

# Edmond de Rothschild Goldsphere

(EdR Goldsphere)

FONDS COMMUN DE PLACEMENT  
CONFORME AUX NORMES EUROPEENNES

---

PROSPECTUS COMPLET



## PROSPECTUS SIMPLIFIE

### PARTIE A. STATUTAIRE

#### PRESENTATION SUCCINCTE

|  |   |
|--|---|
| <u>Dénomination</u>                            | <b>Edmond de Rothschild Goldsphere</b>                |
| <u>Forme juridique</u>                         | : Fonds Commun de Placement de droit français         |
| <u>Société de gestion</u>                      | : EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT               |
| <u>Déléataire de la gestion comptable</u>      | : CACEIS FUND ADMINISTRATION                          |
| <u>Déléataire de la gestion administrative</u> | : EDMOND DE ROTHSCHILD INVESTORS ASSISTANCE           |
| <u>Dépositaire</u>                             | : LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE |
| <u>Durée d'existence prévue</u>                | : 99 ans à compter de la création du FCP              |
| <u>Commissaire aux Comptes</u>                 | : KPMG Audit  |
| <u>Commercialisateur</u>                       | : EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT               |

#### INFORMATIONS CONCERNANT LES PLACEMENTS ET LA GESTION

➤ **Classification :**

Actions internationales

➤ **Objectif de Gestion :**

L'objectif du FCP est de rechercher, sur un horizon de placement recommandé supérieur à 5 ans, une performance supérieure à l'indicateur de référence FTSE Gold Mines Price Index (dividendes nets non réinvestis), en sélectionnant discrétionnairement des valeurs intervenant principalement dans le secteur aurifère et liées à l'exploration, l'extraction, la transformation et/ou la commercialisation de l'or.

➤ **Indicateur de référence :**

L'indice FTSE Gold Mines, calculé dividendes nets non réinvestis, et exprimé en US Dollar pour les parts A et en Euro pour les parts B, E et I, est constitué de valeurs aurifères internationales et consiste à mesurer la performance des sociétés dont l'activité principale est majoritairement liée à l'exploitation des mines d'or.

➤ **Stratégie d'investissement :**

Le FCP opère une gestion active de sélection de titres (« stock-picking ») cotés sur un univers de valeurs liées notamment au secteur aurifère, qui représenteront 70% au minimum de l'actif net.

Ces actions seront sélectionnées selon la stratégie décrite ci-après :

- la sélection de l'univers d'investissement repose sur l'utilisation de filtres fondamentaux permettant de définir les valeurs qui seront considérées comme admissibles et feront l'objet d'analyses complémentaires. Le FCP est investi sur des actions sans restriction ni de capitalisation, ni géographique. Le FCP pourra ainsi être investi sur les marchés émergents à hauteur d'une fois l'actif net,
- l'utilisation d'analyses externes a pour but d'aider le gérant à orienter sa propre recherche sur des titres inclus dans l'univers d'investissement,
- Les titres ainsi sélectionnés font alors l'objet d'une analyse fondamentale puis qualitative. Le gérant sélectionnera les titres ayant le meilleur potentiel de performance pour constituer le portefeuille.

En fonction des anticipations du gérant sur l'évolution des marchés actions, le FCP pourra être exposé en direct et/ou à titre accessoire via des OPCVM en titres de créances et instruments du marché monétaire négociés sur les marchés internationaux dans la limite de 30% de l'actif net. Ces titres, notés principalement « investment grade » (c'est-à-dire pour lesquels le risque de défaillance des émetteurs est le moins élevé) mais sans limite de durée, sont sélectionnés en fonction de leur rendement attendu. A titre accessoire, le FCP pourra par ailleurs recourir à des titres non notés ou notés « haut rendement ».

Le FCP sera exposé à hauteur de 70% minimum et jusqu'à 110% maximum de son actif en actions internationales, en direct et/ou à titre accessoire via des OPCVM et/ou via l'utilisation de contrats financiers.

Dans le but de protection de la performance, le FCP pourra intervenir dans la limite d'une fois l'actif net sur des contrats financiers négociés sur des marchés internationaux réglementés, organisés ou de gré à gré afin de conclure :

- des contrats d'options sur actions pour diminuer la volatilité des actions,
- des contrats de futures sur indices actions, et contrats financiers d'indices de marchandises,
- des contrats à terme sur devises (change à terme ou future de change) ou des swaps de change dans le cadre des actions hors zone US Dollar.

Le FCP pourra détenir jusqu'à 10% % de son actif en part ou actions d'OPCVM coordonnés français ou européens, quel que soit leur classification, y compris des OPCVM indiciels cotés (ETF)

Ces OPCVM et fonds d'investissement pourront être gérés par des sociétés du Groupe Edmond de Rothschild.

Le FCP, ayant pour objet l'investissement dans des valeurs sans distinction de zone géographique, pourra détenir des titres non libellés en US Dollar, et pourra donc être exposé au risque de change. En fonction des anticipations du gérant sur l'évolution baissière des variations de change, et dans un but de couverture, le FCP pourra avoir recours à des contrats à terme sur devises ou swaps de change.

Pour gérer sa trésorerie, le FCP pourra recourir dans la limite globale de 10% de l'actif net à des prises en pensions ou des titres de créances ou obligations libellés en Euro ou en US Dollar ainsi qu'à des OPCVM obligataires ou monétaires notamment.

### **L'ensemble des actifs utilisés figure dans la note détaillée.**

#### ➤ **Profil de risque :**

Votre argent sera principalement investi dans des instruments financiers sélectionnés par la société de gestion. Ces instruments connaîtront les évolutions et les aléas du marché.

##### *Risques Principaux :*

- Risque de perte en capital :  
L'O.P.C.V.M. ne bénéficie d'aucune garantie ni protection, il se peut donc que le capital initialement investi ne soit pas intégralement restitué même si les souscripteurs conservent leurs parts pendant la durée de placement recommandée.
- Risque de gestion discrétionnaire :  
Le style de gestion discrétionnaire repose sur l'anticipation de l'évolution des marchés actions. Il existe un risque que l'OPCVM ne soit pas investi à tout moment sur les valeurs les plus performantes. La performance du FCP peut ne pas être conforme à ses objectifs.
- Risque actions :  
Les variations des marchés actions peuvent entraîner des variations importantes de l'actif net pouvant avoir un impact négatif sur la performance du FCP. Ainsi, en cas de baisse des marchés actions, la valeur liquidative du FCP baissera. Le FCP pourra présenter un profil de risque et de variation de cours supérieur à celui du marché des actions global. L'exposition en actions peut représenter jusqu'à 110% de l'actif net (.

Le FCP ayant pour objet l'investissement principalement dans des sociétés sans restriction de capitalisations, il pourra de fait être investi dans des sociétés de petite capitalisation. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que les marchés de petite capitalisation (small caps) sont destinés à accueillir des entreprises qui, en raison de leurs caractéristiques spécifiques, peuvent présenter des risques pour les investisseurs.

· Risque lié aux marchés émergents :

Le FCP peut être investi sur les marchés émergents à hauteur de 100% de l'actif net. Outre les risques propres à chacune des sociétés émettrices, des risques exogènes existent, plus particulièrement sur ces marchés. Par ailleurs, l'attention des investisseurs est attirée sur le fait que les conditions de fonctionnement et de surveillance de ces marchés peuvent s'écarter des standards prévalant sur les grandes places internationales.

· Risque sectoriel :

Le FCP présente un risque sectoriel du fait de son investissement sur des valeurs d'un même secteur d'activité : le secteur aurifère. La chute de ce marché entraînera une baisse de la valeur liquidative.

· Risque de change :

Le capital peut être exposé au risque de change dans le cas où les titres ou investissements le composant sont libellés dans une autre devise que celle du FCP.

Le risque de change correspond au risque de perte en capital lorsqu'un investissement est réalisé dans une monnaie hors US Dollar et que celle-ci se déprécie face à l'US Dollar sur le marché des changes. Le FCP pourra être exposé au risque de change à hauteur de 110% de l'actif net.

· Risque lié à la devise de libellé de la part A :

Le porteur, souscripteur en euros ou en devises autres que l'US Dollar est exposé au risque de change au moment de la souscription et du rachat de ses parts. La part A est en effet libellée en US Dollars.

· Risque de taux :

Le risque de taux se traduit par une baisse de la valeur du capital en cas de variation à la hausse de la courbe des taux.

Le risque de taux est limité aux titres de créances et instruments du marché monétaire détenus en direct et/ou via des OPCVM et/ou via des contrats financiers à hauteur de 30% maximum de l'actif net du FCP.

· Risque de crédit :

Le risque de crédit correspond au risque que l'émetteur de titres obligataires ou monétaires ne puisse pas faire face à ses engagements.

Le FCP en utilisant des titres choisis parmi des émissions notées « investment grade » (c'est-à-dire pour lesquels le risque de défaillance des émetteurs est le moins élevé) principalement réduit en grande partie les risques de défaillance des émetteurs. Cependant ces défaillances peuvent également avoir un impact sur les valeurs des émetteurs en question.

Les titres non notés et/ou de « Haut Rendement » à hauteur de 10% maximum de l'actif net présentent des risques de défaut supérieurs à ceux notés « Titres d'investissement ». En cas de défaut, la valeur de ces instruments peut baisser de manière significative ce qui a pour conséquence d'impacter la valeur liquidative du FCP.

Dans le cadre de la gestion de trésorerie, le risque de crédit est limité grâce à l'utilisation de titres ayant une note court terme égale ou supérieure à A2, décernée par Standard & Poor's ou toute autre notation équivalente attribuée par une autre agence indépendante.

Pour plus d'informations sur ces risques, se reporter à la Note Détaillée.

➤ **Garantie ou protection :**

Néant.

➤ **Souscripteurs concernés et profil de l'investisseur type :**

Les parts A et B sont destinées à tous souscripteurs souhaitant respectivement souscrire en US Dollar et en Euro.

