



EDMOND DE ROTHSCHILD GLOBAL VALUE

(EdR Global Value (ex EdR Selective World)) Quota: A - ISIN: FR0010616201

Fondo comune di investimento (FCI)

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

OBIETTIVI E POLITICA DI INVESTIMENTO

Obiettivo di Gestione: La gestione del FCI, sull'orizzonte di investimento raccomandato superiore a 5 anni, tende a procurare una progressione del valore patrimoniale netto selezionando in modo discrezionale titoli quotati soprattutto sui mercati azionari internazionali.

Indice di riferimento: MSCI World (NR), dividendi netti reinvestiti

Politica di investimento:

Il FCI opera una gestione attiva di selezione dei titoli ("stock-picking") quotati su un universo di titoli internazionali, che rappresenteranno almeno due terzi del patrimonio netto del fondo.

In funzione delle previsioni del gestore sull'evoluzione dei mercati azionari, il FCI potrà essere esposto direttamente e/o a titolo accessorio mediante OICVM in titoli di credito e strumenti del mercato monetario negoziati sui mercati internazionali nel limite di un terzo del patrimonio netto. Questi titoli, in possesso di un rating minimo "Investment Grade" (ovvero per i quali il rischio di inadempienza degli emittenti è poco elevato), ma senza limite di durata, vengono selezionati in funzione del loro rendimento previsto.

Il FCI sarà esposto a un livello minimo di due terzi e fino al 110% del suo patrimonio in azioni internazionali, direttamente e/o a titolo accessorio mediante degli OICVM e/o attraverso l'utilizzo di contratti finanziari.

Il FCI potrà investire in contratti finanziari negoziati sui mercati internazionali, siano essi regolamentati, organizzati od OTC. Il FCI potrà detenere fino al 10% del proprio patrimonio in quote o azioni di OICVM.

Il FCI, avente per oggetto l'investimento in titoli senza la distinzione di zona geografica, potrà detenere dei titoli non emessi in euro e potrà quindi essere esposto al rischio di cambio. In funzione delle anticipazioni del gestore sull'evoluzione ribassista delle variazioni di cambio e ai fini della copertura, il FCI potrà fare ricorso a contratti a termine su valute o swap di cambio.

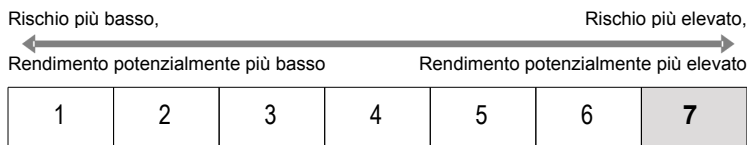
Classificazione AMF: Azioni internazionali

La durata consigliata della detenzione è superiore a 5 anni.

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

Assegnazione delle entrate: Capitalizzazione

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO



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

Il Fondo è classificato al livello di rischio 7, che riflette l'esposizione fino al 110% del patrimonio netto ai mercati azionari che presentano un profilo rischio/rendimento elevato.

Rischi significativi non rilevati in questo indicatore sintetico di rischio:

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

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

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

Tali rischi potrebbero influire negativamente sul valore patrimoniale netto.

SPESE

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

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

Spesa di sottoscrizione	4,50%
Spesa di rimborso	0,00%

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

Spese prelevate dal Fondo in un anno*

Spese correnti Quota A	2,44%
------------------------	-------

Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche

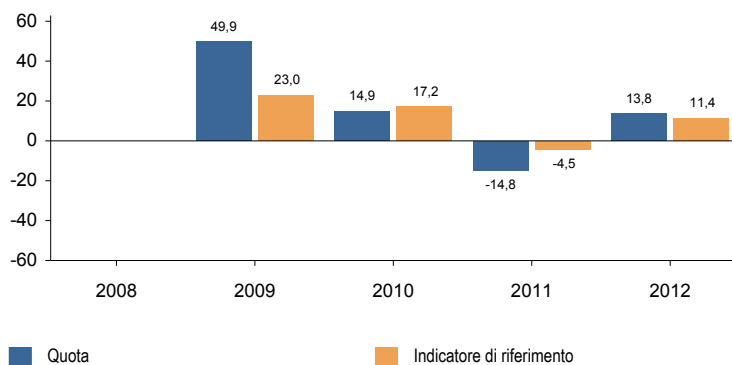
Commissione legata al rendimento Metodo: 15% l'anno dei rendimenti superiori all'indice di riferimento MSCI World (NR)	0,83 %
---	--------

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

Informazioni più dettagliate sulle spese possono essere trovate alla voce "Spese e commissioni" del prospetto, comprese le informazioni sulle commissioni di performance e il loro calcolo, disponibili sul sito internet www.edram.fr.

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO

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



Creazione della quota: giugno 2008

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

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

INFORMAZIONI PRATICHE

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

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

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

47, rue du Faubourg Saint-Honoré - 75401 PARIS CEDEX 08 - France

Telefono: 00 33 1 40 17 25 25

e-mail: info@edram.fr

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

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

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

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

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

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

Il presente Fondo è autorizzato in Francia e regolamentato dall'Autorité des Marchés Financiers (AMF). EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT è autorizzata in Francia con il numero GP-04000015 e regolamentata dall'AMF. Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte in data 02.10.2013.

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



EDMOND DE ROTHSCHILD GLOBAL VALUE

(EdR Global Value (ex EdR Selective World)) Quota: B - ISIN: FR0010781385

Fondo comune di investimento (FCI)

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

OBIETTIVI E POLITICA DI INVESTIMENTO

Obiettivo di Gestione: La gestione del FCI, sull'orizzonte di investimento raccomandato superiore a 5 anni, tende a procurare una progressione del valore patrimoniale netto selezionando in modo discrezionale titoli quotati soprattutto sui mercati azionari internazionali.

Indice di riferimento: MSCI World (NR), dividendi netti reinvestiti

Politica di investimento:

Il FCI opera una gestione attiva di selezione dei titoli ("stock-picking") quotati su un universo di titoli internazionali, che rappresenteranno almeno due terzi del patrimonio netto del fondo.

