

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 GOLDSPHERE (EdR Goldsphere)

Parte : A - ISIN : FR0010657890

Fondo Comune di Investimento (FCI)

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

OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO

Obiettivo di gestione : L'obiettivo di gestione del FCI è ricercare, su un orizzonte d'investimento consigliato di oltre 5 anni, una performance superiore al proprio indicatore di riferimento l'indice FTSE Gold Mines Price Index, selezionando in modo discrezionale dei titoli che intervengano soprattutto al settore aurifero e che siano legati allo sfruttamento, all'estrazione, alla trasformazione e/o alla commercializzazione dell'oro.

Indice di riferimento : FTSE Gold Mines, dividendi non reinvestiti

Politica di investimento :

Il FCI opera una gestione attiva di selezione dei titoli ("stock-picking") quotati su un universo di titoli legati soprattutto al settore aurifero, che rappresenteranno almeno il 70% del patrimonio netto del fondo. In funzione delle anticipazioni del gestore sull'evoluzione dei mercati azionari, il FCI potrà essere esposto direttamente e/o a titolo accessorio mediante OICVM a titoli di credito e strumenti del mercato monetario negoziati sui mercati internazionali nel limite del 30% dell'attivo netto. I titoli detenuti rientreranno nella categoria "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 del 70% e fino al 110% massimo 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 dei contratti finanziari negoziati su dei mercati internazionali regolamentati, organizzati od OTC.

Inoltre, entro il limite massimo del 10%, il FCO potrà essere investito in quote o azioni di OICVM. Ai fini di gestione del capitale liquido e nel limite del 10% dell'attivo netto, il FCI potrà ricorrere temporaneamente a prestiti di contanti e a prese in pensione o di titoli di credito o obbligazioni emessi in Euro o in dollari USA e a OICVM soprattutto obbligazionari o monetari.

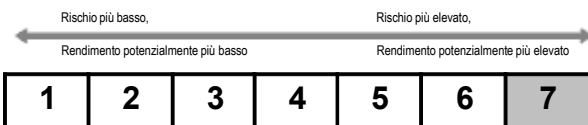
Classificazione AMF : Azioni Internazionali

Durata d'investimento minima consigliata superiore a 5 anni

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

Distribuzione degli utili : Capitalizzazione

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO



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

Questo fondo è classificato nella categoria 7, che riflette l'esposizione fino al 110% del suo patrimonio netto sui mercati azionari, che presentano un elevato profilo del 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	2,31%
------------------------	-------

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

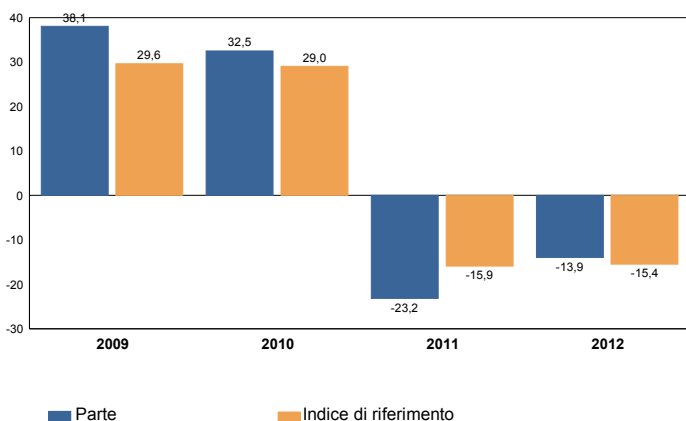
Spese prelevate dal fondo, in determinate circostanze

Commissione di performance	0,03%
Metodo : 15 % all'anno della sovraperformance rispetto all'indice di riferimento FTSE Gold Mines	

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.

PERFORMANCE PRECEDENTI

Performance annuali precedenti di Edmond de Rothschild Goldsphere parte A in Dollaro US (in %)



Emissione della quota : Settembre 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 Dollaro US tenendo conto del reinvestimento delle cedole. L'indice di riferimento al contrario non tiene conto dei rendimenti distribuiti.

INFORMAZIONI PRATICHE

Banca Depositaria : La Compagnie Financière Edmond de Rothschild Banque

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

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

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 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 : 01/02/2013

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".

EDMOND DE ROTHSCHILD GOLDSPHERE (EdR Goldsphere)

Parte : B - ISIN : FR0010664086

Fondo Comune di Investimento (FCI)

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

OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO

Obiettivo di gestione : L'obiettivo di gestione del FCI è ricercare, su un orizzonte d'investimento consigliato di oltre 5 anni, una performance superiore al proprio indicatore di riferimento l'indice FTSE Gold Mines Price Index, selezionando in modo discrezionale dei titoli che intervengano soprattutto al settore aurifero e che siano legati allo sfruttamento, all'estrazione, alla trasformazione e/o alla commercializzazione dell'oro.

