



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 US OPPORTUNITIES
(EdR US Opportunities)**

Parte : A - ISIN : FR0010675603

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 mira a sovraperformare l'indice azionario Russell 3000 con un'esposizione sui mercati azionari nord-americani, selezionando a livello discrezionale dei titoli all'interno di un universo di investimento paragonabile a quello dell'indice di riferimento.

Indice di riferimento : Russell 3000 (NR), Dividendi reinvestiti

Politica di investimento :

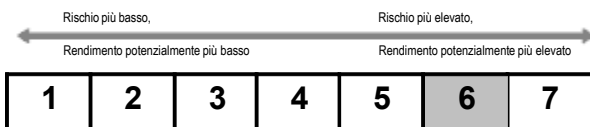
La scelta della strategia è interamente discrezionale ed è in funzione delle previsioni del team di gestione. Il FCI tende in particolare ad essere esposto sui mercati azionari nord-americani per almeno il 60%.

La strategia di investimento del FCI consiste nell'esporsi in modo dinamico sui mercati azionari nordamericani attraverso un approccio "stock picking", vale a dire selezionando in modo discrezionale le aziende che presentano sia una prospettiva di benefici a medio/lungo termine, che un potenziale di valutazione sulla base di un approccio degli elementi fondamentali dell'azienda (in particolar modo la qualità della struttura finanziaria, la crescita dei Free Cash Flow, il posizionamento concorrenziale, le prospettive future, la qualità dei team dirigenziali, ecc.).

Il FCI sarà esposto tra il 60% e il 100% del suo patrimonio, direttamente o per mezzo di OICVM per un massimo del 10% e/o di contratti finanziari, sui mercati azionari nord-americani e altri titoli assimilati negoziati sui mercati regolamentati, come ad esempio gli American Depositary Receipts (ADR).

In funzione delle previsioni del gestore sull'evoluzione dei mercati azionari, il FCI potrà essere esposto direttamente e/o per un massimo del 10% mediante OICVM in titoli di credito e strumenti del mercato monetario denominati essenzialmente (almeno 80%) in dollari USA e negoziati sui mercati internazionali nel limite del 40% del patrimonio netto.

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO



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

Questo fondo è classificato nella categoria 6, che riflette l'esposizione fino al 100% del suo patrimonio netto sui mercati azionari, che presentano un elevato profilo rendimento/rischio.

Questi titoli, in possesso di un rating minimo "Investment Grade" (ovvero per i quali il rischio di inadempienza degli emittenti è poco elevato), o A2 con limite di scadenza di un anno, vengono selezionati in funzione del loro rendimento previsto.

Il FCI deterrà titoli essenzialmente denominati in dollari USA (80% minimo). L'investimento in titoli denominati in una valuta diversa dal dollaro USA (CAD, ecc.) sarà limitato al 10% massimo dell'attivo netto.

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

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

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), per tutti gli ordini ricevuti dal Transfer Agent ogni giorno prima delle 12h30 sulla valore di liquidazione del giorno.

Distribuzione degli utili : Capitalizzazione

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	2,59%
------------------------	-------

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

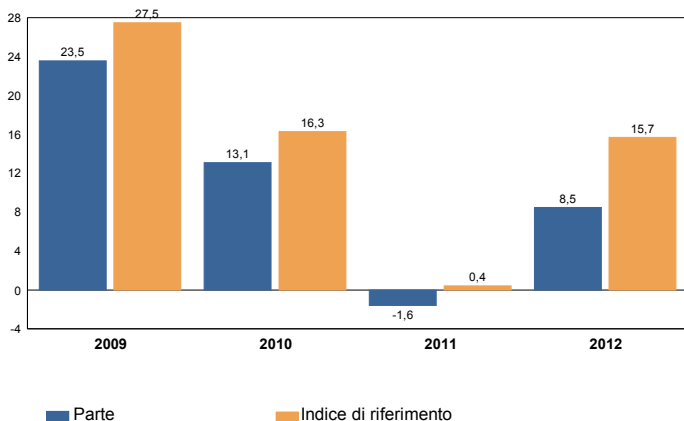
Spese prelevate dal fondo, in determinate circostanze

Commissione di performance	0,00%
Metodo : 15 % all'anno della sovraperformance rispetto all'indice di riferimento Russell 3000 (NR)	

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 US Opportunities parte A in Dollaro US (in %)



Emissione della quota : Dicembre 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 per il fondo e l'indice.

INFORMAZIONI PRATICHE

Banca Depositaria : CACEIS Bank France

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 US OPPORTUNITIES
(EdR US Opportunities)**

Parte : B - ISIN : FR0010688093

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 mira a sovraperformare l'indice azionario Russell 3000 con un'esposizione sui mercati azionari nord-americani, selezionando a livello discrezionale dei titoli all'interno di un universo di investimento paragonabile a quello dell'indice di riferimento.

Indice di riferimento : Russell 3000 (NR), Dividendi reinvestiti

Politica di investimento :

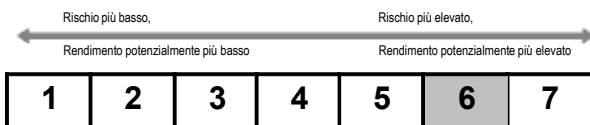
La scelta della strategia è interamente discrezionale ed è in funzione delle previsioni del team di gestione. Il FCI tende in particolare ad essere esposto sui mercati azionari nord-americani per almeno il 60%.

