Indice di riferimento :** S&P 500 (NR), Dividendi reinvestiti

**Politica di investimento :**

La società di gestione adotta una gestione discrezionale che mira a investire tra il 60 e il 100% dell'attivo netto in azioni nord-americane, generalmente di grandi capitalizzazioni. Il FCI è investito principalmente su azioni di società nordamericane la cui capitalizzazione è superiore a 1 miliardo di USD, in tutti i mercati nordamericani quotati o settori. L'investimento in azioni a ridotta capitalizzazione resterà accessorio (capitalizzazione inferiore a 500 milioni di dollari USA). Il gestore selezionerà quindi i titoli caratterizzati dal migliore potenziale di crescita e di performance basandosi su dei rapporti di analisti esterni.

Le azioni così selezionate saranno espresse in dollari USA o in dollari canadesi, esponendo così il FCI sia al rischio di cambio fino al 110% dell'attivo netto. In funzione delle anticipazioni del gestore in merito all'evoluzione ribassista delle variazioni di cambio Euro/Dollari, il FCI potrà ricorrere a contratti di cambio a termine, swap di cambio o opzioni di cambio per finalità di copertura contro questo rischio.

In caso di ribasso dei mercati azionari il FCP potrà adottare una gestione difensiva investendo fino al 40% dell'attivo netto in obbligazioni denominate in USD o in Euro ed emesse principalmente da entità pubbliche o assimilate.

L'attivo del FCI nell'ambito della gestione del capitale potrà comprendere titoli di credito o obbligazioni denominati in Euro. 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 A-2, assegnato da Standard Poor's o qualsiasi altro rating equivalente attribuito da un'altra agenzia di rating indipendente.

Il FCI potrà investire in contratti finanziari negoziati sui mercati organizzati, regolamentati, organizzati od OTC. Inoltre, entro il limite massimo del 10%, il FCI potrà essere investito in quote o azioni di OICVM indicizzati quotati.

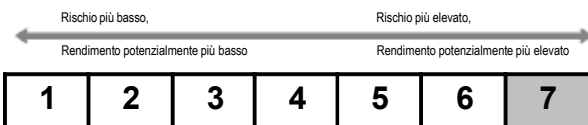
**Classificazione AMF :** Azioni Internazionali

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

**Periodicità di sottoscrizione e rimborso delle quote :** Quotidiano, eccetto i giorni festivi e/o i giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale Euronext Paris S.A.) e dei mercati statunitensi (calendario ufficiale NYSE), per tutti gli ordini ricevuti dal Transfer Agent ogni giorno prima delle 12h30 sulla valore di liquidazione del giorno.

**Distribuzione degli utili :** Capitalizzazione

**PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO**



Questo sistema di rating si basa sulle fluttuazioni medie del valore liquidativo dei fondi degli ultimi 5 anni, ossia l'ampiezza della variazione dei titoli dell'indice al rialzo e al ribasso. Se il valore patrimoniale netto ha meno di 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 L	1,15%
------------------------	-------

\*Il dato si basa sui costi dell'ultimo esercizio chiuso il Marzo 2013. 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 Sterlina Inglese tenendo conto del reinvestimento delle cedole per il fondo e l'indice.

## 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 : 10/06/2013

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 prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

# EDMOND DE ROTHSCHILD US VALUE & YIELD (EdR US Value & Yield)

Parte : R - ISIN : FR0010704957

Fondo Comune di Investimento (FCI)

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

## OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO

**Obiettivo di gestione :** L'obiettivo di gestione del FCI, su un orizzonte di investimento raccomandato superiore a 5 anni, consiste nell'ottimizzare la performance selezionando titoli prevalentemente nordamericani, suscettibili di ridurre la loro vendita al ribasso rispetto al loro settore di attività o al loro mercato di quotazione.

**Indice di riferimento :** S&P 500 (NR), Dividendi reinvestiti

### Politica di investimento :

La società di gestione adotta una gestione discrezionale che mira a investire tra il 60 e il 100% dell'attivo netto in azioni nord-americane, generalmente di grandi capitalizzazioni. Il FCI è investito principalmente su azioni di società nordamericane la cui capitalizzazione è superiore a 1 miliardo di USD, in tutti i mercati nordamericani quotati o settori. L'investimento in azioni a ridotta capitalizzazione resterà accessorio (capitalizzazione inferiore a 500 milioni di dollari USA). Il gestore selezionerà quindi i titoli caratterizzati dal migliore potenziale di crescita e di performance basandosi su dei rapporti di analisti esterni.

Le azioni così selezionate saranno espresse in dollari USA o in dollari canadesi, esponendo così il FCI sia al rischio di cambio fino al 110% dell'attivo netto. In funzione delle anticipazioni del gestore in merito all'evoluzione ribassista delle variazioni di cambio Euro/Dollari, il FCI potrà ricorrere a contratti di cambio a termine, swap di cambio o opzioni di cambio per finalità di copertura contro questo rischio.

In caso di ribasso dei mercati azionari il FCP potrà adottare una gestione difensiva investendo fino al 40% dell'attivo netto in obbligazioni denominate in USD o in Euro ed emesse principalmente da entità pubbliche o assimilate.

L'attivo del FCI nell'ambito della gestione del capitale potrà comprendere titoli di credito o obbligazioni denominati in Euro. 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 A-2, assegnato da Standard Poor's o qualsiasi altro rating equivalente attribuito da un'altra agenzia di rating indipendente.

