

## INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI

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

# EDMOND DE ROTHSCHILD EUROPE MIDCAPS (EdR Europe Midcaps)

Parte : A - ISIN : FR0010177998

Fondo Comune di Investimento (FCI)

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

## OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO

**Obiettivo di gestione :** La gestione del fondo tende a procurare, su un orizzonte temporale raccomandato superiore a 5 anni, una progressione del valore di liquidazione, grazie all'investimento in società europee a media capitalizzazione.

I criteri di selezione saranno definiti nella strategia di investimento.

**Indice di riferimento :** Stoxx Europe Small 200 (NR), Dividendi reinvestiti

### Politica di investimento :

Il FCI opera attivamente una selezione di azioni ("stock-picking") quotate su un universo di titoli principalmente europei. La gestione consiste nell'investimento in titoli che presentino un potenziale di apprezzamento, indipendentemente dalla loro appartenenza settoriale o geografica. Queste azioni europee a piccola e media capitalizzazione e capitalizzazione rappresenteranno dal 75 al 100% dell'attivo netto. Il gestore selezionerà quindi i titoli caratterizzati dal migliore potenziale di performance basandosi su dei rapporti di analisti esterni. Il FCI può detenere titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro e pertanto potrà essere esposto al rischio di cambio, fino ad una volta il valore dell'attivo netto. In funzione delle anticipazioni del gestore sull'evoluzione della parità di cambio e allo scopo di salvaguardare le performance, il FCI potrà ricorrere a contratti di cambio a termine o a swap di cambio.

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

Questi OICVM potranno essere gestiti dalla società di gestione o da una società collegata.

Ai fini di gestione del capitale liquido, il fondo potrà ricorrere a dei titoli di credito o ad obbligazioni denominati in Euro emessi da entità aventi un rating pari o superiore a A2 o a delle prese in pensione nel limite del 20% dell'attivo.

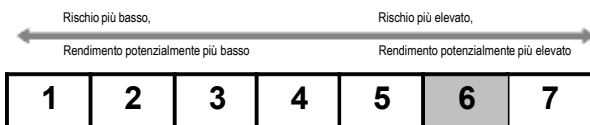
**Classificazione AMF :** Azioni dei paesi della Comunità Europea

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

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

**Distribuzione degli utili :** Capitalizzazione

## PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO



Questo sistema di rating si basa sulle fluttuazioni medie del valore liquidativo dei fondi degli ultimi 5 anni, ossia l'ampiezza della variazione dei titoli dell'indice al rialzo e al ribasso. Se il valore patrimoniale netto ha meno di cinque anni, il rating è determinato mediante altri metodi di calcolo regolamentari. I dati storici come quelli utilizzati per calcolare l'indice sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile del futuro profilo di rischio. L'attuale categoria non è né una garanzia né un obiettivo. La categoria 1 non significa che l'investimento è esente da rischi.

Questo fondo è classificato nella categoria 6, che riflette l'esposizione fino al 110% del suo patrimonio netto sui mercati azionari di società small e mid cap, che presentano un elevato profilo il rendimento/rischio.

Rischi importanti non tenuti in conto in questo indicatore:

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

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

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

## COMMISSIONI

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

### Spese prelevate prima o dopo l'investimento

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

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

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

Spese correnti Quota A	2,27%
------------------------	-------

\*Il dato si basa sui costi dell'ultimo esercizio chiuso il Dicembre 2012. Questi dati possono variare da un esercizio all'altro. Sono escluse le commissioni di performance e le spese di transazione, ad eccezione delle commissioni di ingresso e di uscita pagate dall'OICVM al momento dell'acquisto o della vendita di quote e/o azioni di un altro OIC.

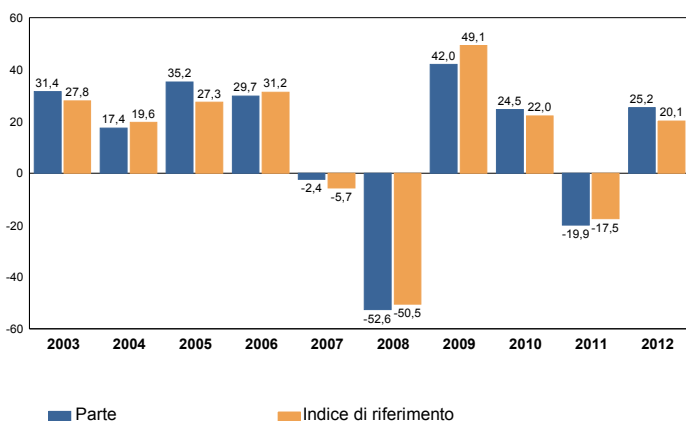
### Spese prelevate dal fondo, in determinate circostanze

Commissione di performance Metodo : 15 % all'anno della sovraperformance rispetto all'indice de riferimento Stoxx Europe Small 200 (NR)	0,81%
--	-------

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

## PERFORMANCE PRECEDENTI

Performance annuali precedenti di Edmond de Rothschild Europe Midcaps parte A in Euro (in %)



Emissione della quota : Dicembre 1994

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

La performance viene calcolata in Euro tenendo conto del reinvestimento delle cedole per il fondo e l'indice.

