

Edmond de Rothschild

Europe Value & Yield

(EdR Europe Value & Yield)

FONDS COMMUN DE PLACEMENT
CONFORME AUX NORMES EUROPEENNES

PROSPECTUS COMPLET

Gij
31 janvier 2012



EDMOND DE ROTHSCHILD
ASSET MANAGEMENT

PROSPECTUS SIMPLIFIE

PARTIE A STATUTAIRE**PRESENTATION SUCCINCTE**

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

INFORMATIONS CONCERNANT LES PLACEMENTS ET LA GESTION➤ **Classification :**

Actions de la Communauté Européenne

➤ **Objectif de Gestion :**

L'objectif de gestion du FCP, sur un horizon de placement recommandé supérieur à 5 ans, est d'optimiser la performance en sélectionnant des valeurs européennes, susceptibles de réduire leur décote par rapport à leur secteur d'activité ou à leur marché de cotation.

➤ **Indicateur de référence :**

L'objectif de gestion n'est pas exprimé en fonction d'un indicateur de référence. Toutefois, à titre d'information, la performance du FCP pourra être comparée à posteriori à l'indice MSCI Europe indice représentatif d'environ six cent valeurs européennes, exprimé en Euro pour les parts émises en Euro, en US Dollar pour les parts émises en US Dollar et en GBP pour les parts émises en GBP, calculé dividendes nets non réinvestis.

➤ **Stratégie d'investissement :**

Le FCP opère une gestion active de sélection de titres (« stock-picking ») cotés sur un univers de valeurs issues majoritairement des pays européens, qui représenteront 75% au minimum de l'actif net.

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

- la sélection de l'univers d'investissement repose sur l'utilisation de filtres quantitatifs permettant de définir les valeurs européennes qui seront considérées comme admissibles et feront l'objet d'analyses complémentaires. Ces filtres permettent de définir l'univers des valeurs de grande capitalisation boursière (plus de 2,5 milliards d'euro) décotées, sans contraintes sectorielles ni géographiques.
- l'utilisation d'analyses externes a pour but d'aider le gérant à orienter sa propre recherche sur un nombre réduit de titres inclus dans l'univers d'investissement. Le choix des analystes externes fait également l'objet d'un processus de sélection défini par la société de gestion.
- Les titres ainsi sélectionnés font alors l'objet d'une analyse quantitative puis qualitative. Le gérant sélectionnera alors les titres ayant le meilleur potentiel de croissance et de performance pour constituer un portefeuille concentré autour d'une cinquantaine de valeurs.

En fonction des anticipations du gérant sur l'évolution des marchés actions, dans le but de protection de la performance, le FCP pourra :

- investir sur des obligations libellées en Euro négociées sur un marché réglementé européen dans la limite de 0 % à 25 % de l'actif net. Ces obligations (notées au minimum « investment grade » (c'est-à-dire pour lesquels le risque de défaillance des émetteurs est le moins élevé) mais sans limite de duration) sont sélectionnées en fonction de leur rendement attendu,
- avoir recours à des contrats de futurs ou options, négociés sur des marchés organisés ou réglementés.
- des contrats d'options sur actions négociés sur des marchés organisés ou réglementés, dans la limite de 25% de l'actif net pour diminuer la volatilité des actions.

Le FCP pourra détenir jusqu'à 10% de son actif en parts ou actions d'OPCVM coordonnés français ou européens, quel que soit leur classification, y compris des OPCVM indiciels cotés (ETF). Ces OPCVM et fonds d'investissement pourront être gérés par des sociétés du Groupe Edmond de Rothschild.

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

➤ **Profil de risque :**

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

Les facteurs de risque exposés ci-dessous ne sont pas limitatifs. Il appartient à chaque investisseur d'analyser le risque inhérent à un tel investissement et de se forger sa propre opinion indépendamment du Groupe Edmond de Rothschild, en s'entourant, au besoin, de l'avis de tous les conseils spécialisés dans ces questions afin de s'assurer notamment de l'adéquation de cet investissement à sa situation financière.

Risques principaux :

Risque Actions :

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

Par ailleurs, la performance du fonds dépendra des sociétés choisies par le gérant. Il existe un risque que le gérant ne sélectionne pas les sociétés les plus performantes.

Risque de perte en capital :

Le FCP ne bénéficie d'aucune garantie ni de protection du capital investi.

