



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 aiutarvi 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 EUROPE CONVERTIBLES
(EdR Europe Convertibles)**

Quota: A - ISIN: FR0010204552

Fondo comune di investimento (FCI)
gestito da EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT, parte del Groupe Edmond de Rothschild

OBIETTIVI E POLITICA DI INVESTIMENTO

Obiettivo di Gestione: Il FCI ha per obiettivo la valorizzazione dei suoi attivi a medio termine (da 3 a 5 anni). L'attivo del FCI è essenzialmente ma non esclusivamente investito in obbligazioni convertibili o scambiabili della zona euro. Il FCI ricerca l'ottimizzazione della coppia performance/rischio sul periodo indicato, diversificando le proprie fonti di guadagno: sottostante, settore, coupon, emittitore, tasso, valuta, attraverso un'analisi sistematica delle differenti esposizioni.

Indice di riferimento: Exane Euro Convertibles Index, dividendi netti reinvestiti

Politica di investimento:

La società eseguirà una gestione attiva delle obbligazioni convertibili e scambiabili in titoli della zona Euro. Il fondo è investito su questi mercati per almeno il 60%.

Il processo di investimento combina un approccio obbligazionista globale ed una selezione di azioni (stock-picking). In questo ambito, selezioniamo le obbligazioni convertibili e almeno il 70% dell'attivo del fondo sarà costituito da controparti "Investment Grade" o equivalenti. I principali elementi di selezione sono la capacità di generare l'autofinanziamento e l'accelerazione della crescita dei risultati. Il portafoglio sarà gestito scambiando le obbligazioni convertibili o scambiabili che siano evolute verso un comportamento azionario a favore di obbligazioni meno sensibili.

A titolo accessorio, il fondo potrà altresì investire in obbligazioni convertibili sintetiche, warrant, certificati di sottoscrizione e altre obbligazioni di qualunque tipo.

I titoli in portafoglio potranno essere denominati in una valuta diversa dall'Euro. Tuttavia, il rischio di cambio non supererà il 20% dell'attivo.

Ai fini di gestione del capitale liquido e nel limite del 25% dell'attivo netto a prese in pensione o di titoli di credito o obbligazioni emessi in Euro. Il FCI nella stessa finalità, potrà fare ricorso a degli OICVM valutari nel limite del 10% dell'attivo netto.

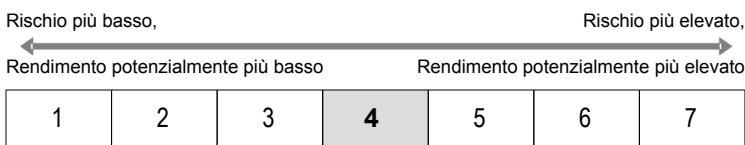
Classificazione AMF: Diversificata

La durata consigliata della detenzione è superiore a 2 anni.

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

Assegnazione delle entrate: Capitalizzazione

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO



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

Il Fondo è classificato alla categoria di rischio 4, in linea con la natura dei titoli e delle zone geografiche definite nella sezione "obiettivi e politica di investimento" nonché con la valuta relativa alla quota.

Rischi significativi non rilevati in questo indicatore sintetico di rischio:

Rischio di credito: rischio che un emittente di titoli di debito o valutari non sia in grado di onorare gli impegni di pagamento o che la qualità creditizia sia declassata.

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

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

Tali rischi potrebbero influire negativamente sul valore patrimoniale netto.

SPESE

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

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

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

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

Spese prelevate dal Fondo in un anno*

Spese correnti Quota A	1,63%
------------------------	-------

Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche

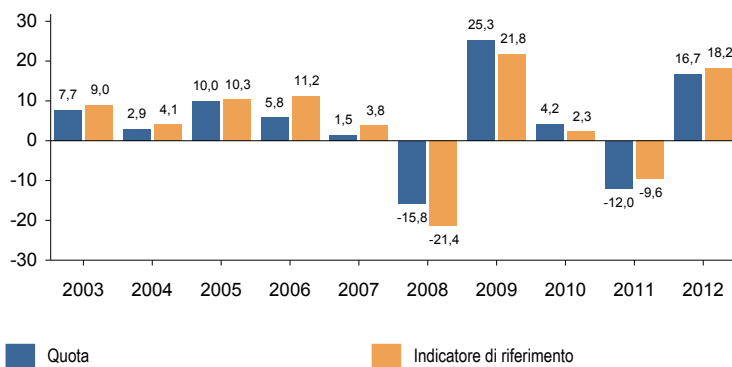
Commissione legata al rendimento	0,00%
Metodo: 15% l'anno dei rendimenti superiori all'indice di riferimento Exane Euro Convertibles Index	

*La cifra indicata è basata sulle spese calcolate a fine marzo 2013. Questa cifra può variare da un esercizio all'altro. Non comprende le commissioni legate al rendimento e le commissioni d'intermediazione, tranne le spese di sottoscrizione e di rimborso corrisposte dal Fondo in caso di sottoscrizione e/o rimborso di quote e/o di azioni di un altro OICR.

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.

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO

Rendimenti annuali ottenuti nel passato di Edmond de Rothschild Europe Convertibles Quota A in Euro (in %)



Creazione della quota: Luglio 2005

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

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

INFORMAZIONI PRATICHE

Banca depositaria: La Compagnie Financière Edmond de Rothschild Banque
Fiscalità: La legislazione fiscale francese può avere un impatto sulla posizione fiscale personale dell'investitore.

Il prospetto dell'OICVM, l'ultima relazione annuale e qualsiasi relazione semestrale precedente (in francese e in inglese) possono essere inviati gratuitamente mediante semplice richiesta scritta all'indirizzo sotto riportato. I prezzi delle quote e informazioni relative alle altre categorie di quote sono disponibili sul sito 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

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

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

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

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

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

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto per il Fondo.

Il presente Fondo è autorizzato in Francia e regolamentato dall'Autorité des Marchés Financiers (AMF). EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT è autorizzata in Francia con il numero GP-04000015 e regolamentata dall'AMF. Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte in data 04.10.2013.

Il fondo e le sue quote non sono registrati in virtù del Securities Act of 1933 o di qualsivoglia altra legge degli Stati Uniti e non possono essere proposti o venduti a beneficio o per conto di una Persona statunitense, conformemente alla definizione di cui al regolamento S.



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 aiutarvi 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 EUROPE CONVERTIBLES

(EdR Europe Convertibles)

Quota: B - ISIN: FR0010998096

Fondo comune di investimento (FCI)

gestito da EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT, parte del Groupe Edmond de Rothschild

OBIETTIVI E POLITICA DI INVESTIMENTO

Obiettivo di Gestione: Il FCI ha per obiettivo la valorizzazione dei suoi attivi a medio termine (da 3 a 5 anni). L'attivo del FCI è essenzialmente ma non esclusivamente investito in obbligazioni convertibili o scambiabili della zona euro. Il FCI ricerca l'ottimizzazione della coppia performance/rischio sul periodo indicato, diversificando le proprie fonti di guadagno: sottostante, settore, coupon, emittitore, tasso, valuta, attraverso un'analisi sistematica delle differenti esposizioni.

Indice di riferimento: Exane Euro Convertibles Index, dividendi netti reinvestiti

Politica di investimento:

La società eseguirà una gestione attiva delle obbligazioni convertibili e scambiabili in titoli della zona Euro. Il fondo è investito su questi mercati per almeno il 60%.

Il processo di investimento combina un approccio obbligazionista globale ed una selezione di azioni (stock-picking). In questo ambito, selezioniamo le obbligazioni convertibili e almeno il 70% dell'attivo del fondo sarà costituito da controparti "Investment Grade" o equivalenti. I principali elementi di selezione sono la capacità di generare l'autofinanziamento e l'accelerazione della crescita dei risultati. Il portafoglio sarà gestito scambiando le obbligazioni convertibili o scambiabili che siano evolute verso un comportamento azionario a favore di obbligazioni meno sensibili.

A titolo accessorio, il fondo potrà altresì investire in obbligazioni convertibili sintetiche, warrant, certificati di sottoscrizione e altre obbligazioni di qualunque tipo.

I titoli in portafoglio potranno essere denominati in una valuta diversa dall'Euro. Tuttavia, il rischio di cambio non supererà il 20% dell'attivo.

Ai fini di gestione del capitale liquido e nel limite del 25% dell'attivo netto a prese in pensione o di titoli di credito o obbligazioni emessi in Euro. Il FCI nella stessa finalità, potrà fare ricorso a degli OICVM valutari nel limite del 10% dell'attivo netto.

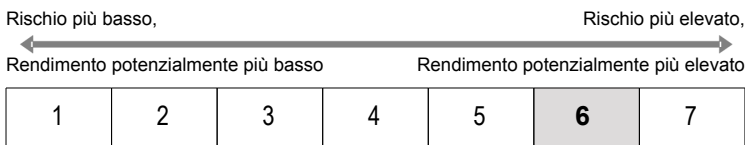
Classificazione AMF: Diversificata

La durata consigliata della detenzione è superiore a 2 anni.

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

Assegnazione delle entrate: Capitalizzazione

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO



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

Il Fondo è classificato alla categoria di rischio 6, in linea con la natura dei titoli e delle zone geografiche definite nella sezione "obiettivi e politica di investimento" nonché con la valuta relativa alla quota.

Rischi significativi non rilevati in questo indicatore sintetico di rischio:

Rischio di credito: rischio che un emittente di titoli di debito o valutari non sia in grado di onorare gli impegni di pagamento o che la qualità creditizia sia declassata.

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

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

Tali rischi potrebbero influire negativamente sul valore patrimoniale netto.