La strategia di investimento del FCI consiste nell'esporsi in modo dinamico sui mercati azionari nordamericani attraverso un approccio "stock picking", vale a dire selezionando in modo discrezionale le aziende che presentano sia una prospettiva di benefici a medio/lungo termine, che un potenziale di valutazione sulla base di un approccio degli elementi fondamentali dell'azienda (in particolar modo la qualità della struttura finanziaria, la crescita dei Free Cash Flow, il posizionamento concorrenziale, le prospettive future, la qualità dei team dirigenziali, ecc.).

Il FCI sarà esposto tra il 60% e il 100% del suo patrimonio, direttamente o per mezzo di OICVM per un massimo del 10% e/o di contratti finanziari, sui mercati azionari nord-americani e altri titoli assimilati negoziati sui mercati regolamentati, come ad esempio gli American Depositary Receipts (ADR).

In funzione delle previsioni del gestore sull'evoluzione dei mercati azionari, il FCI potrà essere esposto direttamente e/o per un massimo del 10% mediante OICVM in titoli di credito e strumenti del mercato monetario denominati essenzialmente (almeno 80%) in dollari USA e negoziati sui mercati internazionali nel limite del 40% del patrimonio netto.

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO



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

Questo fondo è classificato nella categoria 6, che riflette l'esposizione fino al 100% del suo patrimonio netto sui mercati azionari, che presentano un elevato profilo rendimento/rischio.

Questi titoli, in possesso di un rating minimo "Investment Grade" (ovvero per i quali il rischio di inadempienza degli emittenti è poco elevato), o A2 con limite di scadenza di un anno, vengono selezionati in funzione del loro rendimento previsto.

Il FCI deterrà titoli essenzialmente denominati in dollari USA (80% minimo). L'investimento in titoli denominati in una valuta diversa dal dollaro USA (CAD, ecc.) sarà limitato al 10% massimo dell'attivo netto.

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

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

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), per tutti gli ordini ricevuti dal Transfer Agent ogni giorno prima delle 12h30 sulla valore di liquidazione del giorno.

Distribuzione degli utili : Capitalizzazione

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	2,59%
------------------------	-------

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

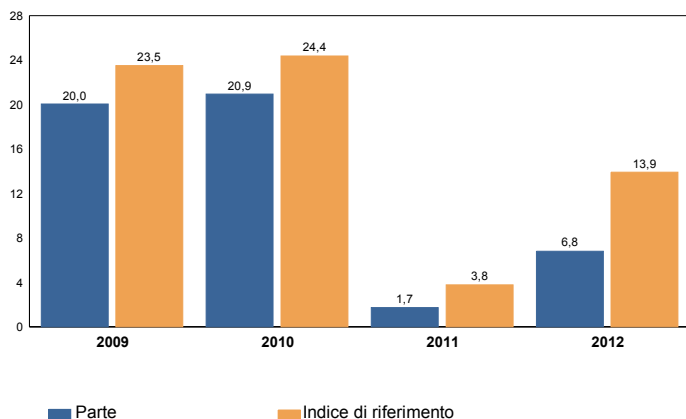
Spese prelevate dal fondo, in determinate circostanze

Commissione di performance	0,00%
Metodo : 15 % all'anno della sovraperformance rispetto all'indice di riferimento Russell 3000 (NR)	

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 US Opportunities parte B in Euro (in %)



Emissione della quota : Dicembre 2008

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

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

INFORMAZIONI PRATICHE

Banca Depositaria : CACEIS Bank France

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 US OPPORTUNITIES
(EdR US Opportunities)**

Parte : I - ISIN : FR0010688838

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 mira a sovraperformare l'indice azionario Russell 3000 con un'esposizione sui mercati azionari nord-americani, selezionando a livello discrezionale dei titoli all'interno di un universo di investimento paragonabile a quello dell'indice di riferimento.

Indice di riferimento : Russell 3000 (NR), Dividendi reinvestiti

Politica di investimento :

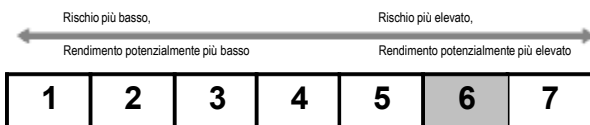
La scelta della strategia è interamente discrezionale ed è in funzione delle previsioni del team di gestione. Il FCI tende in particolare ad essere esposto sui mercati azionari nord-americani per almeno il 60%.

La strategia di investimento del FCI consiste nell'esporsi in modo dinamico sui mercati azionari nordamericani attraverso un approccio "stock picking", vale a dire selezionando in modo discrezionale le aziende che presentano sia una prospettiva di benefici a medio/lungo termine, che un potenziale di valutazione sulla base di un approccio degli elementi fondamentali dell'azienda (in particolar modo la qualità della struttura finanziaria, la crescita dei Free Cash Flow, il posizionamento concorrenziale, le prospettive future, la qualità dei team dirigenziali, ecc.).