Indice di riferimento : FTSE Gold Mines, dividendi non reinvestiti

Politica di investimento :

Il FCI opera una gestione attiva di selezione dei titoli ("stock-picking") quotati su un universo di titoli legati soprattutto al settore aurifero, che rappresenteranno almeno il 70% del patrimonio netto del fondo. In funzione delle anticipazioni del gestore sull'evoluzione dei mercati azionari, il FCI potrà essere esposto direttamente e/o a titolo accessorio mediante OICVM a titoli di credito e strumenti del mercato monetario negoziati sui mercati internazionali nel limite del 30% dell'attivo netto. I titoli detenuti rientreranno nella categoria "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 del 70% e fino al 110% massimo 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 dei contratti finanziari negoziati su dei mercati internazionali regolamentati, organizzati od OTC.

Inoltre, entro il limite massimo del 10%, il FCO potrà essere investito in quote o azioni di OICVM. Ai fini di gestione del capitale liquido e nel limite del 10% dell'attivo netto, il FCI potrà ricorrere temporaneamente a prestiti di contanti e a prese in pensione o di titoli di credito o obbligazioni emessi in Euro o in dollari USA e a OICVM soprattutto obbligazionari o monetari.

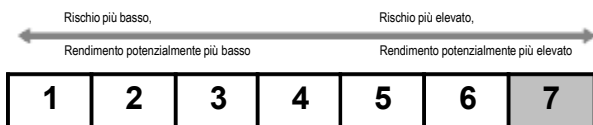
Classificazione AMF : Azioni Internazionali

Durata d'investimento minima consigliata superiore a 5 anni

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

Distribuzione degli utili : Capitalizzazione

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO



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

Questo fondo è classificato nella categoria 7, che riflette l'esposizione fino al 110% del suo patrimonio netto sui mercati azionari, che presentano un elevato profilo del 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	2,31%
------------------------	-------

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

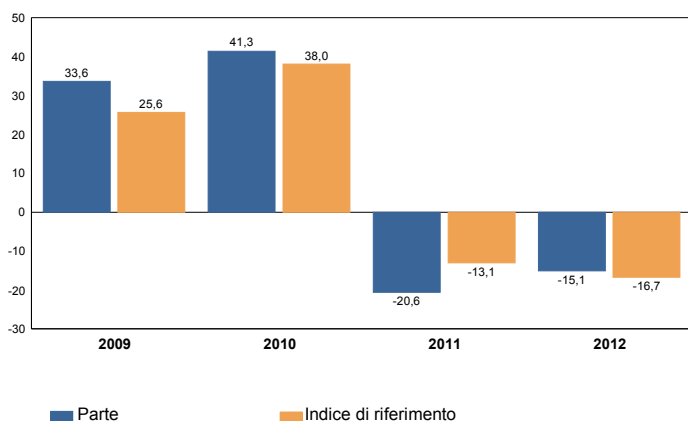
Spese prelevate dal fondo, in determinate circostanze

Commissione di performance	0,01%
Metodo : 15 % all'anno della sovraperformance rispetto all'indice di riferimento FTSE Gold Mines	

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.

PERFORMANCE PRECEDENTI

Performance annuali precedenti di Edmond de Rothschild Goldsphere parte B in Euro (in %)



Emissione della quota : Settembre 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. L'indice di riferimento al contrario non tiene conto dei rendimenti distribuiti.

INFORMAZIONI PRATICHE

Banca Depositaria : La Compagnie Financière Edmond de Rothschild Banque

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

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

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 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 : 01/02/2013

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 GOLDSPHERE
(EdR Goldsphere)**

Parte : E - ISIN : FR0010664052

Fondo Comune di Investimento (FCI)

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

OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO

Obiettivo di gestione : L'obiettivo di gestione del FCI è ricercare, su un orizzonte d'investimento consigliato di oltre 5 anni, una performance superiore al proprio indicatore di riferimento l'indice FTSE Gold Mines Price Index, selezionando in modo discrezionale dei titoli che intervengano soprattutto al settore aurifero e che siano legati allo sfruttamento, all'estrazione, alla trasformazione e/o alla commercializzazione dell'oro.

Indice di riferimento : FTSE Gold Mines, dividendi non reinvestiti

Politica di investimento :

Il FCI opera una gestione attiva di selezione dei titoli ("stock-picking") quotati su un universo di titoli legati soprattutto al settore aurifero, che rappresenteranno almeno il 70% del patrimonio netto del fondo. In funzione delle anticipazioni del gestore sull'evoluzione dei mercati azionari, il FCI potrà essere esposto direttamente e/o a titolo accessorio mediante OICVM a titoli di credito e strumenti del mercato monetario negoziati sui mercati internazionali nel limite del 30% dell'attivo netto. I titoli detenuti rientreranno nella categoria "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 del 70% e fino al 110% massimo 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 dei contratti finanziari negoziati su dei mercati internazionali regolamentati, organizzati od OTC.