SPESE

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

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

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

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

Spese prelevate dal Fondo in un anno*

Spese correnti Quota B	1,63 %
------------------------	--------

Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche

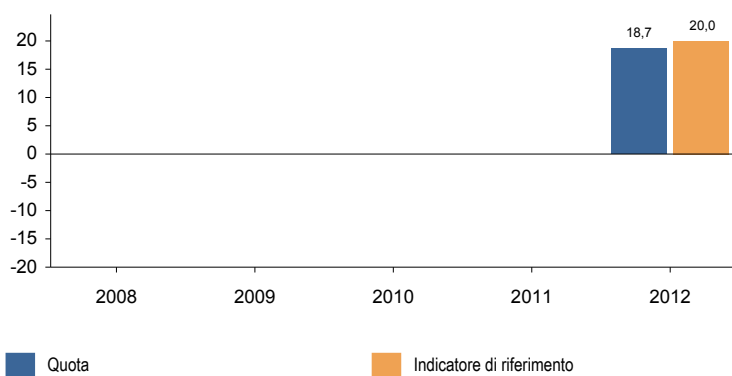
Commissione legata al rendimento Metodo: 15% l'anno dei rendimenti superiori all'indice di riferimento Exane Euro Convertibles Index	0,00%
---	-------

*La cifra indicata è basata sulle spese calcolate a fine marzo 2013. Questa cifra può variare da un esercizio all'altro. Non comprende le commissioni legate al rendimento e le commissioni d'intermediazione, tranne le spese di sottoscrizione e di rimborso corrisposte dal Fondo in caso di sottoscrizione e/o rimborso di quote e/o di azioni di un altro OICR.

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.

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO

Rendimenti annuali ottenuti nel passato di Edmond de Rothschild Europe Convertibles Quota B in Dollari USA (in %)



Creazione della quota: gennaio 2011

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

I calcoli di performance sono effettuati in Dollari USA, dividendi netti reinvestiti per il fondo e per l'indice.

INFORMAZIONI PRATICHE

Banca depositaria: La Compagnie Financière Edmond de Rothschild Banque
Fiscalità: La legislazione fiscale francese può avere un impatto sulla posizione fiscale personale dell'investitore.

Il prospetto dell'OICVM, l'ultima relazione annuale e qualsiasi relazione semestrale precedente (in francese e in inglese) possono essere inviati gratuitamente mediante semplice richiesta scritta all'indirizzo sotto riportato. I prezzi delle quote e informazioni relative alle altre categorie di quote sono disponibili sul sito 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

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

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

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

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

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

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto per il Fondo.

Il presente Fondo è autorizzato in Francia e regolamentato dall'Autorité des Marchés Financiers (AMF). EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT è autorizzata in Francia con il numero GP-04000015 e regolamentata dall'AMF. Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte in data 04.10.2013.

Il fondo e le sue quote non sono registrati in virtù del Securities Act of 1933 o di qualsivoglia altra legge degli Stati Uniti e non possono essere proposti o venduti a beneficio o per conto di una Persona statunitense, conformemente alla definizione di cui al regolamento S.



EDMOND DE ROTHSCHILD EUROPE CONVERTIBLES

(EdR Europe Convertibles)

Quota: D - ISIN: FR0011076082

Fondo comune di investimento (FCI)

gestito da EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT, parte del Groupe Edmond de Rothschild

OBIETTIVI E POLITICA DI INVESTIMENTO

Obiettivo di Gestione: Il FCI ha per obiettivo la valorizzazione dei suoi attivi a medio termine (da 3 a 5 anni). L'attivo del FCI è essenzialmente ma non esclusivamente investito in obbligazioni convertibili o scambiabili della zona euro. Il FCI ricerca l'ottimizzazione della coppia performance/rischio sul periodo indicato, diversificando le proprie fonti di guadagno: sottostante, settore, coupon, emittitore, tasso, valuta, attraverso un'analisi sistematica delle differenti esposizioni.

Indice di riferimento: Exane Euro Convertibles Index, dividendi netti reinvestiti

Politica di investimento:

La società eseguirà una gestione attiva delle obbligazioni convertibili e scambiabili in titoli della zona Euro. Il fondo è investito su questi mercati per almeno il 60%.

Il processo di investimento combina un approccio obbligazionista globale ed una selezione di azioni (stock-picking). In questo ambito, selezioniamo le obbligazioni convertibili e almeno il 70% dell'attivo del fondo sarà costituito da controparti "Investment Grade" o equivalenti. I principali elementi di selezione sono la capacità di generare l'autofinanziamento e l'accelerazione della crescita dei risultati. Il portafoglio sarà gestito scambiando le obbligazioni convertibili o scambiabili che siano evolute verso un comportamento azionario a favore di obbligazioni meno sensibili.

A titolo accessorio, il fondo potrà altresì investire in obbligazioni convertibili sintetiche, warrant, certificati di sottoscrizione e altre obbligazioni di qualunque tipo.

I titoli in portafoglio potranno essere denominati in una valuta diversa dall'Euro. Tuttavia, il rischio di cambio non supererà il 20% dell'attivo.

Ai fini di gestione del capitale liquido e nel limite del 25% dell'attivo netto a prese in pensione o di titoli di credito o obbligazioni emessi in Euro. Il FCI nella stessa finalità, potrà fare ricorso a degli OICVM valutari nel limite del 10% dell'attivo netto.

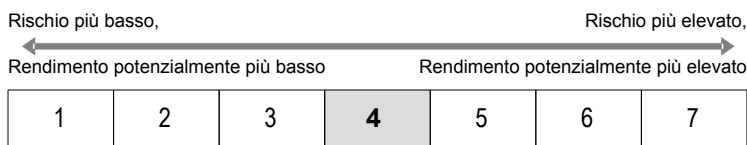
Classificazione AMF: Diversificata

La durata consigliata della detenzione è superiore a 2 anni.

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

Assegnazione delle entrate: Distribuzione

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO



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

Il Fondo è classificato alla categoria di rischio 4, in linea con la natura dei titoli e delle zone geografiche definite nella sezione "obiettivi e politica di investimento" nonché con la valuta relativa alla quota.

Rischi significativi non rilevati in questo indicatore sintetico di rischio:

Rischio di credito: rischio che un emittente di titoli di debito o valutari non sia in grado di onorare gli impegni di pagamento o che la qualità creditizia sia declassata.

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

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

Tali rischi potrebbero influire negativamente sul valore patrimoniale netto.

SPESE

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

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

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

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

Spese prelevate dal Fondo in un anno*

Spese correnti Quota D	1,63 %
------------------------	--------

Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche

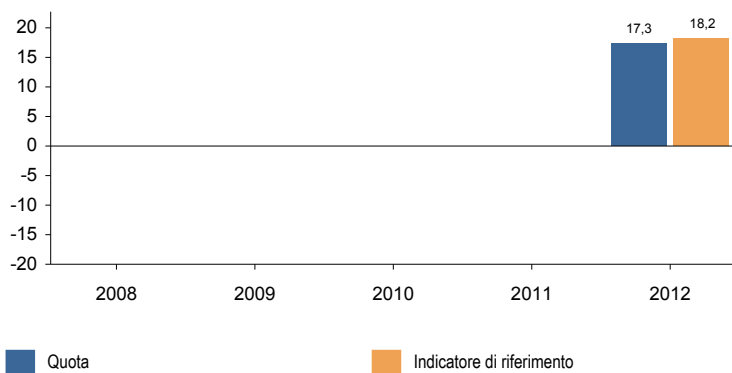
Commissione legata al rendimento Metodo: 15% l'anno dei rendimenti superiori all'indice di riferimento Exane Euro Convertibles Index	0,00%
---	-------

*La cifra indicata è basata sulle spese calcolate a fine marzo 2013. Questa cifra può variare da un esercizio all'altro. Non comprende le commissioni legate al rendimento e le commissioni d'intermediazione, tranne le spese di sottoscrizione e di rimborso corrisposte dal Fondo in caso di sottoscrizione e/o rimborso di quote e/o di azioni di un altro OICR.

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.

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO

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



Creazione della quota: Luglio 2011

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

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

INFORMAZIONI PRATICHE

Banca depositaria: La Compagnie Financière Edmond de Rothschild Banque
Fiscalità: La legislazione fiscale francese può avere un impatto sulla posizione fiscale personale dell'investitore.

Il prospetto dell'OICVM, l'ultima relazione annuale e qualsiasi relazione semestrale precedente (in francese e in inglese) possono essere inviati gratuitamente mediante semplice richiesta scritta all'indirizzo sotto riportato. I prezzi delle quote e informazioni relative alle altre categorie di quote sono disponibili sul sito 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

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

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

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

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

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

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto per il Fondo.

Il presente Fondo è autorizzato in Francia e regolamentato dall'Autorité des Marchés Financiers (AMF). EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT è autorizzata in Francia con il numero GP-04000015 e regolamentata dall'AMF. Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte in data 04.10.2013.

Il fondo e le sue quote non sono registrati in virtù del Securities Act of 1933 o di qualsivoglia altra legge degli Stati Uniti e non possono essere proposti o venduti a beneficio o per conto di una Persona statunitense, conformemente alla definizione di cui al regolamento S.



EDMOND DE ROTHSCHILD EUROPE CONVERTIBLES

(EdR Europe Convertibles)

Quota: E - ISIN: FR0010594135

Fondo comune di investimento (FCI)

gestito da EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT, parte del Groupe Edmond de Rothschild

OBIETTIVI E POLITICA DI INVESTIMENTO

Obiettivo di Gestione: Il FCI ha per obiettivo la valorizzazione dei suoi attivi a medio termine (da 3 a 5 anni). L'attivo del FCI è essenzialmente ma non esclusivamente investito in obbligazioni convertibili o scambiabili della zona euro. Il FCI ricerca l'ottimizzazione della coppia performance/rischio sul periodo indicato, diversificando le proprie fonti di guadagno: sottostante, settore, coupon, emittitore, tasso, valuta, attraverso un'analisi sistematica delle differenti esposizioni.