Il FCI sarà esposto tra il 60% e il 100% del suo patrimonio, direttamente o per mezzo di OICVM per un massimo del 10% e/o di contratti finanziari, sui mercati azionari nord-americani e altri titoli assimilati negoziati sui mercati regolamentati, come ad esempio gli American Depositary Receipts (ADR).

In funzione delle previsioni del gestore sull'evoluzione dei mercati azionari, il FCI potrà essere esposto direttamente e/o per un massimo del 10% mediante OICVM in titoli di credito e strumenti del mercato monetario denominati essenzialmente (almeno 80%) in dollari USA e negoziati sui mercati internazionali nel limite del 40% del patrimonio netto.

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO



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

Questo fondo è classificato nella categoria 6, che riflette l'esposizione fino al 100% del suo patrimonio netto sui mercati azionari, che presentano un elevato profilo rendimento/rischio.

Questi titoli, in possesso di un rating minimo "Investment Grade" (ovvero per i quali il rischio di inadempienza degli emittenti è poco elevato), o A2 con limite di scadenza di un anno, vengono selezionati in funzione del loro rendimento previsto.

Il FCI deterrà titoli essenzialmente denominati in dollari USA (80% minimo). L'investimento in titoli denominati in una valuta diversa dal dollaro USA (CAD, ecc.) sarà limitato al 10% massimo dell'attivo netto.

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

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

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), per tutti gli ordini ricevuti dal Transfer Agent ogni giorno prima delle 12h30 sulla valore di liquidazione del giorno.

Distribuzione degli utili : Capitalizzazione

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	1,79%
------------------------	-------

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

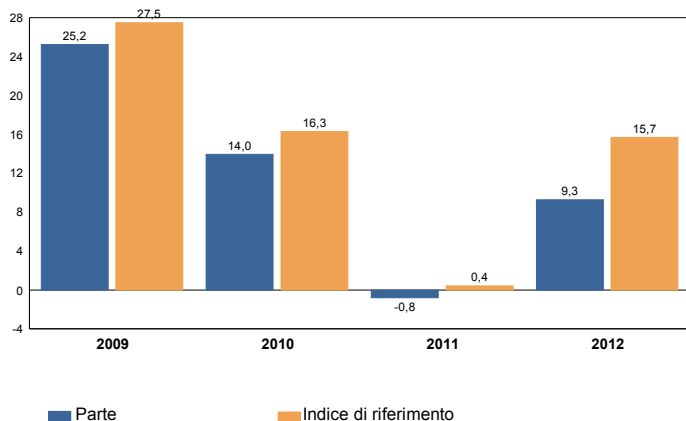
Spese prelevate dal fondo, in determinate circostanze

Commissione di performance	0,01%
Metodo : 15 % all'anno della sovraperformance rispetto all'indice di riferimento Russell 3000 (NR)	

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 US Opportunities parte I in Dollaro US (in %)



Emissione della quota : Dicembre 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 per il fondo e l'indice.

INFORMAZIONI PRATICHE

Banca Depositaria : CACEIS Bank France

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 US OPPORTUNITIES
(EdR US Opportunities)**

Parte : J - ISIN : FR0010688846

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 mira a sovraperformare l'indice azionario Russell 3000 con un'esposizione sui mercati azionari nord-americani, selezionando a livello discrezionale dei titoli all'interno di un universo di investimento paragonabile a quello dell'indice di riferimento.

Indice di riferimento : Russell 3000 (NR), Dividendi reinvestiti

Politica di investimento :

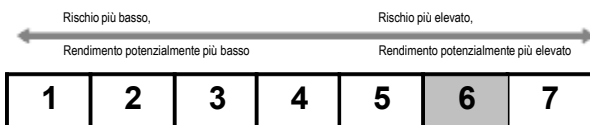
La scelta della strategia è interamente discrezionale ed è in funzione delle previsioni del team di gestione. Il FCI tende in particolare ad essere esposto sui mercati azionari nord-americani per almeno il 60%.

La strategia di investimento del FCI consiste nell'esporsi in modo dinamico sui mercati azionari nordamericani attraverso un approccio "stock picking", vale a dire selezionando in modo discrezionale le aziende che presentano sia una prospettiva di benefici a medio/lungo termine, che un potenziale di valutazione sulla base di un approccio degli elementi fondamentali dell'azienda (in particolar modo la qualità della struttura finanziaria, la crescita dei Free Cash Flow, il posizionamento concorrenziale, le prospettive future, la qualità dei team dirigenziali, ecc.).

Il FCI sarà esposto tra il 60% e il 100% del suo patrimonio, direttamente o per mezzo di OICVM per un massimo del 10% e/o di contratti finanziari, sui mercati azionari nord-americani e altri titoli assimilati negoziati sui mercati regolamentati, come ad esempio gli American Depositary Receipts (ADR).

In funzione delle previsioni del gestore sull'evoluzione dei mercati azionari, il FCI potrà essere esposto direttamente e/o per un massimo del 10% mediante OICVM in titoli di credito e strumenti del mercato monetario denominati essenzialmente (almeno 80%) in dollari USA e negoziati sui mercati internazionali nel limite del 40% del patrimonio netto.

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO



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

Questo fondo è classificato nella categoria 6, che riflette l'esposizione fino al 100% del suo patrimonio netto sui mercati azionari, che presentano un elevato profilo rendimento/rischio.