Il FCI potrà investire in contratti finanziari negoziati sui mercati organizzati, regolamentati, organizzati od OTC. Inoltre, entro il limite massimo del 10%, il FCI potrà essere investito in quote o azioni di OICVM indicizzati quotati.

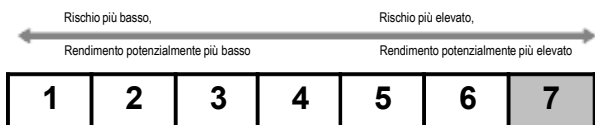
**Classificazione AMF :** Azioni Internazionali

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

**Periodicità di sottoscrizione e rimborso delle quote :** Quotidiano, eccetto i giorni festivi e/o i giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale Euronext Paris S.A.) e dei mercati statunitensi (calendario ufficiale NYSE), per tutti gli ordini ricevuti dal Transfer Agent ogni giorno prima delle 12h30 sulla valore di liquidazione del giorno.

**Distribuzione degli utili :** Capitalizzazione

## PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO



Questo sistema di rating si basa sulle fluttuazioni medie del valore liquidativo dei fondi degli ultimi 5 anni, ossia l'ampiezza della variazione dei titoli dell'indice al rialzo e al ribasso. Se il valore patrimoniale netto ha meno di 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 R	1,55%
------------------------	-------

\*Il dato si basa sui costi dell'ultimo esercizio chiuso il Marzo 2013. 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.

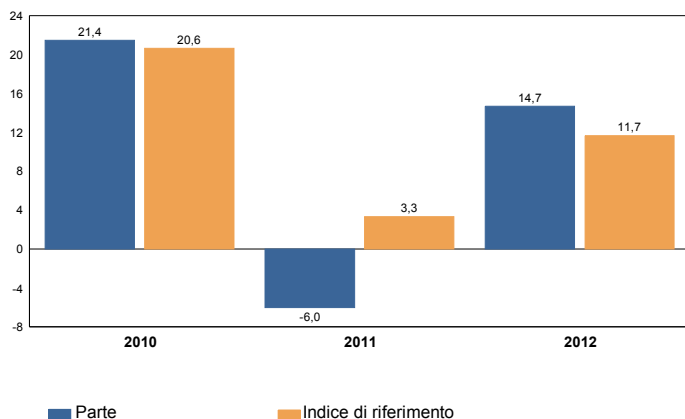
### Spese prelevate dal fondo, in determinate circostanze

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

Performance annuali precedenti di Edmond de Rothschild US Value & Yield parte R in Euro (in %)



Emissione della quota : Gennaio 2009

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 per il fondo e l'indice.

## 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-0400015 e regolamentato dalla "Autorité des Marchés Financiers". Le informazioni chiave per gli investitori sono accurate e aggiornate al : 10/06/2013

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 prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

# EDMOND DE ROTHSCHILD US VALUE & YIELD (EdR US Value & Yield)

Parte : S - ISIN : FR0011185180

Fondo Comune di Investimento (FCI)

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

## OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO

**Obiettivo di gestione :** L'obiettivo di gestione del FCI, su un orizzonte di investimento raccomandato superiore a 5 anni, consiste nell'ottimizzare la performance selezionando titoli prevalentemente nordamericani, suscettibili di ridurre la loro vendita al ribasso rispetto al loro settore di attività o al loro mercato di quotazione.

**Indice di riferimento :** S&P 500 (NR), Dividendi reinvestiti

### Politica di investimento :

La società di gestione adotta una gestione discrezionale che mira a investire tra il 60 e il 100% dell'attivo netto in azioni nord-americane, generalmente di grandi capitalizzazioni. Il FCI è investito principalmente su azioni di società nordamericane la cui capitalizzazione è superiore a 1 miliardo di USD, in tutti i mercati nordamericani quotati o settori. L'investimento in azioni a ridotta capitalizzazione resterà accessorio (capitalizzazione inferiore a 500 milioni di dollari USA). Il gestore selezionerà quindi i titoli caratterizzati dal migliore potenziale di crescita e di performance basandosi su dei rapporti di analisti esterni.

Le azioni così selezionate saranno espresse in dollari USA o in dollari canadesi, esponendo così il FCI sia al rischio di cambio fino al 110% dell'attivo netto. In funzione delle anticipazioni del gestore in merito all'evoluzione ribassista delle variazioni di cambio Euro/Dollari, il FCI potrà ricorrere a contratti di cambio a termine, swap di cambio o opzioni di cambio per finalità di copertura contro questo rischio.

In caso di ribasso dei mercati azionari il FCP potrà adottare una gestione difensiva investendo fino al 40% dell'attivo netto in obbligazioni denominate in USD o in Euro ed emesse principalmente da entità pubbliche o assimilate.

L'attivo del FCI nell'ambito della gestione del capitale potrà comprendere titoli di credito o obbligazioni denominati in Euro. 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 A-2, assegnato da Standard Poor's o qualsiasi altro rating equivalente attribuito da un'altra agenzia di rating indipendente.

Il FCI potrà investire in contratti finanziari negoziati sui mercati organizzati, regolamentati, organizzati od OTC. Inoltre, entro il limite massimo del 10%, il FCI potrà essere investito in quote o azioni di OICVM indicizzati quotati.