## INFORMAZIONI PRATICHE

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

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

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

### EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

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

Telefono : 00 33 1 40 17 25 25

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

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

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

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

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

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

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

Questo fondo è stato approvato in Francia ed è regolamentato dalla Autorité des Marchés Financiers (AMF). EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT è autorizzato in Francia con il numero GP-04000015 e regolamentato dalla "Autorité des Marchés Financiers". Le informazioni chiave per gli investitori sono accurate e aggiornate al : 10/06/2013

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

## INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI

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

# EDMOND DE ROTHSCHILD EUROPE MIDCAPS (EdR Europe Midcaps)

Parte : B - ISIN : FR0010998112

Fondo Comune di Investimento (FCI)

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

## OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO

**Obiettivo di gestione :** La gestione del fondo tende a procurare, su un orizzonte temporale raccomandato superiore a 5 anni, una progressione del valore di liquidazione, grazie all'investimento in società europee a media capitalizzazione.

I criteri di selezione saranno definiti nella strategia di investimento.

**Indice di riferimento :** Stoxx Europe Small 200 (NR), Dividendi reinvestiti

### Politica di investimento :

Il FCI opera attivamente una selezione di azioni ("stock-picking") quotate su un universo di titoli principalmente europei. La gestione consiste nell'investimento in titoli che presentino un potenziale di apprezzamento, indipendentemente dalla loro appartenenza settoriale o geografica. Queste azioni europee a piccola e media capitalizzazione e capitalizzazione rappresenteranno dal 75 al 100% dell'attivo netto. Il gestore selezionerà quindi i titoli caratterizzati dal migliore potenziale di performance basandosi su dei rapporti di analisti esterni. Il FCI può detenere titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro e pertanto potrà essere esposto al rischio di cambio, fino ad una volta il valore dell'attivo netto. In funzione delle anticipazioni del gestore sull'evoluzione della parità di cambio e allo scopo di salvaguardare le performance, il FCI potrà ricorrere a contratti di cambio a termine o a swap di cambio.

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

Questi OICVM potranno essere gestiti dalla società di gestione o da una società collegata.

Ai fini di gestione del capitale liquido, il fondo potrà ricorrere a dei titoli di credito o ad obbligazioni denominati in Euro emessi da entità aventi un rating pari o superiore a A2 o a delle prese in pensione nel limite del 20% dell'attivo.

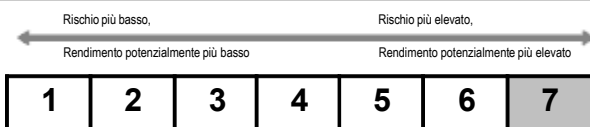
**Classificazione AMF :** Azioni dei paesi della Comunità Europea

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

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

**Distribuzione degli utili :** Capitalizzazione

## PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO



Questo sistema di rating si basa sulle fluttuazioni medie del valore liquidativo dei fondi degli ultimi 5 anni, ossia l'ampiezza della variazione dei titoli dell'indice al rialzo e al ribasso. Se il valore patrimoniale netto ha meno di cinque anni, il rating è determinato mediante altri metodi di calcolo regolamentari. I dati storici come quelli utilizzati per calcolare l'indice sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile del futuro profilo di rischio. L'attuale categoria non è né una garanzia né un obiettivo. La categoria 1 non significa che l'investimento è esente da rischi.

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

Rischi importanti non tenuti in conto in questo indicatore:

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

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

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

## COMMISSIONI

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

### Spese prelevate prima o dopo l'investimento

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

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

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

Spese correnti Quota B	2,27%
------------------------	-------

\*Il dato si basa sui costi dell'ultimo esercizio chiuso il Dicembre 2012. Questi dati possono variare da un esercizio all'altro. Sono escluse le commissioni di performance e le spese di transazione, ad eccezione delle commissioni di ingresso e di uscita pagate dall'OICVM al momento dell'acquisto o della vendita di quote e/o azioni di un altro OIC.

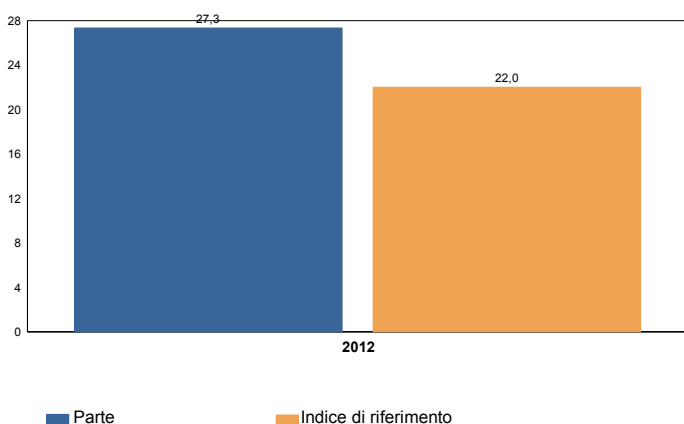
### Spese prelevate dal fondo, in determinate circostanze

Commissione di performance Metodo : 15 % all'anno della sovraperformance rispetto all'indice di riferimento Stoxx Europe Small 200 (NR)	0,19%
--	-------

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

## PERFORMANCE PRECEDENTI

Performance annuali precedenti di Edmond de Rothschild Europe Midcaps parte B in Dollaro US (in %)



Emissione della quota : Gennaio 2011

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

La performance viene calcolata in Dollaro US tenendo conto del reinvestimento delle cedole per il fondo e l'indice.