Les parts E, libellées en Euro, sont destinées à être commercialisées par des distributeurs sélectionnés à cet effet par la Société de Gestion.

Les parts I et R, libellées en Euro, sont destinées aux personnes morales.

Montant minimum de la première souscription :

- Part A, B et E : 1 part
- Part I et R : Personne morale, en mesure de souscrire à des parts pour un montant minimum de première souscription de 500 000 €

Le Fonds s'adresse plus particulièrement à des investisseurs qui souhaitent dynamiser leur épargne dans le secteur aurifère. Les souscripteurs résidant sur le territoire des Etats Unis ne sont pas autorisés à souscrire dans cet OPCVM.

Les parts de cet OPCVM ne sont pas et ne seront pas enregistrées aux Etats-Unis en application du U.S. Securities Act de 1933 tel que modifié (" Securities Act 1933 ") ou admises en vertu d'une quelconque loi des Etats-Unis. Ces parts ne doivent ni être offertes, vendues ou transférées aux Etats-Unis (y compris dans ses territoires et possessions) ni bénéficier, directement ou indirectement, à une US Person (au sens du règlement S du Securities Act de 1933).

Le montant qu'il est raisonnable d'investir dans ce F.C.P. dépend de votre situation personnelle. Pour le déterminer, il est recommandé au porteur de s'enquérir des conseils d'un professionnel, afin de diversifier ses placements et de déterminer la proportion du portefeuille financier ou de son patrimoine à investir dans ce F.C.P. au regard plus spécifiquement de la durée de placement recommandée et de l'exposition aux risques précitée, de son patrimoine personnel, de ses besoins, de ses objectifs propres. En tout état de cause, il est impératif pour tout porteur de diversifier suffisamment son portefeuille pour ne pas être exposé uniquement aux risques de ce F.C.P.

- . Durée de placement minimum recommandée : > 5 ans.

**INFORMATIONS SUR LES FRAIS, COMMISSIONS ET LA FISCALITE**

➤ **Frais et commissions :**

- Commissions de souscription et de rachat :

Les commissions de souscription et de rachat viennent augmenter le prix de souscription payé par l'investisseur ou diminuer le prix de remboursement. Les commissions acquises à l'O.P.C.V.M. servent à compenser les frais supportés par l'O.P.C.V.M. pour investir ou désinvestir les avoirs confiés. Les commissions non acquises reviennent à la société de gestion, au commercialisateur, etc.

| <b>Frais à la charge de l'investisseur, prélevés lors des souscriptions et des rachats</b> | <b>Assiette</b>                    | <b>Taux barème</b>           |
|--|------------------------------------|------------------------------|
|  |                                    | <b>Parts A, B, E, I et R</b> |
| Commission de souscription non acquise au F.C.P.   | Valeur Liquidative x Nbre de parts | 4,50 % maximum               |
| Commission de souscription acquise au F.C.P.   | Valeur Liquidative x Nbre de parts | Néant                        |
| Commission de rachat non acquise au F.C.P.   | Valeur Liquidative x Nbre de parts | Néant                        |
| Commission de rachat acquise au F.C.P.   | Valeur Liquidative x Nbre de parts | Néant                        |

- Frais de fonctionnement et de gestion :

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement à l'O.P.C.V.M., à l'exception des frais de transaction. Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtage, taxes locales, etc.) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le dépositaire et la société de gestion.

Aux frais de fonctionnement et de gestion peuvent s'ajouter :

- des commissions de surperformance. Celles-ci rémunèrent la société de gestion dès lors que l'O.P.C.V.M. a dépassé ses objectifs. Elles sont donc facturées à l'O.P.C.V.M. ;
- des commissions de mouvement facturées à l'O.P.C.V.M. ;
- une part du revenu des opérations d'acquisition et cession temporaires de titres.

Pour plus de précisions sur les frais effectivement facturés à l'O.P.C.V.M., se reporter à la partie B du prospectus simplifié.

| Frais facturés à l'O.P.C.V.M.  | Assiette                           | Taux barème  |                 |                    |                 |                    |
|--|------------------------------------|--|-----------------|--------------------|-----------------|--------------------|
|  |                                    | Parts A  | Parts B         | Parts E            | Parts I         | Parts R            |
| Frais de fonctionnement et de gestion TTC (incluant tous les frais hors frais de transaction, de surperformance et frais liés aux investissements dans des O.P.C.V.M. ou fonds d'investissement) | Actif net du F.C.P.                | 2% TTC* maximum  | 2% TTC* maximum | 2,40% TTC* maximum | 1% TTC* maximum | 1,15% TTC* maximum |
| Commission de surperformance (**)  | Actif net du F.C.P.                | 15% de la performance au-delà de l'indice de référence   |                 |                    |                 | Néant              |
| Prestataires percevant des commissions de mouvement :<br>Le Dépositaire : entre 0% et 50%<br>La Société de Gestion : entre 50% et 100%   | Prélèvement sur chaque transaction | Variable en fonction des instruments, et plus particulièrement, en % TTC :<br>- Actions, ETF et ETC : 0,50 % maximum.<br>- OPCVM France : 0%<br>- OPCVM étrangers : 0.50%<br>- O.S.T. : 0 %<br>- Coupons étrangers : 5 % |                 |                    |                 |                    |

\*TTC = toutes taxes incluses. Dans cette activité, la Société de Gestion n'a pas opté pour la TVA.

\*\* Commission de surperformance

Des commissions de surperformance seront prélevées au profit de la Société de Gestion selon les modalités suivantes

- Indicateur de référence : FTSE Gold Mines, dividendes nets non réinvestis, exprimé en US Dollar pour les parts A et en Euro pour les parts B, E, I et R.
- La commission de surperformance est calculée en comparant la performance du FCP à celle de l'indicateur de référence.
- Dès lors que le FCP surpasse l'indicateur de référence, une provision de 15% net de taxes sera appliquée sur la surperformance.
- Les périodes de références s'achèvent sur la dernière valeur liquidative du mois de septembre.
- Les commissions de surperformance feront l'objet d'un provisionnement à chaque calcul de la valeur liquidative.
- Cette commission de surperformance est mise en paiement annuellement après le calcul de la dernière valeur liquidative de la période de référence.

Aucune commission de surperformance ne sera prise lorsque la performance du FCP est inférieure à celle de l'indicateur de référence sur la période de calcul.

Dans le cas de sous-performance, la provision pour commission de surperformance est réajustée par le biais de reprises sur provision plafonnées à hauteur des dotations.

En cas de rachat de parts, la quote-part de la commission de surperformance correspondant aux parts rachetées est définitivement acquise à la société de gestion.

➤ **Régime fiscal :**

- Fiscalité de l'O.P.C.V.M. : Les F.C.P. étant des copropriétés, ils sont exclus de plein droit du champ d'application de l'impôt sur les sociétés et sont dits transparents.

- Éligibilité (P.E.A., D.S.K., etc.) : Néant

Selon votre régime fiscal, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention de parts de l'O.P.C.V.M. peuvent être soumis à taxation. Nous vous conseillons de vous renseigner à ce sujet auprès du commercialisateur de l'O.P.C.V.M.



➤ **Devise de libellé des parts :**

| <i>Type de Parts</i> | <i>Code ISIN</i> | <i>Affectation du résultat</i> | <i>Devise</i> |
|----------------------|------------------|--------------------------------|---------------|
| Part A               | FR0010657890     | Capitalisation                 | US Dollar     |
| Part B               | FR0010664086     | Capitalisation                 | Euro          |
| Part E               | FR0010664052     | Capitalisation                 | Euro          |
| Part I               | FR0010664078     | Capitalisation                 | Euro          |
| Part R               | FR0010849729     | Capitalisation                 | Euro          |

➤ **Date de création :**

Cet O.P.C.V.M. a été agréé par l'AUTORITE DES MARCHES FINANCIERS le 2 septembre 2008. Il a été créé le 30 septembre 2008.

**INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES**

Le prospectus complet de l'O.P.C.V.M. et les derniers documents annuels et périodiques sont adressés dans un délai d'une semaine sur simple demande écrite du porteur auprès de :  
 LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE  
 47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 PARIS CEDEX 08.  
Téléphone : 33 (0) 1 40 17 25 25

Les équipes commerciales de EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT sont à votre disposition pour toute information ou question relative au F.C.P. au siège social de la société.  
 Département commercial EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT  
Siège social : 47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75008 PARIS  
Téléphone : 00 33 1 40 17 25 25                      e-mail : [contact@edram.fr](mailto:contact@edram.fr)  
Télécopie : 00 33 1 40 17 24 42                      Site internet : [www.edram.fr](http://www.edram.fr)

En application du règlement général AMF, le document « Politique de vote » en vigueur, ainsi que le rapport rendant compte des conditions dans lesquelles les droits de vote ont été exercés sont également disponibles à cette même adresse.

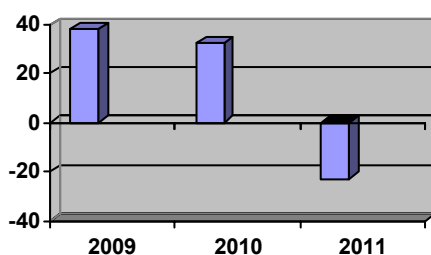
Date de publication du prospectus : 31 janvier 2012

Le site de l'A.M.F. ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)) contient des informations complémentaires sur la liste des documents réglementaires et l'ensemble des dispositions relatives à la protection des investisseurs.

Le présent prospectus simplifié doit être remis aux souscripteurs préalablement à la souscription.

**PARTIE B STATISTIQUE**

Cette partie contient des renseignements statistiques sur les performances du F.C.P., sur le niveau effectif des frais prélevés et sur les transactions réalisées avec des parties liées à la société de gestion.