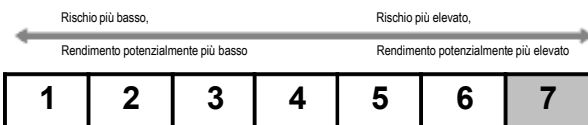
**Classificazione AMF :** Azioni Internazionali

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

**Periodicità di sottoscrizione e rimborso delle quote :** Quotidiano, eccetto i giorni festivi e/o i giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale Euronext Paris S.A.) e dei mercati statunitensi (calendario ufficiale NYSE), per tutti gli ordini ricevuti dal Transfer Agent ogni giorno prima delle 12h30 sulla valore di liquidazione del giorno.

**Distribuzione degli utili :** Capitalizzazione

## PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO



Questo sistema di rating si basa sulle fluttuazioni medie del valore liquidativo dei fondi degli ultimi 5 anni, ossia l'ampiezza della variazione dei titoli dell'indice al rialzo e al ribasso. Se il valore patrimoniale netto ha meno di 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 S	1,30%
------------------------	-------

\*Il dato si basa sui costi dell'ultimo esercizio chiuso il Marzo 2013. 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 : Gennaio 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 per il fondo e l'indice.

## 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 : 10/06/2013

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 US Value & Yield

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

Fondo Comune di Investimento di diritto francese.

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

Questo OICVM è stato autorizzato dall'AUTORITA' DEI MERCATI FINANZIARI il 13.05.05. Il FCI è stato costituito il 19.07.05 per una durata di 99 anni.

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

Il FCI dispone di tredici 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>Importo minimo della prima sottoscrizione</b>	<b>Sottoscrittori interessati</b>	<b>Rischio sistematicamente coperto</b>
Classe B	FR0010781278	Capitalizzazione	Dollaro USA	1 azione	Tutti i sottoscrittori	Nulla
Classe C	FR0010589044	Capitalizzazione	Euro	1 azione	Tutti i sottoscrittori	Nulla
Classe CH	FR0011178151	Capitalizzazione	Euro	1 azione	Tutti i sottoscrittori	Rischio di cambio Euro/USD
Classe D	FR0010589036	Distribuzione	Euro	1 azione	Tutti i sottoscrittori	Nulla
Classe E	FR0010594010	Capitalizzazione	Euro	1 azione	Tutti i sottoscrittori di azioni destinate ad essere commercializzate da Distributori appositamente selezionati dalla Società di Gestione	Nulla
Classe F	FR0011075886	Capitalizzazione	Dollaro USA	1 azione	Tutti i sottoscrittori di azioni destinate ad essere commercializzate da Distributori appositamente selezionati dalla Società di Gestione	Nulla
Classe I	FR0010594002	Capitalizzazione	Euro	500.000 Euro	Persone giuridiche	Nulla
Classe IH	FR0011178144	Capitalizzazione	Euro	500.000 Euro	Persone giuridiche	Rischio di cambio Euro/USD
Classe ID	FR0011075894	Distribuzione	Euro	500.000 Euro	Persone giuridiche	Nulla
Classe J	FR0010926857	Capitalizzazione	Dollaro USA	500.000 USD	Persone giuridiche	Nulla
Classe L	FR0011262567	Capitalizzazione	GBP	1 azione	Tutti i sottoscrittori, commercializzazione esclusivamente nel territorio del Regno Unito	Nulla

Classe R	FR0010704957	Capitalizzazione	Euro	500.000 Euro	Persone giuridiche	Nulla
Classe S	FR0011185180	Capitalizzazione	Euro	100.000.000 Euro	Persone giuridiche	Nulla

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

Gli ultimi documenti annuali e semestrali possono essere inviati entro un periodo di una settimana su semplice richiesta scritta dell'azionista presso la società di gestione EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT - 47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 Paris Cedex 08. Sito Internet: [www.edram.fr](http://www.edram.fr)

**1.2. ATTORI:**

➤ **Società di gestione:**

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

Società per azioni certificata in qualità di società di gestione dei portafogli dall'AMF, il 15 aprile 2004 con il numero GP 04000015.

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

➤ **Banca depositaria:**

LA COMPAGNIE FINANCIÈRE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE

Società per Azioni con Direttorio 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, 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: la centralizzazione degli ordini di sottoscrizione e di riscatto da una parte, la rendicontazione dell'emissione di Fondi dall'altra.

➤ **Istituto responsabile della rendicontazione dell'emissione a mezzo delega:**

LA COMPAGNIE FINANCIÈRE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE

➤ **Custode:**

CACEIS BANK FRANCE

Società per azioni

Istituto di credito autorizzato dal CECEI

Sede sociale: 1-3, place Valhubert- 75013 Parigi, Francia

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

Il Custode ha la responsabilità del conto del depositario, di sorvegliare le azioni dell' FCI, della loro liquidazione 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:**

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT

Sede sociale: 63, rue de Villiers – 92200 Neuilly sur Seine

Firmatario: Signor Patrick SELLAM

➤ **Commercializzatore:**

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

Società per azioni certificata in qualità di società di gestione dei portafogli dall'AMF, il 15 aprile 2004 con il numero GP 04000015.

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 prende l'iniziativa della commercializzazione del FCI e sarà autorizzato a delegare la realizzazione effettiva di questa commercializzazione a un terzo scelto a sua esclusiva 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 domanda 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 conformemente ai termini stabiliti nella sua regolamentazione interna e i suoi statuti.