## INFORMAZIONI PRATICHE

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

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

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

### EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

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

Telefono : 00 33 1 40 17 25 25

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

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

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

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

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

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

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

Questo fondo è stato approvato in Francia ed è regolamentato dalla Autorité des Marchés Financiers (AMF). EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT è autorizzato in Francia con il numero GP-04000015 e regolamentato dalla "Autorité des Marchés Financiers". Le informazioni chiave per gli investitori sono accurate e aggiornate al : 10/06/2013

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



**INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI**

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

**EDMOND DE ROTHSCHILD EUROPE MIDCAPS  
(EdR Europe Midcaps)**

Parte : E - ISIN : FR0010614594

Fondo Comune di Investimento (FCI)

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

**OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO**

**Obiettivo di gestione :** La gestione del fondo tende a procurare, su un orizzonte temporale raccomandato superiore a 5 anni, una progressione del valore di liquidazione, grazie all'investimento in società europee a media capitalizzazione.

I criteri di selezione saranno definiti nella strategia di investimento.

**Indice di riferimento :** Stoxx Europe Small 200 (NR), Dividendi reinvestiti

**Politica di investimento :**

Il FCI opera attivamente una selezione di azioni ("stock-picking") quotate su un universo di titoli principalmente europei. La gestione consiste nell'investimento in titoli che presentino un potenziale di apprezzamento, indipendentemente dalla loro appartenenza settoriale o geografica. Queste azioni europee a piccola e media capitalizzazione e capitalizzazione rappresenteranno dal 75 al 100% dell'attivo netto. Il gestore selezionerà quindi i titoli caratterizzati dal migliore potenziale di performance basandosi su dei rapporti di analisti esterni. Il FCI può detenere titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro e pertanto potrà essere esposto al rischio di cambio, fino ad una volta il valore dell'attivo netto. In funzione delle anticipazioni del gestore sull'evoluzione della parità di cambio e allo scopo di salvaguardare le performance, il FCI potrà ricorrere a contratti di cambio a termine o a swap di cambio.

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

Questi OICVM potranno essere gestiti dalla società di gestione o da una società collegata.

Ai fini di gestione del capitale liquido, il fondo potrà ricorrere a dei titoli di credito o ad obbligazioni denominati in Euro emessi da entità aventi un rating pari o superiore a A2 o a delle prese in pensione nel limite del 20% dell'attivo.

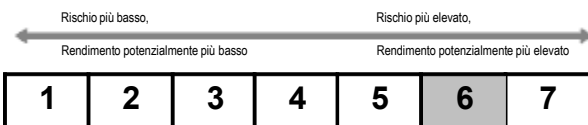
**Classificazione AMF :** Azioni dei paesi della Comunità Europea

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

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

**Distribuzione degli utili :** Capitalizzazione

**PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO**



Questo sistema di rating si basa sulle fluttuazioni medie del valore liquidativo dei fondi degli ultimi 5 anni, ossia l'ampiezza della variazione dei titoli dell'indice al rialzo e al ribasso. Se il valore patrimoniale netto ha meno di cinque anni, il rating è determinato mediante altri metodi di calcolo regolamentari. I dati storici come quelli utilizzati per calcolare l'indice sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile del futuro profilo di rischio. L'attuale categoria non è né una garanzia né un obiettivo. La categoria 1 non significa che l'investimento è esente da rischi.

Questo fondo è classificato nella categoria 6, che riflette l'esposizione fino al 110% del suo patrimonio netto sui mercati azionari di società small e mid cap, che presentano un elevato profilo il rendimento/rischio.

Rischi importanti non tenuti in conto in questo indicatore:

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

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

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

## COMMISSIONI

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

### Spese prelevate prima o dopo l'investimento

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

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

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

Spese correnti Quota E	2,67%
------------------------	-------

\*Il dato si basa sui costi dell'ultimo esercizio chiuso il Dicembre 2012. Questi dati possono variare da un esercizio all'altro. Sono escluse le commissioni di performance e le spese di transazione, ad eccezione delle commissioni di ingresso e di uscita pagate dall'OICVM al momento dell'acquisto o della vendita di quote e/o azioni di un altro OIC.

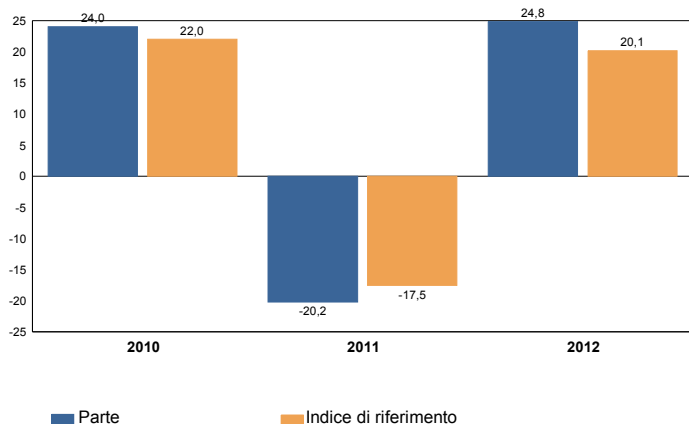
### Spese prelevate dal fondo, in determinate circostanze

Commissione di performance Metodo : 15 % all'anno della sovraperformance rispetto all'indice di riferimento Stoxx Europe Small 200 (NR)	0,72%
--	-------

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

## PERFORMANCE PRECEDENTI

Performance annuali precedenti di Edmond de Rothschild Europe Midcaps parte E in Euro (in %)



Emissione della quota : Febbraio 2009

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

La performance viene calcolata in Euro tenendo conto del reinvestimento delle cedole per il fondo e l'indice.