Indice di riferimento: Exane Euro Convertibles Index, dividendi netti reinvestiti

Politica di investimento:

La società eseguirà una gestione attiva delle obbligazioni convertibili e scambiabili in titoli della zona Euro. Il fondo è investito su questi mercati per almeno il 60%.

Il processo di investimento combina un approccio obbligazionista globale ed una selezione di azioni (stock-picking). In questo ambito, selezioniamo le obbligazioni convertibili e almeno il 70% dell'attivo del fondo sarà costituito da controparti "Investment Grade" o equivalenti. I principali elementi di selezione sono la capacità di generare l'autofinanziamento e l'accelerazione della crescita dei risultati. Il portafoglio sarà gestito scambiando le obbligazioni convertibili o scambiabili che siano evolute verso un comportamento azionario a favore di obbligazioni meno sensibili.

A titolo accessorio, il fondo potrà altresì investire in obbligazioni convertibili sintetiche, warrant, certificati di sottoscrizione e altre obbligazioni di qualunque tipo.

I titoli in portafoglio potranno essere denominati in una valuta diversa dall'Euro. Tuttavia, il rischio di cambio non supererà il 20% dell'attivo.

Ai fini di gestione del capitale liquido e nel limite del 25% dell'attivo netto a prese in pensione o di titoli di credito o obbligazioni emessi in Euro. Il FCI nella stessa finalità, potrà fare ricorso a degli OICVM valutari nel limite del 10% dell'attivo netto.

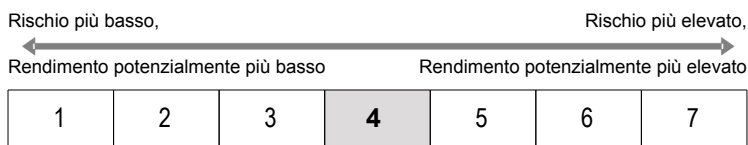
Classificazione AMF: Diversificata

La durata consigliata della detenzione è superiore a 2 anni.

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

Assegnazione delle entrate: Capitalizzazione

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO



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

Il Fondo è classificato alla categoria di rischio 4, in linea con la natura dei titoli e delle zone geografiche definite nella sezione "obiettivi e politica di investimento" nonché con la valuta relativa alla quota.

Rischi significativi non rilevati in questo indicatore sintetico di rischio:

Rischio di credito: rischio che un emittente di titoli di debito o valutari non sia in grado di onorare gli impegni di pagamento o che la qualità creditizia sia declassata.

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

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

Tali rischi potrebbero influire negativamente sul valore patrimoniale netto.

SPESE

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

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

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

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

Spese prelevate dal Fondo in un anno*

Spese correnti Quota E	1,93 %
------------------------	--------

Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche

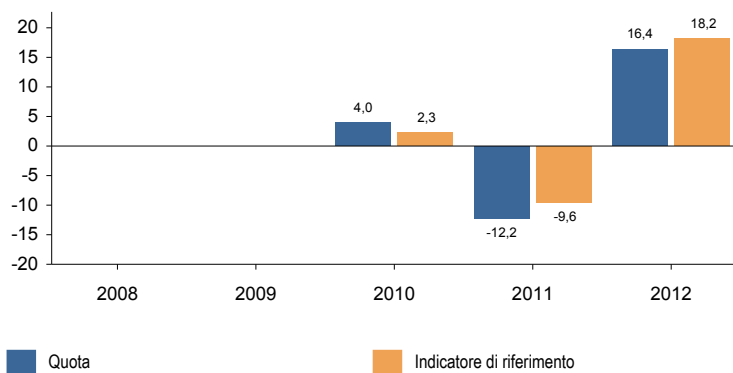
Commissione legata al rendimento Metodo: 15% l'anno dei rendimenti superiori all'indice di riferimento Exane Euro Convertibles Index	0,00%
---	-------

*La cifra indicata è basata sulle spese calcolate a fine marzo 2013. Questa cifra può variare da un esercizio all'altro. Non comprende le commissioni legate al rendimento e le commissioni d'intermediazione, tranne le spese di sottoscrizione e di rimborso corrisposte dal Fondo in caso di sottoscrizione e/o rimborso di quote e/o di azioni di un altro OICR.

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.

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO

Rendimenti annuali ottenuti nel passato di Edmond de Rothschild Europe Convertibles Quota E in Euro (in %)



Creazione della quota: gennaio 2009

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

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

INFORMAZIONI PRATICHE

Banca depositaria: La Compagnie Financière Edmond de Rothschild Banque
Fiscalità: La legislazione fiscale francese può avere un impatto sulla posizione fiscale personale dell'investitore.

Il prospetto dell'OICVM, l'ultima relazione annuale e qualsiasi relazione semestrale precedente (in francese e in inglese) possono essere inviati gratuitamente mediante semplice richiesta scritta all'indirizzo sotto riportato. I prezzi delle quote e informazioni relative alle altre categorie di quote sono disponibili sul sito 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

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

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

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

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

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

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto per il Fondo.

Il presente Fondo è autorizzato in Francia e regolamentato dall'Autorité des Marchés Financiers (AMF). EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT è autorizzata in Francia con il numero GP-04000015 e regolamentata dall'AMF. Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte in data 04.10.2013.

Il fondo e le sue quote non sono registrati in virtù del Securities Act of 1933 o di qualsivoglia altra legge degli Stati Uniti e non possono essere proposti o venduti a beneficio o per conto di una Persona statunitense, conformemente alla definizione di cui al regolamento S.



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 aiutarvi 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 EUROPE CONVERTIBLES

(EdR Europe Convertibles)

Quota: F - ISIN: FR0011076017

Fondo comune di investimento (FCI)

gestito da EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT, parte del Groupe Edmond de Rothschild

OBIETTIVI E POLITICA DI INVESTIMENTO

Obiettivo di Gestione: Il FCI ha per obiettivo la valorizzazione dei suoi attivi a medio termine (da 3 a 5 anni). L'attivo del FCI è essenzialmente ma non esclusivamente investito in obbligazioni convertibili o scambiabili della zona euro. Il FCI ricerca l'ottimizzazione della coppia performance/rischio sul periodo indicato, diversificando le proprie fonti di guadagno: sottostante, settore, coupon, emittitore, tasso, valuta, attraverso un'analisi sistematica delle differenti esposizioni.

Indice di riferimento: Exane Euro Convertibles Index, dividendi netti reinvestiti

Politica di investimento:

La società eseguirà una gestione attiva delle obbligazioni convertibili e scambiabili in titoli della zona Euro. Il fondo è investito su questi mercati per almeno il 60%.

Il processo di investimento combina un approccio obbligazionista globale ed una selezione di azioni (stock-picking). In questo ambito, selezioniamo le obbligazioni convertibili e almeno il 70% dell'attivo del fondo sarà costituito da controparti "Investment Grade" o equivalenti. I principali elementi di selezione sono la capacità di generare l'autofinanziamento e l'accelerazione della crescita dei risultati. Il portafoglio sarà gestito scambiando le obbligazioni convertibili o scambiabili che siano evolute verso un comportamento azionario a favore di obbligazioni meno sensibili.

A titolo accessorio, il fondo potrà altresì investire in obbligazioni convertibili sintetiche, warrant, certificati di sottoscrizione e altre obbligazioni di qualunque tipo.

I titoli in portafoglio potranno essere denominati in una valuta diversa dall'Euro. Tuttavia, il rischio di cambio non supererà il 20% dell'attivo.

Ai fini di gestione del capitale liquido e nel limite del 25% dell'attivo netto a prese in pensione o di titoli di credito o obbligazioni emessi in Euro. Il FCI nella stessa finalità, potrà fare ricorso a degli OICVM valutari nel limite del 10% dell'attivo netto.

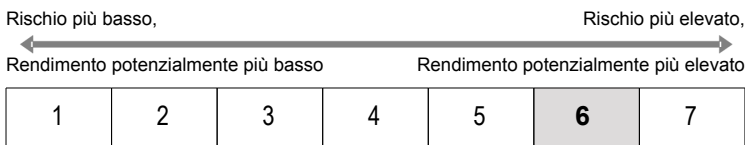
Classificazione AMF: Diversificata

La durata consigliata della detenzione è superiore a 2 anni.

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

Assegnazione delle entrate: Capitalizzazione

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO



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

Il Fondo è classificato alla categoria di rischio 6, in linea con la natura dei titoli e delle zone geografiche definite nella sezione "obiettivi e politica di investimento" nonché con la valuta relativa alla quota.

Rischi significativi non rilevati in questo indicatore sintetico di rischio:

Rischio di credito: rischio che un emittente di titoli di debito o valutari non sia in grado di onorare gli impegni di pagamento o che la qualità creditizia sia declassata.

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

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

Tali rischi potrebbero influire negativamente sul valore patrimoniale netto.

SPESE

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

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

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

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

Spese prelevate dal Fondo in un anno*

Spese correnti Quota F	1,93 %
------------------------	--------

Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche

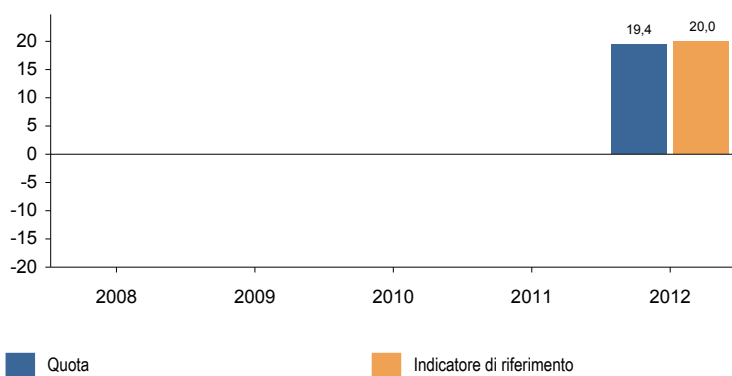
Commissione legata al rendimento Metodo: 15% l'anno dei rendimenti superiori all'indice di riferimento Exane Euro Convertibles Index	0,00%
---	-------

*La cifra indicata è basata sulle spese calcolate a fine marzo 2013. Questa cifra può variare da un esercizio all'altro. Non comprende le commissioni legate al rendimento e le commissioni d'intermediazione, tranne le spese di sottoscrizione e di rimborso corrisposte dal Fondo in caso di sottoscrizione e/o rimborso di quote e/o di azioni di un altro OICR.