Il raggruppamento ha lo scopo di essere al servizio esclusivo dei suoi membri esercitando un'attività di gestione del portafoglio per conto terzi a titolo principale o accessorio. Esso ha per obiettivo di mutualizzare dei mezzi di supporto tecnici e amministrativi per accompagnare lo sviluppo delle attività dei suoi membri all'estero e, a livello più generale, per soddisfare i bisogni comuni necessari allo svolgimento delle loro attività a livello nazionale.

➤ **Delega della gestione contabile:**

CACEIS FUND ADMINISTRATION

Società per Azioni con capitale sociale di 5.800.000 €

Sede Sociale: 1-3 Place Valhubert 75013 Parigi

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

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

CACEIS FUND ADMINISTRATION ha, in particolar modo, per oggetto sociale la valorizzazione e la gestione amministrativa e contabile dei portafogli finanziari. A tal fine essa procede, principalmente, all'elaborazione delle informazioni finanziarie relative ai portafogli, ai calcoli dei valori liquidativi, alla rendicontazione dei portafogli, alla produzione delle situazioni e informazioni contabili e finanziarie e alla produzione dei diversi stati regolamentari o specifici.

## II. MODALITÀ DI FUNZIONAMENTO E DI GESTIONE:

### 2.1 CARATTERISTICHE GENERALI:

#### ➤ **Caratteristiche delle quote o delle azioni:**

- Codice ISIN:

Classe B:	FR0010781278
Classe C:	FR0010589044
Classe CH:	FR0011178151
Classe D:	FR0010589036
Classe E:	FR0010594010
Classe F:	FR0011075886
Classe I:	FR0010594002
Classe IH:	FR0011178144
Classe ID:	FR0011075894
Classe J:	FR0010926857
Classe L:	FR0011262567
Classe R:	FR0010704957
Classe S:	FR0011185180
- 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.
- Natura delle azioni: al portatore  
Le classi B, C, CH, D, E, F, I, IH, ID, J, L, R ed S sono espresse in azioni o in millesimi di azioni.

#### ➤ **Data di chiusura:**

Ultimo giorno lavorativo della Borsa del mese di marzo.

#### ➤ **Regime fiscale:**

Dal momento che i FCI sono delle comproprietà, sono esclusi a pieno titolo dal campo di 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 B, C, CH, E, F, I, IH, J, L, R ed S di capitalizzazione e di classi di azioni D e 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 di gestione del FCI, su un orizzonte di investimento raccomandato superiore a 5 anni, consiste nell'ottimizzare la performance selezionando titoli per la maggior parte nord-americani, suscettibili di ridurre la loro vendita al ribasso rispetto al loro settore di attività o al loro mercato di quotazione.

➤ **Indicatore di riferimento:**

L'obiettivo di gestione non è espresso in funzione di un indicatore di riferimento. Tuttavia, a titolo indicativo, la performance del FCI potrà essere paragonata a posteriori all'indice Standard & Poor's 500, indice rappresentativo di cinquecento grandi capitalizzazioni americane, espresso in Euro per le azioni emesse in Euro, in USD per le azioni emesse in USD e per le azioni emesse in Euro protette contro il rischio di cambio Euro/USD, così come in GBP per le azioni emesse in GBP e calcolato dividendo i netti reinvestiti.

➤ **Strategia di investimento:**

Descrizione delle strategie utilizzate:

La società di gestione mette in atto una modalità di gestione discrezionale. Il FCI sarà investito in azioni nordamericane, di grandi capitalizzazioni, per almeno il 60% dell'attivo netto del fondo e in obbligazioni o titoli di credito tra lo 0% e il 40% dell'attivo netto.

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

- Il FCI è investito su azioni di società nordamericane la cui capitalizzazione è superiore a 1 miliardo di USD, tutti i mercati nordamericani quotati. L'investimento in società a ridotta capitalizzazione resterà accessorio (capitalizzazione inferiore a 500 milioni di USD).
- L'utilizzo dei rapporti degli analisti esterne ha per obiettivo di aiutare la società di gestione a orientare la sua ricerca su un numero ridotto di titoli incluso nell'universo di investimento. La scelta degli analisti esterni è ugualmente soggetta a un processo di selezione definita dalla società di gestione.
- I titoli così selezionati vengono sottoposti a un'analisi quantitativa più qualitativa. Il gestore selezionerà quindi i titoli caratterizzati dal migliore potenziale di crescita e di performance.

Le azioni così selezionate saranno espresse in USD o in Dollaro Canadese, esponendo così il FCI sia al rischio azionario che al rischio di cambio fino al 110% dell'attivo netto, contratti finanziari inclusi. Le classi di azioni CH e IH sono sistematicamente e integralmente protette contro il rischio di cambio Euro/USD attraverso contratti di cambio a termine, swap o ancora delle opzioni di cambio. Le altre azioni del FCI non sono sistematicamente protette contro il rischio di cambio Euro/USD. Tuttavia, in funzione delle anticipazioni del gestore in merito all'evoluzione ribassista delle variazioni di cambio rispetto all'Euro/USD e allo scopo di coprire il rischio di cambio, il FCI potrà ricorrere a contratti di cambio a termine, swap o opzioni di cambio.