## INFORMAZIONI PRATICHE

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

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

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

### EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

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

Telefono : 00 33 1 40 17 25 25

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

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

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

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

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

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

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

Questo fondo è stato approvato in Francia ed è regolamentato dalla Autorité des Marchés Financiers (AMF). EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT è autorizzato in Francia con il numero GP-04000015 e regolamentato dalla "Autorité des Marchés Financiers". Le informazioni chiave per gli investitori sono accurate e aggiornate al : 10/06/2013

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

## INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI

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

# EDMOND DE ROTHSCHILD EUROPE MIDCAPS (EdR Europe Midcaps)

Parte : I - ISIN : FR0010594275

Fondo Comune di Investimento (FCI)

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

## OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO

**Obiettivo di gestione :** La gestione del fondo tende a procurare, su un orizzonte temporale raccomandato superiore a 5 anni, una progressione del valore di liquidazione, grazie all'investimento in società europee a media capitalizzazione.

I criteri di selezione saranno definiti nella strategia di investimento.

**Indice di riferimento :** Stoxx Europe Small 200 (NR), Dividendi reinvestiti

### Politica di investimento :

Il FCI opera attivamente una selezione di azioni ("stock-picking") quotate su un universo di titoli principalmente europei. La gestione consiste nell'investimento in titoli che presentino un potenziale di apprezzamento, indipendentemente dalla loro appartenenza settoriale o geografica. Queste azioni europee a piccola e media capitalizzazione e capitalizzazione rappresenteranno dal 75 al 100% dell'attivo netto. Il gestore selezionerà quindi i titoli caratterizzati dal migliore potenziale di performance basandosi su dei rapporti di analisti esterni. Il FCI può detenere titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro e pertanto potrà essere esposto al rischio di cambio, fino ad una volta il valore dell'attivo netto. In funzione delle anticipazioni del gestore sull'evoluzione della parità di cambio e allo scopo di salvaguardare le performance, il FCI potrà ricorrere a contratti di cambio a termine o a swap di cambio.

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

Questi OICVM potranno essere gestiti dalla società di gestione o da una società collegata.

Ai fini di gestione del capitale liquido, il fondo potrà ricorrere a dei titoli di credito o ad obbligazioni denominati in Euro emessi da entità aventi un rating pari o superiore a A2 o a delle prese in pensione nel limite del 20% dell'attivo.

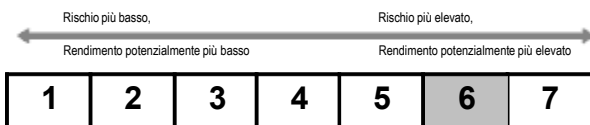
**Classificazione AMF :** Azioni dei paesi della Comunità Europea

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

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

**Distribuzione degli utili :** Capitalizzazione

## PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO



Questo sistema di rating si basa sulle fluttuazioni medie del valore liquidativo dei fondi degli ultimi 5 anni, ossia l'ampiezza della variazione dei titoli dell'indice al rialzo e al ribasso. Se il valore patrimoniale netto ha meno di cinque anni, il rating è determinato mediante altri metodi di calcolo regolamentari. I dati storici come quelli utilizzati per calcolare l'indice sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile del futuro profilo di rischio. L'attuale categoria non è né una garanzia né un obiettivo. La categoria 1 non significa che l'investimento è esente da rischi.

Questo fondo è classificato nella categoria 6, che riflette l'esposizione fino al 110% del suo patrimonio netto sui mercati azionari di società small e mid cap, che presentano un elevato profilo il rendimento/rischio.

Rischi importanti non tenuti in conto in questo indicatore:

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

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

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

## COMMISSIONI

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

### Spese prelevate prima o dopo l'investimento

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

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

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

Spese correnti Quota I	1,27%
------------------------	-------

\*Il dato si basa sui costi dell'ultimo esercizio chiuso il Dicembre 2012. Questi dati possono variare da un esercizio all'altro. Sono escluse le commissioni di performance e le spese di transazione, ad eccezione delle commissioni di ingresso e di uscita pagate dall'OICVM al momento dell'acquisto o della vendita di quote e/o azioni di un altro OIC.