Inoltre, entro il limite massimo del 10%, il FCO potrà essere investito in quote o azioni di OICVM. Ai fini di gestione del capitale liquido e nel limite del 10% dell'attivo netto, il FCI potrà ricorrere temporaneamente a prestiti di contanti e a prese in pensione o di titoli di credito o obbligazioni emessi in Euro o in dollari USA e a OICVM soprattutto obbligazionari o monetari.

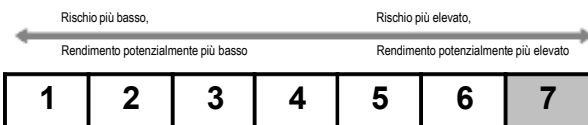
Classificazione AMF : Azioni Internazionali

Durata d'investimento minima consigliata superiore a 5 anni

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

Distribuzione degli utili : Capitalizzazione

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO



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

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

Rischi importanti non tenuti in conto in questo indicatore:

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

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

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

COMMISSIONI

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

Spese prelevate prima o dopo l'investimento

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

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

Spese prelevate dal fondo per un anno*

Spese correnti Quota E	2,71%
------------------------	-------

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

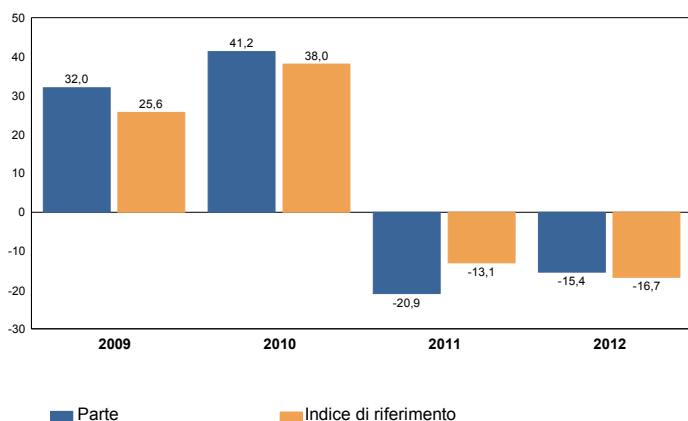
Spese prelevate dal fondo, in determinate circostanze

Commissione di performance	0,00%
Metodo : 15 % all'anno della sovraperformance rispetto all'indice di riferimento FTSE Gold Mines	

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.

PERFORMANCE PRECEDENTI

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



Emissione della quota : Settembre 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. L'indice di riferimento al contrario non tiene conto dei rendimenti distribuiti.

INFORMAZIONI PRATICHE

Banca Depositaria : La Compagnie Financière Edmond de Rothschild Banque

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

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

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 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 : 01/02/2013

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 GOLDSPIHERE
(EdR Goldsphere)**

Parte : I - ISIN : FR0010664078

Fondo Comune di Investimento (FCI)

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

OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO

Obiettivo di gestione : L'obiettivo di gestione del FCI è ricercare, su un orizzonte d'investimento consigliato di oltre 5 anni, una performance superiore al proprio indicatore di riferimento l'indice FTSE Gold Mines Price Index, selezionando in modo discrezionale dei titoli che intervengano soprattutto al settore aurifero e che siano legati allo sfruttamento, all'estrazione, alla trasformazione e/o alla commercializzazione dell'oro.

Indice di riferimento : FTSE Gold Mines, dividendi non reinvestiti

Politica di investimento :

Il FCI opera una gestione attiva di selezione dei titoli ("stock-picking") quotati su un universo di titoli legati soprattutto al settore aurifero, che rappresenteranno almeno il 70% del patrimonio netto del fondo. In funzione delle anticipazioni del gestore sull'evoluzione dei mercati azionari, il FCI potrà essere esposto direttamente e/o a titolo accessorio mediante OICVM a titoli di credito e strumenti del mercato monetario negoziati sui mercati internazionali nel limite del 30% dell'attivo netto. I titoli detenuti rientreranno nella categoria "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 del 70% e fino al 110% massimo 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 dei contratti finanziari negoziati su dei mercati internazionali regolamentati, organizzati od OTC.

Inoltre, entro il limite massimo del 10%, il FCO potrà essere investito in quote o azioni di OICVM. Ai fini di gestione del capitale liquido e nel limite del 10% dell'attivo netto, il FCI potrà ricorrere temporaneamente a prestiti di contanti e a prese in pensione o di titoli di credito o obbligazioni emessi in Euro o in dollari USA e a OICVM soprattutto obbligazionari o monetari.