In funzione delle anticipazioni del gestore in merito all'evoluzione dei mercati azionari, il FCI potrà:

- investire in obbligazioni negoziate su un mercato regolamentato europeo o nordamericano entro un limite compreso tra lo 0% e il 40% dell'attivo netto, in vista di salvaguardare le performance del fondo. Queste obbligazioni saranno denominate in USD o in Euro a seconda dell'evoluzione prevista della parità di cambio tra queste due valute. Senza limitazione di durata, i titoli saranno principalmente scelti tra delle emissioni pubbliche o assimilate. I titoli sono dunque selezionati in funzione del rendimento previsto,
- fare ricorso a contratti di futures od opzioni, negoziate su mercati organizzati o consensuali,
- contratti di opzione su azioni negoziate su mercati organizzati o regolamentati, nel limite del 25% l'attivo netto, per diminuire la volatilità delle azioni.

Descrizione delle categorie degli attivi:

o azioni:

Il FCI è investito tra il 60% e il 100% in azioni di società nordamericane la cui capitalizzazione è superiore a 1 miliardo di Dollari USA, tutti i mercati nordamericani quotati e qualsiasi settore. L'investimento in queste azioni a ridotta capitalizzazione rimarrà tuttavia limitato al 10% dell'attivo netto del FCI.

o titoli di credito e strumenti del mercato monetario utilizzati per la gestione della tesoreria e per la realizzazione dell'obiettivo di gestione::

L'esposizione globale del portafoglio ai titoli di credito e agli strumenti del mercato monetario potrà rappresentare al massimo il 40% del portafoglio. L'investimento in obbligazioni e titoli di credito avviene per salvaguardare le performance del fondo, in caso di anticipazione ribassista dei mercati azionari.

Il FCI potrà ricorrere in conformità alla propria strategia di investimento a obbligazioni e titoli di credito denominati in Dollari USA o in Euro negoziati su un mercato regolamentato europeo o nordamericano, senza limitazione di durata. Tali titoli saranno principalmente scelti tra emissioni pubbliche o assimilate.

L'attivo del FCI nell'ambito della gestione del capitale potrà comprendere titoli di credito o obbligazioni denominati in Euro. Questi strumenti, con una durata residua generalmente inferiore ai tre mesi, saranno emessi senza limiti di ripartizione del debito pubblico/debito privato dagli stati sovrani, dalle istituzioni assimilate o 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.

o 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 coordinate 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 indicizzati azioni quotate)
- di gestire la tesoreria (OICVM monetari o obbligazionari)

Questi OICVM e fondi di investimento potranno essere gestiti dalla società del Gruppo Edmond de Rothschild.

o strumenti derivati:

Il FCI potrà intervenire sui contratti finanziari negoziati nei mercati internazionali, siano essi regolamentati, organizzati o consensuali. In particolare, il gestore negozierà:

- dei contratti a termine su valute (cambio a termine o futures di cambio) o degli swap di cambio.
- dei contratti futures su indici od opzioni,
- contratti di opzione su azioni negoziate su mercati organizzati o regolamentati, nel limite del 25% l'attivo netto, per diminuire la volatilità delle azioni.

Tutti questi strumenti vengono utilizzati unicamente per fini di copertura.

Onde limitare sensibilmente il rischio complessivo di contropartita degli strumenti negoziati fuori borsa la società di gestione potrà ricevere garanzie in contanti che saranno depositate presso il depositario e non saranno oggetto di reinvestimento.

o titoli che integrano strumenti derivati:

Nulla.

o depositi:

Nulla.

o prestiti in contanti:

Il FCI non è un prestatore di contante. Tuttavia una posizione debitoria puntuale può esistere in ragione delle operazioni legate al flusso di FCI (investimenti e disinvestimenti in corso, operazioni di sottoscrizione/riscatto) nel limite del 10% dell'attivo netto.

o operazioni di acquisto e cessione provvisori 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, su titoli finanziari eleggibili o strumenti del mercato monetario, nel limite del 10% dell'attivo netto. Le garanzie ricevute nel quadro di queste cessioni in pegno saranno soggette ad uno sconto in funzione del tipo di titoli. Queste garanzie potranno essere delle obbligazioni, degli strumenti del mercato monetario, delle azioni, ecc.

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 agli sviluppi e incertezze del mercato.

I fattori di rischio esposti 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.

· Rischio di gestione discrezionale:

Lo stile di gestione discrezionale si basa sull'anticipazione dell'evoluzione dei diversi mercati (azioni, obbligazioni). Esiste un rischio che il fondo non venga investito in qualsiasi momento sui mercati ad alto rendimento.

· Rischio azionario:

Il gestore ricerca delle azioni che possano sovraperformare i mercati sia in caso di ribasso che di rialzo. In caso di variazione al ribasso dei mercati azionari, il valore patrimoniale netto del fondo può diminuire. Il fondo può avere una forte esposizione a questi mercati (fino al 110% dell'attivo netto) e pertanto il suo valore può diminuire più rapidamente rispetto ai mercati. Dal momento che il FCI potrà investire a titolo accessorio in società a bassa capitalizzazione, l'attenzione degli investitori è attirata sul fatto che i mercati a piccola capitalizzazione (small caps) sono destinati ad accogliere delle aziende che, in funzione delle loro caratteristiche specifiche, possono presentare dei rischi per gli investitori.

La performance del fondo dipenderà dalle società scelte dalla società di gestione. Esiste un rischio che il gestore non selezioni le società a più elevato rendimento. L'utilizzo di mercati di futures consente di fare variare il livello di rischio e la volatilità del portafoglio.