Risque de gestion discrétionnaire :

Le style de gestion discrétionnaire repose sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés (actions, obligations). Il existe un risque que le fonds ne soit pas investi à tout moment sur les marchés les plus performants.

Risque de change :

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

Le risque de change correspond au risque de baisse de la valeur liquidative du FCP perte en capital lorsqu'un investissement est réalisé dans une monnaie hors euro et que celle-ci se déprécie face à l'euro sur le marché des changes.

Le fonds ayant pour objet l'investissement en titres de la Communauté Européenne, les valeurs libellées en devises autres que l'euro peuvent être détenues théoriquement jusqu'à 100% de l'actif net. En particulier, le FCP pourra être exposée aux variations de la livre britannique et à celles du Franc Suisse.

. Risque lié à la devise des parts libellées dans une devise autre que celle du F.C.P.:

Le porteur, souscripteur en devises autres que la devise de référence du FCP (Euro) est exposé au risque de change à hauteur de 100% de l'actif.

La valeur des actifs de l'OPCVM peut baisser si les taux de change varient, ce qui peut entraîner une baisse de la valeur liquidative du fonds.

Risques secondaires :

. Risque de taux

Le risque de taux est limité aux titres de créances et instruments du marché monétaire qui pourront composer l'actif net pour 25 % maximum.

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

Le FCP recherche des instruments à taux variables ou à taux fixe avec une échéance généralement inférieure à trois mois dans le cadre de sa gestion de trésorerie, ou bien encore des obligations convertibles dans le cadre de sa stratégie d'investissement.

. Risque de crédit

Le risque de crédit est limité aux titres de créances et instruments du marché monétaire qui pourront composer l'actif net pour 25% maximum.

Le risque de crédit correspond au risque que l'émetteur d'un titre obligataire ou monétaire ne puisse pas faire face à ses engagements.

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

Le détail de l'ensemble des principaux risques encourus sur le Fonds figure dans la note détaillée.

➤ **Garantie ou protection :**

Néant

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

Les parts C, D et E sont destinées à tous souscripteurs souhaitant souscrire en Euro.

Les parts B et F sont destinées à tous souscripteurs souhaitant souscrire en USD.

Les parts E et F sont plus particulièrement commercialisées par des distributeurs sélectionnés par la Société de Gestion.

Les parts L sont destinées à tous souscripteurs souhaitant souscrire en GBP.

Les parts I et ID sont destinées aux personnes morales en mesure de souscrire 500 000 Euros lors de la souscription initiale.

Montant minimum de la souscription initiale :

- Parts B, C, D, E, F et L : 1 part

- Part I et ID : 500 000 €

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

Ce FCP s'adresse plus particulièrement à des investisseurs qui souhaitent dynamiser leur épargne par le biais des marchés actions européens essentiellement de la Communauté Européenne.

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

. Durée de placement minimum recommandée : > 5 ans.

INFORMATIONS SUR LES FRAIS, COMMISSIONS ET LA FISCALITE
--

➤ **Frais et commissions :**

- Commissions de souscription et de rachat :

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

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

- Frais de fonctionnement et de gestion :

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

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

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

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

Frais facturés à l'O.P.C.V.M.	Assiette	Taux barème		
		Parts B, C, D et L	Parts E et F	Parts I et ID
Frais de fonctionnement et de gestion TTC (incluant tous les frais hors frais de transaction, de surperformance et frais liés aux investissements dans des O.P.C.V.M. ou fonds d'investissement)	Actif net du F.C.P.	2,00% TTC* maximum	2,40% TTC* maximum	1,00% TTC* maximum
Commission de surperformance	Actif net du F.C.P.	néant		
Prestataires percevant des commissions de mouvement : Le Dépositaire : entre 0% et 50% La Société de Gestion : entre 50% et 100%	Sur le montant de la transaction	Variable en fonction de l'instrument et plus particulièrement : <ul style="list-style-type: none"> ▪ Par transaction : de 0 à 0,35% maximum + TVA, ▪ Sur encaissement de coupons : de 0 à 5% maximum + TVA 		

* TTC = toutes taxes incluses.

Dans cette activité, la Société de Gestion n'a pas opté pour la TVA.