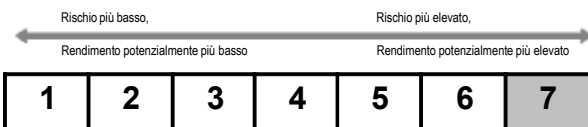
Classificazione AMF : Azioni Internazionali

Durata d'investimento minima consigliata superiore a 5 anni

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

Distribuzione degli utili : Capitalizzazione

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO



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

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

Rischi importanti non tenuti in conto in questo indicatore:

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

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

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

COMMISSIONI

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

Spese prelevate prima o dopo l'investimento

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

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

Spese prelevate dal fondo per un anno*

Spese correnti Quota I	1,31%
------------------------	-------

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

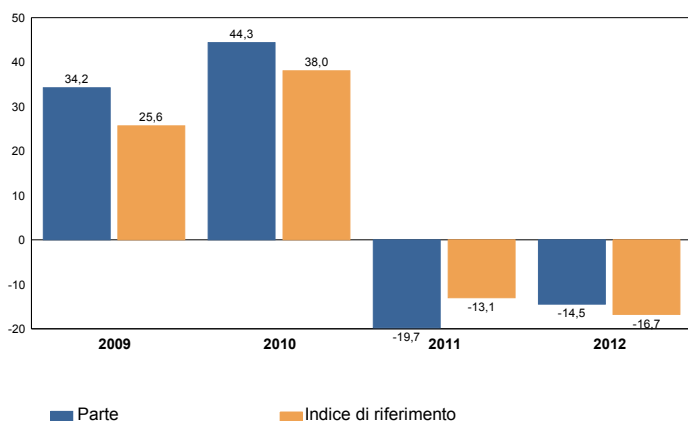
Spese prelevate dal fondo, in determinate circostanze

Commissione di performance	0,24%
Metodo : 15 % all'anno della sovraperformance rispetto all'indice di riferimento FTSE Gold Mines	

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.

PERFORMANCE PRECEDENTI

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



Emissione della quota : Settembre 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. L'indice di riferimento al contrario non tiene conto dei rendimenti distribuiti.

INFORMAZIONI PRATICHE

Banca Depositaria : La Compagnie Financière Edmond de Rothschild Banque

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

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

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 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 : 01/02/2013

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 GOLDSPIHERE (EdR Goldsphere)

Parte : R - ISIN : FR0010849729

Fondo Comune di Investimento (FCI)

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

OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO

Obiettivo di gestione : L'obiettivo di gestione del FCI è ricercare, su un orizzonte d'investimento consigliato di oltre 5 anni, una performance superiore al proprio indicatore di riferimento l'indice FTSE Gold Mines Price Index, selezionando in modo discrezionale dei titoli che intervengano soprattutto al settore aurifero e che siano legati allo sfruttamento, all'estrazione, alla trasformazione e/o alla commercializzazione dell'oro.

Indice di riferimento : FTSE Gold Mines, dividendi non reinvestiti

Politica di investimento :

Il FCI opera una gestione attiva di selezione dei titoli ("stock-picking") quotati su un universo di titoli legati soprattutto al settore aurifero, che rappresenteranno almeno il 70% del patrimonio netto del fondo. In funzione delle anticipazioni del gestore sull'evoluzione dei mercati azionari, il FCI potrà essere esposto direttamente e/o a titolo accessorio mediante OICVM a titoli di credito e strumenti del mercato monetario negoziati sui mercati internazionali nel limite del 30% dell'attivo netto. I titoli detenuti rientreranno nella categoria "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 del 70% e fino al 110% massimo 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 dei contratti finanziari negoziati su dei mercati internazionali regolamentati, organizzati od OTC.

Inoltre, entro il limite massimo del 10%, il FCO potrà essere investito in quote o azioni di OICVM. Ai fini di gestione del capitale liquido e nel limite del 10% dell'attivo netto, il FCI potrà ricorrere temporaneamente a prestiti di contanti e a prese in pensione o di titoli di credito o obbligazioni emessi in Euro o in dollari USA e a OICVM soprattutto obbligazionari o monetari.

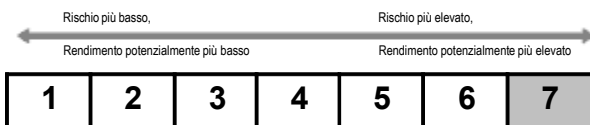
Classificazione AMF : Azioni Internazionali

Durata d'investimento minima consigliata superiore a 5 anni

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

Distribuzione degli utili : Capitalizzazione

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO



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

Questo fondo è classificato nella categoria 7, che riflette l'esposizione fino al 110% del suo patrimonio netto sui mercati azionari, che presentano un elevato profilo del 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	1,46%
------------------------	-------

*Il dato si basa sui costi dell'ultimo esercizio chiuso il Settembre 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.

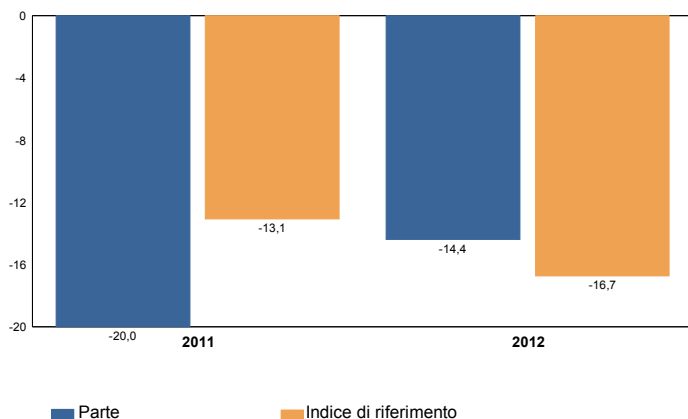
Spese prelevate dal fondo, in determinate circostanze

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.