· Rischio di cambio:

Le variazioni dei mercati dei tassi di cambio possono comportare importanti variazioni dell'attivo netto suscettibili di generare un impatto negativo sulle prestazioni del FCI. Il Fondo, avendo come obiettivo l'investimento in titoli nordamericani espressi in USD o in Dollaro Canadese, può quindi essere esposto al rischio di cambio fino al 110% dell'attivo netto. Tale rischio potrà essere coperto in funzione delle anticipazioni del gestore. Le altre azioni CH e IH sono sistematicamente protette contro il rischio di cambio Euro/USD. Le classi B, C, D, E, F, I, ID, J, L, R ed S non sono sistematicamente coperte contro il rischio di cambio Euro/USD. L'insieme delle azioni non è sistematicamente coperto contro il rischio di cambio Euro/USD.

· 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 fino al 100% dell'attivo.

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.

· Rischio di perdita di capitale:

L'OICVM non gode di alcuna garanzia né protezione e può dunque accadere che il capitale inizialmente investito non venga totalmente restituito.

. Rischio di tasso:

Il rischio di tasso è limitato ai titoli di credito e strumenti del mercato monetario che potranno comporre l'attivo netto per un 40 % massimo.

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

Nell'ambito della gestione del patrimonio, il FCI cerca degli strumenti a tasso variabile o a tasso fisso con una scadenza generalmente inferiore ai tre mesi.

. 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.

Utilizzando i titoli scelti tra le emissioni pubbliche o assimilate, il FCI è in grado di ridurre considerevolmente i rischi di fallimento degli emittenti. Tuttavia questi fallimenti possono anche avere un impatto sui valori degli emittenti 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 contropartita legato all'utilizzo di strumenti derivati:

L'utilizzo di contratti finanziari legati a mercati regolamentati non comporta nessun rischio di contropartita.

I contratti di cambio a termine e swap di cambio presentano un rischio di contropartita marginale. Tutti questi contratti hanno come controparte La Compagnie Financière Edmond de Rothschild Banque.

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

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

La classe di azioni CH sono destinate a tutti i sottoscrittori che desiderano sottoscrivere in Euro e che si assumono il rischio di cambio EURO/USD.

Le classi di azioni B ed F sono destinate a tutti i sottoscrittori che desiderano sottoscrivere in USD.

La classe di azioni L, denominata in lire sterline, è riservata esclusivamente alla commercializzazione nel territorio del Regno Unito e risponde in tal senso alla normativa locale in materia di spese di commercializzazione.

Le classi di azioni E ed F sono in particolare destinate ad essere commercializzate da distributori appositamente selezionati dalla Società di Gestione.

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.

La classe di azioni IH sono destinate alle persone giuridiche in grado di sottoscrivere 500.000 Euro al momento della sottoscrizione iniziale e che desiderano premunirsi contro il rischio di cambio EUR/USD.

La classe di azioni J sono destinate alle persone giuridiche in grado di sottoscrivere 500.000 USD al momento della sottoscrizione iniziale.

La classe di azioni S sono destinate alle persone giuridiche in grado di sottoscrivere 100.000.000 Euro al momento della sottoscrizione iniziale.

Importo minimo della sottoscrizione iniziale:

- Classi di azioni B, C, D, E, F e L: 1 azione
- Classe di azioni CH: 1 azione
- Classi di azioni I, IH, ID ed R: 500.000 Euro
- Classe di azioni J: 500.000 USD
- Classe di azioni S: 100.000.000 Euro

Per quanto riguarda le classi di azioni I, IH, ID, J, R ed S, la società di gestione potrà sottoscrivere solo un millesimo di azione.

Questo FCI si rivolge in particolar modo a investitori che stanno cercando di dinamizzare il loro risparmio per mezzo di mercati azionari nordamericani.

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 USA (conformemente al regolamento S del Securities Act del 1933).

L'importo che è ragionevole investire in questo FCI dipende dalla situazione personale dell'investitore. Per determinarlo si raccomanda al potenziale investitore di avvalersi della consulenza di professionisti al fine di diversificare i suoi posizionamenti 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 del posizionamento raccomandata e l'esposizione ai rischi succitati, il suo patrimonio personale, le sue esigenze e i suoi obiettivi. In qualsiasi caso è obbligatorio per ciascun sottoscrittore diversificare a sufficienza il proprio portafoglio per non essere esposto unicamente ai rischi di questo FCI

. Durata minima raccomandata dell'investimento: > 5 anni.

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

<b>Somme distribuibili</b>	<b>Azioni "B", "C", "CH", "E", "F", "I", "IH", "J", "L", "R" e "S"</b>	<b>Azioni "D" e "ID"</b>
Assegnazione del risultato netto	Capitalizzazione	Distribuzione
Assegnazione delle plusvalenze o minusvalenze nette realizzate	Capitalizzazione	Distribuzione (totale o parziale) o riporto (totale o parziale) su decisione della società di gestione (a decorrere dal 1° gennaio 2013)

In relazione alle azioni di distribuzione, la società di gestione del FCI può stabilire la distribuzione di uno o più acconti, in base alle situazioni attestate dal revisore dei conti.

➤ **Frequenza di distribuzione:**

Azioni di capitalizzazione: senza oggetto

Azioni di distribuzione: annuale con possibilità di acconti. Il pagamento delle somme distribuibili è effettuato entro una scadenza massima di cinque mesi dalla chiusura dell'esercizio e, nel caso degli acconti, di un mese dalla data della situazione attestata dal revisore dei conti.