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.

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO

Rendimenti annuali ottenuti nel passato di Edmond de Rothschild Europe Convertibles Quota F in Dollari USA (in %)



Creazione della quota: Luglio 2011

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

I calcoli di performance sono effettuati in Dollari USA, dividendi netti reinvestiti per il fondo e per l'indice.

INFORMAZIONI PRATICHE

Banca depositaria: La Compagnie Financière Edmond de Rothschild Banque
Fiscalità: La legislazione fiscale francese può avere un impatto sulla posizione fiscale personale dell'investitore.

Il prospetto dell'OICVM, l'ultima relazione annuale e qualsiasi relazione semestrale precedente (in francese e in inglese) possono essere inviati gratuitamente mediante semplice richiesta scritta all'indirizzo sotto riportato. I prezzi delle quote e informazioni relative alle altre categorie di quote sono disponibili sul sito 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

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

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

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

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

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

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto per il Fondo.

Il presente Fondo è autorizzato in Francia e regolamentato dall'Autorité des Marchés Financiers (AMF). EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT è autorizzata in Francia con il numero GP-04000015 e regolamentata dall'AMF. Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte in data 04.10.2013.

Il fondo e le sue quote non sono registrati in virtù del Securities Act of 1933 o di qualsivoglia altra legge degli Stati Uniti e non possono essere proposti o venduti a beneficio o per conto di una Persona statunitense, conformemente alla definizione di cui al regolamento S.



EDMOND DE ROTHSCHILD EUROPE CONVERTIBLES

(EdR Europe Convertibles)

Quota: I - ISIN: FR0010614586

Fondo comune di investimento (FCI)

gestito da EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT, parte del Groupe Edmond de Rothschild

OBIETTIVI E POLITICA DI INVESTIMENTO

Obiettivo di Gestione: Il FCI ha per obiettivo la valorizzazione dei suoi attivi a medio termine (da 3 a 5 anni). L'attivo del FCI è essenzialmente ma non esclusivamente investito in obbligazioni convertibili o scambiabili della zona euro. Il FCI ricerca l'ottimizzazione della coppia performance/rischio sul periodo indicato, diversificando le proprie fonti di guadagno: sottostante, settore, coupon, emittitore, tasso, valuta, attraverso un'analisi sistematica delle differenti esposizioni.

Indice di riferimento: Exane Euro Convertibles Index, dividendi netti reinvestiti

Politica di investimento:

La società eseguirà una gestione attiva delle obbligazioni convertibili e scambiabili in titoli della zona Euro. Il fondo è investito su questi mercati per almeno il 60%.

Il processo di investimento combina un approccio obbligazionista globale ed una selezione di azioni (stock-picking). In questo ambito, selezioniamo le obbligazioni convertibili e almeno il 70% dell'attivo del fondo sarà costituito da controparti "Investment Grade" o equivalenti. I principali elementi di selezione sono la capacità di generare l'autofinanziamento e l'accelerazione della crescita dei risultati. Il portafoglio sarà gestito scambiando le obbligazioni convertibili o scambiabili che siano evolute verso un comportamento azionario a favore di obbligazioni meno sensibili.

A titolo accessorio, il fondo potrà altresì investire in obbligazioni convertibili sintetiche, warrant, certificati di sottoscrizione e altre obbligazioni di qualunque tipo.

I titoli in portafoglio potranno essere denominati in una valuta diversa dall'Euro. Tuttavia, il rischio di cambio non supererà il 20% dell'attivo.

Ai fini di gestione del capitale liquido e nel limite del 25% dell'attivo netto a prese in pensione o di titoli di credito o obbligazioni emessi in Euro. Il FCI nella stessa finalità, potrà fare ricorso a degli OICVM valutari nel limite del 10% dell'attivo netto.

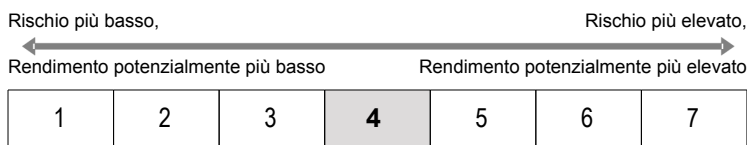
Classificazione AMF: Diversificata

La durata consigliata della detenzione è superiore a 2 anni.

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

Assegnazione delle entrate: Capitalizzazione

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO



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

Il Fondo è classificato alla categoria di rischio 4, in linea con la natura dei titoli e delle zone geografiche definite nella sezione "obiettivi e politica di investimento" nonché con la valuta relativa alla quota.

Rischi significativi non rilevati in questo indicatore sintetico di rischio:

Rischio di credito: rischio che un emittente di titoli di debito o valutari non sia in grado di onorare gli impegni di pagamento o che la qualità creditizia sia declassata.

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

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

Tali rischi potrebbero influire negativamente sul valore patrimoniale netto.

SPESE

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

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

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

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

Spese prelevate dal Fondo in un anno*

Spese correnti Quota I	1,23 %
------------------------	--------

*La cifra indicata è basata sulle spese calcolate a fine marzo 2013. Questa cifra può variare da un esercizio all'altro. Non comprende le commissioni legate al rendimento e le commissioni d'intermediazione, tranne le spese di sottoscrizione e di rimborso corrisposte dal Fondo in caso di sottoscrizione e/o rimborso di quote e/o di azioni di un altro OICR.

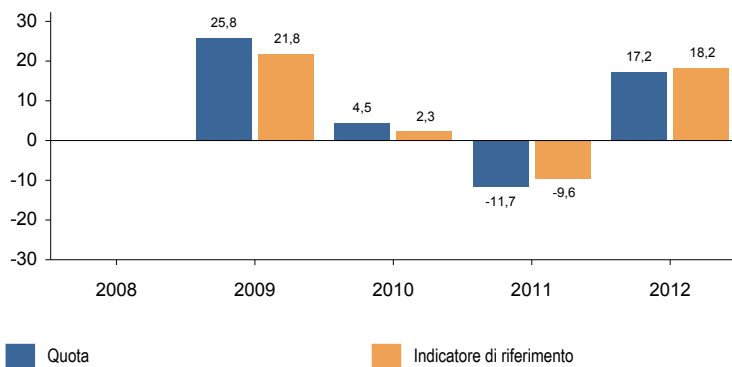
Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche

Commissione legata al rendimento	0,00%
Metodo: 15% l'anno dei rendimenti superiori all'indice di riferimento Exane Euro Convertibles Index	

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.

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO

Rendimenti annuali ottenuti nel passato di Edmond de Rothschild Europe Convertibles Quota I in Euro (in %)



Creazione della quota: Luglio 2008

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

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

INFORMAZIONI PRATICHE

Banca depositaria: La Compagnie Financière Edmond de Rothschild Banque
Fiscalità: La legislazione fiscale francese può avere un impatto sulla posizione fiscale personale dell'investitore.

Il prospetto dell'OICVM, l'ultima relazione annuale e qualsiasi relazione semestrale precedente (in francese e in inglese) possono essere inviati gratuitamente mediante semplice richiesta scritta all'indirizzo sotto riportato. I prezzi delle quote e informazioni relative alle altre categorie di quote sono disponibili sul sito 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

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

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

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

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

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

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto per il Fondo.

Il presente Fondo è autorizzato in Francia e regolamentato dall'Autorité des Marchés Financiers (AMF). EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT è autorizzata in Francia con il numero GP-04000015 e regolamentata dall'AMF. Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte in data 04.10.2013.

Il fondo e le sue quote non sono registrati in virtù del Securities Act of 1933 o di qualsivoglia altra legge degli Stati Uniti e non possono essere proposti o venduti a beneficio o per conto di una Persona statunitense, conformemente alla definizione di cui al regolamento S.



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 aiutarvi 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 EUROPE CONVERTIBLES

(EdR Europe Convertibles)

Quota: ID - ISIN: FR0011076108

Fondo comune di investimento (FCI)

gestito da EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT, parte del Groupe Edmond de Rothschild

OBIETTIVI E POLITICA DI INVESTIMENTO

Obiettivo di Gestione: Il FCI ha per obiettivo la valorizzazione dei suoi attivi a medio termine (da 3 a 5 anni). L'attivo del FCI è essenzialmente ma non esclusivamente investito in obbligazioni convertibili o scambiabili della zona euro. Il FCI ricerca l'ottimizzazione della coppia performance/rischio sul periodo indicato, diversificando le proprie fonti di guadagno: sottostante, settore, coupon, emittitore, tasso, valuta, attraverso un'analisi sistematica delle differenti esposizioni.

Indice di riferimento: Exane Euro Convertibles Index, dividendi netti reinvestiti

Politica di investimento:

La società eseguirà una gestione attiva delle obbligazioni convertibili e scambiabili in titoli della zona Euro. Il fondo è investito su questi mercati per almeno il 60%.