In funzione delle previsioni del gestore sull'evoluzione dei mercati azionari, il FCI potrà essere esposto direttamente e/o a titolo accessorio mediante OICVM in titoli di credito e strumenti del mercato monetario negoziati sui mercati internazionali nel limite di un terzo del patrimonio netto. Questi titoli, in possesso di un rating minimo "Investment Grade" (ovvero per i quali il rischio di inadempienza degli emittenti è poco elevato), ma senza limite di durata, vengono selezionati in funzione del loro rendimento previsto.

Il FCI sarà esposto a un livello minimo di due terzi e fino al 110% del suo patrimonio in azioni internazionali, direttamente e/o a titolo accessorio mediante degli OICVM e/o attraverso l'utilizzo di contratti finanziari.

Il FCI potrà investire in contratti finanziari negoziati sui mercati internazionali, siano essi regolamentati, organizzati od OTC. Il FCI potrà detenere fino al 10% del proprio patrimonio in quote o azioni di OICVM.

Il FCI, avente per oggetto l'investimento in titoli senza la distinzione di zona geografica, potrà detenere dei titoli non emessi in euro e potrà quindi essere esposto al rischio di cambio. In funzione delle anticipazioni del gestore sull'evoluzione ribassista delle variazioni di cambio e ai fini della copertura, il FCI potrà fare ricorso a contratti a termine su valute o swap di cambio.

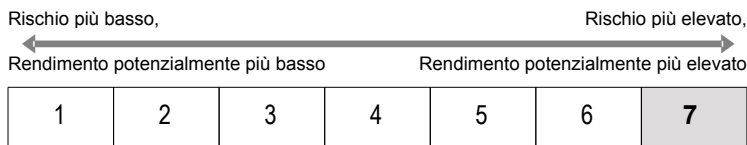
Classificazione AMF: Azioni internazionali

La durata consigliata della detenzione è superiore a 5 anni.

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

Assegnazione delle entrate: Capitalizzazione

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO



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

Il Fondo è classificato al livello di rischio 7, che riflette l'esposizione fino al 110% del patrimonio netto ai mercati azionari che presentano un profilo rischio/rendimento elevato.

Rischi significativi non rilevati in questo indicatore sintetico di rischio:

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

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

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

Tali rischi potrebbero influire negativamente sul valore patrimoniale netto.

SPESE

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

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

Spesa di sottoscrizione	4,50%
Spesa di rimborso	0,00%

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

Spese prelevate dal Fondo in un anno*

Spese correnti Quota B	2,44 %
------------------------	--------

Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche

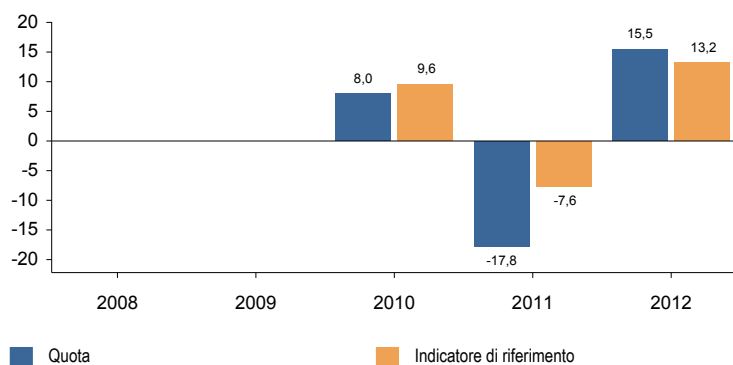
Commissione legata al rendimento	
Metodo: 15% l'anno dei rendimenti superiori all'indice di riferimento MSCI World (NR)	0,06%

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

Informazioni più dettagliate sulle spese possono essere trovate alla voce "Spese e commissioni" del prospetto, comprese le informazioni sulle commissioni di performance e il loro calcolo, disponibili sul sito internet www.edram.fr.

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO

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



Creazione della quota: agosto 2009

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

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

INFORMAZIONI PRATICHE

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

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

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

47, rue du Faubourg Saint-Honoré - 75401 PARIS CEDEX 08 - France

Telefono: 00 33 1 40 17 25 25

e-mail: info@edram.fr

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

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

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

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

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

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

Il presente Fondo è autorizzato in Francia e regolamentato dall'Autorité des Marchés Financiers (AMF). EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT è autorizzata in Francia con il numero GP-04000015 e regolamentata dall'AMF. Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte in data 02.10.2013.

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



EDMOND DE ROTHSCHILD GLOBAL VALUE

(EdR Global Value (ex EdR Selective World)) Quota: E - ISIN: FR0010781393

Fondo comune di investimento (FCI)

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

OBIETTIVI E POLITICA DI INVESTIMENTO

Obiettivo di Gestione: La gestione del FCI, sull'orizzonte di investimento raccomandato superiore a 5 anni, tende a procurare una progressione del valore patrimoniale netto selezionando in modo discrezionale titoli quotati soprattutto sui mercati azionari internazionali.

Indice di riferimento: MSCI World (NR), dividendi netti reinvestiti

Politica di investimento:

Il FCI opera una gestione attiva di selezione dei titoli ("stock-picking") quotati su un universo di titoli internazionali, che rappresenteranno almeno due terzi del patrimonio netto del fondo.

In funzione delle previsioni del gestore sull'evoluzione dei mercati azionari, il FCI potrà essere esposto direttamente e/o a titolo accessorio mediante OICVM in titoli di credito e strumenti del mercato monetario negoziati sui mercati internazionali nel limite di un terzo del patrimonio netto. Questi titoli, in possesso di un rating minimo "Investment Grade" (ovvero per i quali il rischio di inadempienza degli emittenti è poco elevato), ma senza limite di durata, vengono selezionati in funzione del loro rendimento previsto.

Il FCI sarà esposto a un livello minimo di due terzi e fino al 110% del suo patrimonio in azioni internazionali, direttamente e/o a titolo accessorio mediante degli OICVM e/o attraverso l'utilizzo di contratti finanziari.

Il FCI potrà investire in contratti finanziari negoziati sui mercati internazionali, siano essi regolamentati, organizzati od OTC. Il FCI potrà detenere fino al 10% del proprio patrimonio in quote o azioni di OICVM.