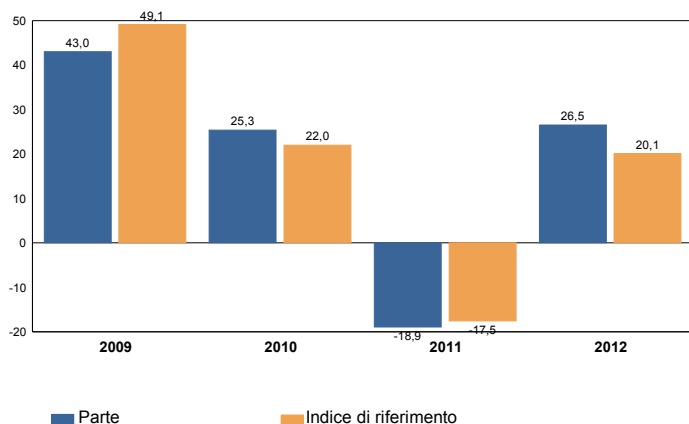
### Spese prelevate dal fondo, in determinate circostanze

Commissione di performance Metodo : 15 % all'anno della sovraperformance rispetto all'indice de riferimento Stoxx Europe Small 200 (NR)	0,65%
--	-------

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

## PERFORMANCE PRECEDENTI

Performance annuali precedenti di Edmond de Rothschild Europe Midcaps parte I in Euro (in %)



Emissione della quota : Luglio 2008

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

La performance viene calcolata in Euro tenendo conto del reinvestimento delle cedole per il fondo e l'indice.

## INFORMAZIONI PRATICHE

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

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

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

### EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

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

Telefono : 00 33 1 40 17 25 25

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

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

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

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

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

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

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

Questo fondo è stato approvato in Francia ed è regolamentato dalla Autorité des Marchés Financiers (AMF). EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT è autorizzato in Francia con il numero GP-04000015 e regolamentato dalla "Autorité des Marchés Financiers". Le informazioni chiave per gli investitori sono accurate e aggiornate al : 10/06/2013

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



## INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI

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

# EDMOND DE ROTHSCHILD EUROPE MIDCAPS (EdR Europe Midcaps)

Parte : R - ISIN : FR0010849802

Fondo Comune di Investimento (FCI)

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

## OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO

**Obiettivo di gestione :** La gestione del fondo tende a procurare, su un orizzonte temporale raccomandato superiore a 5 anni, una progressione del valore di liquidazione, grazie all'investimento in società europee a media capitalizzazione.

I criteri di selezione saranno definiti nella strategia di investimento.

**Indice di riferimento :** Stoxx Europe Small 200 (NR), Dividendi reinvestiti

### Politica di investimento :

Il FCI opera attivamente una selezione di azioni ("stock-picking") quotate su un universo di titoli principalmente europei. La gestione consiste nell'investimento in titoli che presentino un potenziale di apprezzamento, indipendentemente dalla loro appartenenza settoriale o geografica. Queste azioni europee a piccola e media capitalizzazione e capitalizzazione rappresenteranno dal 75 al 100% dell'attivo netto. Il gestore selezionerà quindi i titoli caratterizzati dal migliore potenziale di performance basandosi su dei rapporti di analisti esterni. Il FCI può detenere titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro e pertanto potrà essere esposto al rischio di cambio, fino ad una volta il valore dell'attivo netto. In funzione delle anticipazioni del gestore sull'evoluzione della parità di cambio e allo scopo di salvaguardare le performance, il FCI potrà ricorrere a contratti di cambio a termine o a swap di cambio.

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

Questi OICVM potranno essere gestiti dalla società di gestione o da una società collegata.

Ai fini di gestione del capitale liquido, il fondo potrà ricorrere a dei titoli di credito o ad obbligazioni denominati in Euro emessi da entità aventi un rating pari o superiore a A2 o a delle prese in pensione nel limite del 20% dell'attivo.

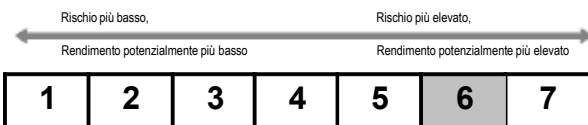
**Classificazione AMF :** Azioni dei paesi della Comunità Europea

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

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

**Distribuzione degli utili :** Capitalizzazione

## PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO



Questo sistema di rating si basa sulle fluttuazioni medie del valore liquidativo dei fondi degli ultimi 5 anni, ossia l'ampiezza della variazione dei titoli dell'indice al rialzo e al ribasso. Se il valore patrimoniale netto ha meno di cinque anni, il rating è determinato mediante altri metodi di calcolo regolamentari. I dati storici come quelli utilizzati per calcolare l'indice sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile del futuro profilo di rischio. L'attuale categoria non è né una garanzia né un obiettivo. La categoria 1 non significa che l'investimento è esente da rischi.

Questo fondo è classificato nella categoria 6, che riflette l'esposizione fino al 110% del suo patrimonio netto sui mercati azionari di società small e mid cap, che presentano un elevato profilo il rendimento/rischio.

Rischi importanti non tenuti in conto in questo indicatore:

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

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

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

## COMMISSIONI

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

### Spese prelevate prima o dopo l'investimento

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

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

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

Spese correnti Quota R	1,42%
------------------------	-------

\*Il dato si basa sui costi dell'ultimo esercizio chiuso il Dicembre 2012. Questi dati possono variare da un esercizio all'altro. Sono escluse le commissioni di performance e le spese di transazione, ad eccezione delle commissioni di ingresso e di uscita pagate dall'OICVM al momento dell'acquisto o della vendita di quote e/o azioni di un altro OIC.