**PERFORMANCES DE L'OPCVM. AU 30 DECEMBRE 2011 PART A - USD****PERFORMANCES ANNUELLES**

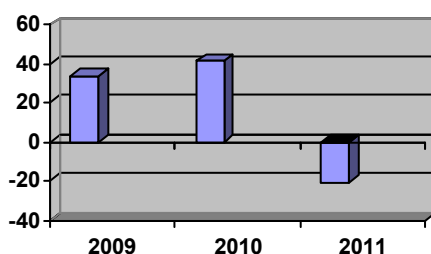
Les calculs de performance sont réalisés coupons nets réinvestis. En revanche, celle de l'indicateur de référence ne tient pas compte des éléments de revenus distribués.

| Performances annualisées | 1 an    | 3 ans  | 5 ans |
|--------------------------|---------|--------|-------|
| O.P.C.V.M.               | -23,21% | 12,02% | -     |
| FTSE Gold Mines (USD)    | -15,92% | 12,07% | -     |

**AVERTISSEMENT ET COMMENTAIRES**

*Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.*

*Les performances indiquées ne prennent pas en compte les coûts et commissions supportés lors de l'émission et du rachat des parts.*

**PERFORMANCES DE L'OPCVM. AU 30 DECEMBRE 2011 PART B - EUR****PERFORMANCES ANNUELLES**

Les calculs de performance sont réalisés coupons nets réinvestis. En revanche, celle de l'indicateur de référence ne tient pas compte des éléments de revenus distribués.

| Performances annualisées | 1 an    | 3 ans  | 5 ans |
|--------------------------|---------|--------|-------|
| O.P.C.V.M.               | -20,62% | 14,48% | -     |
| FTSE Gold Mines (Euro)   | -13,10% | 14,66% | -     |

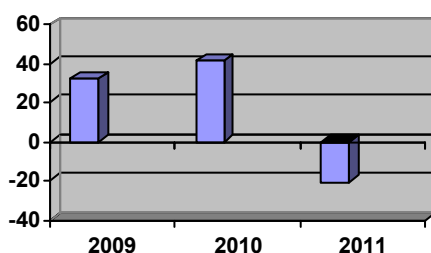
**AVERTISSEMENT ET COMMENTAIRES**

*Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.*

*Les performances indiquées ne prennent pas en compte les coûts et commissions supportés lors de l'émission et du rachat des parts.*

## PERFORMANCES DE L'OPCVM. AU 30 DECEMBRE 2011 PART E - EUR

## PERFORMANCES ANNUELLES



Les calculs de performance sont réalisés coupons nets réinvestis. En revanche, celle de l'indicateur de référence ne tient pas compte des éléments de revenus distribués.

| Performances annualisées | 1 an    | 3 ans  | 5 ans |
|--------------------------|---------|--------|-------|
| O.P.C.V.M.               | -20,94% | 13,84% | -     |
| FTSE Gold Mines (Euro)   | -13,10% | 14,66% | -     |

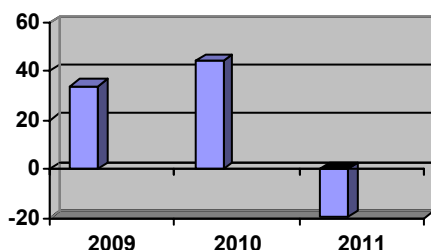
**AVERTISSEMENT ET COMMENTAIRES**

*Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.*

*Les performances indiquées ne prennent pas en compte les coûts et commissions supportés lors de l'émission et du rachat des parts.*

## PERFORMANCES DE L'OPCVM. AU 30 DECEMBRE 2011 PART I - EUR

## PERFORMANCES ANNUELLES



Les calculs de performance sont réalisés coupons nets réinvestis. En revanche, celle de l'indicateur de référence ne tient pas compte des éléments de revenus distribués.

| Performances annualisées | 1 an    | 3 ans  | 5 ans |
|--------------------------|---------|--------|-------|
| O.P.C.V.M.               | -19,79% | 15,87% | -     |
| FTSE Gold Mines (Euro)   | -13,10% | 14,66% | -     |

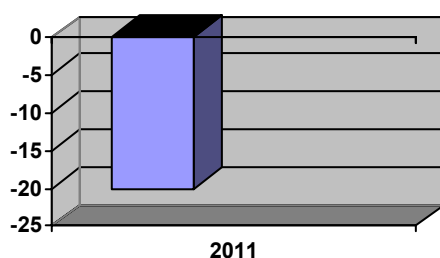
**AVERTISSEMENT ET COMMENTAIRES**

*Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.*

*Les performances indiquées ne prennent pas en compte les coûts et commissions supportés lors de l'émission et du rachat des parts.*

## PERFORMANCES DE L'OPCVM AU 30 DECEMBRE 2011 PART R - EUR

## PERFORMANCES ANNUELLES



Les calculs de performance sont réalisés coupons nets réinvestis. En revanche, celle de l'indicateur de référence ne tient pas compte des éléments de revenus distribués.

| Performances annualisées | 1 an    | 3 ans | 5 ans |
|--------------------------|---------|-------|-------|
| O.P.C.V.M.               | -20,04% | -     | -     |
| FTSE Gold Mines (Euro)   | -13,10% | -     | -     |

## AVERTISSEMENT ET COMMENTAIRES

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

Les performances indiquées ne prennent pas en compte les coûts et commissions supportés lors de l'émission et du rachat des parts.

## PRESENTATION DES FRAIS FACTURES A L'O.P.C.V.M. AU COURS DU DERNIER EXERCICE CLOS LE 30 SEPTEMBRE 2010 PART A

|  |              |       |
|--|--------------|-------|
| <b>Frais de fonctionnement et de gestion</b>   | <b>2,00%</b> |       |
| <b>Coût induit par l'investissement dans d'autres O.P.C.V.M. ou fonds d'investissement</b>           | -            |       |
| Ce coût se détermine à partir :  |              |       |
| . des coûts liés à l'achat d'O.P.C.V.M. et fonds d'investissement                                    |              | -     |
| . déduction faite des rétrocessions négociées par la société de gestion de l'O.P.C.V.M. investisseur |              | -     |
| <b>Autres frais facturés à l'O.P.C.V.M.</b>  | <b>2,05%</b> |       |
| Ces autres frais se décomposent en :   |              |       |
| . commission de surperformance   |              | 0,92% |
| . commissions de mouvement   |              | 1,13% |
| <b>Total facturé à l'O.P.C.V.M. au cours du dernier exercice clos</b>                                | <b>4,05%</b> |       |

## PRESENTATION DES FRAIS FACTURES A L'O.P.C.V.M. AU COURS DU DERNIER EXERCICE CLOS LE 30 SEPTEMBRE 2010 PART B

|  |              |       |
|--|--------------|-------|
| <b>Frais de fonctionnement et de gestion</b>   | <b>2,00%</b> |       |
| <b>Coût induit par l'investissement dans d'autres O.P.C.V.M. ou fonds d'investissement</b>           | -            |       |
| Ce coût se détermine à partir :  |              |       |
| . des coûts liés à l'achat d'O.P.C.V.M. et fonds d'investissement                                    |              | -     |
| . déduction faite des rétrocessions négociées par la société de gestion de l'O.P.C.V.M. investisseur |              | -     |
| <b>Autres frais facturés à l'O.P.C.V.M.</b>  | <b>2,49%</b> |       |
| Ces autres frais se décomposent en :   |              |       |
| . commission de surperformance   |              | 1,36% |
| . commissions de mouvement   |              | 1,13% |
| <b>Total facturé à l'O.P.C.V.M. au cours du dernier exercice clos</b>                                | <b>4,49%</b> |       |

**PRESENTATION DES FRAIS FACTURES A L'O.P.C.V.M. AU COURS DU DERNIER EXERCICE CLOS LE 30 SEPTEMBRE 2010  
PART E**

|  |              |       |
|--|--------------|-------|
| <b>Frais de fonctionnement et de gestion</b>   | <b>2,40%</b> |       |
| <b>Coût induit par l'investissement dans d'autres O.P.C.V.M. ou fonds d'investissement</b>           | -            |       |
| Ce coût se détermine à partir :  |              |       |
| . des coûts liés à l'achat d'O.P.C.V.M. et fonds d'investissement                                    |              | -     |
| . déduction faite des rétrocessions négociées par la société de gestion de l'O.P.C.V.M. investisseur |              | -     |
| <b>Autres frais facturés à l'O.P.C.V.M.</b>  | <b>2,10%</b> |       |
| Ces autres frais se décomposent en :   |              |       |
| . commission de surperformance   |              | 0,97% |
| . commissions de mouvement   |              | 1,13% |
| <b>Total facturé à l'O.P.C.V.M. au cours du dernier exercice clos</b>                                | <b>4,50%</b> |       |

**PRESENTATION DES FRAIS FACTURES A L'O.P.C.V.M. AU COURS DU DERNIER EXERCICE CLOS LE 30 SEPTEMBRE 2010  
PART I**

|  |              |       |
|--|--------------|-------|
| <b>Frais de fonctionnement et de gestion</b>   | <b>1,00%</b> |       |
| <b>Coût induit par l'investissement dans d'autres O.P.C.V.M. ou fonds d'investissement</b>           | -            |       |
| Ce coût se détermine à partir :  |              |       |
| . des coûts liés à l'achat d'O.P.C.V.M. et fonds d'investissement                                    |              | -     |
| . déduction faite des rétrocessions négociées par la société de gestion de l'O.P.C.V.M. investisseur |              | -     |
| <b>Autres frais facturés à l'O.P.C.V.M.</b>  | <b>1,87%</b> |       |
| Ces autres frais se décomposent en :   |              |       |
| . commission de surperformance   |              | 0,74% |
| . commissions de mouvement   |              | 1,13% |
| <b>Total facturé à l'O.P.C.V.M. au cours du dernier exercice clos</b>                                | <b>2,87%</b> |       |

**PRESENTATION DES FRAIS FACTURES A L'O.P.C.V.M. AU COURS DU DERNIER EXERCICE CLOS LE 30 SEPTEMBRE 2010  
PART R**

Les parts R ont été créées le 4 février 2010.  
L'ensemble des taux est annualisé.

|  |              |       |
|--|--------------|-------|
| <b>Frais de fonctionnement et de gestion</b>   | <b>1,15%</b> |       |
| <b>Coût induit par l'investissement dans d'autres O.P.C.V.M. ou fonds d'investissement</b>           | -            |       |
| Ce coût se détermine à partir :  |              |       |
| . des coûts liés à l'achat d'O.P.C.V.M. et fonds d'investissement                                    |              | -     |
| . déduction faite des rétrocessions négociées par la société de gestion de l'O.P.C.V.M. investisseur |              | -     |
| <b>Autres frais facturés à l'O.P.C.V.M.</b>  | <b>1,13%</b> |       |
| Ces autres frais se décomposent en :   |              |       |
| . commission de surperformance   |              | -     |
| . commissions de mouvement   |              | 1,13% |
| <b>Total facturé à l'O.P.C.V.M. au cours du dernier exercice clos</b>                                | <b>2,28%</b> |       |

Les frais de fonctionnement et de gestion :

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement à l'O.P.C.V.M., à l'exception des frais de transactions et le cas échéant de la commission de sur performance. Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtage, taxes locales,...) et la commission de mouvement (voir ci-dessous).