Il FCI, avente per oggetto l'investimento in titoli senza la distinzione di zona geografica, potrà detenere dei titoli non emessi in euro e potrà quindi essere esposto al rischio di cambio. In funzione delle anticipazioni del gestore sull'evoluzione ribassista delle variazioni di cambio e ai fini della copertura, il FCI potrà fare ricorso a contratti a termine su valute o swap di cambio.

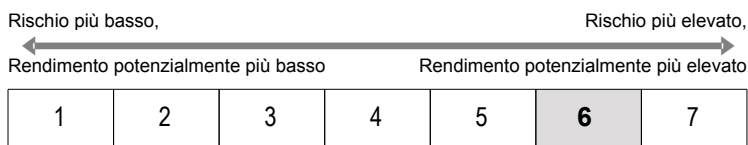
Classificazione AMF: Azioni internazionali

La durata consigliata della detenzione è superiore a 5 anni.

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

Assegnazione delle entrate: Capitalizzazione

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO



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

Il Fondo è classificato al livello di rischio 6, che riflette l'esposizione fino al 110% del patrimonio netto ai mercati azionari che presentano un profilo rischio/rendimento elevato.

Rischi significativi non rilevati in questo indicatore sintetico di rischio:

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

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

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

Tali rischi potrebbero influire negativamente sul valore patrimoniale netto.

SPESE

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

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

Spesa di sottoscrizione	4,50%
Spesa di rimborso	0,00%

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

Spese prelevate dal Fondo in un anno*

Spese correnti Quota E	2,84 %
------------------------	--------

Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche

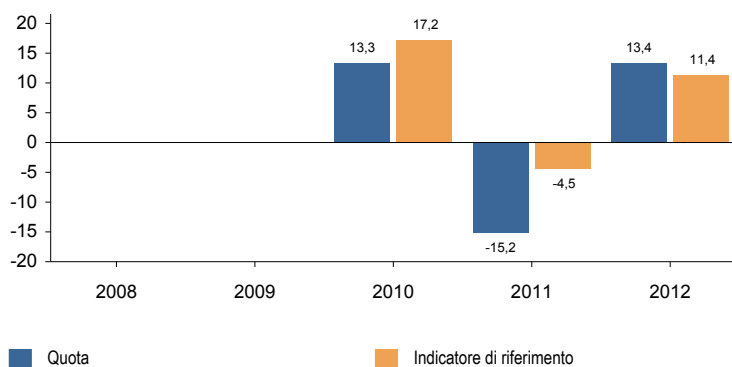
Commissione legata al rendimento	
Metodo: 15% l'anno dei rendimenti superiori all'indice di riferimento MSCI World (NR)	0,07%

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

Informazioni più dettagliate sulle spese possono essere trovate alla voce "Spese e commissioni" del prospetto, comprese le informazioni sulle commissioni di performance e il loro calcolo, disponibili sul sito internet www.edram.fr.

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO

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



Creazione della quota: agosto 2009

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

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

INFORMAZIONI PRATICHE

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

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

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

47, rue du Faubourg Saint-Honoré - 75401 PARIS CEDEX 08 - France

Telefono: 00 33 1 40 17 25 25

e-mail: info@edram.fr

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

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

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

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

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

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

Il presente Fondo è autorizzato in Francia e regolamentato dall'Autorité des Marchés Financiers (AMF). EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT è autorizzata in Francia con il numero GP-04000015 e regolamentata dall'AMF. Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte in data 02.10.2013.

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



EDMOND DE ROTHSCHILD GLOBAL VALUE

(EdR Global Value (ex EdR Selective World)) Quota: I - ISIN: FR0010617423

Fondo comune di investimento (FCI)

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

OBIETTIVI E POLITICA DI INVESTIMENTO

Obiettivo di Gestione: La gestione del FCI, sull'orizzonte di investimento raccomandato superiore a 5 anni, tende a procurare una progressione del valore patrimoniale netto selezionando in modo discrezionale titoli quotati soprattutto sui mercati azionari internazionali.

Indice di riferimento: MSCI World (NR), dividendi netti reinvestiti

Politica di investimento:

Il FCI opera una gestione attiva di selezione dei titoli ("stock-picking") quotati su un universo di titoli internazionali, che rappresenteranno almeno due terzi del patrimonio netto del fondo.

In funzione delle previsioni del gestore sull'evoluzione dei mercati azionari, il FCI potrà essere esposto direttamente e/o a titolo accessorio mediante OICVM in titoli di credito e strumenti del mercato monetario negoziati sui mercati internazionali nel limite di un terzo del patrimonio netto. Questi titoli, in possesso di un rating minimo "Investment Grade" (ovvero per i quali il rischio di inadempienza degli emittenti è poco elevato), ma senza limite di durata, vengono selezionati in funzione del loro rendimento previsto.

Il FCI sarà esposto a un livello minimo di due terzi e fino al 110% del suo patrimonio in azioni internazionali, direttamente e/o a titolo accessorio mediante degli OICVM e/o attraverso l'utilizzo di contratti finanziari.

Il FCI potrà investire in contratti finanziari negoziati sui mercati internazionali, siano essi regolamentati, organizzati od OTC. Il FCI potrà detenere fino al 10% del proprio patrimonio in quote o azioni di OICVM.

Il FCI, avente per oggetto l'investimento in titoli senza la distinzione di zona geografica, potrà detenere dei titoli non emessi in euro e potrà quindi essere esposto al rischio di cambio. In funzione delle anticipazioni del gestore sull'evoluzione ribassista delle variazioni di cambio e ai fini della copertura, il FCI potrà fare ricorso a contratti a termine su valute o swap di cambio.

Classificazione AMF: Azioni internazionali

La durata consigliata della detenzione è superiore a 5 anni.

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

Assegnazione delle entrate: Capitalizzazione

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO

Rischio più basso, Rischio più elevato,
 ← Rendimento potenzialmente più basso Rendimento potenzialmente più elevato →

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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

Il Fondo è classificato al livello di rischio 7, che riflette l'esposizione fino al 110% del patrimonio netto ai mercati azionari che presentano un profilo rischio/rendimento elevato.

Rischi significativi non rilevati in questo indicatore sintetico di rischio:

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

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

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

Tali rischi potrebbero influire negativamente sul valore patrimoniale netto.