Questi titoli, in possesso di un rating minimo "Investment Grade" (ovvero per i quali il rischio di inadempienza degli emittenti è poco elevato), o A2 con limite di scadenza di un anno, vengono selezionati in funzione del loro rendimento previsto.

Il FCI deterrà titoli essenzialmente denominati in dollari USA (80% minimo). L'investimento in titoli denominati in una valuta diversa dal dollaro USA (CAD, ecc.) sarà limitato al 10% massimo dell'attivo netto.

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

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

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), per tutti gli ordini ricevuti dal Transfer Agent ogni giorno prima delle 12h30 sulla valore di liquidazione del giorno.

Distribuzione degli utili : Capitalizzazione

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 J	1,79%
------------------------	-------

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

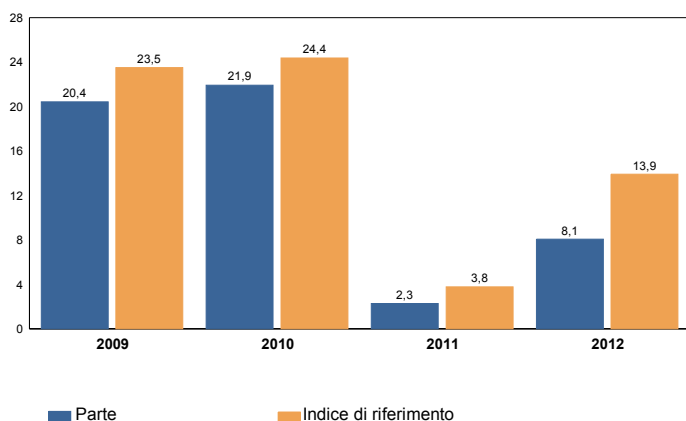
Spese prelevate dal fondo, in determinate circostanze

Commissione di performance	0,00%
Metodo : 15 % all'anno della sovraperformance rispetto all'indice di riferimento Russell 3000 (NR)	

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 US Opportunities parte J in Euro (in %)



Emissione della quota : Dicembre 2008

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

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

INFORMAZIONI PRATICHE

Banca Depositaria : CACEIS Bank France

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 US OPPORTUNITIES
(EdR US Opportunities)**

Parte : R - ISIN : FR0010688853

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 mira a sovraperformare l'indice azionario Russell 3000 con un'esposizione sui mercati azionari nord-americani, selezionando a livello discrezionale dei titoli all'interno di un universo di investimento paragonabile a quello dell'indice di riferimento.

Indice di riferimento : Russell 3000 (NR), Dividendi reinvestiti

Politica di investimento :

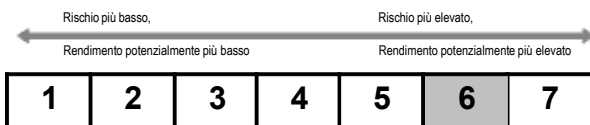
La scelta della strategia è interamente discrezionale ed è in funzione delle previsioni del team di gestione. Il FCI tende in particolare ad essere esposto sui mercati azionari nord-americani per almeno il 60%.

La strategia di investimento del FCI consiste nell'esporsi in modo dinamico sui mercati azionari nordamericani attraverso un approccio "stock picking", vale a dire selezionando in modo discrezionale le aziende che presentano sia una prospettiva di benefici a medio/lungo termine, che un potenziale di valutazione sulla base di un approccio degli elementi fondamentali dell'azienda (in particolar modo la qualità della struttura finanziaria, la crescita dei Free Cash Flow, il posizionamento concorrenziale, le prospettive future, la qualità dei team dirigenziali, ecc.).

Il FCI sarà esposto tra il 60% e il 100% del suo patrimonio, direttamente o per mezzo di OICVM per un massimo del 10% e/o di contratti finanziari, sui mercati azionari nord-americani e altri titoli assimilati negoziati sui mercati regolamentati, come ad esempio gli American Depositary Receipts (ADR).

In funzione delle previsioni del gestore sull'evoluzione dei mercati azionari, il FCI potrà essere esposto direttamente e/o per un massimo del 10% mediante OICVM in titoli di credito e strumenti del mercato monetario denominati essenzialmente (almeno 80%) in dollari USA e negoziati sui mercati internazionali nel limite del 40% del patrimonio netto.

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO



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

Questo fondo è classificato nella categoria 6, che riflette l'esposizione fino al 100% del suo patrimonio netto sui mercati azionari, che presentano un elevato profilo rendimento/rischio.

Questi titoli, in possesso di un rating minimo "Investment Grade" (ovvero per i quali il rischio di inadempienza degli emittenti è poco elevato), o A2 con limite di scadenza di un anno, vengono selezionati in funzione del loro rendimento previsto.

Il FCI deterrà titoli essenzialmente denominati in dollari USA (80% minimo). L'investimento in titoli denominati in una valuta diversa dal dollaro USA (CAD, ecc.) sarà limitato al 10% massimo dell'attivo netto.

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

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

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), per tutti gli ordini ricevuti dal Transfer Agent ogni giorno prima delle 12h30 sulla valore di liquidazione del giorno.