Les frais de fonctionnement et de gestion incluent notamment les frais de gestion financière, les frais de gestion administrative et comptable, les frais de dépositaire, de conservation et d'audit.

Coût induit par l'achat d'O.P.C.V.M. et/ou de fonds d'investissement :

Certains O.P.C.V.M. investissent dans d'autres O.P.C.V.M. ou dans des fonds d'investissement de droit étranger (O.P.C.V.M. cibles). L'acquisition et la détention d'un O.P.C.V.M. cible (ou d'un fonds d'investissement) font supporter à l'O.P.C.V.M. acheteur deux types de coûts évalués ici :

- des commissions de souscription/rachat. Toutefois la part de ces commissions acquises à l'O.P.C.V.M. cible est assimilée à des frais de transaction et n'est donc pas comptée ici.
- des frais facturés directement à l'O.P.C.V.M. cible, qui constituent des coûts indirects pour l'O.P.C.V.M. acheteur.

Dans certains cas, l'O.P.C.V.M. acheteur peut négocier des rétrocessions, c'est à dire des rabais sur certains de ces frais. Ces rabais viennent diminuer le total des frais que l'O.P.C.V.M. acheteur supporte effectivement.

Autres frais facturés à l'O.P.C.V.M. :

D'autres frais peuvent être facturés à l'O.P.C.V.M.. Il s'agit :

- des commissions de surperformance. Celles-ci rémunèrent la Société de Gestion dès lors que l'O.P.C.V.M. a dépassé ses objectifs.
- des commissions de mouvement. La commission de mouvement est une commission facturée à l'O.P.C.V.M. à chaque opération sur le portefeuille. Le prospectus complet détaille ces commissions. La Société de Gestion peut en bénéficier dans les conditions prévues en partie A du prospectus simplifié.

L'attention de l'investisseur est appelée sur le fait que ces autres frais sont susceptibles de varier fortement d'une année à l'autre et que les chiffres présentés ici sont ceux constatés au cours de l'exercice précédent.

**INFORMATION SUR LES TRANSACTIONS AU COURS DU DERNIER EXERCICE CLOS LE 30 SEPTEMBRE 2010**

Les frais de transactions sur le portefeuille actions ont représenté 1,55% de l'actif moyen.  
Le taux de rotation du portefeuille actions a été de -114,83% de l'actif moyen.

Transactions entre la société de gestion pour le compte des O.P.C.V.M. qu'elle gère et les sociétés liées :  
Néant.

## NOTE DETAILLEE

### I. CARACTERISTIQUES GENERALES :

#### 1.1. *FORME DE L'O.P.C.V.M.* :

➤ **Dénomination :**

Edmond de Rothschild Goldsphere

➤ **Forme juridique et état membre dans lequel l'O.P.C.V.M. a été constitué :**

Fonds Commun de Placement de droit français.

➤ **Date de création et durée d'existence prévue :**

Le F.C.P. a été constitué le 30 septembre 2008 pour une durée de 99 ans.

➤ **Synthèse de l'offre de gestion :**

Le F.C.P. dispose de cinq catégories de parts.

Le F.C.P. ne dispose pas de compartiment.

| Type de Parts | Code ISIN    | Affectation du résultat | Devise    | Montant minimum de la première souscription | Souscripteurs concernés   |
|---------------|--------------|-------------------------|-----------|---|---|
| Part A        | FR0010657890 | Capitalisation          | US Dollar | 1 part                                      | Tous souscripteurs  |
| Part B        | FR0010664086 | Capitalisation          | Euro      | 1 part                                      | Tous souscripteurs  |
| Part E        | FR0010664052 | Capitalisation          | Euro      | 1 part                                      | Tous souscripteurs, destinées à être commercialisées par des Distributeurs sélectionnés par la Société de Gestion |
| Part I        | FR0010664078 | Capitalisation          | Euro      | 500 000 €                                   | Personnes morales   |
| Part R        | FR0010849729 | Capitalisation          | Euro      | 500 000 €                                   | Personnes morales   |

➤ **Indication du lieu où l'on peut se procurer le dernier rapport annuel et le dernier état périodique :**

Les derniers documents annuels et périodiques sont adressés dans un délai d'une semaine sur simple demande écrite du porteur auprès du dépositaire LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE, 47 rue du Faubourg Saint Honoré - 75401 PARIS CEDEX 08, site Internet [www.edmond-de-rothschild.fr](http://www.edmond-de-rothschild.fr)

#### 1.2. *ACTEURS* :

➤ **Société de gestion :**

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

Société par Actions Simplifiée à Directoire et Conseil de Surveillance, agréée en tant que société de gestion de portefeuilles par l'A.M.F., le 15 avril 2004 sous le numéro GP 04000015.

**Siège Social** : 47 rue du Faubourg Saint-Honoré -75008 PARIS

➤ **Dépositaire :**

LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE  
Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance, agréée par la BANQUE DE FRANCE-CECEI en tant qu'établissement de crédit le 28 septembre 1970.

Siège social : 47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75008 PARIS

LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE est en charge de la conservation des parts du F.C.P. par l'intermédiaire du conservateur, du contrôle de la régularité des décisions de la société de gestion.

➤ **Centralisateur par délégation :**

LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE assume par délégation les fonctions liées à la tenue du passif : la centralisation des ordres de souscription et de rachat d'une part, la tenue de compte émission du fonds d'autre part.

➤ **Conservateur :**

CREDIT AGRICOLE TITRES – S.N.C.

Société en Nom Collectif, agréée par le CECEI en tant qu'entreprise d'investissement habilitée à exercer notamment, l'activité de tenue de compte conservation d'instruments financiers.

Siège Social : 4 avenue d'Alsace – BP – 41500 MER

Adresse postale : 30 rue des Vallées – B.P. 10 - 91801 BRUNOY CEDEX

Le Conservateur est en charge pour le compte du dépositaire, de la garde des parts du F.C.P., de leur liquidation et du règlement livraison des ordres collectés et transmis par le dépositaire. Il assure également le service financier des parts du F.C.P. (opérations sur titres, encaissement des revenus) et la garde des parts inscrites au nominatif pur.

➤ **Commissaire aux Comptes :**

KPMG AUDIT

Siège Social : Immeuble KPMG – 1 Cours Valmy – 92923 PARIS LA DEFENSE

Signataire : Monsieur Gérard GAULTRY

➤ **Commercialisateur :**

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

Société par Actions Simplifiée à Directoire et Conseil de Surveillance, agréée en tant que société de gestion de portefeuilles par l'A.M.F., le 15 avril 2004 sous le numéro GP 04000015.

Siège Social : 47, rue du Faubourg Saint-Honoré 75008 PARIS

Téléphone : 00 33 1 40 17 25 25

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

Télécopie : 00 33 1 40 17 24 42

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

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT prend l'initiative de la commercialisation du F.C.P. et pourra être amenée à déléguer la réalisation effective de cette commercialisation à un tiers choisi par ses soins. Par ailleurs, la société de gestion ne connaît pas l'ensemble des commercialisateurs des parts du F.C.P., qui peuvent agir en dehors de tout mandat.

Quel que soit le commercialisateur final, les équipes commerciales d'EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT sont à la disposition des porteurs pour toute information ou question relative au F.C.P. au siège social de la société ou au Département commercial.

➤ **Délégation de la gestion comptable :**

CACEIS FUND ADMINISTRATION

Société anonyme au capital social de 5 800 000 €

Siège Social : 1-3 Place Valhubert 75013 Paris

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

➤ **Délégation de la gestion administrative :**

EDMOND DE ROTHSCHILD INVESTORS ASSISTANCE

Groupement d'Intérêt Economique

Siège : 47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75008 PARIS

La société de gestion EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT adhère et délègue la gestion administrative de l'O.P.C.V.M. au GIE EDMOND DE ROTHSCHILD INVESTORS ASSISTANCE selon les termes définis dans son règlement intérieur et ses statuts.

## II. MODALITES DE FONCTIONNEMENT & DE GESTION :

### 2.1 CARACTERISTIQUES GENERALES :

➤ **Caractéristiques des parts :**

- Code ISIN : Part A : FR0010657890

Part B : FR0010664086

Part E : FR0010664052

Part I : FR0010664078

Part R : FR0010849729

- Nature du droit : Le F.C.P. est une copropriété composée d'instruments financiers et de dépôts dont les parts sont émises et rachetées à la demande des porteurs à la valeur liquidative majorée ou diminuée selon le cas des frais et commissions. Les porteurs disposent d'un droit de copropriété sur les actifs du F.C.P. proportionnel au nombre de parts possédées.