SPESE

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

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

Spesa di sottoscrizione	4,50%
Spesa di rimborso	0,00%

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

Spese prelevate dal Fondo in un anno*

Spese correnti Quota I	1,44 %
------------------------	--------

Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche

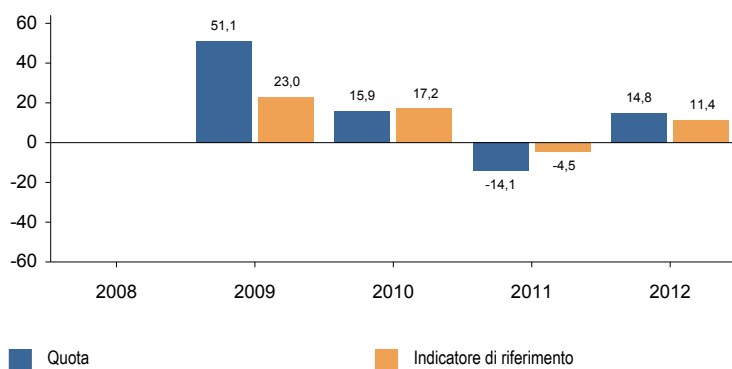
Commissione legata al rendimento	0,45 %
Metodo: 15% l'anno dei rendimenti superiori all'indice di riferimento MSCI World (NR)	

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

Informazioni più dettagliate sulle spese possono essere trovate alla voce "Spese e commissioni" del prospetto, comprese le informazioni sulle commissioni di performance e il loro calcolo, disponibili sul sito internet www.edram.fr.

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO

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



Creazione della quota: giugno 2008

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

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

INFORMAZIONI PRATICHE

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

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

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT
47, rue du Faubourg Saint-Honoré - 75401 PARIS CEDEX 08 - France

Telefono: 00 33 1 40 17 25 25
e-mail: info@edram.fr

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

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

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

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

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

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

Il presente Fondo è autorizzato in Francia e regolamentato dall'Autorité des Marchés Financiers (AMF). EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT è autorizzata in Francia con il numero GP-04000015 e regolamentata dall'AMF. Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte in data 02.10.2013.

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



INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI

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

EDMOND DE ROTHSCHILD GLOBAL VALUE

(EdR Global Value (ex EdR Selective World)) Quota: R - ISIN: FR0010705137

Fondo comune di investimento (FCI)

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

OBIETTIVI E POLITICA DI INVESTIMENTO

Obiettivo di Gestione: La gestione del FCI, sull'orizzonte di investimento raccomandato superiore a 5 anni, tende a procurare una progressione del valore patrimoniale netto selezionando in modo discrezionale titoli quotati soprattutto sui mercati azionari internazionali.

Indice di riferimento: MSCI World (NR), dividendi netti reinvestiti

Politica di investimento:

Il FCI opera una gestione attiva di selezione dei titoli ("stock-picking") quotati su un universo di titoli internazionali, che rappresenteranno almeno due terzi del patrimonio netto del fondo.

In funzione delle previsioni del gestore sull'evoluzione dei mercati azionari, il FCI potrà essere esposto direttamente e/o a titolo accessorio mediante OICVM in titoli di credito e strumenti del mercato monetario negoziati sui mercati internazionali nel limite di un terzo del patrimonio netto. Questi titoli, in possesso di un rating minimo "Investment Grade" (ovvero per i quali il rischio di inadempienza degli emittenti è poco elevato), ma senza limite di durata, vengono selezionati in funzione del loro rendimento previsto.

Il FCI sarà esposto a un livello minimo di due terzi e fino al 110% del suo patrimonio in azioni internazionali, direttamente e/o a titolo accessorio mediante degli OICVM e/o attraverso l'utilizzo di contratti finanziari.

Il FCI potrà investire in contratti finanziari negoziati sui mercati internazionali, siano essi regolamentati, organizzati od OTC. Il FCI potrà detenere fino al 10% del proprio patrimonio in quote o azioni di OICVM.

Il FCI, avente per oggetto l'investimento in titoli senza la distinzione di zona geografica, potrà detenere dei titoli non emessi in euro e potrà quindi essere esposto al rischio di cambio. In funzione delle anticipazioni del gestore sull'evoluzione ribassista delle variazioni di cambio e ai fini della copertura, il FCI potrà fare ricorso a contratti a termine su valute o swap di cambio.

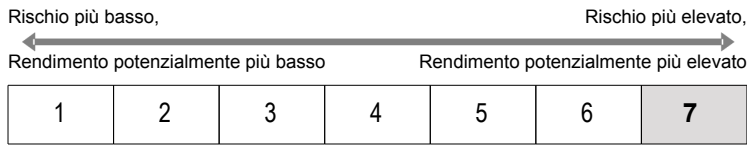
Classificazione AMF: Azioni internazionali

La durata consigliata della detenzione è superiore a 5 anni.

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

Assegnazione delle entrate: Capitalizzazione

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO



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

Il Fondo è classificato al livello di rischio 7, che riflette l'esposizione fino al 110% del patrimonio netto ai mercati azionari che presentano un profilo rischio/rendimento elevato.

Rischi significativi non rilevati in questo indicatore sintetico di rischio:

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

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

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

Tali rischi potrebbero influire negativamente sul valore patrimoniale netto.

SPESE

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

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

Spesa di sottoscrizione	4,50%
Spesa di rimborso	0,00%

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

Spese prelevate dal Fondo in un anno*

Spese correnti Quota R	1,59 %
------------------------	--------

Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche

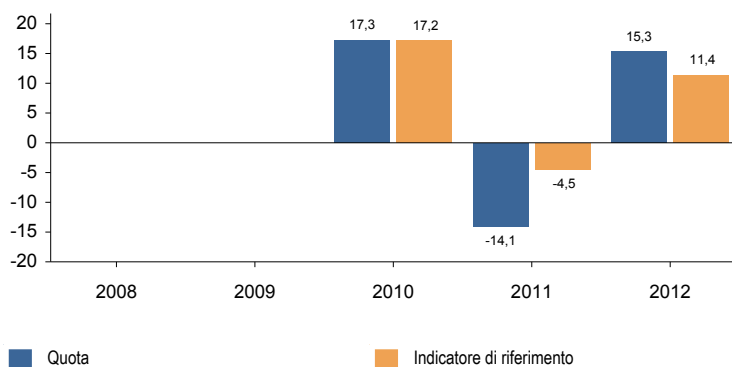
Commissione legata al rendimento	Nessun a
----------------------------------	-------------

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

Informazioni più dettagliate sulle spese possono essere trovate alla voce "Spese e commissioni" del prospetto, comprese le informazioni sulle commissioni di performance e il loro calcolo, disponibili sul sito internet www.edram.fr.