PERFORMANCE PRECEDENTI

Performance annuali precedenti di Edmond de Rothschild Goldsphere 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. L'indice di riferimento al contrario non tiene conto dei rendimenti distribuiti.

INFORMAZIONI PRATICHE

Banca Depositaria : La Compagnie Financière Edmond de Rothschild Banque

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

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

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 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 : 01/02/2013

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 Goldsphere

➤ **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:**

Questo OICVM è stato autorizzato dall'AUTORITÀ DEI MERCATI FINANZIARI il 02.09.08. Il FCI è stato costituito il 30.09.08 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	FR0010657890	Capitalizzazione	Dollaro USA	1 azione	Tutti i sottoscrittori
Classe B	FR0010664086	Capitalizzazione	Euro	1 azione	Tutti i sottoscrittori
Classe E	FR0010664052	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	FR0010664078	Capitalizzazione	Euro	500.000 €	Persone giuridiche
Classe R	FR0010849729	Capitalizzazione	Euro	500.000 €	Persone giuridiche

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

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

1.2. *ATTORI:*

➤ **Società di gestione:**

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

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

EdR Goldsphere

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

➤ **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 – FRANCIA

LA COMPAGNIE FINANCIERE 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.

➤ **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:**

KPMG AUDIT

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

Firmatario: Signor Gérard GAULTRY

➤ **Collocatore:**

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

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

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

Telefono: 00 33 1 40 17 25 25

e-mail: contact@edram.fr

Fax: 00 33 1 40 17 24 42

Sito Internet: www.edram.fr

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT assume l'iniziativa della collocazione del FCI 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 FCI 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 contabile:**

CACEIS FUND ADMINISTRATION

Società anonima (*Société anonyme*) con capitale sociale di 5.800.000 €

Sede sociale: 1-3 Place Valhubert 75013 Parigi – FRANCIA

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

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.

➤ **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 – FRANCIA

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.

II. MODALITÀ DI FUNZIONAMENTO & DI GESTIONE:

2.1 CARATTÉRISTICHE GÉNÉRALI:

➤ **Caratteristiche delle azioni:**

- Codice ISIN: Classe A: FR0010657890

Classe B: FR0010664086

Classe E: FR0010664052

Classe I: FR0010664078

Classe R: FR0010849729

- 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 in millesimi di azione.

➤ **Data di chiusura:**

Ultimo giorno lavorativo della Borsa del mese di settembre.

➤ **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, si avvisa il titolare che il FCI è un OICVM de capitalizzazione che non prevede la distribuzione di 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:**

L'obiettivo del FCI è di ricercare, sull'orizzonte di investimento raccomandato superiore ai 5 anni, una performance superiore all'indicatore di riferimento FTSE Gold Mines Price Index (dividendi netti non reinvestiti) selezionando discrezionalmente dei valori che intervengono principalmente nel settore aurifero e legati all'esplorazione, l'estrazione, la trasformazione e/o la commercializzazione dell'oro.

➤ **Indice di riferimento:**

L'indice FTSE Gold Mines, calcolato in dividendi netti non reinvestiti, è espresso in Dollaro USA per la classe A e in Euro per le classi B, E e I, è costituito da titoli auriferi internazionali e misura la performance delle società la cui attività principale è prioritariamente legata allo sfruttamento delle miniere d'oro.

➤ **Strategia di investimento:**

Il FCI opera una gestione attiva di selezione dei titoli ("stock-picking") quotate su un universo di valori legati principalmente al settore aurifero, che rappresenteranno come minimo il 70% dell'attivo netto.

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

- la selezione dell'universo di investimento si basa sull'utilizzo di filtri fondamentali 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 titoli inclusi nell'universo d'investimento.
- I titoli così selezionati vengono sottoposti a un'analisi fondamentale e successivamente qualitativa. Il gestore selezionerà quindi i titoli caratterizzati dal migliore potenziale di performance per costituire il portafoglio.

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 del 30% dell'attivo netto. Questi titoli, classificati prevalentemente come «investment grade» (ovvero per i quali il rischio di fallimento degli emittitori è poco elevato), ma senza limite di durata, vengono selezionati in funzione del loro rendimento previsto. A titolo accessorio, il FCI potrà d'altra parte ricorrere a titoli classificati o non nella categoria "altro rendimento".

Il FCI sarà esposto a un livello minimo del 70% 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 intervenire su contratti finanziari negoziati su dei mercati internazionali regolamentati, organizzati o consensuali, con l'obiettivo di proteggere la performance.