- Inscription à un registre : Les parts seront admises en EUROCLEAR FRANCE et seront qualifiées de titres au nominatif avant leur admission et de titres au porteur dès leur admission. Les droits des porteurs de parts nominatives seront représentés par une inscription dans un registre tenu par le dépositaire et les droits des porteurs de parts au porteur seront représentés par une inscription au compte tenu par le dépositaire central (EUROCLEAR FRANCE) en sous affiliation au nom du conservateur.

- Droits de vote : aucun droit de vote n'est attaché aux parts du F.C.P., les décisions étant prises par la société de gestion.

- Forme des parts : au porteur ou au nominatif.

Les parts A, B, E, I et R sont exprimées en part ou en millièmes de part.

➤ **Date de clôture :**

Dernier jour de Bourse ouvré du mois de septembre.

➤ **Régime fiscal :**

Les F.C.P. étant des copropriétés, ils sont exclus de plein droit du champ d'application de l'impôt sur les sociétés et sont dits transparents.

Ainsi, les gains ou les pertes réalisés lors du rachat des parts du FCP (ou lors de la dissolution des fonds) constituent des plus-values ou moins-values soumises au régime des plus-values ou moins-values sur valeurs mobilières applicables à chaque porteur suivant sa situation propre (pays de résidence, personne physique ou morale, lieu de souscription...). Ces plus-values peuvent faire l'objet de retenue à la source si le porteur ne réside pas fiscalement en France. Par ailleurs, les plus-values latentes peuvent dans certains cas faire l'objet d'une imposition. Enfin, il est indiqué au porteur que le F.C.P. est un O.P.C.V.M. de capitalisation ne comportant pas de distribution de dividendes.

En cas de doute sur sa situation fiscale, le porteur est invité à se rapprocher d'un conseiller fiscal pour connaître le traitement fiscal spécifique qui lui sera applicable avant la souscription de toute part du F.C.P.

➤ **Régime fiscal spécifique :**

Néant

## 2.2 DISPOSITIONS PARTICULIERES :

### ➤ **Classification :**

Actions internationales

### ➤ **Objectif de gestion :**

L'objectif du FCP est de rechercher, sur un horizon de placement recommandé supérieur à 5 ans, une performance supérieure à l'indicateur de référence FTSE Gold Mines Price Index (dividendes nets non réinvestis), en sélectionnant discrétionnairement des valeurs intervenant principalement dans le secteur aurifère et liées à l'exploration, l'extraction, la transformation et/ou la commercialisation de l'or.

### ➤ **Indicateur de référence :**

L'indice FTSE Gold Mines, calculé dividendes nets non réinvestis, et exprimé en US Dollar pour les parts A et en Euro pour les parts B, E et I, est constitué de valeurs aurifères internationales et consiste à mesurer la performance des sociétés dont l'activité principale est majoritairement liée à l'exploitation des mines d'or.

### ➤ **Stratégie d'investissement :**

Le FCP opère une gestion active de sélection de titres (« stock-picking ») cotés sur un univers de valeurs liées notamment au secteur aurifère, qui représenteront 70% au minimum de l'actif net.

Ces actions seront sélectionnées selon la stratégie décrite ci-après :

- la sélection de l'univers d'investissement repose sur l'utilisation de filtres fondamentaux permettant de définir les valeurs qui seront considérées comme admissibles et feront l'objet d'analyses complémentaires. Le FCP est investi sur des actions sans restriction ni de capitalisation, ni géographique. Le FCP pourra ainsi être investi sur les marchés émergents à hauteur d'une fois l'actif net,
- l'utilisation d'analyses externes a pour but d'aider le gérant à orienter sa propre recherche sur des titres inclus dans l'univers d'investissement,
- Les titres ainsi sélectionnés font alors l'objet d'une analyse fondamentale puis qualitative. Le gérant sélectionnera les titres ayant le meilleur potentiel de performance pour constituer le portefeuille.

En fonction des anticipations du gérant sur l'évolution des marchés actions, le FCP pourra être exposé en direct et/ou à titre accessoire via des OPCVM en titres de créances et instruments du marché monétaire négociés sur les marchés internationaux dans la limite de 30% de l'actif net. Ces titres, notés principalement « investment grade » (c'est-à-dire pour lesquels le risque de défaillance des émetteurs est le moins élevé) mais sans limite de durée, sont sélectionnés en fonction de leur rendement attendu. A titre accessoire, le FCP pourra par ailleurs recourir à des titres non notés ou notés « haut rendement ».

Le FCP sera exposé à hauteur de 70% minimum et jusqu'à 110% de son actif en actions internationales, en direct et/ou à titre accessoire via des OPCVM et/ou via l'utilisation de contrats financiers.

Dans la limite d'une fois l'actif net, le FCP pourra intervenir sur des contrats financiers négociés sur des marchés internationaux réglementés, organisés ou de gré à gré, à des fins de protection de la performance.

### • Instruments utilisés :

#### ○ *Actions :*

Le portefeuille est investi et/ou exposé à hauteur de 70% minimum jusqu'à 110% en actions liées notamment au secteur aurifère, sans contrainte de capitalisation ni géographique. Les titres sélectionnés seront ou non assortis d'un droit de vote.

○ *Titres de créance et instruments du marché monétaire :*

Le FCP pourra être investi et/ou exposé en titres de créances et instruments du marché monétaire jusqu'à 30% de l'actif net d'émetteurs publics ou assimilé ainsi que privés, à taux fixes et/ou variables, sans contrainte géographique ni de maturité. Ces instruments seront principalement émis dans la catégorie « investment grade » (c'est-à-dire pour lesquels le risque de défaillance des émetteurs est le moins élevé) définie par les agences de notation indépendantes.

A titre accessoire, le FCP pourra par ailleurs recourir à des titres non notés ou notés « haut rendement ».

L'actif du F.C.P. dans le cadre de la gestion de trésorerie pourra comprendre des titres de créances ou obligations. Ces instruments, d'une durée résiduelle généralement inférieure à trois mois, seront émis sans restriction de répartition dette publique/dette privée par des états souverains, des institutions assimilées ou bien par des entités ayant une notation court terme égale ou supérieure à A2, décernée par Standard & Poor's ou toute autre notation équivalente attribuée par une autre agence indépendante.

○ *Actions ou parts d'O.P.C.V.M. ou fonds d'investissement :*

Le FCP pourra détenir jusqu'à 10% de son actif en parts ou actions d'OPCVM coordonnés français ou européens, quel que soit leur classification, y compris des OPCVM indiciel cotés (ETF) dans le but suivant:

- augmenter l'exposition aux marchés actions ou diversifier l'exposition à d'autres classes d'actifs (par exemple : fonds investis sur des titres de sociétés des secteurs matières premières ou immobilier)
- afin de s'exposer sur des classes d'actifs en profitant de l'expertise des équipes de gestion spécialisées.

Dans cette même limite de 10%, le FCP pourra également investir dans des actions ou parts d'OPCVM non coordonnés respectant les critères d'éligibilité réglementaires.

Le fonds pourra également investir dans cette même limite de 10% dans des Exchange Traded Commodities (ETC).

Ces OPCVM et fonds d'investissement pourront être gérés par des sociétés du Groupe Edmond de Rothschild.

○ *Instruments dérivés :*

Dans la limite d'une fois l'actif, le FCP pourra intervenir sur des contrats financiers négociés sur des marchés internationaux réglementés, organisés ou de gré à gré afin de conclure :

- des contrats d'options sur actions pour diminuer la volatilité des actions,
- des contrats de futures sur indice actions, et contrats financiers d'indices de marchandises,
- des contrats à terme sur devises (change à terme ou future de change) ou des swaps de change.

Tous ces instruments sont utilisés uniquement à des fins de couverture.

○ *Titres intégrant des dérivés :*

L'OPCVM pourra investir sur des instruments financiers contenant des dérivés intégrés, dans le but de s'exposer aux marchés d'actions internationaux. L'OPCVM pourra notamment acheter des parts d'EMTN (Euro Medium Term Note) ou d'obligations indexés, des warrants ou des certificats.

L'utilisation d'instruments à dérivés intégrés n'aura pas pour effet d'augmenter l'exposition globale du FCP au risque actions au-delà de 110%.

○ *Dépôts :*

Néant.

○ *Emprunts d'espèces :*

Le fonds pourra recourir temporairement à des emprunts d'espèces dans la limite de 10% de l'actif net.

○ *Opérations d'acquisition et cession temporaires de titre :*

Aux fins d'une gestion efficace du portefeuille et sans s'écarter de ses objectifs d'investissement, le FCP pourra procéder à des opérations de prise en pension portant conformément à l'article R214-18 du code monétaire et financier sur des titres financiers éligibles ou des instruments du marché monétaire, dans la limite de 10 % de l'actif net.

Des informations complémentaires figurent à la rubrique frais et commissions sur les rémunérations des cessions et acquisition temporaires.

➤ **Profil de risque :**

Votre argent sera principalement investi dans des instruments financiers sélectionnés par la société de gestion. Ces instruments connaîtront les évolutions et les aléas du marché.

· Risque de perte en capital :

L'O.P.C.V.M. ne bénéficie d'aucune garantie ni protection, il se peut donc que le capital initialement investi ne soit pas intégralement restitué même si les souscripteurs conservent leurs parts pendant la durée de placement recommandée.

· Risque de gestion discrétionnaire :

Le style de gestion discrétionnaire repose sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés actions. Il existe un risque que l'OPCVM ne soit pas investi à tout moment sur les valeurs les plus performantes. La performance du FCP peut ne pas être conforme à ses objectifs.