Il processo di investimento combina un approccio obbligazionista globale ed una selezione di azioni (stock-picking). In questo ambito, selezioniamo le obbligazioni convertibili e almeno il 70% dell'attivo del fondo sarà costituito da controparti "Investment Grade" o equivalenti. I principali elementi di selezione sono la capacità di generare l'autofinanziamento e l'accelerazione della crescita dei risultati. Il portafoglio sarà gestito scambiando le obbligazioni convertibili o scambiabili che siano evolute verso un comportamento azionario a favore di obbligazioni meno sensibili.

A titolo accessorio, il fondo potrà altresì investire in obbligazioni convertibili sintetiche, warrant, certificati di sottoscrizione e altre obbligazioni di qualunque tipo.

I titoli in portafoglio potranno essere denominati in una valuta diversa dall'Euro. Tuttavia, il rischio di cambio non supererà il 20% dell'attivo.

Ai fini di gestione del capitale liquido e nel limite del 25% dell'attivo netto a prese in pensione o di titoli di credito o obbligazioni emessi in Euro. Il FCI nella stessa finalità, potrà fare ricorso a degli OICVM valutari nel limite del 10% dell'attivo netto.

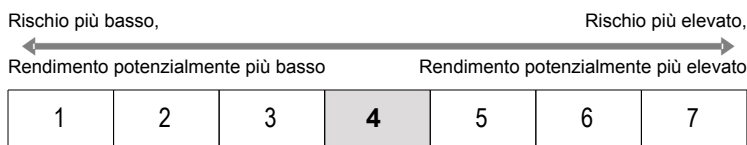
Classificazione AMF: Diversificata

La durata consigliata della detenzione è superiore a 2 anni.

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

Assegnazione delle entrate: Distribuzione

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO



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

Il Fondo è classificato alla categoria di rischio 4, in linea con la natura dei titoli e delle zone geografiche definite nella sezione "obiettivi e politica di investimento" nonché con la valuta relativa alla quota.

Rischi significativi non rilevati in questo indicatore sintetico di rischio:

Rischio di credito: rischio che un emittente di titoli di debito o valutari non sia in grado di onorare gli impegni di pagamento o che la qualità creditizia sia declassata.

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

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

Tali rischi potrebbero influire negativamente sul valore patrimoniale netto.

SPESE

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

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

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

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

Spese prelevate dal Fondo in un anno*

Spese correnti Quota ID	1,23 %
-------------------------	--------

Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche

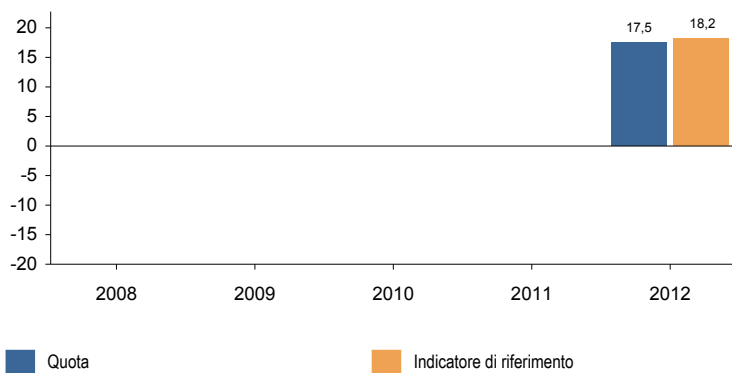
Commissione legata al rendimento Metodo: 15% l'anno dei rendimenti superiori all'indice di riferimento Exane Euro Convertibles Index	0,00%
---	-------

*La cifra indicata è basata sulle spese calcolate a fine marzo 2013. Questa cifra può variare da un esercizio all'altro. Non comprende le commissioni legate al rendimento e le commissioni d'intermediazione, tranne le spese di sottoscrizione e di rimborso corrisposte dal Fondo in caso di sottoscrizione e/o rimborso di quote e/o di azioni di un altro OICR.

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.

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO

Rendimenti annuali ottenuti nel passato di Edmond de Rothschild Europe Convertibles Quota ID in Euro (in %)



Creazione della quota: Luglio 2011

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

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

INFORMAZIONI PRATICHE

Banca depositaria: La Compagnie Financière Edmond de Rothschild Banque
Fiscalità: La legislazione fiscale francese può avere un impatto sulla posizione fiscale personale dell'investitore.

Il prospetto dell'OICVM, l'ultima relazione annuale e qualsiasi relazione semestrale precedente (in francese e in inglese) possono essere inviati gratuitamente mediante semplice richiesta scritta all'indirizzo sotto riportato. I prezzi delle quote e informazioni relative alle altre categorie di quote sono disponibili sul sito 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

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

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

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

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

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

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto per il Fondo.

Il presente Fondo è autorizzato in Francia e regolamentato dall'Autorité des Marchés Financiers (AMF). EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT è autorizzata in Francia con il numero GP-04000015 e regolamentata dall'AMF. Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte in data 04.10.2013.

Il fondo e le sue quote non sono registrati in virtù del Securities Act of 1933 o di qualsivoglia altra legge degli Stati Uniti e non possono essere proposti o venduti a beneficio o per conto di una Persona statunitense, conformemente alla definizione di cui al regolamento S.



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 aiutarvi 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 EUROPE CONVERTIBLES

(EdR Europe Convertibles)

Quota: R - ISIN: FR0010777425

Fondo comune di investimento (FCI)

gestito da EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT, parte del Groupe Edmond de Rothschild

OBIETTIVI E POLITICA DI INVESTIMENTO

Obiettivo di Gestione: Il FCI ha per obiettivo la valorizzazione dei suoi attivi a medio termine (da 3 a 5 anni). L'attivo del FCI è essenzialmente ma non esclusivamente investito in obbligazioni convertibili o scambiabili della zona euro. Il FCI ricerca l'ottimizzazione della coppia performance/rischio sul periodo indicato, diversificando le proprie fonti di guadagno: sottostante, settore, coupon, emittitore, tasso, valuta, attraverso un'analisi sistematica delle differenti esposizioni.

Indice di riferimento: Exane Euro Convertibles Index, dividendi netti reinvestiti

Politica di investimento:

La società eseguirà una gestione attiva delle obbligazioni convertibili e scambiabili in titoli della zona Euro. Il fondo è investito su questi mercati per almeno il 60%.

Il processo di investimento combina un approccio obbligazionista globale ed una selezione di azioni (stock-picking). In questo ambito, selezioniamo le obbligazioni convertibili e almeno il 70% dell'attivo del fondo sarà costituito da controparti "Investment Grade" o equivalenti. I principali elementi di selezione sono la capacità di generare l'autofinanziamento e l'accelerazione della crescita dei risultati. Il portafoglio sarà gestito scambiando le obbligazioni convertibili o scambiabili che siano evolute verso un comportamento azionario a favore di obbligazioni meno sensibili.

A titolo accessorio, il fondo potrà altresì investire in obbligazioni convertibili sintetiche, warrant, certificati di sottoscrizione e altre obbligazioni di qualunque tipo.

I titoli in portafoglio potranno essere denominati in una valuta diversa dall'Euro. Tuttavia, il rischio di cambio non supererà il 20% dell'attivo.

Ai fini di gestione del capitale liquido e nel limite del 25% dell'attivo netto a prese in pensione o di titoli di credito o obbligazioni emessi in Euro. Il FCI nella stessa finalità, potrà fare ricorso a degli OICVM valutari nel limite del 10% dell'attivo netto.

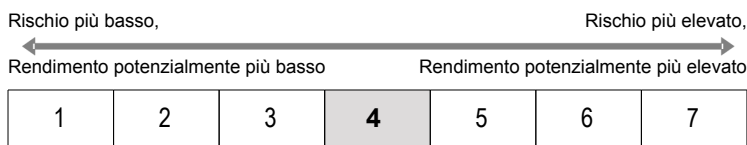
Classificazione AMF: Diversificata

La durata consigliata della detenzione è superiore a 2 anni.

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

Assegnazione delle entrate: Capitalizzazione

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO



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

Il Fondo è classificato alla categoria di rischio 4, in linea con la natura dei titoli e delle zone geografiche definite nella sezione "obiettivi e politica di investimento" nonché con la valuta relativa alla quota.

Rischi significativi non rilevati in questo indicatore sintetico di rischio:

Rischio di credito: rischio che un emittente di titoli di debito o valutari non sia in grado di onorare gli impegni di pagamento o che la qualità creditizia sia declassata.

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

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

Tali rischi potrebbero influire negativamente sul valore patrimoniale netto.

SPESE

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

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

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

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

Spese prelevate dal Fondo in un anno*

Spese correnti Quota R	1,33 %
------------------------	--------

Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche

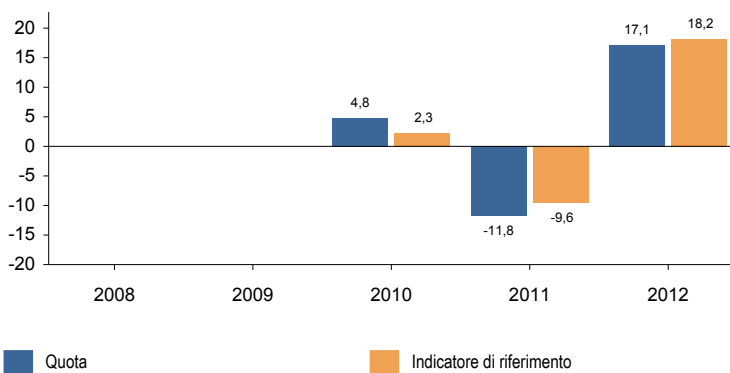
Commissione legata al rendimento	Nessun a
----------------------------------	-------------

*La cifra indicata è basata sulle spese calcolate a fine marzo 2013. Questa cifra può variare da un esercizio all'altro. Non comprende le commissioni legate al rendimento e le commissioni d'intermediazione, tranne le spese di sottoscrizione e di rimborso corrisposte dal Fondo in caso di sottoscrizione e/o rimborso di quote e/o di azioni di un altro OICR.