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO

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



Creazione della quota: gennaio 2009

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

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

INFORMAZIONI PRATICHE

Banca depositaria:

La Compagnie Financière Edmond de Rothschild Banque

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

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

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

47, rue du Faubourg Saint-Honoré - 75401 PARIS CEDEX 08 - France

Telefono: 00 33 1 40 17 25 25

e-mail: info@edram.fr

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

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

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

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

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

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

Il presente Fondo è autorizzato in Francia e regolamentato dall'Autorité des Marchés Financiers (AMF). EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT è autorizzata in Francia con il numero GP-04000015 e regolamentata dall'AMF. Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte in data 02.10.2013.

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

OICVM conforme alle normative europee
--

PROSPETTO

I. CARATTERISTICHE GENERALI:

1.1. **FORMA DELL'OICVM:**

➤ **Denominazione:**

Edmond de Rothschild Global Value (ex Edmond de Rothschild Selective World)

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

Fondo Comune di Investimento di diritto francese.

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

Questo OICVM è stato autorizzato dall'AUTORITÀ DEI MERCATI FINANZIARI il 27.05.08. Il FCI è stato costituito il 09.06.08 per una durata di 99 anni.

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

Il FCI dispone di cinque classi di azioni.

Il FCI non dispone di alcun comparto.

Tipo di Azioni	Codice ISIN	Allocazione del risultato	Valuta	Importo minimo della prima sottoscrizione	Sottoscrittori interessati
Classe A	FR0010616201	Capitalizzazione	Euro	1 azione	Tutti i sottoscrittori
Classe B	FR0010781385	Capitalizzazione	Dollaro USA	1 azione	Tutti i sottoscrittori
Classe E	FR0010781393	Capitalizzazione	Euro	1 azione	Tutti i sottoscrittori di azioni destinate ad essere commercializzate da Distributori appositamente selezionati dalla Società di Gestione
Classe I	FR0010617423	Capitalizzazione	Euro	500 000 €	Persone giuridiche
Classe R	FR0010705137	Capitalizzazione	Euro	500 000 €	Persone giuridiche

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

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

1.2. **ATTORI:**

➤ **Società di gestione:**

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

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

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

➤ **Banca depositaria:**

LA COMPAGNIE FINANCIÈRE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE

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

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

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

➤ **Centralizzatore mediante delega:**

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

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

LA COMPAGNIE FINANCIÈRE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE

➤ **Custode:**

CACEIS BANK FRANCE

Società per azioni

Istituto di credito autorizzato dal CECEI

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

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

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

➤ **Revisore dei conti:**

KPMG AUDIT

Sede sociale: Immeuble KPMG – 1 Cours Valmy – 92923 PARIS LA DEFENSE

Firmatario: Signor Gérard GAULTRY

➤ **Commercializzatore:**

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

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

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

Telefono: 00 33 1 40 17 25 25

e-mail: contact@edram.fr

Fax: 00 33 1 40 17 24 42

Sito Internet: www.edram.fr

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

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

➤ **Delega della gestione amministrativa:**

EDMOND DE ROTHSCHILD INVESTORS ASSISTANCE

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

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

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

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

➤ **Delega della gestione contabile:**

CACEIS FUND ADMINISTRATION

Società per Azioni con capitale sociale di 5.800.000 €

Sede Sociale: 1-3 Place Valhubert 75013 Parigi

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

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

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

II. MODALITÀ DI FUNZIONAMENTO E DI GESTIONE:

2.1 CARATTERISTICHE GENERALI:

➤ **Caratteristiche delle azioni:**

- Codice ISIN: Classe A: FR0010616201

Classe B: FR0010781385

Classe E: FR0010781393

Classe I: FR0010617423

Classe R: FR0010705137

- Natura di diritto: Il FCI è una comproprietà composta da strumenti finanziarie 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 ed R sono espresse in azioni o in millesimi di azioni.

➤ **Data di chiusura:**

Ultimo giorno lavorativo della Borsa del mese di maggio.

➤ **Regime fiscale:**

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

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

Nulla

2.2 DISPOSIZIONI PARTICOLARI:

➤ **Classificazione:**

Azioni internazionali

➤ **Obiettivo di Gestione:**

La gestione del FCI, sull'orizzonte di investimento raccomandato superiore a 5 anni, tende a procurare una progressione del valore patrimoniale selezionando in modo discrezionale valori quotati soprattutto sui mercati azionari internazionali. La gestione del FCI ha lo scopo di ottenere una performance superiore all'indice MSCI World (espresso in Euro per le azioni emesse in Euro e in Dollari USA per le azioni in Dollari USA), dividendi netti reinvestiti.

➤ **Indicatore di riferimento:**

L'indice Morgan Stanley Capitalisations Internationales World (ticker Bloomberg MXWD), espresso in Euro per le azioni emesse in euro e in Dollari USA per le azioni emesse in Dollari USA e dividendi netti reinvestiti riflette le variazioni sui grandi mercati internazionali. I dati sono accessibili su www.msci.com.

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

➤ **Strategia di investimento:**

Il FCI opera una gestione attiva di selezione dei titoli ("stock-picking") quotati su un universo di valori internazionali che rappresenteranno come minimo i due terzi dell'attivo netto.

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

- la selezione dell'universo di investimento si fonda sull'utilizzo di filtri quantitativi che consentono di definire i valori che saranno ritenuti ammissibili e saranno oggetto di analisi complementari. Il FCI viene investito su azioni senza limitazione né capitalizzazione, né geografica. Il FCI potrà così essere investito sui mercati emergenti a livello di una volta l'attivo netto,
- l'utilizzo di analisi esterne ha per obiettivo di aiutare la società di gestione a orientare la sua ricerca su un numero ridotto di titoli incluso nell'universo di investimento,
- I titoli così selezionati vengono sottoposti a un'analisi quantitativa più qualitativa. Il gestore selezionerà quindi i titoli caratterizzati dal migliore potenziale di prestazione per costituire un portafoglio.