· Risque actions :

Les variations des marchés actions peuvent entraîner des variations importantes de l'actif net pouvant avoir un impact négatif sur la performance du FCP. Ainsi, en cas de baisse des marchés actions, la valeur liquidative du FCP baissera. Le FCP pourra présenter un profil de risque et de variation de cours supérieur à celui du marché des actions global. L'exposition en actions peut représenter jusqu'à 110% de l'actif net..

Le FCP ayant pour objet l'investissement principalement dans des sociétés sans restriction de capitalisations, il pourra de fait être investi dans des sociétés de petite capitalisation. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que les marchés de petite capitalisation (small caps) sont destinés à accueillir des entreprises qui, en raison de leurs caractéristiques spécifiques, peuvent présenter des risques pour les investisseurs.

· Risque lié aux marchés émergents :

Le FCP peut être investi sur les marchés émergents à hauteur de 100% de l'actif net. Outre les risques propres à chacune des sociétés émettrices, des risques exogènes existent, plus particulièrement sur ces marchés. Par ailleurs, l'attention des investisseurs est attirée sur le fait que les conditions de fonctionnement et de surveillance de ces marchés peuvent s'écarter des standards prévalant sur les grandes places internationales.

· Risque sectoriel :

Le FCP présente un risque sectoriel du fait de son investissement sur des valeurs d'un même secteur d'activité : le secteur aurifère. La chute de ce marché entraînera une baisse de la valeur liquidative.

· Risque de change :

Le capital peut être exposé au risque de change dans le cas où les titres ou investissements le composant sont libellés dans une autre devise que celle du FCP.

Le risque de change correspond au risque de perte en capital lorsqu'un investissement est réalisé dans une monnaie hors US Dollar et que celle-ci se déprécie face à l'US Dollar sur le marché des changes. Le FCP pourra être exposé au risque de change à hauteur de 110% de l'actif net.

· Risque lié à la devise de libellé de la part A :

Le porteur, souscripteur en euros ou en devises autres que l'US Dollar est exposé au risque de change au moment de la souscription et du rachat de ses parts. La part A est en effet libellée en US Dollars.

. Risque de taux :

Le risque de taux se traduit par une baisse de la valeur du capital en cas de variation à la hausse de la courbe des taux.

Le risque de taux est limité aux titres de créances et instruments du marché monétaire détenus en direct et/ou via des OPCVM et/ou via des contrats financiers à hauteur de 30% maximum de l'actif net du FCP.

. Risque de crédit :

Le risque de crédit correspond au risque que l'émetteur de titres obligataires ou monétaires ne puisse pas faire face à ses engagements.

Le FCP en utilisant des titres choisis parmi des émissions notées « investment grade » (c'est-à-dire pour lesquels le risque de défaillance des émetteurs est le moins élevé) principalement réduit en grande partie les risques de défaillance des émetteurs. Cependant ces défaillances peuvent également avoir un impact sur les valeurs des émetteurs en question.

Les titres non notés et/ou de « Haut Rendement » à hauteur de 10% maximum de l'actif net présentent des risques de défaut supérieurs à ceux notés « Titres d'investissement ». En cas de défaut, la valeur de ces instruments peut baisser de manière significative ce qui a pour conséquence d'impacter la valeur liquidative du FCP.

Dans le cadre de la gestion de trésorerie, le risque de crédit est limité grâce à l'utilisation de titres ayant une note court terme égale ou supérieure à A2, décernée par Standard & Poor's ou toute autre notation équivalente attribuée par une autre agence indépendante.

➤ **Souscripteurs concernés et profil de l'investisseur type** :

Les parts A et B sont destinées à tous souscripteurs souhaitant respectivement souscrire en US Dollar et en Euro.

Les parts E, libellées en Euro, sont destinées à être commercialisées par des distributeurs sélectionnés à cet effet par la Société de Gestion.

Les parts I et R, libellées en Euro, sont destinées aux personnes morales.

Montant minimum de la première souscription :

- Part A, B et E : 1 part

- Part I et R : Personne morale, en mesure de souscrire à des parts pour un montant minimum de première souscription de 500 000 €

Le Fonds s'adresse plus particulièrement à des investisseurs qui souhaitent dynamiser leur épargne dans le secteur aurifère. Les souscripteurs résidant sur le territoire des Etats Unis ne sont pas autorisés à souscrire dans cet OPCVM.

Les parts de cet OPCVM ne sont pas et ne seront pas enregistrées aux Etats-Unis en application du U.S. Securities Act de 1933 tel que modifié (" Securities Act 1933 ") ou admises en vertu d'une quelconque loi des Etats-Unis. Ces parts ne doivent ni être offertes, vendues ou transférées aux Etats-Unis (y compris dans ses territoires et possessions) ni bénéficier, directement ou indirectement, à une US Person (au sens du règlement S du Securities Act de 1933).

Le montant qu'il est raisonnable d'investir dans ce F.C.P. dépend de votre situation personnelle. Pour le déterminer, il est recommandé au porteur de s'enquérir des conseils d'un professionnel, afin de diversifier ses placements et de déterminer la proportion du portefeuille financier ou de son patrimoine à investir dans ce F.C.P. au regard plus spécifiquement de la durée de placement recommandée et de l'exposition aux risques précitée, de son patrimoine personnel, de ses besoins, de ses objectifs propres. En tout état de cause, il est impératif pour tout porteur de diversifier suffisamment son portefeuille pour ne pas être exposé uniquement aux risques de ce F.C.P.

. Durée de placement minimum recommandée : > 5 ans.

➤ **Modalités de détermination et d'affectation des revenus :**

Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, dividendes, primes et lots, jetons de présence ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille du F.C.P. majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion, des dotations éventuelles aux amortissements et de la charge des emprunts.

Le résultat net est réparti entre les cinq catégories de parts au prorata de leur quote-part dans l'actif net global.

Les sommes distribuables sont égales au résultat net de l'exercice augmenté des reports à nouveau et majorées ou diminuées du solde des comptes de régularisation des revenus afférents à l'exercice clos.

Les sommes distribuables sont intégralement capitalisées chaque année à l'exception de celles qui font l'objet d'une distribution obligatoire en vertu de la loi.

➤ **Fréquence de distribution :**

Néant.

➤ **Caractéristiques des parts :**

Le F.C.P. dispose de cinq catégories de parts.

Les parts A sont libellées en US Dollar.

Les parts B, E, I et R sont libellées en Euro.

Les parts sont émises en part ou millièmes de part.

➤ **Modalités de souscription et de rachat :**

- Date et périodicité de la valeur liquidative : Quotidienne à l'exception des jours fériés français et/ou des jours de fermeture des marchés français (calendrier officiel de Euronext Paris S.A.) et des marchés américains (calendrier officiel de NYSE) et canadiens (calendrier officiel du Toronto Stock Exchange).

- Valeur liquidative d'origine :

Part A : la Valeur Liquidative d'origine est de 100 USD

Parts B, E et R : la Valeur Liquidative d'origine est de 100€.

Part I : la Valeur Liquidative d'origine est de 10 000€.

- Montant minimum de souscription initiale :

Parts A, B et E : 1 part

Parts I et R : 500 000 €

La société de gestion pourra ne souscrire qu'une part.

- Montant minimum de souscription ultérieure :

Parts A, B, E, I et R : 1 millième de part

- Conditions de souscription et de rachat :

Les demandes de souscriptions et de rachats sont centralisées tous les jours avant 11 heures et sont exécutées en part ou millièmes de part pour les parts A, B, E, I et R, sur la base de la valeur liquidative datée du jour même et calculée le jour ouvré suivant.

Le passage d'une catégorie de parts à une autre est considéré fiscalement comme une opération de rachat suivie d'une nouvelle souscription. En conséquence, le régime fiscal applicable à chaque souscripteur dépend des dispositions fiscales applicables à la situation particulière du souscripteur et/ou de la juridiction d'investissement du fonds. En cas de doute, il est recommandé à tout souscripteur de s'adresser à son conseiller afin de connaître le régime fiscal lui étant applicable.

- Etablissements habilités à recevoir en France les souscriptions et les rachats :

LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE (centralisateur par délégation)

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

CACEIS BANK LUXEMBOURG - 5 Allée Scheffer L-2520 Luxembourg

L'attention des porteurs est attirée sur le fait que les ordres transmis aux établissements en charge de la réception des ordres de souscription et rachat doivent tenir compte du fait que l'heure limite de centralisation des ordres s'applique au Centralisateur LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE. En conséquence, les autres établissements désignés peuvent appliquer leur propre heure limite, antérieure à celle mentionnée ci-dessus, afin de tenir compte de leurs délais de transmission à LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE.

- Lieu et mode de publication de la valeur liquidative :  
LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE  
47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 PARIS CEDEX 08

➤ **Frais et commissions :**

- Commissions de souscription et de rachat :  
Les commissions de souscription et de rachat viennent augmenter le prix de souscription payé par l'investisseur ou diminuer le prix de remboursement. Les commissions acquises au F.C.P. servent à compenser les frais supportés par le F.C.P. pour investir ou désinvestir les avoirs confiés. Les commissions non acquises reviennent à la société de gestion, au commercialisateur, etc.

| Frais à la charge de l'investisseur, prélevés lors des souscriptions et des rachats | Assiette                           | Taux barème           |
|---|------------------------------------|-----------------------|
|   |                                    | Parts A, B, E, I et R |
| Commission de souscription non acquise au F.C.P.                                    | Valeur Liquidative x Nbre de parts | 4,50 % maximum        |
| Commission de souscription acquise au F.C.P.  |                                    | Néant                 |
| Commission de rachat non acquise au F.C.P.  | Valeur Liquidative x Nbre de parts | Néant                 |
| Commission de rachat acquise au F.C.P.  |                                    | Néant                 |

- Frais de fonctionnement et de gestion :  
Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement à l'O.P.C.V.M., à l'exception des frais de transaction. Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtages, taxes locales, etc.) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le dépositaire et la société de gestion.