Strumenti utilizzati:

○ *Azioni:*

Il portafoglio è investito e/o esposto a livello del 70% minimo fino al 110% in azioni legate in particolar modo al settore aurifero, senza limitazione di capitalizzazione né geografica. 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 al 30% dell'attivo netto, di emittenti pubblici o assimilati nonché privati, a tassi fissi e/o variabili, senza limitazioni geografiche, né di maturità. Tali strumenti saranno scelti principalmente nella categoria "investment grade" (ovvero per i quali il rischio di fallimento degli emittenti è poco elevato), definita dalle agenzie di rating indipendenti.

A titolo accessorio, il FCI potrà d'altra parte ricorrere a titoli classificati o non nella categoria "altro rendimento".

L'attivo del FCI nell'ambito della gestione del capitale potrà comprendere titoli di credito o 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.

Esso potrà investire ugualmente in Exchange Traded Commodities (ETC).

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

Il FCI potrà detenere fino al 10% del suo attivo netto in quote o azioni di OICVM coordinati francesi o europei, qualunque sia la loro classificazione, ivi compresi gli OICVM indicizzati quotati (ETF), allo scopo di:

- aumentare l'esposizione ai 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 classi di attivi, approfittando dell'esperienza dei team di gestione specializzati.

Entro questo stesso limite del 10%, il FCI potrà altresì investire in azioni o quote di OICVM non coordinati nel rispetto dei criteri di idoneità regolamentare.

Questo limite del 10% include ugualmente i posizionamenti su Exchange Traded Commodities (ETC).

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

○ *Strumenti derivati:*

Nel limite di una volta l'attivo netto, il FCI potrà intervenire su contratti finanziari negoziati su mercati internazionali regolamentati, organizzati o consensuali, per stipulare.

- contratti di opzioni su azioni per diminuire la volatilità delle azioni,
- contratti futures su indice azionario e contratti finanziari di indici di merchandising,
- contratti a termine su valute (cambio a termine o future di cambio) o swap di cambio.

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.

Tutti questi strumenti vengono utilizzati unicamente per fini di copertura.

○ *Titoli che integrano derivati:*

L'OICVM potrà investire su strumenti finanziari contenenti dei derivati integrati, al fine di esporsi ai mercati azionari 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'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 in contanti:*

Il FCI non ha come obiettivo l'assunzione a prestito di contanti. Nondimeno, può sussistere una posizione debitrice puntuale 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 10% dell'attivo netto.

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

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

➤ **Profilo di rischio:**

Il vostro denaro sarà principalmente investito in strumenti finanziari selezionati dalla Società di gestione. Questi strumenti saranno soggetti agli sviluppi e alle 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 raccomandata.

· Rischio di gestione discrezionale:

Lo stile di gestione discrezionale si basa sulla previsione dell'evoluzione dei diversi mercati azionari. Esiste il rischio che l'OICVM non venga investito in qualsiasi momento sui titoli più performanti. La performance del FCI potrebbe non essere conforme ai suoi obiettivi.

· Rischio azionario:

Le variazioni dei mercati azionari possono implicare variazioni significative dell'attivo netto che potrebbero avere un impatto negativo sulla performance del FCI. In questo modo, in caso di variazione al ribasso dei mercati azionari, il valore patrimoniale netto del FCI diminuirà. Il FCI potrà presentare un profilo di rischio e di variazione dei corsi superiore a quello del mercato azionario globale. L'esposizione al rischio può rappresentare fino al 110% dell'attivo netto.

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 rischi per gli investitori.

· Rischio legato ai mercati emergenti:

Il FCI può essere investito sui mercati emergenti a livello del 100% 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 settoriale:

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

· Rischio di cambio:

Il capitale può essere esposto al rischio di cambio nel caso in cui i titoli o gli investimenti che lo compongono vengano 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 dal Dollaro USA e quest'ultima subisce una svalutazione rispetto al Dollaro USA sui mercati dei cambi. Il FCI potrà essere esposto al rischio di cambio fino al 110% dell'attivo netto.

· Rischio legato alla valuta di emissione della classe A:

L'azionista, sottoscrittore in euro o in valuta diversa dal Dollaro USA è esposto al rischio di cambio al momento della sottoscrizione e del riacquisto delle sue azioni. La classe A è in effetti emessa in Dollari USA.

· Rischio di tasso:

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

Il rischio di tasso è limitato ai titoli di credito e strumenti del mercato monetario detenuti direttamente e/o attraverso degli OICVM e/o attraverso contratti finanziari a livello del 30% dell'attivo netto del FCI.

· Rischio di credito:

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

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

I titoli non classificati e/o ad "Alto rendimento" a livello del 10% massimo dell'attivo non presentano dei rischi di fallimento superiori a quelli classificati come "Titoli di investimento". In caso di fallimento, il valore di questi strumenti può ridursi significativamente, il che di conseguenza ha un impatto sul valore patrimoniale netto del FCI.

Nel contesto della gestione della tesoreria, il rischio di credito è limitato grazie all'utilizzo di titoli con un rating a breve termine uguale o superiore ad A2, selezionato da Standard & Poor's o qualsiasi altro rating equivalente attribuito da un'altra agenzia indipendente.