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

Il FCI sarà esposto a un livello minimo di due terzi e fino al 110% del suo attivo in azioni internazionali, direttamente e/o a titolo accessorio mediante degli OICVM e/o attraverso l'utilizzo di contratti finanziari.

Nel limite di una volta l'attivo netto, il FCI potrà investire su strumenti finanziari a termine negoziati su dei mercati internazionali regolamentati, organizzati o consensuali.

Strumenti utilizzati:

○ *Azioni:*

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

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

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

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

○ *Azioni o quote di altri OICVM o fondi di investimento:*

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

- aumentare l'esposizione sui mercati azionari o diversificare l'esposizione ad altre classi di attivi (per esempio: fondi investiti su dei titoli societari dei settori delle materie prime o immobiliare)
- esporsi su su classi di attivi approfittando dell'esperienza dei team di gestione specializzati.

In questo stesso limite del 10%, il FCI potrà ugualmente investire in azioni o quote di OICVM non armonizzati nel rispetto dei criteri di eleggibilità regolamentari.

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

○ *Strumenti derivati:*

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

- contratti di opzioni su azioni e indici azionari per diminuire la volatilità delle azioni,
- dei contratti futures su indici azionari,
- dei contratti a termine su valute (cambio a termine o futures di cambio) o degli swap di cambio.

Tutti questi strumenti vengono utilizzati unicamente per fini di copertura.

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

○ *Titoli che integrano dei derivati:*

L'OICVM potrà investire su strumenti finanziari contenenti dei derivati integrati, al fine di esporsi ai mercati di azioni internazionali. L'OICVM potrà in particolar modo acquistare delle azioni di EMTN (Euro Medium Term Note) od obbligazioni indicizzate, dei warrants o dei certificati.

L'azione degli strumenti a derivati integrati sarà limitata al massimo al 10% del portafoglio.

L'utilizzo di strumenti a derivati integrati non avrà l'effetto di aumentare l'esposizione globale del FCI al rischio delle azioni oltre il 110%.

○ *Depositi:*

Nulla.

○ *Prestiti di contante:*

Il FCI non ha per vocazione di essere mutuatario di contanti. Allo stesso modo, una puntuale posizione debitrice non può sussistere a causa delle operazioni legate ai flussi del FCI (investimenti e disinvestimenti in corso, operazioni di sottoscrizione/riscatto...)

○ *Operazioni di acquisto e cessione provvisori di titoli:*

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

Le garanzie ricevute nel quadro di queste cessioni in pegno saranno soggette ad uno sconto in funzione del tipo di titoli. Queste garanzie potranno essere delle obbligazioni, degli strumenti del mercato monetario, delle azioni, ecc.

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

➤ **Profilo di rischio:**

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

· Rischio di perdita di capitale:

L'OICVM non gode di alcuna garanzia né protezione, di conseguenza potrebbe accadere che il capitale inizialmente investito non venga integralmente restituito, anche se i sottoscrittori conservano le loro azioni per la durata di investimento raccomandata.

· Rischio di gestione discrezionale:

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

· Rischio azionario:

Il gestore cerca azioni che possono avere un alto rendimento sui mercati, sia in ribasso che in rialzo. In caso di variazione al ribasso dei mercati azionari, il valore patrimoniale netto del FCI può abbassarsi. Il FCI può avere una forte esposizione a questi mercati (fino al 110% dell'attivo netto) e pertanto il suo valore può diminuire più rapidamente rispetto ai mercati. Il FCI avente per oggetto l'investimento principalmente in società senza limitazione in termini di capitalizzazione, potrà di fatto essere investito in società a piccola capitalizzazione. L'attenzione degli investitori è attirata sul fatto che i mercati a piccola capitalizzazione (small caps) sono destinati ad accogliere delle aziende che, in funzione delle loro caratteristiche specifiche, possono presentare dei rischi per gli investitori.

· Rischio legato ai mercati emergenti:

Il FCI può essere investito sui mercati emergenti a livello del 110% dell'attivo netto. Oltre ai rischi propri a ciascuna delle società emittenti, esistono dei rischi esogeni, più in particolare su questi mercati. D'altra parte l'attenzione degli investitori è attirata sul fatto che le condizioni di funzionamento e di sorveglianza di questi mercati possono allontanarsi dagli standard prevalenti sulle grandi piazze internazionali.

· Rischio di cambio:

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

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

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

L'azionista sottoscrittore di azioni in valute diverse dalla valuta di riferimento del FCI (Euro) è esposto al rischio di cambio fino al 100% dell'attivo.

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

Rischio di tasso:

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

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

Rischio di credito:

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

Il FCI, utilizzando dei titoli scelti tra emissioni classificate almeno come "investment grade" (ovvero per i quali il rischio di fallimento degli emittitori è poco elevato), riduce in gran parte i rischi di fallimento degli emittitori. Tuttavia questi fallimenti possono anche avere un impatto sui valori degli emittitori in questione.

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

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

La classe di azioni E sono in particolare destinate ad essere commercializzate da distributori appositamente selezionati dalla Società di Gestione.

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

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

Importo minimo della sottoscrizione iniziale:

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

Questo FCI è rivolto a investitori istituzionali, imprese e privati che sono in grado di comprendere i rischio specifici che vi sono legati e che desiderano valorizzare i loro risparmi con un investimento rivolto tutto o in parte in azioni internazionali, senza riferimento a un indice di mercato.

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

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

Durata minima raccomandata dell'investimento: > 5 anni.

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

Somme distribuibili	Azioni "A", "B", "E", "I" e "R"
Assegnazione del risultato netto	Capitalizzazione

Assegnazione delle plusvalenze o minusvalenze nette realizzate	Capitalizzazione
--	------------------

➤ **Frequenza di distribuzione:**

Nulla.

➤ **Caratteristiche delle azioni:**

Il FCI dispone di cinque classi di azioni.

Le classi di azioni A, E, I ed R sono emesse in Euro. La classe di azioni B è emessa in Dollari USA.

Le azioni sono tutte emesse in azioni o millesimi di azione.

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

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

- Valore patrimoniale originale:

Classe A: 100€.