Distribuzione degli utili : Capitalizzazione

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	1,94%
------------------------	-------

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

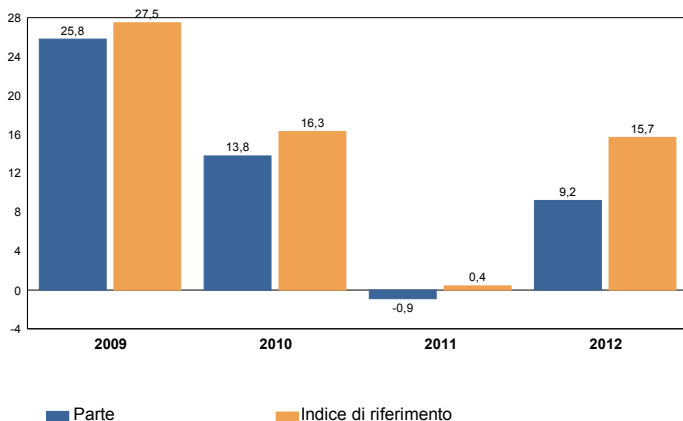
Spese prelevate dal fondo, in determinate circostanze

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

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

PERFORMANCE PRECEDENTI

Performance annuali precedenti di Edmond de Rothschild US Opportunities parte R in Dollaro US (in %)



Emissione della quota : Dicembre 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 per il fondo e l'indice.

INFORMAZIONI PRATICHE

Banca Depositaria : CACEIS Bank France

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 US Opportunities
- **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 18 novembre 2008. Il FCI è stato costituito il 5 dicembre 2008 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.

Tipo di Azioni	Codice ISIN	Assegnazione del risultato	Valuta	Importo minimo della prima sottoscrizione	Sottoscrittori interessati
Classe A	FR0010675603	Capitalizzazione	Dollaro USA	1 azione	Tutti i sottoscrittori
Classe B	FR0010688093	Capitalizzazione	Euro	1 azione	Tutti i sottoscrittori
Classe I	FR0010688838	Capitalizzazione	Dollaro USA	500.000 USD	Persone giuridiche
Classe J	FR0010688846	Capitalizzazione	Euro	500.000 euro	Persone giuridiche
Classe R	FR0010688853	Capitalizzazione	Dollaro USA	500.000 USD	Persone giuridiche

- **Indicazione del luogo nel quale è possibile procurarsi l'ultima relazione annuale e l'ultimo relazione periodica:**
Gli ultimi documenti annuali e semestrali possono essere inviati entro una settimana mediante semplice richiesta scritta dell'azionista presso EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT, 47 rue du Faubourg Saint Honoré – 75401 PARIS CEDEX, 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 dall'AMF, il 15 aprile 2004 con il numero GP 04000015.
Sede sociale: 47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75008 PARIGI
- **Delega della gestione finanziaria:**
Fatta eccezione per le operazioni di cambio, EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT delega la gestione finanziaria del FCI a EPOCH INVESTMENT PARTNERS, INC.
Società di gestione autorizzata con il numero SEC 0001305841

Sede sociale: 640 Fifth Avenue, New York, NY 10019, Etats-Unis

➤ *Delega della gestione amministrativa:*

EDMOND DE ROTHSCHILD INVESTORS ASSISTANCE

Gruppo d'Interesse Economico (*Groupement d'Intérêt Economique*)

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

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

Il gruppo 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 E DI GESTIONE:

2.1 CARATTERISTICHE GENERALI:

➤ *Caratteristiche delle azioni:*

- Codice ISIN: Classe A : FR0010675603

Classe B : FR 0010688093

Classe I : FR0010688838

Classe J: FR0010688846

Classe R : FR0010688853

- 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 azioni sono tutte espresse in azioni o millesimi di azione.

➤ *Data di chiusura:*

Ultimo giorno lavorativo della Borsa del mese di dicembre. La data di chiusura del primo esercizio coincide con l'ultimo giorno lavorativo del mese di dicembre 2009.

➤ *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 indica all'azionista che il FCI è un O.I.C.V.M. di capitalizzazione che non comporta 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:*
La gestione del FCI è volta a sovraperformare l'indice azionario Russell 3000 con un'esposizione sui mercati azionari nord-americani, selezionando a livello discrezionale dei titoli all'interno di un universo di investimento paragonabile a quello dell'indice di riferimento.
- *Indice di riferimento:*
La performance del FCI potrà essere rapportata all'indice Russell 3000, inclusi i dividendi netti reinvestiti, che rappresenta le 3000 maggiori capitalizzazioni dei mercati azionari degli Stati Uniti. L'indicatore di riferimento è espresso in Dollari USA per le azioni emesse in Dollari USA e in Euro per le azioni emesse in Euro.
Dal momento che la gestione del FCI non è basata sull'indice, la composizione del portafoglio potrebbe allontanarsi significativamente dall'indice di riferimento, che è solo un indicatore di confronto.
- *Strategia di investimento:*
La scelta della strategia è interamente discrezionale ed è in funzione delle previsioni del team di gestione. Il FCI tende in particolare ad essere esposto sui mercati azionari nord-americani per almeno il 60%.
La strategia di investimento del FCI consiste nell'esporsi in modo dinamico sui mercati azionari nordamericani attraverso un approccio "stock picking", vale a dire selezionando in modo discrezionale le aziende che presentano sia una prospettiva di benefici a medio/lungo termine, che un potenziale di valutazione sulla base di un approccio degli elementi fondamentali dell'azienda (in particolar modo la qualità della struttura finanziaria, la crescita dei Free Cash Flow, il posizionamento concorrenziale, le prospettive future, la qualità dei team dirigenziali, ecc.).