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

Le classi di azioni A e B sono destinate a tutti i sottoscrittori che desiderano sottoscrivere rispettivamente in dollari USA e in Euro.

Le classi di azioni E, denominate in Euro, sono destinate ad essere collocate da distributori appositamente selezionati dalla Società di gestione.

Le classi d'azioni I e R, denominate in Euro, sono destinate alle persone giuridiche.

Importo minimo della prima sottoscrizione:

- Classi d'azioni A, B e E: 1 azione
- Classi di azioni I e R: Persona giuridica, in condizione tale da sottoscrivere azioni per un importo minimo iniziale di 500.000 €

Il Fondo si rivolge in particolar modo a investitori che desiderano dinamizzare il loro risparmio nel settore aurifero. I sottoscrittori residenti nel territorio degli Stati Uniti non sono autorizzati a sottoscrivere in questo OICVM.

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

L'importo che è ragionevole investire in questo FCI dipende dalla situazione personale dell'investitore. Per determinarlo, si raccomanda al potenziale investitore di avvalersi della consulenza di professionisti al fine di diversificare i propri collocamenti e di determinare la proporzione del portafoglio finanziario o del proprio patrimonio da investire in questo FCI, in particolar modo per quanto concerne la durata raccomandata dell'investimento e l'esposizione ai rischi succitati, il proprio patrimonio personale, le proprie esigenze e obiettivi. In qualsiasi caso, è fondamentale 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	Classi di 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 categorie di azioni.

Le classi di azioni A sono denominate in Dollari USA.

Le classi di azioni B, E, I e R sono denominate in Euro.

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.), dei mercati americani (calendario ufficiale di NYSE) e di quelli canadesi (calendario ufficiale del Toronto Stock Exchange).
 - Valore patrimoniale netto originale:
Classe A: il Valore Patrimoniale d'origine è di 100 USD
Classi di azioni B, E e R: il Valore Patrimoniale d'origine è di 100 €.
Classe I: il Valore Patrimoniale d'origine è di 10.000 €.
 - Importo minimo della sottoscrizione iniziale:
Classi d'azioni A, B e E: 1 azione
Classi di azioni I e 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 e R: 1 millesimo di azione
 - Modalità di sottoscrizione e di riscatto:
Le richieste di sottoscrizione e riscatto sono raggruppate tutti i giorni prima delle 12:30 e sono eseguite in azioni o in millesimi di azioni per le azioni A, B, E, I e R, in base al valore patrimoniale netto del giorno stesso, calcolato il successivo giorno lavorativo.
Il passaggio da una classe di azioni a un'altra è considerato ai fini fiscali come un'operazione di riscatto seguita da nuova sottoscrizione. Di conseguenza il regime fiscale applicabile a ciascun sottoscrittore dipende dalle disposizioni fiscali applicabili alla sua particolare situazione di sottoscrittore e/o alla giurisdizione di investimento di fondi. In caso di dubbi, si raccomanda a qualsiasi sottoscrittore di rivolgersi al proprio consulente fiscale al fine di conoscere il regime fiscale applicabile.
 - Istituti abilitati a ricevere 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 – FRANCIA
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 PARIGI CEDEX 08 – FRANCIA

➤ **Spese e commissioni:**

- Commissioni di sottoscrizione e di riscatto:
Le commissioni di sottoscrizione e di riscatto aumentano il prezzo di sottoscrizione pagato dall'investitore oppure diminuiscono il prezzo del rimborso. Le commissioni che spettano al FCI servono a compensare le spese sostenute dal FCI per investire o disinvestire le entrate conferite. Le commissioni non spettanti tornano alla Società di gestione, al collocatore ecc.

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

- Spese di esercizio e di gestione:

Le spese comprendono:

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

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

Per ulteriori informazioni sulle spese effettivamente fatturate all'OICVM, si rimanda al documento delle Informazioni chiave per gli investitori relativo alle azioni corrispondenti.

Spese fatturate all'OICVM	Base di calcolo	Aliquota				
		Classe di azioni A	Classe di azioni 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	massimo 2% (tasse incluse)*	massimo 2% (tasse incluse)*	massimo 2,40% (tasse incluse)*	massimo 1% (tasse incluse)*	massimo 1,15% (tasse incluse)*
Commissione di sovraperformance (**)	Attivo netto del FCI	15% della performance superiore a quella dell'indice di riferimento				Nulla

I fornitori di servizi percepiscono delle commissioni di trasferimento: Banca depositaria: tra 0% e 50% Società di gestione: tra 50% e 100%	Prelevamento su ogni transazione	Variabile in funzione dello strumento e più in particolare, in % IVA compresa: - Azioni, ETF e ETC: 0,50% massimo. - OIPCVM Francia: 0% - OICVM esteri: 0,50% - O.S.T.: 0% - Cedole estere: 5% (minimo da 0 € a 200 € in funzione della piazza borsistica dello strumento)
---	----------------------------------	--