Classe B: 100 Dollari USA.

Classe E: 100€.

Classe I: 10 000€.

Classe 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 alcuna azione.

- Importo minimo della sottoscrizione successiva:

Classi di azioni A, B, E, I ed R: 1 azione

- Condizioni di sottoscrizione e di riscatto:

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

Il passaggio da una classe di azioni a un'altra è considerata ai fini fiscali come un'operazione di riscatto seguita da nuova sottoscrizione. Di conseguenza il regime fiscale applicabile a ciascun sottoscrittore dipende dalle disposizioni fiscali applicabili alla sua particolare situazione di sottoscrittore e/o alla giurisdizione di investimento di fondi. In presenza di dubbi si raccomanda a qualsiasi sottoscrittore di rivolgersi al proprio consulente fiscale al fine di conoscere il regime fiscale a lui applicabile.

- Istituti abilitati a ricevere le richieste di sottoscrizione e di rimborso:

LA COMPAGNIE FINANCIÈRE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE (centralizzatore a mezzo delega)

47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 Paris Cedex 08

CACEIS BANK LUXEMBOURG - 5 Allée Scheffer L-2520 Lussemburgo

L'attenzione degli azionisti è 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 nominati possono applicare un limite orario proprio, anteriore a quello summenzionato, al fine di tener conto dei termini di trasmissione a LA COMPAGNIE FINANCIÈRE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE.

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

➤ **Spese e commissioni:**

- Commissioni di sottoscrizione e di riscatto:

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

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

- Spese di esercizio e di gestione:

Queste spese comprendono:

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

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



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

Spese fatturate all'OICVM	Imponibile	Tasso di pianificazione			
		Classi di azioni A e B	Classe di azioni E	Classe di azioni I	Classe di azioni R
Spese di gestione. Le spese di gestione includono le spese di gestione finanziaria e le spese di gestione esterne alla società di gestione: banca depositaria, valorizzatore e revisore contabile	Attivo netto del FCI	2,00% (tasse incluse)* massimo	2,40% (tasse incluse)* massimo	1,00% (tasse incluse)* massimo	1,15% (tasse incluse)* massimo
Commissione legata al rendimento(**)	Attivo netto del FCI	15% della performance rispetto all'indice MSCI World (espresso in Euro per le azioni emesse in Euro e in Dollari USA per le azioni emesse in Dollari USA), dividendi netti reinvestiti.			Nulla
I prestatori percepiscono delle commissioni di transazione: Banca depositaria: tra 0% e 50% Società di gestione: tra 50% e 100%	Prelievo su ciascuna transazione	Variabile in funzione dello strumento e più in particolare: <ul style="list-style-type: none"> ▪ Tramite transazione: da 0 a 0,50% massimo + IVA (minimo da 0€ a 200€ in funzione della posizione in borsa dello strumento finanziario) ▪ Con incasso di coupon: Da 0 a 5% 			

		massimo + IVA
--	--	---------------

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

() Commissione legata al rendimento**

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

- Indicatore di riferimento: MSCI World (espresso in Euro per le azioni emesse in Euro e in Dollari USA per le azioni emesse in Dollari USA), dividendi reinvestiti,
- La commissione legata al rendimento 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 Maggio.
- Le commissioni legate al rendimento saranno oggetto di un approvvigionamento ad ogni calcolo del valore patrimoniale netto.
- Questa commissione si sovraperformance viene pagata ogni anno dopo il calcolo dell'ultimo valore patrimoniale netto del periodo di riferimento.

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

In caso di sottoperformance la provvigione per la commissione legata al rendimento viene riadattata mediante incrementi su provvigione bloccati al livello delle dotazioni.

In caso di riscatto di azioni, la quota della commissione legata al rendimento corrispondente alle azioni riscattate viene definitivamente acquisita dalla società di gestione.

- **Procedura di scelta degli intermediari:**

Il gestore sceglie degli intermediari che devono essere presenti obbligatoriamente sull'elenco degli intermediari posseduto dalla società di gestione nell'ambito delle procedure del Gruppo EDMOND DE ROTHSCHILD. Questo elenco viene redatto in base a criteri oggettivi che prendono in considerazione, in particolar modo, la qualità dei servizi resi e le condizioni tariffarie applicate.

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

Le operazioni di pronti contro termine sono realizzate dall'intermediario di LA COMPAGNIE FINANCIÈRE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE nelle condizioni di mercato applicabili al momento della loro conclusione. I costi e le spese di gestione retribuiscono l'intermediario finanziario che esegue l'operazione. I ricavi generati dall'operazione sono a favore integrale del fondo.

III. INFORMAZIONI DI CARATTERE COMMERCIALE:

➤ **Informazioni destinate agli investitori**

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

LA COMPAGNIE FINANCIÈRE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE

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

Telefono: 33 (0) 1 40 17 25 25

Qualsiasi richiesta d'informazione concernente il FCI può essere indirizzata al commercializzatore.

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

IV. REGOLE DI INVESTIMENTO:

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

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

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

V. REGOLE DI VALUTAZIONE E DI RENDICONTAZIONE DEGLI ATTIVI:

➤ **Regole di valutazione degli attivi:**

Il calcolo del valore patrimoniale netto dell'azione viene realizzato prendendo in considerazione le regole di valutazione riportate qui di seguito, mentre le modalità di applicazione sono indicate all'interno dell'allegato ai bilanci annuali. L'apprezzamento viene effettuato sul corso di chiusura.