➤ **Caratteristiche delle quote o delle azioni:**

Il FCI dispone di tredici classi di azioni.

Le classi di azioni C, CH, D, E, I, IH, ID, R ed S sono espresse in Euro. Le classi di azioni B, F e J sono denominate in Dollari USA. La classe di azioni L è denominata in GBP.

Le azioni sono tutte emesse in azioni o 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.) e dei mercati americani (calendario ufficiale di NYSE).

- Valore patrimoniale originale:

Classe di azioni B: 100 USD

Classi di azioni C e D: E' uguale al valore patrimoniale della SICAV AMERIQUE RENDEMENT, Euro per azione D. Il 18 luglio 2005, vale a dire 111,18 euro per azione C e 106,20 euro per azione D.

- Classe CH: 100 Euro
  - Classe E: 100 Euro
  - Classe F: 100 USD
  - Classe I: 100 Euro
  - Classe IH: 100 Euro
  - Classe ID: 100 Euro
  - Classe J: 100 USD
  - Classe L: 1 GBP
  - Classe: 100 Euro
  - Classe S: 10.000.000 Euro
  - Importo minimo della sottoscrizione iniziale:
    - Classi di azioni B, C, D, E, F e L: 1 azione
    - Classe CH: 1 azione
    - Classi di azioni I, IH, ID ed R: 500.000 Euro
    - Classe J: 500.000 USD
    - Classe S: 100.000.000 Euro

Per quanto riguarda le classi di azioni I, IH, ID, J, R ed S, la società di gestione potrà sottoscrivere solo un millesimo di azione.
  - Importo minimo della sottoscrizione successiva:
    - Classi di azioni B, C, CH, D, E, F, I, IH, ID, J, L, R ed S: 1 millesimo di azione
  - Condizioni di sottoscrizione e di riscatto:

Le richieste di sottoscrizione e riscatto devono essere ricevute ogni giorno prima delle 12:30 e vengono eseguite in azioni o millesimi di azione sulla base del valore patrimoniale netto dello stesso giorno e calcolato il giorno lavorativo successivo.

Il passaggio da una classe di azioni a 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 presenza di dubbi si raccomanda a qualsiasi sottoscrittore di rivolgersi al proprio consulente fiscale al fine di conoscere il regime fiscale a lui applicabile.
  - Istituti abilitati a ricevere in Francia le richieste di sottoscrizione e di rimborso:

LA COMPAGNIE FINANCIÈRE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE (Centralizzatore a mezzo di delega)  
CACEIS BANK Luxembourg - 5 Allée Scheffer L-2520 Lussemburgo.

L'attenzione degli azionisti è attirata sul fatto che gli ordini trasmessi agli istituti responsabili della ricezione degli ordini di sottoscrizione e riscatto devono tener conto del fatto che l'ora limite di centralizzazione degli ordini si applica al centralizzatore LA COMPAGNIE FINANCIÈRE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE. Di conseguenza, gli altri istituti designati 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 metodo 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 riscatto. 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 Classi B, C, CH, D, E, F, I, IH, ID, J, L, R ed S</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		Nulla

- Spese di esercizio e di gestione:

Queste spese comprendono:

- le spese di gestione;
- le spese di gestione esterne alla Società di gestione (revisore dei conti, depositario, distribuzione, avvocati);
- le spese indirette massime (commissioni e spese di gestione);
- le commissioni di transazione;
- la commissione legata al rendimento.

Queste spese non includono le commissioni d'intermediazione, tranne nel caso di spese di sottoscrizione e/o di rimborso corrisposte dal Fondo in caso di compravendita di quote di un altro OICR.



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

<b>Spese fatturate all'OICVM</b>	<b>Imponibile</b>	<b>Tasso di pianificazione</b>					
		<b>Classi di azioni B, C, CH, D</b>	<b>Classi di azioni E ed F</b>	<b>Classi di azioni I, IH, ID, J e L</b>	<b>Classe J</b>	<b>Classe di azioni R</b>	<b>Classe S</b>
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	2,00% (tasse incluse)* massimo	2,40% (tasse incluse)* massimo	1,00% (tasse incluse)* massimo	1.00% (tasse incluse)* massimo	1,15% (tasse incluse)* massimo	0,60% (tasse incluse)* massimo
Commissione legata al rendimento	Attivo netto del FCI	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	Variabile in funzione dello strumento e più in particolare: ▪ Tramite transazione: da 0 a 0,35% massimo + IVA (minimo da 0€ a 200€ in funzione della posizione in borsa dello strumento finanziario) ▪ Con incasso di coupon: Da 0 a 5% massimo + IVA					

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

Nella misura in cui, eccezionalmente, un sottoconservatore, 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. I costi e le spese di gestione retribuiscono l'intermediario finanziario che esegue l'operazione. I ricavi generati dall'operazione sono a favore integrale del fondo.

### **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 d'informazione concernente il FCI può essere indirizzata al commercializzatore.

Le informazioni relative alla presa in considerazione dei criteri relativi al rispetto degli obiettivi sociali, ambientali e di qualità di governance nella gestione di questo OICVM sono presenti sul sito Internet: [www.edram.fr](http://www.edram.fr) e sono inserite nel rapporto annuale dell'OICVM dell'esercizio in corso.