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

** Commissione di sovraperformance

Saranno prelevate commissioni di sovraperformance a vantaggio della Società di gestione in conformità con le modalità seguenti:

- Indice di riferimento: FFTSE Gold Mines, dividendi netti non reinvestiti, espresso in Dollaro USA per le azioni A e in Euro per le azioni B, E, I e R.
- 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 matureranno ad ogni calcolo del valore patrimoniale netto.
- Tale commissione di sovraperformance viene versata annualmente 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 si trovi costretto, per una particolare operazione, a prelevare una commissione di trasferimento non prevista nelle suddette modalità, la descrizione dell'operazione e delle commissioni di trasferimento fatturate sarà riportata all'interno della relazione di gestione dell'OICVM.

- Procedura di scelta degli intermediari:

Il gestore sceglie degli intermediari che devono obbligatoriamente essere presenti sull'elenco degli intermediari in possesso della 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 ripartizione 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.

La Società di gestione non percepisce alcun compenso per queste operazioni, il compenso viene acquisito dalla Banca depositaria. 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 PARIGI CEDEX 08 – FRANCIA
Telefono: 33 (0) 1 40 17 25 25

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

Le informazioni relative all'assunzione dei criteri relativi al rispetto degli obiettivi sociali, ambientali e di qualità di governance per la gestione di questo OICVM saranno specificate sul sito Internet www.edram.fr e sono riportate nella relazione annuale dell'OICVM per l'esercizio corrente.

IV. REGOLE DI INVESTIMENTO:

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

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

Livello indicativo dell'effetto leva: nullo. Il FCI non ha come obiettivo l'utilizzo di contratti finanziari nel tentativo di produrre un effetto leva.

V. REGOLE DI VALUTAZIONE & DI CONTABILIZZAZIONE DEGLI ATTIVI:

➤ **Regole di valutazione degli attivi:**

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

- i valori mobiliari negoziati su un mercato regolamentato francese o straniero sono valutati al prezzo di mercato. La valutazione al prezzo di mercato di riferimento viene effettuata 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 soggetto, laddove applicabile, ad uno scarto rappresentativo delle caratteristiche intrinseche dell'emittente 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 le altre voci 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 dei conti;
- le operazioni vertenti su contratti finanziari fissi o condizionali negoziati su mercati organizzati francesi o stranieri vengono valorizzate al valore di mercato secondo le modalità stabilite dalla Società di gestione e precisate nell'allegato ai rendiconti annuali;
- le operazioni vertenti su contratti finanziari fissi o condizionali o le operazioni di cambio concluse su mercati OTC autorizzati dalla regolamentazione applicabile agli OICVM vengono valorizzate al loro valore di mercato o a un valore stimato secondo le modalità stabilite dalla Società di gestione e precisate nell'allegato ai rendiconti annuali.
- le azioni di SICAV e di Fondi comuni di investimento sono valutate sia sulla base dell'ultimo valore patrimoniale noto che sull'ultimo corso quotato noto al 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 scelto il Dollaro USA 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 Goldsphere

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 FCI dispone di cinque categorie di azioni: azioni "A", "B", "E", "I" e "R" di capitalizzazione.

La classe di azioni A è espressa in Dollaro USA, le classi di azioni B, E, I e R in Euro.

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

Le disposizioni del regolamento che disciplinano 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 effettuata sulla base del primo valore patrimoniale netto successivo all'accettazione dei valori in questione.

I riscatti vengono effettuati esclusivamente in contanti, ad eccezione del caso di liquidazione del Fondo laddove gli azionisti abbiano fornito il loro consenso ad essere rimborsati in titoli. I riscatti vengono pagati dall'istituto depositario emittente 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 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**

ARTICOLO 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.

ARTICOLO 6 – La Banca depositaria:

La Banca depositaria garantisce le missioni che le sono conferite dalle disposizioni legali e normative vigenti, nonché quelle che le sono conferite in via contrattuale. In caso di controversia con la Società di gestione, la Banca depositaria informa l'AUTORITÀ DEI MERCATI FINANZIARI.

ARTICOLO 7 – Il Revisore dei conti:

Un Revisore dei conti viene nominato per la durata di sei esercizi, previo 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 dei conti mette a conoscenza l'AUTORITÀ DEI MERCATI FINANZIARI, nonché la Società di gestione del FCI, delle irregolarità e delle imprecisioni che riscontra 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.

ARTICOLO 8 – I conti e la relazione di gestione:

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

La Società di Gestione 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" 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 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 eseguite solamente se gli azionisti sono stati avvisati. Tali operazioni danno luogo alla consegna di una nuova attestazione indicante 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 di 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, la Società di gestione invierà all'AUTORITÀ DEI MERCATI FINANZIARI la relazione del Revisore dei conti.

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. Essi sono investiti, a tal fine, di tutti i poteri per realizzare gli attivi, pagare gli eventuali creditori e suddividere 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.