- i valori mobiliari negoziati su un mercato regolamentato francese o straniero sono valutati al prezzo di mercato. La valutazione al prezzo di mercato di riferimento viene realizzata secondo le modalità stabilite dalla Società di Gestione e indicate nell'allegato ai rendiconti annuali;
- i titoli di credito e affini negoziabili che non sono oggetto di transazioni significative vengono valutati mediante l'applicazione di un metodo attuariale mentre il tasso applicato è quello delle emissioni di titoli equivalenti affetto, laddove applicabile, da uno scarto rappresentativo delle caratteristiche intrinseche dell'emittitore del titolo. Tuttavia i titoli di credito negoziabili con una durata di vita residua inferiore o uguale a tre mesi e, in assenza di sensibilità particolare, potranno essere valutati secondo il metodo lineare. Le modalità di applicazione di queste regole sono stabilite dalla Società di Gestione e indicate nell'allegato ai rendiconti annuali;
- per i valori mobiliari il cui corso non è stato quotato il giorno di valutazione nonché per altri elementi di bilancio, la Società di Gestione corregge la loro valutazione in funzione delle variazioni che gli eventi in corso rendono probabili. La decisione viene comunicata al Revisore Contabile;
- le operazioni vertenti su contratti finanziari fissi o condizionali negoziati su mercati organizzati francesi o stranieri vengono apprezzate al valore di mercato secondo le modalità stabilite dalla Società di gestione e precisate nell'allegato ai rendiconti annuali;
- le operazioni vertenti su contratti finanziari fissi o condizionali o le operazioni di cambio concluse su mercati consensuali autorizzati dalla regolamentazione applicabile agli OICVM vengono apprezzate al loro valore di mercato o a un valore stimato secondo le modalità stabilite dalla Società di Gestione e precisate nell'allegato ai rendiconti annuali.
- le azioni di SICAV e le quote dei Fondi Comuni di Investimento sono valutate sia sulla base dell'ultimo valore patrimoniale noto sia sull'ultimo corso quotato noto il giorno di valutazione.

➤ **Metodo di rendicontazione:**

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

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

Gli interessi vengono contabilizzati secondo il metodo degli interessi incassati.

L'insieme delle operazioni viene contabilizzato in spese escluse.

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

Edmond de Rothschild Global Value (ex Edmond de Rothschild Selective World)

FONDO COMUNE DI INVESTIMENTO

REGOLAMENTO

CAPITOLO I ATTIVO E AZIONI

ARTICOLO 1 - Azioni di comproprietà:

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

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

Il Fondo dispone di cinque classi di azioni: classi di azioni A, B, E, I ed R a capitalizzazione.

Le classi di azioni A, B, E, I, ed R potranno essere frazionate, su decisione dell'organo amministrativo della Società di Gestione, in millesimi, denominati frazioni di azioni.

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

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

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

Le caratteristiche delle diverse classi di azioni e le loro condizioni di accesso sono indicate nella nota dettagliata del FCI

ARTICOLO 2 - Importo minimo dell'attivo:

Non sarà possibile procedere al riscatto di azioni qualora l'attivo del Fondo Comune di Investimento sia inferiore a 300.000 Euro; quando l'attivo rimane per un periodo di trenta giorni inferiore a questo importo la società di gestione del portafoglio è autorizzata ad adottare i provvedimenti necessari al fine di procedere alla liquidazione dell'OICVM interessato o a una delle operazioni menzionate nell'articolo 144-16 del Regolamento generale dell'AMF (trasformazione dell'OICVM).

ARTICOLO 3 - Emissione e riscatto di azioni:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ARTICOLO 4 - Calcolo del valore patrimoniale netto:

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

CAPITOLO II
FUNZIONAMENTO DEL FONDO

ARTICOLO 5 - La Società di Gestione:

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

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

ARTICOLO 5 BIS – Regole di funzionamento:

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

ARTICOLO 6 - La Banca Depositaria:

La banca depositaria garantisce le missioni che gli sono state affidate dalle disposizioni legali e regolamentari vigenti nonché quelle che le sono affidate contrattualmente. In caso di controversia con la Società di Gestione, la Banca Depositaria informa l'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, dall'organo amministrativo della Società di Gestione.

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

Egli potrà essere rinominato al termine dell'incarico.

Il Revisore Contabile mette a conoscenza l'AUTORITÀ DEI MERCATI FINANZIARI, nonché la Società di Gestione del FCI delle irregolarità e imprecisioni che egli ha constatato durante l'esercizio delle sue funzioni.

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

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

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

Gli onorari del Revisore Contabile sono stabiliti di comune accordo tra quest'ultimo e il consiglio di amministrazione o l'organo amministrativo della Società di Gestione in conformità a un programma di lavoro suscettibile di indicare le attività ritenute necessarie.

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

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

ARTICOLO 8 - I conti e la relazione di gestione:

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

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

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

CAPITOLO III
MODALITÀ DI ASSEGNAZIONE DEI RISULTATI

ARTICOLO 9:

<i>Somme distribuibili</i>	<i>Azioni "A", "B", "E", "I" e "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 fare apporto, completamente o parzialmente, degli attivi compresi nel Fondo a un altro OICVM che essa gestisce, oppure può scindere il Fondo in due o più altri Fondi Comuni dei quali essa garantirà la gestione.

Queste operazioni di fusione o di scissione possono essere realizzate solamente se gli azionisti sono stati avvisati. Queste operazioni danno luogo alla consegna di una nuova attestazione suscettibile di indicare il numero di azioni detenute da ciascun azionista.

ARTICOLO 11 - Dissoluzione - Proroga:

Se gli attivi del Fondo risultano inferiori, per un periodo di trenta giorni, rispetto all'importo stabilito all'interno dell'articolo 2 di cui sopra, la Società di Gestione informa l'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 decisione e, a partire da questa data, le domande di sottoscrizione o di riscatto non saranno più accettate.

La Società di Gestione procede altresì alla dissoluzione del Fondo in caso di domanda di riscatto della totalità delle azioni, di cessazione delle funzioni della Banca Depositaria, qualora non sia stata nominata alcuna altra Banca Depositaria, o alla scadenza della durata del Fondo, se quest'ultima non è stata prorogata.

La Società di Gestione informa l'AUTORITÀ DEI MERCATI FINANZIARI a mezzo lettera della data e della procedura di dissoluzione. In seguito essa invia all'AUTORITÀ DEI MERCATI FINANZIARI la relazione del Revisore contabile.

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

ARTICOLO 12 - Liquidazione:

In caso di dissoluzione, la Banca Depositaria o la Società di Gestione assume le funzioni di liquidatore; in caso contrario il liquidatore viene nominato legalmente si richiama di qualsiasi persona interessata. Esse sono investite, a tal fine, di tutti i poteri per realizzare gli attivi, pagare gli eventuali creditori e ripartire il saldo disponibile tra gli azionisti in contante o in valori.

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

CAPITOLO V
CONTESTAZIONE

ARTICOLO 13 - Competenza - Elezione di domicilio:

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