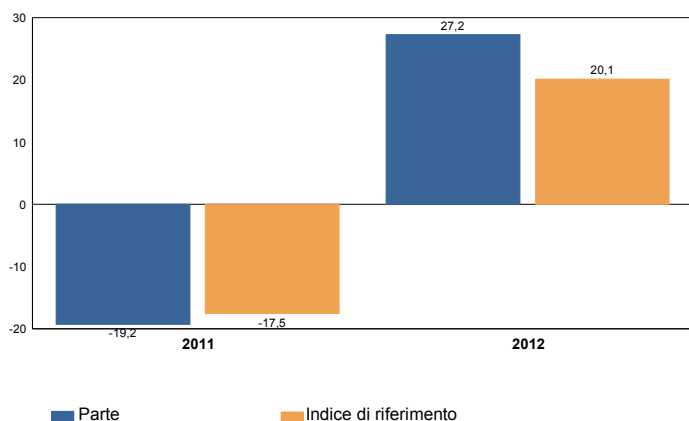
### Spese prelevate dal fondo, in determinate circostanze

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

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

## PERFORMANCE PRECEDENTI

Performance annuali precedenti di Edmond de Rothschild Europe Midcaps parte R in Euro (in %)



Emissione della quota : Febbraio 2010

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

La performance viene calcolata in Euro tenendo conto del reinvestimento delle cedole per il fondo e l'indice.

## INFORMAZIONI PRATICHE

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

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

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

### EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

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

Telefono : 00 33 1 40 17 25 25

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

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

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

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

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

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

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

Questo fondo è stato approvato in Francia ed è regolamentato dalla Autorité des Marchés Financiers (AMF). EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT è autorizzato in Francia con il numero GP-04000015 e regolamentato dalla "Autorité des Marchés Financiers". Le informazioni chiave per gli investitori sono accurate e aggiornate al : 10/06/2013

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

## PROSPETTO

### I. CARATTERISTICHE GENERALI:

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

➤ **Denominazione:**

Edmond de Rothschild Europe Midcaps

➤ **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 11.03.2005. Il FCI è stato costituito il 10.05.2005 per una durata di 99 anni.

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

Il FCI dispone di cinque 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	FR0010177998	Capitalizzazione	Euro	1 azione	Tutti i sottoscrittori
Classe B	FR0010998112	Capitalizzazione	USD	1 azione	Tutti i sottoscrittori
Classe E	FR0010614594	Capitalizzazione	Euro	1 azione	Tutti i sottoscrittori di azioni destinate in particolare ad essere collocate da Distributori appositamente selezionati dalla Società di gestione
Classe I	FR0010594275	Capitalizzazione	Euro	500.000 €	Persone giuridiche
Classe R	FR0010849802	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](http://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 FINANCIÈRE 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:**

CABINET DIDIER KLING & ASSOCIES

Sede sociale: 28 avenue Hoche – 75008 PARIGI

Firmatario: Didier KLING

➤ **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](mailto:contact@edram.fr)

Fax: 00 33 1 40 17 24 42

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

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT 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 azioni:**

- Codice ISIN: Classe A: FR0010177998

Classe B: FR0010998112

Classe E: FR0010614594

Classe I: FR0010594275

Classe R: FR0010849802

- 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, E, I e R sono espresse in azioni o millesimi di azione.

➤ **Data di chiusura:**

Ultimo giorno lavorativo della Borsa del mese di dicembre.

➤ **Regime fiscale:**

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

Di conseguenza i guadagni o le perdite 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 è un OICVM di capitalizzazione che non prevede alcuna distribuzione dei dividendi.

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.

➤ **Regime fiscale specifico:**

Eleggibile al PEA.

## 2.2 **DISPOSIZIONI PARTICOLARI:**

➤ **Classificazione:**

Azioni di paesi della Comunità Europea.

➤ **Obiettivo di Gestione:**

La gestione del fondo tende a procurare, su un orizzonte temporale raccomandato superiore a 5 anni, una progressione del valore di liquidazione, grazie all'investimento in società europee a media capitalizzazione. I criteri di selezione saranno definiti nella strategia di investimento.

➤ **Indice di riferimento:**

Il FCI non ha indicatori di riferimento. In questo caso, l'universo di investimento non può essere completamente confrontato con gli indici esistenti.

L'obiettivo di gestione non viene realizzato in funzione di un indicatore di riferimento. A titolo informativo a posteriori e considerando una durata di investimento di 5 anni, la performance del FCI potrà essere confrontata all'indice Stoxx Europe Small 200 (ticker Bloomberg SCXP), espresso in Euro per le azioni emesse in Euro, in Dollari USA per le azioni emesse in Dollari USA con dividendi netti reinvestiti. Si tratta di un indice rappresentativo dei valori medi europei che comprende 200 valori.