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.

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO

Rendimenti annuali ottenuti nel passato di Edmond de Rothschild Europe Convertibles Quota R in Euro (in %)



Creazione della quota: settembre 2009

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

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

INFORMAZIONI PRATICHE

Banca depositaria:

La Compagnie Financière Edmond de Rothschild Banque

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

Il prospetto dell'OICVM, l'ultima relazione annuale e qualsiasi relazione semestrale precedente (in francese e in inglese) possono essere inviati gratuitamente mediante semplice richiesta scritta all'indirizzo sotto riportato. I prezzi delle quote e informazioni relative alle altre categorie di quote sono disponibili sul sito 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

Germania/Austria

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

America latina

00 56 2 598 99 00
info@edram.cl

Asia

00 852 39 26 52 88
info@edram.hk

Benelux

00 32 2 274 05 50
info@edram.be

Spagna

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

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto per il Fondo.

Il presente Fondo è autorizzato in Francia e regolamentato dall'Autorité des Marchés Financiers (AMF). EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT è autorizzata in Francia con il numero GP-04000015 e regolamentata dall'AMF. Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte in data 04.10.2013.

Il fondo e le sue quote non sono registrati in virtù del Securities Act of 1933 o di qualsivoglia altra legge degli Stati Uniti e non possono essere proposti o venduti a beneficio o per conto di una Persona statunitense, conformemente alla definizione di cui al regolamento S.

PROSPETTO

I. CARATTERISTICHE GENERALI:

1.1. *FORMA DELL'OICVM:*

➤ **Denominazione:**

Edmond de Rothschild Europe Convertibles

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

Fondo Comune di Investimento di diritto francese.

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

Forma giuridica e stato membro nel quale è stato costituito 24.05.2005. Il FCI è stato costituito il 21 luglio 2005 per una durata di 99 anni.

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

Il FCI dispone di otto categorie di azioni.

Il FCI non dispone di alcun comparto.

<i>Tipo di Azioni</i>	<i>Codice ISIN</i>	<i>Assegnazione del risultato</i>	<i>Valuta</i>	<i>Importo minimo della prima sottoscrizione</i>	<i>Sottoscrittori interessati</i>
Classe A	FR0010204552	Capitalizzazione	Euro	1 azione	Tutti i sottoscrittori
Classe B	FR0010998096	Capitalizzazione	USD	1 azione	Tutti i sottoscrittori
Classe D	FR0011076082	Distribuzione	Euro	1 azione	Tutti i sottoscrittori
Classe E	FR0010594135	Capitalizzazione	Euro	1 azione	Tutti i sottoscrittori di azioni destinate in particolare ad essere collocate da Distributori appositamente selezionati dalla Società di gestione
Classe F	FR0011076017	Capitalizzazione	USD	1 azione	Tutti i sottoscrittori di azioni destinate in particolare ad essere collocate da Distributori appositamente selezionati dalla Società di gestione
Classe I	FR0010614586	Capitalizzazione	Euro	500.000 €	Persone giuridiche
Classe ID	FR0011076108	Distribuzione	Euro	500.000 €	Persone giuridiche
Classe R	FR0010777425	Capitalizzazione	Euro	500.000 €	Persone giuridiche

➤ **Indicazione del luogo nel quale è possibile procurarsi l'ultimo relazione annuale e l'ultimo stato 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.

1.2. ATTORI:

➤ **Società di gestione:**

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

Società anonima (Société anonyme) certificata in qualità di società di gestione dei portafogli dell'AMF, il 15 aprile 2004 con il numero GP 04000015.

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

➤ **Banca depositaria:**

LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE

Società Anonima (Société Anonyme) 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 FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE è responsabile della conservazione delle azioni del F.C.P. mediante l'intermediario del custode, del controllo della regolarità delle decisioni della società di gestione.

➤ **Corrispondente locale per gli ordini tramite delega:**

LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE assume a mezzo delega le funzioni correlate alla gestione del passivo: la raccolta 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 FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE

➤ **Custode:**

CACEIS BANK FRANCE

Società anonima (Société anonyme)

Istituto di credito autorizzato dal CECEI

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

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

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

➤ **Revisore dei conti:**

K.P.M.G. S.A.

Sede sociale: Immeuble K.P.M.G. – 1 cours Valmy – 92923 PARIS LA DEFENSE

Firmatario: Gérard GAULTRY

➤ **Collocatore:**

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

Società anonima (Société anonyme) certificata in qualità di società di gestione dei portafogli dell'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

Fax: 00 33 1 40 17 24 42

Sito internet: www.edram.fr

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT assume l'iniziativa della collocazione del F.C.P. e sarà autorizzato a delegare l'esecuzione effettiva di questa collocazione a un terzo scelto a sua esclusiva

discrezione. Inoltre, la Società di gestione non è a conoscenza dell'insieme dei collocatori delle azioni del F.C.P., che possono agire al di fuori di qualsiasi mandato.

Qualunque sia il collocatore finale, i team commerciali di EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT sono a disposizione degli azionisti per qualsiasi informazione o richiesta relativa al FCI presso la sede sociale della società o l'Ufficio 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 nei 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 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 anonima (Société anonyme) 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 per oggetto sociale, in particolare, 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 del valore patrimoniale netto, alla rendicontazione dei portafogli, alla produzione degli stati e delle 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 A: FR0010204552
Classe B: FR0010998096
Classe D: FR0011076082
Classe E: FR0010594135
Classe F: FR0011076017
Classe I: FR0010614586
Classe ID: FR0011076108
Classe R: FR0010777425

Natura del 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.

- Diritti 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 di azioni A, B, D, E, F, I, ID e R sono espresse in azioni o in millesimi di azione.

➤ **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 d'applicazione dell'imposta sulle società e vengono chiamati trasparenti.

Di conseguenza i guadagni o le perdite realizzati 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 applicabili a ciascun azionista in relazione alla sua personale posizione (paese di residenza, persona fisica o giuridica, luogo di sottoscrizione...). Queste plusvalenze possono essere oggetto di ritenuta alla fonte se l'azionista non ha residenza fiscale in Francia. Inoltre, le plusvalenze latenti possono, in alcuni casi, essere oggetto di una tassazione. Infine viene indicato all'azionista che il FCI comprende le classi di azioni A, B, E, F, I ed R di capitalizzazione e le classi di azioni D ed ID di distribuzione.

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

2.2 **DISPOSIZIONI PARTICOLARI:**

➤ **Classificazione:**

Diversificata

➤ **Obiettivo di Gestione:**

Il FCI ha per obiettivo la valorizzazione dei suoi attivi a medio termine (da 3 a 5 anni). L'attivo del FCI è essenzialmente ma non esclusivamente investito in obbligazioni convertibili o scambiabili della zona euro. Il FCI ricerca l'ottimizzazione della coppia performance/rischio sul periodo indicato, diversificando le proprie fonti di guadagno: sottostante, settore, coupon, emittitore, tasso, valuta, attraverso un'analisi sistematica delle differenti esposizioni.

➤ **Indice di riferimento:**

Il FCI non ha indicatori di riferimento. Tuttavia, a titolo informativo, la performance del FCI potrà essere paragonata all'indice Exane ECI euro, (espresso in Euro per le azioni denominate in Euro, in dollari USA per le azioni denominate in dollari USA), coupon netti reinvestiti, rappresentativo della composizione e della liquidità del mercato delle obbligazioni convertibili in azioni della zona Euro. Tale indice è costituito da obbligazioni convertibili le cui caratteristiche, la dimensione dell'emissione e del sottostante soddisfano criteri predefiniti, che garantiscono una convessità media e una liquidità corretta. L'indice viene calcolato sulla base di una variazione dei titoli ponderata dalla capitalizzazione delle emissioni. Tale indice è pubblicato da Exane e disponibile su www.exane.com.

➤ **Strategia di investimento:**

· Strategie utilizzate:

La società eseguirà una gestione attiva delle obbligazioni convertibili e scambiabili in titoli partecipativi della zona Euro. Il fondo è investito in permanenza fino a un minimo del 60% in obbligazioni convertibili e titoli assimilati, i cui sottostanti appartengono alla zona euro.

Il processo di investimento combina un approccio obbligazionista globale ed una selezione di azioni (stock-picking). In effetti, la nostra analisi macroeconomica, eseguita sulla base dei flussi di capitale, prevede una selezione di titoli generata dalle idee di investimento del nostro team di gestione.

L'analisi tecnica è determinata in funzione delle anticipazioni di crescita economica, privilegiando una classe di attivo rispetto ad un'altra al fine di orientare il posizionamento del fondo rispetto alla curva dei

tassi e secondo l'esposizione sul mercato azionario. In particolare, gestiamo la convessità del portafoglio per ottimizzare la protezione del capitale e il potenziale di rialzo.

In questo ambito, selezioniamo le obbligazioni convertibili le cui caratteristiche tecniche, tra cui il valore delta, il rendimento attuariale, lo spread di credito, i valori vega e rho, soddisfino le nostre aspettative. Inoltre la dimensione dell'emissione deve soddisfare i nostri criteri di liquidità: alle emissioni inferiori a 200 milioni di euro verrà assegnata una piazza debole. La qualità creditizia dell'emittitore rappresenta un criterio importante e almeno il 70% dell'attivo del fondo sarà costituito da controparti « investment grade » (vale a dire per le quali il rischio di fallimento degli emittitori è il meno elevato) o equivalenti.

I titoli vengono selezionati sulla base della loro solidità finanziaria e la loro redditività. I principali elementi di selezione sono la capacità di generare l'autofinanziamento e l'accelerazione della crescita dei risultati.