➤ **Régime fiscal :**

- Fiscalité de l'O.P.C.V.M. : Les F.C.P. étant des copropriétés, ils sont exclus de plein droit du champ d'application de l'impôt sur les sociétés et sont dits transparents.
- Éligibilité (P.E.A., D.S.K., etc.) : Éligible au PEA

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

INFORMATIONS D'ORDRE COMMERCIAL

➤ **Conditions de souscription et de rachat :**

- Conditions de souscription et de rachat : Les demandes de souscriptions et de rachats sont centralisées tous les jours avant 11 heures et sont exécutées en part ou millièmes de part sur la base de la valeur liquidative datée du jour même et calculée le jour ouvré suivant.

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

- Valeur liquidative d'origine :

Part B : 100 US Dollars

Parts C et D : 50 Euros

Part E : 100 Euros

Part F : 100 US Dollars

Part I : 100 Euros

Part ID : 100 Euros

Part L : 1,03 GBP. (La valeur liquidative d'origine était de 100 GBP à la constitution et a été divisée par 100 le 30 juillet 2010)

- Montant minimum de souscription initiale : Parts B, C, D, E, F et L : 1 part
Part I et ID: 500.000 €

- Montant minimum de souscription ultérieure :

Parts B, C, D, E, F, I, ID et L: 1 millième de part

- Établissements habilités à recevoir les souscriptions et les rachats :

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

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

CACEIS BANK LUXEMBOURG - 5 Allée Scheffer L-2520 Luxembourg

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

- Lieu et mode de publication de la valeur liquidative :

LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE

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

➤ **Date de clôture de l'exercice :**

Dernier jour de bourse ouvré du mois de septembre.

➤ **Affectation des revenus :**

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

Les parts B, C, I, E, F et L capitalisent le résultat, les parts D et ID distribuent.

➤ **Date et périodicité de calcul de la valeur liquidative :**

Chaque jour, à l'exception des jours fériés et des jours de fermeture des marchés français (calendrier officiel de Euronext Paris S.A.).

➤ **Lieu et modalité de publication ou de communication de la valeur liquidative :**

LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE
47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 PARIS CEDEX 08.

➤ **Devise de libellé des parts :**

Type de Parts	Code ISIN	Affectation du résultat	Devise
Part B	FR0010781310	Capitalisation	US Dollar
Part C	FR0010588681	Capitalisation	Euro
Part D	FR0010588699	Distribution	Euro
Part E	FR0010594077	Capitalisation	Euro
Part F	FR0011075209	Capitalisation	US Dollar
Part I	FR0010594085	Capitalisation	Euro
Part ID	FR0011075225	Distribution	Euro
Part L	FR0010891184	Capitalisation	GBP

➤ **Date de création :**

Cet O.P.C.V.M. a été agréé par l'AUTORITE DES MARCHES FINANCIERS le 27 août 1999. Il a été créé le 2 septembre 1999.

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

Le prospectus complet de l'O.P.C.V.M. et les derniers documents annuels et périodiques sont adressés dans un délai d'une semaine sur simple demande écrite du porteur auprès de :

LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE
47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 PARIS CEDEX 08.

Téléphone : 33 (0) 1 40 17 25 25

Les équipes commerciales de EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT sont à votre disposition pour toute information ou question relative au F.C.P. au siège social de la société.

Département commercial EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

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

Téléphone : 00 33 1 40 17 25 25

e-mail : contact@edram.fr

Télécopie : 00 33 1 40 17 24 42

Site internet : www.edram.fr

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

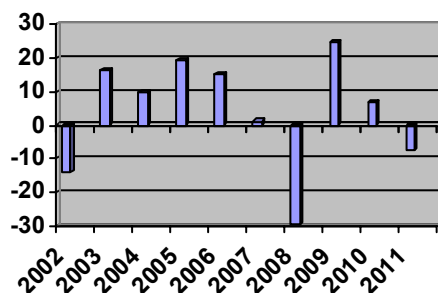
Date de publication du prospectus : 31 janvier 2012

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

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

PARTIE B STATISTIQUE

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

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

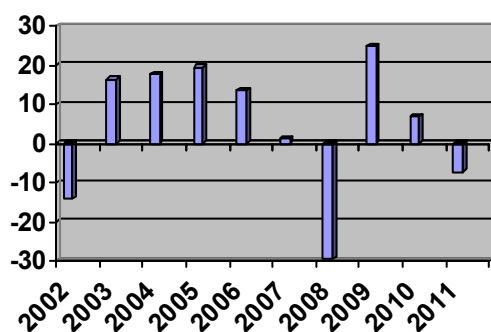
Les calculs de performance sont réalisés coupons nets réinvestis. En revanche, celle de l'indicateur de référence ne tient pas compte des éléments de revenus distribués.

Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans
O.P.C.V.M	-7,17%	7,41%	-2,44%
Indice MSCI Europe (EUR)	-10,97%	6,96%	-7,77%

AVERTISSEMENT ET COMMENTAIRES

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

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

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

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

Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans
O.P.C.V.M	-7,16%	7,42%	-2,43%
Indice MSCI Europe (EUR)	-10,97%	6,96%	-7,77%

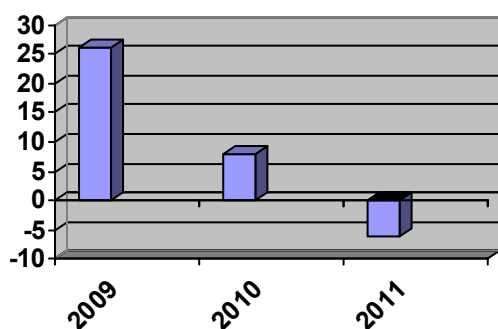
AVERTISSEMENT ET COMMENTAIRES

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

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

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

PERFORMANCES ANNUELLES



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

Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans
O.P.C.V.M	-6,23%	8,54%	-
Indice MSCI Europe (EUR)	-10,97%	6,96%	-

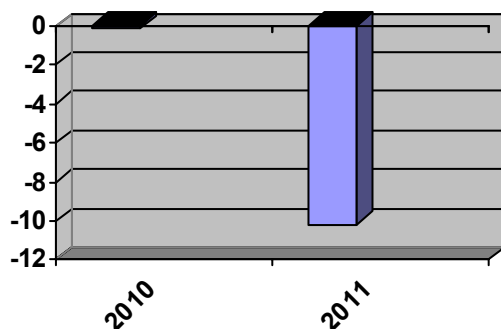
AVERTISSEMENT ET COMMENTAIRES

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

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

PERFORMANCES DE L'OPCVM AU 30 DECEMBRE 2011 - PART B - USD

PERFORMANCES ANNUELLES



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

Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans
O.P.C.V.M	-10,17%	-	-
Indice MSCI Europe (USD)	-13,85%	-	-

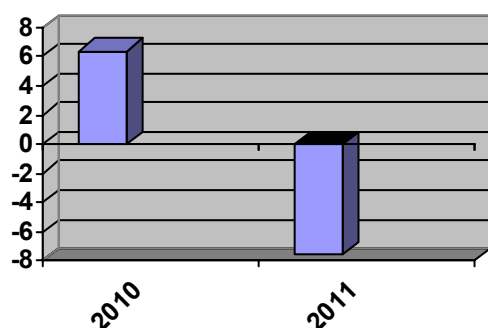
AVERTISSEMENT ET COMMENTAIRES

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

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

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

PERFORMANCES ANNUELLES



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

Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans
O.P.C.V.M	-7,53%	-	-
Indice MSCI Europe (EUR)	-10,97%	-	-

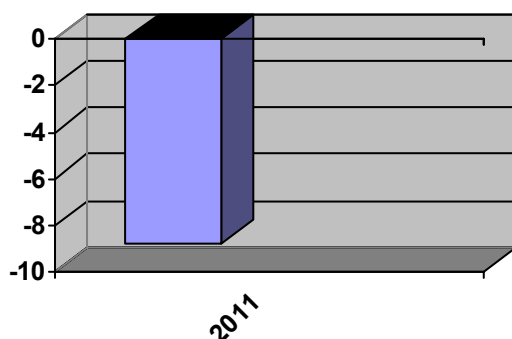
AVERTISSEMENT ET COMMENTAIRES

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

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

PERFORMANCES DE L'OPCVM AU 30 DECEMBRE 2011 - PART L - GBP

PERFORMANCES ANNUELLES



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

Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans
O.P.C.V.M	-8,80%	-	-
Indice MSCI Europe (GBP)	-13,21%	-	-

AVERTISSEMENT ET COMMENTAIRES

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

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

PERFORMANCES DE L'OPCVM CONCERNANT LA PART F - USD

La part F a été créée le 18 juillet 2011 et il n'y a pas encore de performances annuelles publiables.