➤ **Strategia di investimento:**

· Strategie utilizzate:

Il FCI opera attivamente una selezione di azioni ("stock-picking") quotate su un universo di valori principalmente europei. Ciò significa che la scelta delle azioni si basa sul potenziale di performance di ciascuna azione e non su considerazioni geografiche o settoriali. Le azioni europee rappresenteranno dal 75% al 100% dell'attivo netto e saranno selezionate in base alla strategia qui di seguito descritto:

- l'universo dei titoli nei quali il FCI è investito comprende azioni di società a piccola e media capitalizzazione,
- l'utilizzo dei rapporti degli analisti esterni serve ad aiutare il gestore ad orientare la sua ricerca su un numero ridotto di titoli inclusi nell'universo di investimento. La scelta degli analisti esterni è ugualmente soggetta a un processo di selezione definita dalla società di gestione.
- i titoli così selezionati vengono successivamente analizzati sulla base di criteri quantitativi e qualificativi. L'analisi finanziaria di questi titoli utilizzerà principalmente, e in modo non esaustivo, i rapporti tradizionalmente applicati di seguito specificati: Valore d'impresa/fatturato, valore d'impresa/risultato di esercizio, prezzo/attivo netto rivalutato, corso del titolo/beneficio netti per azione (PER), PER/crescita dei risultati. Il gestore selezionerà quindi i titoli caratterizzati dal migliore potenziale di performance.

Il FCI può detenere titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro e pertanto potrà essere esposto al rischio di cambio, fino ad una volta il valore dell'attivo netto. In funzione delle anticipazioni del gestore sull'evoluzione al ribasso delle variazioni di cambio, e allo scopo di salvaguardare le performance (copertura del rischio di cambio), il FCI potrà ricorrere a contratti di cambio a termine o swap di cambio.

Sugli attivi:

○ *azioni:*

Il portafoglio è costantemente investito e/o esposto come minimo al 75% in azioni europee a piccola e media capitalizzazione e altri titoli assimilati (ad esempio certificati di sottoscrizione) negoziati su un mercato europeo regolamentato. Il limite di capitalizzazione deve essere rispettato all'ammissione del titolo nel portafoglio.

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

I titoli di credito negoziabili e gli strumenti del mercato monetario saranno utilizzati per la gestione del capitale.

L'esposizione globale del portafoglio ai titoli di credito e agli strumenti del mercato monetario potrà rappresentare al massimo il 25% del portafoglio.

Questi strumenti, denominati in Euro e con una durata residua generalmente inferiore a tre mesi, saranno emessi senza limitazione di ripartizione del debito pubblico/debito privato da stati sovrani, istituti assimilati o da entità con una valutazione a breve termine uguale o superiore ad A2, assegnata da Standard & Poor's o una valutazione equivalente attribuita 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 quote o azioni di OICVM francesi o europee armonizzati, qualunque sia la loro classificazione, ivi compresi gli OICVM indicizzati quotati (ETF), in particolare:

- settore azionario, al fine di diversificare l'esposizione ad altre classi di attivo o intervenire in settori più specifici (ad esempio: la tecnologia e la sanità).
- settori obbligazionista o monetaria per la gestione della liquidità.

Questi OICVM e il fondo d'investimento potranno essere gestiti da società del Gruppo Edmond de Rothschild.

○ *strumenti derivati:*

Nel limite di una volta il valore dell'attivo netto, il FCI potrà investire su contratti finanziari negoziati nei mercati europei, regolamentati, organizzati o consensuali, al fine di concludere contratti di cambio a termine o swap di cambio. L'utilizzo di questi strumenti è unicamente consentito per fini di copertura.

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.

○ *titoli che integrano gli strumenti derivati:*

Nulla

○ *depositi:*

Nulla

○ *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.

○ *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 20% dell'attivo netto.

#### **EdR Europe Midcaps**

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 azionario:

Le variazioni dei mercati azionari possono comportare variazioni significative dell'attivo netto con un impatto negativo sulla performance del FCI. L'esposizione al rischio azionario sarà limitato al 100% dell'attivo netto del fondo.

Il fondo può temporaneamente ricorrere a prestiti di contante nel limite del 10% e potrà utilizzare questo contante per realizzare un investimento supplementare in azioni, aumentando l'esposizione al 110%.

Inoltre, la performance del fondo dipenderà dalle società scelte dal gestore. Esiste un rischio che la società di gestione non selezioni le società a più elevato rendimento.

· Rischio di liquidità:

Il FCI è essenzialmente investito in società a piccola capitalizzazione e pertanto è esposto al rischio di liquidità: rischio che il gestore non sia in grado di vendere un titolo nel tempo stabilito e ad un prezzo ragionevole.. Le piccole capitalizzazioni hanno, per definizione, un numero ridotto di titoli in circolazione rispetto alle grandi capitalizzazioni. Il loro volume di transazione è dunque più limitato e può essere difficile trovare in ogni momento un acquirente/venditore ad un prezzo ragionevole.

· Rischio 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.

L'obiettivo del fondo è investire in titoli europei e pertanto i valori denominati in valute diverse dall'Euro possono teoricamente rappresentare fino al 100% dell'attivo netto. Il valore del FCI può dunque ridursi se il tasso di cambio evolve in modo sfavorevole rispetto alle valute in portafoglio.

· Rischio di tasso:

Il rischio di tasso è limitato ai titoli di credito e strumenti del mercato monetario che potranno comporre l'attivo netto per un 25% massimo.