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

- L'universo dei titoli nei quali il FCI è investito comprende azioni di ogni settore economico e la cui capitalizzazione sarà superiore a 200 milioni di dollari USA,
- L'utilizzo dei rapporti degli analisti esterni ha per obiettivo di aiutare la Società di gestione a orientare la propria ricerca su un numero ridotto di titoli incluso nell'universo di investimento.
- I titoli così selezionati vengono sottoposti a un'analisi qualitativa. Il gestore selezionerà quindi i titoli caratterizzati dal migliore potenziale di crescita e di performance.

Il FCI sarà esposto tra il 60% e il 100% del suo patrimonio, direttamente o per mezzo di OICVM per un massimo del 10% e/o di contratti finanziari, sui mercati azionari nord-americani e altri titoli assimilati negoziati sui mercati regolamentati, come ad esempio gli American Depositary Receipts (ADR).

In funzione delle previsioni del gestore sull'evoluzione dei mercati azionari, il FCI potrà essere esposto direttamente e/o per un massimo del 10% mediante OICVM in titoli di credito e strumenti del mercato monetario denominati essenzialmente (almeno 80%) in dollari USA e negoziati sui mercati internazionali nel limite del 40% del patrimonio netto. Questi titoli, in possesso di un rating minimo "Investment Grade" (ovvero per i quali il rischio di inadempienza degli emittenti è poco elevato), o A2 con limite di scadenza di un anno, vengono selezionati in funzione del loro rendimento previsto.

Il FCI deterrà titoli essenzialmente denominati in dollari USA (80% minimo). L'investimento in titoli denominati in una valuta diversa dal dollaro USA (CAD, ecc.) sarà limitato al 10% del patrimonio netto.

Nel limite di una volta il patrimonio netto, evitando la ricerca di sovraesposizione, il FCI potrà investire su contratti finanziari negoziati in mercati internazionali regolamentati, organizzati o OTC.

Strumenti utilizzati:

○ *Azioni:*

Il FCI sarà esposto tra il 60% e il 100% del suo patrimonio, direttamente o per mezzo di OICVM per un massimo del 10% e/o di contratti finanziari sui mercati azionari nord-americani e altri titoli assimilati negoziati sui mercati regolamentati, in ogni settore economico e la cui capitalizzazione sarà superiore a 200 milioni di USD. I titoli assimilati potranno includere gli ADR (American Depositary Receipts).

○ *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 40% del patrimonio netto di emittenti pubblici o assimilati nonché privati, a tassi fissi e/o variabili, senza limitazione geografica e di scadenza. Questi strumenti, essenzialmente denominati in dollari USA (80% minimo), saranno valutati nella categoria "Investment Grade" (vale a dire i titoli per i quali il rischio di inadempienza degli emittenti è meno elevato) o A2, con un limite di scadenza di un anno.

Il patrimonio del FCI nell'ambito della gestione del capitale potrà comprendere titoli di credito e obbligazioni, essenzialmente denominati (80% minimo) in dollari USA. Questi strumenti, di una durata residua generalmente inferiore a 1 anno, saranno emessi senza limitazione di ripartizione debito pubblico/debito privato da stati sovrani, istituzioni assimilate o da entità aventi un rating a breve termine uguale o superiore ad A2, assegnato da Standard & Poor's o qualsiasi altro rating equivalente attribuito da un'altra agenzia di rating indipendente.

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

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

- per aumentare l'esposizione ai mercati azionari o diversificare l'esposizione ad altre classi di attivi (indici obbligazionari, monetari)

- al fine di esporsi alle classi di attivi succitate 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.

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

○ *Strumenti derivati:*

Nel limite di una volta il patrimonio netto, il FCI potrà investire su contratti finanziari negoziati in mercati internazionali regolamentati, organizzati o OTC, al fine di siglare:

- contratti d'opzione su azioni e su indici azionari sia per diminuire la volatilità delle azioni che per aumentare l'esposizione del FCI su un numero limitato di azioni,

- contratti future su indici azionari per orientare l'esposizione alle azioni,

- contratti a termine su valute (cambio a termine o futures di cambio) o swap di cambio al fine di coprire l'esposizione ad alcune valute nel quadro delle azioni fuori zona Euro.

L'utilizzo di contratti finanziari non avrà l'effetto di aumentare l'esposizione globale del FCI al rischio azioni al di là del 100%.

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

○ *Titoli che integrano 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 warrant o dei certificati.

La parte degli strumenti a derivati integrati sarà limitata al 10% massimo del portafoglio.

L'utilizzo di strumenti a derivati integrati non avrà l'effetto di aumentare l'esposizione globale del FCI al rischio azionario oltre il 100%.

- **Depositi:**
Nulla.
- **Prestiti in contante:**
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% del patrimonio 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 (azioni, obbligazioni). Esiste il rischio che l'OICVM non venga investito in qualsiasi momento sui mercati o sui valori più performanti.