### **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 la ratio di rischio globale del fondo legato ai contratti finanziari.

Livello indicativo dell'effetto leva: nullo. Il FCI non è portato a utilizzare dei contratti finanziari nel tentativo di 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 realizzato prendendo in considerazione le regole di valutazione riportate qui di seguito, mentre le modalità di applicazione sono indicate all'interno dell'allegato ai bilanci annuali. L'apprezzamento viene effettuato sul corso di chiusura.

- i valori mobiliari negoziati su un mercato regolamentato francese o straniero sono valutati al prezzo di mercato. La valutazione al prezzo di mercato di riferimento viene realizzata secondo le modalità stabilite dalla Società di Gestione e indicate nell'allegato ai rendiconti annuali;
- i titoli di credito e affini 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 affetto, 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. Le modalità di applicazione di queste regole sono stabilite dalla Società di Gestione e indicate nell'allegato ai rendiconti annuali;
- 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 stranieri vengono apprezzate al valore di mercato secondo le modalità stabilite dalla Società di gestione e precisate nell'allegato ai rendiconti annuali;

#### EdR US Value & Yield

- 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 apprezzate 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 regole contabili prescritte dalla regolamentazione vigente e, in particolare 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.

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

# Edmond de Rothschild US Value & Yield

## 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 tredici classi di azioni: classi B, C, CH, E, F, I, IH, J, L, R ed S di capitalizzazione e classi D e ID di distribuzione.

Le classi di azioni B, C, CH, D, E, F, I, IH, ID, J, L, R ed S potranno essere frazionate, su decisione dell'organo amministrativo 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 quanto diversamente stabilito.

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

Infine l'organo amministrativo 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 nella nota dettagliata 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 per un periodo di trenta giorni inferiore a questo importo 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 144-16 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 integralmente 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 conformemente alle regole stabilite nell'articolo 4 e la sottoscrizione viene realizzata sulla base del primo valore patrimoniale seguente l'accettazione dei valori in questione.

I riscatti vengono realizzati esclusivamente in contanti, a eccezione del caso di liquidazione del Fondo quando gli azionisti hanno fornito il loro consenso ad essere rimborsati in titoli. I riscatti vengono pagati dal revisore contabile emittitore entro un termine massimo di cinque giorni a decorrere dal giorno di valutazione dell'azione.

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 Società di Gestione:**

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 depositi eleggibili all'attivo dell'OICVM nonché le regole di investimento sono descritte all'interno del prospetto.

**ARTICOLO 6 - La Banca Depositaria:**

La banca depositaria garantisce le missioni che gli sono state affidate dalle disposizioni legali e regolamentari vigenti nonché quelle che le sono affidate contrattualmente. 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'accordo dell'AUTORITA' DEI MERCATI FINANZIARI, dall'organo amministrativo 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 mette a conoscenza l'AUTORITA' DEI MERCATI FINANZIARI, nonché la Società di Gestione del FCI delle irregolarità e imprecisioni che egli ha constatato durante l'esercizio delle sue funzioni.

Le valutazioni degli attivi e la determinazione della parità cambiaria 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 l'organo amministrativo della Società di Gestione in conformità a un programma di lavoro suscettibile di 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 dei documenti di sintesi e una relazione sulla gestione del Fondo durante l'esercizio concluso.

La Società di Gestione stabilisce almeno con frequenza semestrale e sotto il controllo della Banca Depositaria, l'inventario degli attivi del FCI. L'insieme è controllato dal Revisore contabile.

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

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

**ARTICOLO 9:**

<b>Somme distribuibili</b>	<b>Azioni "B", "C", "CH", "E", "F", "I", "IH", "J", "L", "R" e "S"</b>	<b>Azioni "D" e "ID"</b>
Assegnazione del risultato netto	Capitalizzazione	Distribuzione
Assegnazione delle plusvalenze o minusvalenze nette realizzate	Capitalizzazione	Distribuzione (totale o parziale) o riporto (totale o parziale) su decisione della società di gestione (a decorrere dal 1° gennaio 2013)

In relazione alle azioni di distribuzione, la società di gestione del FCI può stabilire la distribuzione di uno o più acconti, in base alle situazioni attestate dal revisore dei conti.

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

**ARTICLE 10 - Fusione - Scissione:**

La Società di Gestione può fare apporto, completamente o parzialmente, 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 avvisati. Queste operazioni danno luogo alla consegna di una nuova attestazione suscettibile di indicare il numero di azioni detenute da ciascun azionista.

**ARTICOLO 11 - Dissoluzione - Proroga:**

Se gli attivi del Fondo risultano inferiori, per un periodo di trenta giorni, rispetto all'importo stabilito all'interno dell'articolo 2 di cui sopra, la Società di Gestione informa l'AUTORITA' DEI MERCATI FINANZIARI e procede, salvo operazione 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 altresì alla dissoluzione del Fondo in caso di domanda di riscatto della totalità delle azioni, di cessazione delle funzioni della Banca Depositaria, qualora non sia stata nominata alcuna altra Banca Depositaria, o alla scadenza della durata del Fondo, se quest'ultima non è stata prorogata.

La Società di Gestione informa l'AUTORITA' DEI MERCATI FINANZIARI a mezzo lettera della data e della procedura di dissoluzione. In seguito essa invia 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 assume le funzioni di liquidatore; in caso contrario il liquidatore viene nominato legalmente su richiesta di qualsiasi persona interessata. 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.