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

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

· Rischio di credito:

Il rischio di credito corrisponde al rischio che l'emittitore non possa far fronte ai suoi impegni

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

· Rischio di perdita di capitale:

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

· Rischio di 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 presentano un rischio di controparte marginale. I nostri contratti di cambio a termine hanno come controparte La Compagnie Financière Edmond de Rothschild Banque.

· 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" ed "E" sono destinate a tutti i sottoscrittori che desiderano sottoscrivere in euro.

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

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

Le classi di azioni I 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 A, B ed E: 1 azione
- Classi I ed R: 500.000 €

Questo FCI si rivolge in particolar modo a investitori che stanno cercando di dinamizzare il loro risparmio per mezzo dei mercati azionari europei all'interno della Comunità Europea.

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 beneficiare direttamente o indirettamente, a 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: Superiore a 5 anni.

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

<b>Somme distribuibili</b>	<b>Classi di azioni "A", "B", "E", "I" ed "R"</b>
Assegnazione del risultato netto	Capitalizzazione
Assegnazione delle plusvalenze o minusvalenze nette realizzate	Capitalizzazione

➤ **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 azioni:**

Il FCI dispone di cinque categorie di azioni.

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

Le classi di azioni B sono espresse in Dollari.

Le azioni sono tutte emesse 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 9 maggio 2005, cioè 196,74 Euro.

Classe B: 100 dollari USA

Classe di azioni E, I ed R: 100€

- Importo minimo della sottoscrizione iniziale:

Classi di azioni A, B ed E: 1 azione

Classi di azioni I 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, E, I 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 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.

<b>Spese a carico dell'investitore, prelevate al momento delle sottoscrizioni e dei riscatti</b>	<b>Base di calcolo</b>	<b>Aliquota Classi di azioni A, B, E, I ed R</b>
Commissione di sottoscrizione non spettante al FCI. Commissione di sottoscrizione spettante al FCI	Valore patrimoniale x N. di azioni	massimo 4,50% Nulla
Commissione di riscatto non spettante al FCI. Commissione di riscatto spettante al FCI.	Valore patrimoniale x N. di azioni	Nulla 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 maggiori dettagli sulle spese effettivamente fatturate all'OICVM fare riferimento al documento informativo chiave per l'investitore delle azioni corrispondenti.

<b>Spese fatturate all'OICVM</b>	<b>Base di calcolo</b>	<b>Aliquota</b>			
		<b>Classe di azioni A, B</b>	<b>Classe E</b>	<b>Classe I</b>	<b>Classe di azioni R</b>
Spese di gestione. Le spese di gestione includono le spese di gestione finanziaria e le spese di gestione esterne alla Società di gestione: banca depositaria, valorizzatore e revisore contabile	Attivo netto del FCI.	massimo 2,00% (tasse incluse)*	massimo 2,40% (tasse incluse)*	massimo 1,00% (tasse incluse)*	massimo 1,15% (tasse incluse)*
Commissione di sovraperformance (**)	Attivo netto del FCI.	15% della sovraperformance rispetto all'indice Stoxx Small 200 con dividendi netti reinvestiti (espresso in Euro per le azioni emesse in Euro e in Dollari USA per le azioni emesse in Dollari USA)			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"> <li>▪ per transazione: massimo da 0 a 0,50% + IVA (minimo da 0 € a 200 € in funzione della piazza borsistica dello strumento)</li> <li>▪ Con incasso di coupon: massimo da 0 a 5% + IVA</li> </ul>			

\* 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: Stoxx Europe Small Small 200 con dividendi netti reinvestiti (espresso in Euro per le azioni emesse in Euro e in Dollari USA per le azioni emesse in Dollari USA)
- La commissione di sovraperformance viene calcolata confrontando la performance del FCI con quella del suo indicatore di riferimento.
- Quando la performance del FCI è superiore a quella del suo indicatore di riferimento, sarà applicata una provvigione del 15% al netto delle tasse sulla sovraperformance.
- I periodi di riferimento si concludono in corrispondenza dell'ultimo valore patrimoniale netto del mese di settembre.
- 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 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](http://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 Midcaps

## 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 cinque classi di azioni: classi di azioni "A", "B", "E", "I" ed "R" di capitalizzazione.

Le classi di azioni "A", "B", "E", "I" ed "R" potranno essere frazionate, su decisione degli amministratori 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 azioni tra azionisti o da azionisti a terzi viene assimilato a un riscatto seguito da una sottoscrizione; se si tratta di terzi, l'importo della

**EdR Europe Midcaps**

cessione o del trasferimento deve, laddove applicabile, essere completato dal beneficiario al fine di raggiungere per lo meno l'importo della sottoscrizione minima richiesta dal prospetto.

Conformemente all'articolo L. 214-8-7 del Codice monetario e finanziario francese, 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", "I" ed "R"</i>
Assegnazione del risultato netto	Capitalizzazione
Assegnazione delle plusvalenze o minusvalenze nette realizzate	Capitalizzazione

**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 su richiesta di qualsiasi persona interessata. Esse sono investite, a tal fine, di tutti i poteri per realizzare gli attivi, pagare gli eventuali creditori e ripartire il saldo disponibile tra gli azionisti in contante o in valori.

Il Revisore contabile e la Banca depositaria continuano 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.