· **Rischio azionario:**

Durante un periodo di ribasso del mercato azionario, il valore patrimoniale netto potrà subire una riduzione. Dal momento che l'obiettivo del FCI è investire in società con una capitalizzazione superiore a 200 milioni di dollari USA, potrà di fatto essere investito in società a ridotta capitalizzazione. L'attenzione degli investitori è attirata sul fatto che i mercati a ridotta capitalizzazione (small cap) sono destinati ad accogliere delle aziende che, in funzione delle loro caratteristiche specifiche, possono presentare dei rischi per gli investitori.

· **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. L'investimento in titoli denominati in una valuta diversa dal dollaro USA resterà accessorio, ossia limitato a non più del 10% del patrimonio netto.

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

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

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

· **Rischio di tasso:**

La presenza di titoli di credito e strumenti del mercato monetario nell'attivo espone il FCI agli effetti delle fluttuazioni dei tassi di interesse. Il rischio di tasso si traduce in una diminuzione del valore del capitale in caso di variazione della curva dei tassi.

Rischio di credito:

Il rischio principale è quello di mancato pagamento dell'emittente, sia che si tratti di non pagamento degli interessi e/o di non rimborso del capitale. Il rischio di credito è allo stesso modo legato al declassamento di un emittente. L'attenzione dell'azionista è posta sul fatto che il valore patrimoniale netto del FCI può variare al ribasso in caso di perdita totale su un'operazione in seguito all'inadempimento della controparte. La presenza in portafoglio di titoli di credito di imprese private, direttamente o per mezzo di OICVM, espone il FCI agli effetti della variazione della qualità del credito.

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

Classe di azioni A: Tutti i sottoscrittori che desiderino sottoscrivere in dollari USA.

Classe B: Tutti i sottoscrittori che desiderino sottoscrivere in Euro.

Classe I: Persone giuridiche in grado di sottoscrivere 500.000 dollari USA al momento della sottoscrizione iniziale

Classe J: Persone giuridiche in grado di sottoscrivere 500.000 euro al momento della sottoscrizione iniziale

Classe R: Persone giuridiche in grado di sottoscrivere 500.000 dollari USA al momento della sottoscrizione iniziale

Importo minimo della sottoscrizione iniziale:

Classi A e B: 1 azione

Classi I ed R: 500.000 dollari USA

Classe J: 500.000 euro

Questo FCI si rivolge in particolar modo a investitori che stanno cercando di dinamizzare il loro risparmio per mezzo di mercati azionari americani. Il Fondo non è destinato ad essere commercializzato presso i cittadini americani.

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 investimenti 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", "I", "J" ed "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 A, I ed R sono denominate in dollari USA.

Le classi B e J sono denominate in euro.

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

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

- Data e periodicità del valore patrimoniale netto:

Giornaliera, a eccezione dei giorni festivi e dei giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale di Euronext Paris S.A.) e americani (calendario ufficiale del NYSE).

- Valore patrimoniale netto originale:

Classe A: Il valore patrimoniale netto di origine è di 100 dollari USA

Classe B: Il valore patrimoniale netto di origine è di 100 euro

Classe I: Il valore patrimoniale netto di origine è di 100 dollari USA

Classe J: Il valore patrimoniale netto di origine è di 100 euro.

Classe R: Il valore patrimoniale netto di origine è di 100 dollari USA

- Importo minimo della sottoscrizione iniziale:

Classi A e B: 1 azione

Classi I ed R: 500.000 dollari USA

Classe J: 500.000 euro

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

- Importo minimo della sottoscrizione successiva:

Classi di azioni "A", "B", "I", "J" ed "R": 1 millesimo di azione

- Modalità di sottoscrizione e di riscatto:

Le richieste di sottoscrizione e riscatto devono essere ricevute ogni giorno prima delle 12.30 e vengono eseguite in azioni o millesimi di azione sulla base del valore patrimoniale netto dello stesso giorno e calcolato il giorno lavorativo successivo.

Il passaggio da una classe di azioni a un'altra è 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 del fondo. 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 riscatto:

CACEIS BANK FRANCE

1-3 place Valhubert 75206 PARIS CEDEX 13 (corrispondente locale per gli ordini tramite delega)

CACEIS BANK LUXEMBOURG - 5 Allée Scheffer L-2520 Lussemburgo

L'attenzione degli azionisti è richiamata sul fatto che gli ordini trasmessi agli istituti responsabili della ricezione degli ordini di sottoscrizione e riscatto devono tener conto che l'ora limite di raccolta degli ordini si applica al Corrispondente locale CACEIS BANK FRANCE. Di conseguenza, gli altri istituti designati possono applicare la propria ora limite, anteriore a quella summenzionata, al fine di tener conto dei propri termini di trasmissione a CACEIS BANK FRANCE.

- Luogo e metodo di pubblicazione del valore patrimoniale netto:

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

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

➤ Spese e commissioni:

- Commissioni di sottoscrizione e di riscatto:

Le commissioni di sottoscrizione e di riscatto aumentano il prezzo 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", "I", "J" ed "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

- Modalità di funzionamento e di gestione:

Queste spese consentono di recuperare tutte le spese fatturate direttamente all'OICVM, ad eccezione delle spese di transazione. Le spese di transazione includono le spese di intermediazione (brokeraggio, tasse ed imposte locali, ecc.) e la commissione di transazione, laddove applicabile, che può essere percepita soprattutto dalla banca depositaria e dalla società di gestione.