Aux frais de fonctionnement et de gestion peuvent s'ajouter :

- des commissions de surperformance. Celles-ci rémunèrent la société de gestion dès lors que l'OPCVM a dépassé ses objectifs. Elles sont facturées à l'OPCVM ;
- des commissions de mouvement facturées à l'O.P.C.V.M. ;
- une part du revenu des opérations d'acquisition et cession temporaires de titres.

Pour plus de précisions sur les frais effectivement facturés à l'OPCVM se reporter à la partie B du prospectus simplifié.

| Frais facturés à l'O.P.C.V.M.  | Assiette                           | Taux barème  |                 |                    |                 |                    |
|--|------------------------------------|--|-----------------|--------------------|-----------------|--------------------|
|  |                                    | Parts A  | Parts B         | Parts E            | Parts I         | Parts R            |
| Frais de fonctionnement et de gestion TTC (incluant tous les frais hors frais de transaction, de surperformance et frais liés aux investissements dans des O.P.C.V.M. ou fonds d'investissement) | Actif net du F.C.P.                | 2% TTC* maximum  | 2% TTC* maximum | 2,40% TTC* maximum | 1% TTC* maximum | 1,15% TTC* maximum |
| Commission de surperformance (**)  | Actif net du F.C.P.                | 15% de la performance au-delà de l'indice de référence   |                 |                    |                 | Néant              |
| Prestataires percevant des commissions de mouvement :<br>Le Dépositaire : entre 0% et 50%<br>La Société de Gestion : entre 50% et 100%   | Prélèvement sur chaque transaction | Variable en fonction des instruments, et plus particulièrement, en % TTC :<br>- Actions, ETF et ETC : 0,50 % maximum.<br>- OPCVM France : 0%<br>- OPCVM étrangers : 0.50%<br>- O.S.T. : 0 %<br>- Coupons étrangers : 5 % |                 |                    |                 |                    |

\* TTC = toutes taxes incluses. Dans cette activité, la Société de Gestion n'a pas opté pour la TVA.

**\*\* Commission de surperformance**

Des commissions de surperformance seront prélevées au profit de la Société de Gestion selon les modalités suivantes :

- Indicateur de référence : FTSE Gold Mines, dividendes nets non réinvestis, exprimé en US Dollar pour les parts A et en Euro pour les parts B, E, I et R.
- La commission de surperformance est calculée en comparant la performance du FCP à celle de l'indicateur de référence.
- Dès lors que le FCP surperforme l'indicateur de référence, une provision de 15% net de taxes sera appliquée sur la surperformance.
- Les périodes de références s'achèvent sur la dernière valeur liquidative du mois de septembre.
- Les commissions de surperformance feront l'objet d'un provisionnement à chaque calcul de la valeur liquidative.
- Cette commission de surperformance est mise en paiement annuellement après le calcul de la dernière valeur liquidative de la période de référence.

Aucune commission de surperformance ne sera prise lorsque la performance du FCP est inférieure à celle de l'indicateur de référence sur la période de calcul.

Dans le cas de sous-performance, la provision pour commission de surperformance est réajustée par le biais de reprises sur provision plafonnées à hauteur des dotations.

En cas de rachat de parts, la quote-part de la commission de surperformance correspondant aux parts rachetées est définitivement acquise à la société de gestion

Dans la mesure où de façon exceptionnelle un sous conservateur, pour une opération particulière, serait amené à prélever une commission de mouvement non prévue dans les modalités ci-dessus, la description de l'opération et des commissions de mouvement facturées sera renseignée dans le rapport de gestion de l'O.P.C.V.M.

- **Procédure de choix des intermédiaires :**

Le gérant choisit des intermédiaires qui figurent obligatoirement sur la liste des intermédiaires retenus par la société de gestion dans le cadre des procédures du Groupe Edmond de Rothschild. Cette liste est établie sur la base de critères objectifs prenant notamment en compte la qualité des services rendus et les conditions tarifaires appliquées.

- **Modalités de calcul et de partage de la rémunération sur les opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres ainsi que sur toute opération équivalente en droit étranger :**

Les opérations de pensions livrées sont réalisées par l'intermédiaire de LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE dans les conditions de marché applicables au moment de leur conclusion.

La société de gestion ne perçoit aucune rémunération au titre de ces opérations, elle est acquise au dépositaire.

### **III. INFORMATIONS D'ORDRE COMMERCIAL :**

➤ **Informations destinées aux investisseurs**

Les ordres de rachat et de souscription des parts sont centralisés par :

LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE

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

Téléphone : 33 (0) 1 40 17 25 25

Toute demande d'information relative au F.C.P. peut-être adressée au commercialisateur.

### **IV. REGLES D'INVESTISSEMENT :**

Conforme aux dispositions du Code Monétaire et Financier à la date de diffusion du prospectus, le FCP est soumis aux règles légales d'investissement applicables aux O.P.C.V.M. conformes à la directive 2009/65/CE.

Méthode de calcul du risque global : le FCP utilise la méthode de l'engagement pour calculer le ratio de risque global du Fonds lié aux contrats financiers.

Niveau indicatif de l'effet de levier : néant. Le FCP n'a pas vocation à utiliser des contrats financiers dans un but d'effet de levier.

## **V. REGLES D'EVALUATION & DE COMPTABILISATION DES ACTIFS :**

### **➤ Règles d'évaluation des actifs :**

Le calcul de la valeur liquidative de la part est effectué en tenant compte des règles d'évaluation précisées ci-dessous, les modalités d'application étant précisées dans l'annexe aux comptes annuels. La valorisation est effectuée sur les cours de clôture.

- les valeurs mobilières négociées sur un marché réglementé français ou étranger sont évaluées au prix du marché. L'évaluation au prix du marché de référence est effectuée selon les modalités arrêtées par la Société de Gestion et précisées dans l'annexe aux comptes annuels ;
- les titres de créances et assimilés négociables qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués par l'application d'une méthode actuarielle, le taux retenu étant celui des émissions de titres équivalents affecté, le cas échéant, d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur du titre. Toutefois, les titres de créances négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à trois mois et en l'absence de sensibilité particulière pourront être évalués selon la méthode linéaire. Les modalités d'application de ces règles sont arrêtées par la Société de Gestion et précisées dans l'annexe aux comptes annuels ;
- pour les valeurs mobilières dont le cours n'a pas été coté le jour de l'évaluation ainsi que pour les autres éléments du bilan, la Société de Gestion corrige leur évaluation en fonction des variations que les événements en cours rendent probables. La décision est communiquée au Commissaire aux Comptes ;
- les opérations portant sur des contrats financiers fermes ou conditionnels négociées sur des marchés organisés français ou étrangers sont valorisées à la valeur de marché selon les modalités arrêtées par la Société de Gestion et précisées dans l'annexe aux comptes annuels ;
- les opérations portant sur des contrats financiers fermes ou conditionnels ou les opérations d'échange conclues sur les marchés de gré à gré autorisés par la réglementation applicable aux O.P.C.V.M. sont valorisées à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la Société de Gestion et précisées dans l'annexe aux comptes annuels.
- les actions de SICAV et les parts de Fonds Communs de Placement sont évalués soit sur la base de la dernière valeur liquidative connue, soit sur le dernier cours coté connu au jour de l'évaluation.

### **➤ Méthode de comptabilisation :**

L'organisme s'est conformé aux règles comptables prescrites par la réglementation en vigueur, et notamment au plan comptable des O.P.C.V.M.

Le F.C.P. a opté pour l'US Dollar comme devise de référence de la comptabilité.

Les intérêts sont comptabilisés selon la méthode des intérêts encaissés.

La valeur de tous les titres libellés dans une devise autre que l'US Dollar sera convertie en Us Dollar, conformément au taux de change WMRB (fixing à LONDRES à 16 Heures des taux des devises) à la date de l'évaluation.

L'ensemble des opérations est comptabilisé en frais exclus.

# Edmond de Rothschild Goldsphere

## FONDS COMMUN DE PLACEMENTE

### REGLEMENT

#### TITRE I ACTIF ET PARTS

##### **ARTICLE 1 - Parts de copropriété :**

Les droits des copropriétaires sont exprimés en parts, chaque part correspondant à une même fraction de l'actif du Fonds. Chaque porteur de part dispose d'un droit de copropriété sur les actifs du Fonds proportionnel au nombre de parts possédées.

La durée du Fonds est de 99 ans à compter de sa création sauf dans le cas de dissolution anticipée ou de la prorogation prévue au présent règlement

Le Fonds dispose de cinq catégories de parts : des parts « A », « B », « E », « I » et « R » de capitalisation.

Les parts A sont libellées en US Dollar, les parts B, E, I et R en Euro.

Les parts A, B, E, I et R pourront être fractionnées, sur décision du Directoire de la Société de Gestion, en millièmes, dénommées fractions de parts.

Les dispositions du règlement réglant l'émission et le rachat de parts sont applicables aux fractions de parts dont la valeur sera toujours proportionnelle à celle de la part qu'elles représentent. Toutes les autres dispositions du règlement relatives aux parts s'appliquent aux fractions de parts sans qu'il soit nécessaire de le spécifier, sauf lorsqu'il en est disposé autrement.

Enfin, le Directoire de la société de gestion peut, sur ses seules décisions, procéder à la division des parts par la création de parts nouvelles qui sont attribuées aux porteurs en échange de parts anciennes.

Les caractéristiques des différentes catégories de parts et leurs conditions d'accès sont précisées dans le prospectus simplifié et la note détaillée du F.C.P.

Les différentes catégories de parts pourront supporter des frais de gestion différents ou avoir une valeur nominale différente.