Obbligazioni convertibili o scambiabili denominate in dollari, lire sterline e franchi svizzeri potranno far parte dell'attivo, al pari di titoli partecipativi, warrant, certificati di sottoscrizione, obbligazioni convertibili sintetiche e altre obbligazioni a carattere azionario di qualsiasi natura. In questo modo, la disponibilità di titoli equivalenti convertibili, costituiti da una partecipazione alle opzioni di acquisto su azioni e obbligazioni, rappresenterà una fonte aggiuntiva di performance.

I valori denominati in valute diverse dall'euro possono rappresentare fino al 35% dell'attivo netto. Il rischio di cambio non supererà il 20% dell'attivo netto.

Sugli attivi:

○ *azioni:*

Il FCI potrà detenere azioni risultanti da una conversione durante un termine di 3 mesi. La percentuale corrispondente sarà in ogni caso inferiore al 10% dell'attivo.

○ *Obbligazioni convertibili e assimilate:*

Il fondo è investito in permanenza almeno fino al 60% in obbligazioni convertibili e titoli assimilati, il cui sottostante appartiene alla zona euro o, a titolo integrativo, in obbligazioni convertibili in azioni al di fuori di tale zona come completamento del dispositivo.

La capitalizzazione dei sottostanti non costituisce un fattore discriminante, la dimensione dell'emissione è determinante, pertanto verrà assegnata una piazza debole alle emissioni inferiori a 200 milioni di euro.

La qualità creditizia dell'emittitore rappresenta un criterio importante e almeno il 70% dell'attivo del fondo sarà costituito da controparti « investment grade » (vale a dire per le quali il rischio di fallimento degli emittitori è il meno elevato) o equivalenti.

○ *altri titoli di credito e strumenti del mercato monetario:*

L'attivo del FCI essenzialmente nell'ambito della gestione del capitale potrà comprendere titoli di credito o obbligazioni denominati in Euro fino al 25% dell'attivo netto. Questi strumenti, di una durata residua generalmente inferiore a tre mesi, saranno emessi senza limitazione di ripartizione debito pubblico/debito privato da stati sovrani, istituti assimilati o da entità aventi un rating a breve termine uguale o superiore ad A2, assegnato da Standard & Poor's o qualsiasi altro rating equivalente attribuito da un'altra agenzia di rating indipendente.

○ *Azioni o quote di OICVM o fondi d'investimento:*

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

Questi OICVM saranno OICVM di tasso, ivi compresi gli OICVM specializzati nelle obbligazioni convertibili. Questi OICVM e fondi di investimento potranno essere gestiti dalla società del Gruppo Edmond de Rothschild.

○ *strumenti derivati:*

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

- contratti di cambio a termine, futures o swaps per coprire il rischio di cambio degli attivi denominati nelle varie valute,

- contratti futures o opzioni per coprire il rischio del mercato o il rischio di tasso del portafoglio o contribuire alla realizzazione di una esposizione sui tassi, sui mercati azionari in misura minima,
- opzioni su azioni al fine di costruire obbligazioni convertibili sintetiche per accrescere la diversità del deposito.

Al fine di limitare in misura sensibile il rischio globale di controparte degli strumenti negoziati over the counter, la società di gestione potrà ricevere garanzie in contanti che saranno depositate presso la banca depositaria e non faranno oggetto di reinvestimento.

o *depositi:*
Nulla

o *prestiti in contanti:*

Il FCI non ha per vocazione di essere mutuatario di contanti. Nondimeno, una puntuale posizione debitrice può sussistere a causa delle operazioni legate ai flussi del FCI (investimenti e disinvestimenti in corso, operazioni di sottoscrizione/riscatto, ecc.) nel limite del 10% dell'attivo netto.

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 operazioni di pronti contro termine vertenti, conformemente all'articolo R214-18 del Codice monetario e finanziario francese, su titoli finanziari idonei o strumenti del mercato monetario, nel limite del 10% dell'attivo netto.

Le garanzie ricevute nell'ambito di queste operazioni di pronti contro termine subiranno una svalutazione in funzione del tipo di titoli. Tali garanzie potranno essere obbligazioni, strumenti del mercato monetario, azioni, ecc.

Informazioni complementari sono presenti nella sezione relativa a spese e commissioni sugli interessi di 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.

· Rischio di gestione discrezionale:

Lo stile di gestione discrezionale si basa sulla previsione 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 di tasso:

Dal momento che detiene titoli di credito e del mercato monetario, il FCI è esposto agli effetti della fluttuazione dei tassi d'interesse. Tale rischio si definisce come segue: un aumento dei tassi d'interesse comporta un arretramento del valore del capitale delle obbligazioni e quindi una diminuzione del valore patrimoniale netto. La sensibilità del FCI è compresa tra 1 e 8.

· 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.

La valorizzazione delle azioni convertibili è influenzata dalla qualità creditizia dell'emittitore, allo stesso titolo di un'obbligazione privata. In funzione dell'apprezzamento da parte del mercato della solidità finanziaria degli emittitori risultano fluttuazioni del valore di capitale delle obbligazioni. Almeno il 70% dell'attivo del fondo sarà costituito da controparti « investment grade » (vale a dire per le quali il rischio di fallimento degli emittitori è il meno elevato) o equivalenti. Questi fallimenti possono anche avere un impatto sui valori degli emittitori in questione.

· 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 azionario:

Le variazioni dei mercati azionari nonché le variazioni dei mercati delle obbligazioni convertibili, la cui evoluzione è in parte correlata a quella delle azioni sottostanti, possono comportare variazioni importanti dell'attivo netto e avere un impatto negativo sulla performance del valore patrimoniale netto del FCI.

L'esposizione al rischio azionario correlata alla detenzione di azioni convertibili è generalmente compresa tra il 25% e il 45% dell'attivo netto del FCI. Tale esposizione potrà tuttavia variare entro una forbice compresa tra il 10% e il 60% dell'attivo netto.

Rischio di cambio:

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

Il rischio di cambio corrisponde al rischio di perdita di capitale quando un investimento viene realizzato in una valuta diversa dall'euro e quest'ultima subisce una svalutazione rispetto all'euro sui mercati dei cambi.

Tale rischio potrà essere coperto in funzione delle anticipazioni del gestore.

Rischio di controparte legato all'utilizzo di contratti finanziari:

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

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

Rischio di liquidità:

Il FCI può investire nelle emissioni di dimensioni ridotte, con il rischio che il gestore non sia in grado di vendere un titolo nel tempo stabilito e ad un prezzo ragionevole. Le piccole capitalizzazioni hanno, per definizione, un numero ridotto di titoli in circolazione rispetto alle grandi capitalizzazioni. Il loro volume di transazione è dunque più limitato e può essere difficile trovare in ogni momento un acquirente/venditore ad un prezzo ragionevole.

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

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

Il valore degli attivi dell'OICVM può diminuire in forza della variazione dei tassi di cambio e ciò può comportare una riduzione del valore patrimoniale netto del fondo.

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

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

Le classi di azioni "B" e "F" sono destinate a tutti i sottoscrittori che desiderano sottoscrivere in USD (Dollari Americani).

Le classi di azioni "E" ed "F" sono in particolare destinate ad essere collocate 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.

Importo minimo della sottoscrizione iniziale:

- Classi di azioni "A", "B", "D", "E" ed "F": 1 azione
- Classi di azioni "I", "ID" ed "R": 500.000 €

Il presente FCI è rivolto in particolare agli investitori che desiderano utilizzare questo O.I.C.V.M. per la valorizzazione del risparmio per mezzo di una gestione indiretta che utilizza supporti che intervengono su mercati diversificati quali azioni od obbligazioni.

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") né saranno ammesse in virtù di 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 produrre benefici, direttamente o indirettamente, per una Persona statunitense (conformemente al regolamento S del Securities Act del 1933).

L'importo che è ragionevole investire in questo 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: 2 anni

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

Somme distribuibili	Classi di azioni "A", "B", "E", "F", "I" ed "R"	Classi di azioni "D" e "ID"
Assegnazione del risultato netto	Capitalizzazione	Distribuzione
Assegnazione delle plusvalenze o minusvalenze nette realizzate	Capitalizzazione	Distribuzione (totale o parziale) o riporto (totale o parziale) a discrezione della Società di gestione (a decorrere dal 1° gennaio 2013)

Riguardo alle azioni di distribuzione, la Società di gestione del FCI può disporre la distribuzione di uno o più acconti sulla base delle situazioni certificate dal Revisore dei conti.

➤ **Frequenza di distribuzione:**

Azioni di capitalizzazione: senza oggetto

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

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

Il FCI dispone di otto categorie di azioni.

Le classi di azioni A, D, E, I, ID ed R sono espresse in Euro.

Le classi di azioni B ed F sono espresse in Dollari USA.

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

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

- Data e periodicità del valore patrimoniale netto: Giornaliera, a eccezione dei giorni festivi e dei giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale di Euronext Paris S.A.).

- Valore patrimoniale originale:

Classe A: È uguale al valore patrimoniale netto della SICAV SAINT-HONORE EUROPE PME al 20 luglio 2005, cioè 385,73 Euro.

Classi di azione D ed E: 100€

Classi di azioni B ed F: 100 dollari USA

Classi di azioni I, ID ed R: 100€

- Importo minimo della sottoscrizione iniziale:

Classi di azioni A, B, D, E, F: 1 azione

Classi di azioni I, ID ed R: 500 000 €

La Società di gestione non è tenuta a sottoscrivere che una sola azione.

- Importo minimo della sottoscrizione successiva:

Classi di azioni A, B, D, E, F, I, ID ed R: 1 millesimo di azione

- Condizioni di sottoscrizione e di riscatto:

Le domande di sottoscrizione e di riscatto vengono centralizzate ogni giorno prima delle ore 12:30 e sono eseguite in azione o millesimi di azioni per le classi di azioni A, B, D, E, F, I, ID ed R sulla base del valore patrimoniale netto dello stesso giorno e calcolato il giorno lavorativo seguente.