Alle spese di esercizio e di gestione si possono aggiungere:

- delle commissioni di sovraperformance. Queste ultime remunerano la società di gestione quando l'OICVM supera i propri obiettivi. Tali commissioni sono fatturate all'OICVM;
- commissioni di transazione fatturate all'OICVM
- una parte del ricavo delle operazioni di acquisto e cessione provvisori di titoli.

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

Spese fatturate all'OICVM	Base di calcolo	Aliquota				
		Classe di azioni A:	Classe B	Classe I	Classe J:	Classe 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	Patrimonio netto del FCI	massimo 2% (tasse incluse)*	massimo 2% (tasse incluse)*	massimo 1,2% (tasse incluse)*	massimo 1,2% (tasse incluse)*	massimo 1,35% (tasse incluse)*
Commissione di sovraperformance (**)	Patrimonio netto del FCI	15% della performance oltre l'indice di riferimento				Nulla
I fornitori di servizi percepiscono delle commissioni di trasferimento: - Società di gestione: - Banca depositaria:	Prelievo su ogni transazione	<i>Variabile a seconda dello strumento (minimo da € 0 a € 200 in funzione della piazza su cui è scambiato lo strumento)</i>				

* * 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: Russel 3000 (espresso in Euro per le azioni emesse in Euro, in dollari USA per le azioni emesse in dollari USA) dividendi netti reinvestiti,
- La commissione di sovraperformance viene calcolata confrontando la performance del FCI con quella del suo indicatore di riferimento.
- Quando la performance del FCI è superiore a quella del suo indicatore di riferimento, sarà applicata una provvigione del 15% al netto delle tasse sulla sovraperformance.
- I periodi di riferimento si concludono in corrispondenza dell'ultimo valore patrimoniale netto del mese di dicembre.
- **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 subcustode si trovi costretto, per una particolare operazione, a prelevare una commissione di transazione non prevista nelle suddette modalità, la descrizione dell'operazione e delle commissioni di transazione fatturate sarà riportata all'interno della relazione di gestione dell'OICVM.

- Procedura di scelta degli intermediari:

Il gestore sceglie degli intermediari che devono 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:

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*

Informazioni destinate agli investitori

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

CACEIS BANK FRANCE

1-3 Place Valhubert 75206 Paris Cedex 13

Qualsiasi richiesta di informazioni relativa al FCI può essere inviata alla società di gestione.

Le informazioni relative all'assunzione di 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 legato 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 E 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 al bilancio annuale. 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 al bilancio annuale;
- 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 al bilancio annuale;
- 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 al bilancio annuale;
- 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 al bilancio annuale.
- le azioni di SICAV e le quote 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 optato per 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.

Edmond de Rothschild US Opportunities

FONDO COMUNE DI INVESTIMENTO

REGOLAMENTO

CAPITOLO I PATRIMONIO 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: Classi di azioni "A", "B", "I", "J" ed "R" di capitalizzazione.

Le classi A, I e R sono denominate in dollari USA, le classi B e J in euro.

Le classi di azioni "A", "B", "I", "J" ed "R" potranno essere frazionate, su decisione degli amministratori 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 del patrimonio del fondo:

Non sarà possibile procedere al riscatto di azioni qualora il patrimonio del Fondo Comune di Investimento sia inferiore a 300.000 euro; qualora il patrimonio 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 conferimento 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 conferiti 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 il patrimonio 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 al patrimonio 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 FRANCESE 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 FRANCESE 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 FRANCESE DEI MERCATI FINANZIARI, nonché la Società di gestione del FCI, delle irregolarità e delle imprecisioni riscontrate 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 conferimento in natura e redige personalmente una relazione relativa alla sua valutazione e al suo corrispettivo.

Attesta l'esattezza della composizione del patrimonio del fondo e degli altri elementi prima della pubblicazione.

Il compenso del Revisore dei conti è stabilito 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 dei conti esegue una stima dell'importo degli attivi e redige una relazione riguardante le condizioni di questa liquidazione.

ARTICOLO 8 – Il bilancio 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 dei succitati documenti è controllato dal Revisore dei Conti.

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

CAPITOLO III
MODALITÀ DI ASSEGNAZIONE DEI RISULTATI

ARTICOLO 9:

<i>Somme distribuibili</i>	Classi di azioni "A", "B", "I", "J" ed "R"
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, all'importo stabilito all'articolo 2 di cui sopra, la Società di gestione informa l'AUTORITÀ FRANCESE 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 FRANCESE DEI MERCATI FINANZIARI a mezzo lettera della data e della procedura di dissoluzione. In seguito, la Società di gestione invierà all'AUTORITÀ FRANCESE 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 FRANCESE DEI MERCATI FINANZIARI.

ARTICOLO 12 – Liquidazione:

In caso di dissoluzione, la Società di Gestione assume le funzioni di liquidatore; in caso contrario, il liquidatore viene nominato legalmente su richiesta di qualsiasi persona interessata. Le operazioni di liquidazione possono essere affidate alla Banca depositaria, previo assenso di quest'ultima. La Società di gestione o, all'occorrenza, la Banca depositaria sono investite 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 dei Conti 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.