##### **ARTICLE 2 - Montant minimal de l'actif :**

Il ne peut être procédé au rachat des parts si l'actif du Fonds Commun de Placement devient inférieur à 300.000 Euros ; lorsque l'actif demeure pendant trente jours inférieur à ce montant, la société de gestion de portefeuille prend les dispositions nécessaires afin de procéder à la liquidation de l'OPCVM concerné, ou à l'une des opérations mentionnées à l'article 411-16 du règlement général de l'AMF (mutation de l'OPCVM).

##### **ARTICLE 3 - Emission et rachat des parts :**

Les parts sont émises à tout moment à la demande des porteurs sur la base de leur valeur liquidative augmentée, le cas échéant, des commissions de souscription.

Les rachats et les souscriptions sont effectués dans les conditions et selon les modalités définies dans le prospectus simplifié et la note détaillée.

Les parts de Fonds commun de placement peuvent faire l'objet d'une admission à la cote selon la réglementation en vigueur.

Les souscriptions doivent être intégralement libérées le jour du calcul de la valeur liquidative. Elles peuvent être effectuées en numéraire et/ou par apport de valeurs mobilières. La Société de Gestion a le droit de refuser les valeurs proposées et, à cet effet, dispose d'un délai de sept jours à partir de leur dépôt pour faire connaître sa décision. En cas d'acceptation, les valeurs apportées sont évaluées selon les règles fixées à l'article 4 et la souscription est réalisée sur la base de la première valeur liquidative suivant l'acceptation des valeurs concernées.

Les rachats sont effectués exclusivement en numéraire, sauf en cas de liquidation du Fonds lorsque les porteurs de parts ont signifié leur accord pour être remboursés en titres. Ils sont réglés par le Dépositaire dans un délai maximum de cinq jours suivant celui de l'évaluation de la part.

Toutefois, si, en cas de circonstances exceptionnelles, le remboursement nécessite la réalisation préalable d'actifs compris dans le Fonds, ce délai peut être prolongé, sans pouvoir excéder 30 jours.

Sauf en cas de succession ou de donation-partage, la cession ou le transfert de parts entre porteurs ou de porteurs à un tiers est assimilée à un rachat suivi d'une souscription ; s'il s'agit d'un tiers, le montant de la cession ou du transfert doit, le cas échéant, être complété par le bénéficiaire pour atteindre au minimum celui de la souscription minimale exigé par le prospectus simplifié et le prospectus complet.

En application de l'article L. 214-8-7 du Code Monétaire et Financier, le rachat par le Fonds Commun de Placement de ses parts, comme l'émission de parts nouvelles, peuvent être suspendus, à titre provisoire, par le Société de Gestion, quand des circonstances exceptionnelles l'exigent et si l'intérêt des porteurs le commande.

Lorsque l'actif net du Fonds Commun de Placement est inférieur au montant fixé par la réglementation, aucun rachat des parts ne peut être effectué.

**ARTICLE 4 - Calcul de la valeur liquidative :**

Le calcul de la valeur liquidative de la part est effectué en tenant compte des règles d'évaluation figurant dans la note détaillée du prospectus complet.

**TITRE II**  
**FONCTIONNEMENT DU FONDS**

**ARTICLE 5 - La Société de Gestion :**

La gestion du Fonds est assurée par la Société de Gestion conformément à l'orientation définie pour le Fonds. La Société de Gestion agit en toutes circonstances pour le compte des porteurs de parts et peut seule exercer les droits de vote attachés aux titres compris dans le Fonds.

**ARTICLE 5 BIS – Règles de fonctionnement :**

Les instruments et dépôts éligibles à l'actif de l'O.P.C.V.M. ainsi que les règles d'investissement sont décrits dans la note détaillée du prospectus complet.

**ARTICLE 6 - Le Dépositaire :**

Le Dépositaire assure la conservation des actifs compris dans le Fonds, dépouille les ordres de la Société de Gestion concernant les achats et les ventes de titres ainsi que ceux relatifs à l'exercice des droits de souscription et d'attribution attachés aux valeurs comprises dans le Fonds. Il assure tous encaissements et paiements.

Le Dépositaire doit s'assurer de la régularité des décisions de la Société de Gestion. Il doit, le cas échéant, prendre toutes mesures conservatoires qu'il juge utiles. En cas de litige avec la Société de Gestion, il informe l'AUTORITE DES MARCHES FINANCIERS.

**ARTICLE 7 - Le Commissaire aux Comptes :**

Un Commissaire aux Comptes est désigné pour six exercices, après accord de l'AUTORITE DES MARCHES FINANCIERS, par le Directoire de la Société de Gestion.

Il effectue les diligences et contrôles prévus par la loi et notamment certifie, chaque fois qu'il y a lieu, la sincérité et la régularité des comptes et des indications de nature comptable contenues dans le rapport de gestion.

Il peut être renouvelé dans ses fonctions.

Il porte à la connaissance de l'AUTORITE DES MARCHES FINANCIERS, ainsi qu'à celle de la Société de Gestion du F.C.P., les irrégularités et inexactitudes qu'il a relevées dans l'accomplissement de sa mission.

Les évaluations des actifs et la détermination des parités d'échange dans les opérations de transformation, fusion ou scission sont effectuées sous le contrôle du Commissaire aux Comptes.

Il apprécie tout apport en nature et établit sous sa responsabilité un rapport relatif à son évaluation et à sa rémunération.

Il atteste l'exactitude de la composition de l'actif et des autres éléments avant publication.

Les honoraires du Commissaire aux Comptes sont fixés d'un commun accord entre celui-ci et le Directoire de la Société de Gestion au vu d'un programme de travail précisant les diligences estimées nécessaires.

En cas de liquidation, il évalue le montant des actifs et établit un rapport sur les conditions de cette liquidation.

**ARTICLE 8 - Les comptes et le rapport de gestion :**

A la clôture de chaque exercice, la Société de Gestion établit les documents de synthèse et un rapport sur la gestion du Fonds pendant l'exercice écoulé.

L'inventaire est certifié par le Dépositaire et l'ensemble des documents ci-dessus est contrôlé par le Commissaire aux Comptes.

La Société de Gestion tient ces documents à la disposition des porteurs de parts dans les quatre mois suivant la clôture de l'exercice et les informe du montant des revenus auxquels ils ont droit : ces documents sont soit transmis par courrier à la demande expresse des porteurs de parts, soit mis à leur disposition à la Société de Gestion ou chez le Dépositaire.

**TITRE III**  
**MODALITES D'AFFECTATION DES RESULTATS**

**ARTICLE 9 :**

Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, jetons de présence ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille du Fonds majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion, des dotations éventuelles aux amortissements et de la charge des emprunts.

Le résultat net est réparti entre les cinq catégories de parts au prorata de leur quote-part dans l'actif net global.

Les sommes distribuables sont égales au résultat net de l'exercice augmenté des reports à nouveau et majoré ou diminué du solde des comptes de régularisation des revenus afférents à l'exercice clos.

Les sommes distribuables sont intégralement capitalisées chaque année à l'exception de celles qui font l'objet d'une distribution obligatoire en vertu de la loi.

**TITRE IV**  
**FUSION – SCISSION - DISSOLUTION – LIQUIDATION**

**ARTICLE 10 - Fusion - Scission :**

La Société de Gestion peut soit faire apport, en totalité ou en partie, des actifs compris dans le Fonds à un autre O.P.C.V.M. qu'elle gère, soit scinder le Fonds en deux ou plusieurs autres Fonds Communs dont elle assurera la gestion.

Ces opérations de fusion ou de scission ne peuvent être réalisées qu'un mois après que les porteurs en ont été avisés. Elles donnent lieu à la délivrance d'une nouvelle attestation précisant le nombre de parts détenues par chaque porteur.

**ARTICLE 11 - Dissolution - Prorogation :**

Si les actifs du Fonds demeurent inférieurs, pendant trente jours, au montant fixé à l'article 2 ci-dessus, la Société de Gestion en informe l'AUTORITE DES MARCHES FINANCIERS et procède, sauf opération de fusion avec un autre Fonds Commun de Placement, à la dissolution du Fonds (ou le cas échéant du compartiment).

La Société de Gestion peut dissoudre par anticipation le Fonds (ou le cas échéant du compartiment) ; elle informe les porteurs de parts de la décision et à partir de cette date les demandes de souscription ou de rachat ne sont plus acceptées.

La Société de Gestion procède également à la dissolution du Fonds en cas de demande de rachat de la totalité des parts, de cessation de fonction du Dépositaire, lorsque aucun autre Dépositaire n'a été désigné, ou à l'expiration de la durée du Fonds, si celle-ci n'a pas été prorogée.

La Société de Gestion informe l'AUTORITE DES MARCHES FINANCIERS par courrier de la date et de la procédure de dissolution retenue. Ensuite, elle adresse à l'AUTORITE DES MARCHES FINANCIERS le rapport du Commissaire aux Comptes.

La prorogation d'un Fonds peut être décidée par la Société de Gestion en accord avec le Dépositaire. Sa décision doit être prise au moins trois mois avant l'expiration de la durée prévue pour le Fonds et portée à la connaissance des porteurs de parts et de l'AUTORITE DES MARCHES FINANCIERS.

**ARTICLE 12 - Liquidation :**

En cas de dissolution, le Dépositaire, ou la Société de Gestion, est chargé des opérations de liquidation. Ils sont investis à cet effet, des pouvoirs les plus étendus pour réaliser les actifs, payer les créanciers éventuels et répartir le solde disponible entre les porteurs de parts en numéraire ou en valeurs.

Le Commissaire aux Comptes et le Dépositaire continuent d'exercer leurs fonctions jusqu'à la fin des opérations de liquidation.

**TITRE V  
CONTESTATION**

**ARTICLE 13 - Compétence - Election de domicile :**

Toutes contestations relatives au Fonds qui peuvent s'élever pendant la durée de fonctionnement de celui-ci, ou lors de sa liquidation, soit entre les porteurs de parts, soit entre ceux-ci et la Société de Gestion ou le Dépositaire, sont soumises à la juridiction des tribunaux compétents.