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 FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE (centralizzatore a mezzo delega)

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

CACEIS BANK LUXEMBOURG - 5 Allée Scheffer L-2520 LUSSEMBURGO

L'attenzione degli azionisti è 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 FINANCIERE 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 che spettano al FCI servono a compensare le spese sostenute dal FCI per investire o disinvestire le entrate conferite. Le commissioni non acquisite tornano alla società di gestione, al commercializzatore ecc.

Spese a carico dell'investitore, prelevate al momento delle sottoscrizioni e dei riscatti	Base di calcolo	Aliquota Classi di azioni A, B, D, E, F, I, ID ed R
Commissione di sottoscrizione non spettante al FCI.	Valore patrimoniale x N. di azioni	massimo 3%
Commissione di sottoscrizione spettante al FCI		Nulla
Commissione di riscatto non spettante al FCI.	Valore patrimoniale x N. di azioni	Nulla
Commissione di riscatto spettante al FCI.		Nulla

- Spese di esercizio e di gestione:

Le spese comprendono:

- le spese di gestione;
- le spese di gestione esterne alla Società di Gestione (revisore dei conti, banca depositaria, distribuzione, studi legali);
- le spese indirette massime (commissione e spese di gestione);
- le commissioni di movimento;
- la commissione di sovraperformance.

Tali spese non comprendono le commissioni d'intermediazione, tranne le 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'O.P.C.V.M., riferimento al Documento Informativo Chiave dell'Investitore delle azioni corrispondenti.

Spese fatturate all'OICVM	Base di calcolo	Aliquota			
		Classi di azioni A, B e D	Classi di azioni E ed F	Classi di azioni I ed ID	Classe di azioni R
Spese di gestione. Le spese di gestione includono le spese di gestione finanziaria e le spese di gestione esterne alla Società di gestione: banca depositaria, valorizzatore e revisore contabile	Attivo netto del FCI.	massimo 1,20% (tasse incluse)*	massimo 1,50% (tasse incluse)*	massimo 1,00% (tasse incluse)*	massimo 1,05% (tasse incluse)*
Commissione di sovraperformance	Attivo netto del FCI.	15% della sovraperformance rispetto all'indice Exane ECI (espresso in Euro per le azioni emesse in Euro e in Dollari USA per le azioni emesse in Dollari USA), coupon netti reinvestiti			Nulla

I fornitori di servizi percepiscono delle commissioni di trasferimento: Banca depositaria: tra 0% e 50% Società di gestione: tra 50% e 100%	Sull'importo della transazione	Variabile in funzione dello strumento e più precisamente: <ul style="list-style-type: none"> ▪ per transazione: massimo da 0 a 0,35% + IVA, minimo da 0 € a 200 € in funzione della piazza borsistica dello strumento) ▪ Con incasso di coupon: da 0 a 5% massimo + IVA
---	--------------------------------	--

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

(**) Commissione di sovraperformance

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

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

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

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

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

Nella misura in cui, 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 eseguite tramite di La Compagnie Financière Edmond de Rothschild Banque nelle condizioni di mercato applicabili al momento della loro conclusione.

I costi e le spese operative retribuiscono l'intermediario finanziario che organizza l'operazione. I proventi generati dall'operazione sono a totale beneficio del fondo.

III. INFORMAZIONI DI CARATTERE COMMERCIALE:

➤ **Informazioni destinate agli investitori**

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

LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE

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

Telefono: 33 (0) 1 40 17 25 25

Qualsiasi richiesta di informazioni concernente il FCI deve essere rivolta al collocatore.

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 saranno presenti sul sito Internet: www.edram.fr e sono riportate nella relazione annuale dell'OICVM per l'esercizio corrente.

IV. REGOLE DI INVESTIMENTO:

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

Metodo di calcolo del rischio globale: il FCI utilizza il metodo dell'impegno per calcolare il tasso di rischio globale dei Fondi legati ai contratti finanziari.

Livello indicativo dell'effetto leva: nullo. FCI non è portato a utilizzare dei contratti finanziari nel tentativo di produrre un effetto leva.

V. REGOLE DI VALUTAZIONE E DI CONTABILIZZAZIONE 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. La valorizzazione viene effettuata sul corso di chiusura.

- i valori mobiliari negoziati su un mercato regolamentato francese o straniero sono valutati al prezzo di mercato. La valutazione al prezzo di mercato di riferimento viene 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 residua inferiore o uguale a tre mesi, in assenza di sensibilità particolari, potranno essere valutati secondo il metodo lineare. Le modalità di applicazione di queste regole sono stabilite dalla Società di Gestione e indicate nell'allegato 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;
- 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 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 contabilizzazione:**

L'organismo si è conformato alle regole contabili prescritte dalla regolamentazione vigente e, in particolar modo, allo schema contabile degli OICVM.

Il FCI ha optato per l'euro come valuta di riferimento della contabilità.

Gli interessi vengono contabilizzati secondo il metodo degli interessi incassati.

L'insieme delle operazioni viene contabilizzato escludendo le spese.

Il valore di tutti i titoli in valuta diversa dall'euro sarà convertito in euro alla data di valutazione.

Edmond de Rothschild Europe Convertibles

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 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 otto classi di azioni: le classi di azioni "A", "B", "E", "F", "I" ed "R" di capitalizzazione e le classi di azioni "D" ed "ID" di distribuzione.

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

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

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

Infine, gli amministratori della Società di gestione potranno, a loro esclusiva discrezione, procedere alla divisione di azioni mediante la creazione di nuove azioni che sono attribuite 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; qualora l'attivo si mantenga inferiore a questo importo per un periodo di trenta giorni la Società di gestione del portafoglio adotterà i provvedimenti necessari al fine di procedere alla liquidazione dell'OICVM interessato o a una delle operazioni menzionate nell'articolo 411-16 del regolamento generale dell'AMF (conversione 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 maggiorato, laddove applicabile, delle commissioni di sottoscrizione.

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

Le azioni del Fondo Comune di Investimento possono essere oggetto di ammissione alla quotazione secondo la legislazione vigente.

Le sottoscrizioni devono essere integralmente liberate il giorno di calcolo del valore patrimoniale netto. Le sottoscrizioni possono essere effettuate in contanti e/o mediante 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 portare gli azionisti a conoscenza 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 dall'istituto depositario 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 prorogato, ma non potrà superare i 30 giorni.

Fatto salvo il caso di successione o di donazione, la cessione o il trasferimento di quote 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 effettuato alcun riscatto di azioni.

ARTICOLO 4 - Calcolo del valore patrimoniale netto:

Il calcolo del valore patrimoniale netto dell'azione viene eseguito prendendo in considerazione le regole di valutazione riportate nel prospetto.

CAPITOLO II **FUNZIONAMENTO DEL FONDO**

ARTICLE 5 - La Società di Gestione:

La gestione del Fondo viene garantita dalla Società di gestione in conformità all'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 idonei all'attivo dell'OICVM, nonché le regole di investimento, sono descritte all'interno del prospetto.

ARTICLE 6 - La Banca Depositaria:

La Banca Depositaria garantisce le missioni che 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'AUTORITÀ DEI MERCATI FINANZIARI.

ARTICOLO 7 - Il revisore contabile:

Un Revisore Contabile viene nominato per una durata di sei esercizi, successivamente all'accordo dell'AUTORITÀ DEI MERCATI FINANZIARI, dagli Amministratori della Società di Gestione.

Egli svolge le attività e i controlli previsti dalla legge e, in particolare, certifica l'autenticità e la regolarità dei conti e delle indicazioni di natura contabile contenute all'interno della relazione di gestione.

Può essere sostituito nell'esercizio delle sue funzioni.

Il Revisore Contabile mette a conoscenza l'AUTORITÀ DEI MERCATI FINANZIARI, nonché la Società di Gestione 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 eseguite sotto il controllo del Revisore dei conti.

Egli stima qualsiasi apporto in natura e redige personalmente una relazione relativa alla sua valutazione e al suo corrispettivo. Attesta l'esattezza della composizione dell'attivo e degli altri elementi prima della pubblicazione.

Gli onorari del Revisore dei conti sono stabiliti di comune accordo tra quest'ultimo e il consiglio di amministrazione o gli amministratori della Società di gestione in conformità a un programma di lavoro indicante le attività ritenute necessarie.

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

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

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:

<i>Somme distribuibili</i>	<i>Classi di azioni "A", "B", "E", "F", "I" ed "R"</i>	<i>Classi di azioni "D" e "ID"</i>
Assegnazione del risultato netto	Capitalizzazione	Distribuzione
Assegnazione delle plusvalenze o minusvalenze nette realizzate	Capitalizzazione	Distribuzione (totale o parziale) o riporto (totale o parziale) a discrezione della Società di gestione (a decorrere dal 1° gennaio 2013)

Riguardo alle azioni di distribuzione, la Società di gestione del FCI può disporre la distribuzione di uno o più acconti sulla base delle situazioni certificate dal Revisore dei conti.

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

ARTICOLO 10 - Fusione – Scissione:

La Società di gestione può conferire, completamente o parzialmente, gli attivi compresi nel Fondo a un altro OICVM che essa gestisca, 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'articolo 2 di cui sopra, la Società di gestione informa l'AUTORITÀ 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 sua decisione e, a partire dalla data di informativa, 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'AUTORITÀ DEI MERCATI FINANZIARI a mezzo lettera della data e della procedura di dissoluzione. In seguito essa invia all'AUTORITÀ 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'AUTORITÀ 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 si richiama 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 ad esercitare le rispettive funzioni fino al termine delle operazioni di liquidazione.

CAPITOLO V
CONTESTAZIONE

ARTICOLO 13 - Competenza – Elezione di domicilio:

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