PERFORMANCES DE L'OPCVM CONCERNANT LA PART ID - USD

La part ID a été créée le 18 juillet 2011 et il n'y a pas encore de performances annuelles publiables.

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

Frais de fonctionnement et de gestion	2,00%	
Coût induit par l'investissement dans d'autres O.P.C.V.M. ou fonds d'investissement	-	
Ce coût se détermine à partir :		
. des coûts liés à l'achat d'O.P.C.V.M. et fonds d'investissement		-
. déduction faite des rétrocessions négociées par la société de gestion de l'O.P.C.V.M. investisseur		-
Autres frais facturés à l'O.P.C.V.M.	0,44%	
Ces autres frais se décomposent en :		
. commission de surperformance		-
. commissions de mouvement		0,44%
Total facturé à l'O.P.C.V.M. au cours du dernier exercice clos	2,44%	

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

Frais de fonctionnement et de gestion	1,00%	
Coût induit par l'investissement dans d'autres O.P.C.V.M. ou fonds d'investissement	-	
Ce coût se détermine à partir :		
. des coûts liés à l'achat d'O.P.C.V.M. et fonds d'investissement		-
. déduction faite des rétrocessions négociées par la société de gestion de l'O.P.C.V.M. investisseur		-
Autres frais facturés à l'O.P.C.V.M.	0,44%	
Ces autres frais se décomposent en :		
. commission de surperformance		-
. commissions de mouvement		0,44%
Total facturé à l'O.P.C.V.M. au cours du dernier exercice clos	1,44%	

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

Frais de fonctionnement et de gestion	2,39%	
Coût induit par l'investissement dans d'autres O.P.C.V.M. ou fonds d'investissement	-	
Ce coût se détermine à partir :		
. des coûts liés à l'achat d'O.P.C.V.M. et fonds d'investissement		-
. déduction faite des rétrocessions négociées par la société de gestion de l'O.P.C.V.M. investisseur		-
Autres frais facturés à l'O.P.C.V.M.	0,44%	
Ces autres frais se décomposent en :		
. commission de surperformance		-
. commissions de mouvement		0,44%
Total facturé à l'O.P.C.V.M. au cours du dernier exercice clos	2,83%	

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

Frais de fonctionnement et de gestion	1,96%	
Coût induit par l'investissement dans d'autres O.P.C.V.M. ou fonds d'investissement	-	
Ce coût se détermine à partir :		
. des coûts liés à l'achat d'O.P.C.V.M. et fonds d'investissement		-
. déduction faite des rétrocessions négociées par la société de gestion de l'O.P.C.V.M. investisseur		-
Autres frais facturés à l'O.P.C.V.M.	0,44%	
Ces autres frais se décomposent en :		
. commission de surperformance		-
. commissions de mouvement		0,44%
Total facturé à l'O.P.C.V.M. au cours du dernier exercice clos	2,40%	

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

Les parts E ont été créées le 30 juin 2010. L'ensemble des taux est annualisé.

Frais de fonctionnement et de gestion	1,50%	
Coût induit par l'investissement dans d'autres O.P.C.V.M. ou fonds d'investissement	-	
Ce coût se détermine à partir :		
. des coûts liés à l'achat d'O.P.C.V.M. et fonds d'investissement		-
. déduction faite des rétrocessions négociées par la société de gestion de l'O.P.C.V.M. investisseur		-
Autres frais facturés à l'O.P.C.V.M.	0,44%	
Ces autres frais se décomposent en :		
. commission de surperformance		-
. commissions de mouvement		0,44%
Total facturé à l'O.P.C.V.M. au cours du dernier exercice clos	1,94%	

Les frais de fonctionnement et de gestion :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Les frais de transactions sur le portefeuille actions ont représenté 0,46% de l'actif moyen.

Le taux de rotation du portefeuille actions a été de -64,71% de l'actif moyen.

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

NOTE DETAILLEE

II. CARACTERISTIQUES GENERALES :

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

➤ **Dénomination :**

Edmond de Rothschild Europe Value & Yield

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

Fonds Commun de Placement de droit français.

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

Le F.C.P. a été constitué le 2 septembre 1999 pour une durée de 99 ans.

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

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

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

Type de Parts	Code ISIN	Affectation du résultat	Devise	Montant minimum de la première souscription	Souscripteurs concernés
Part B	FR0010781310	Capitalisation	US Dollar	1 part	Tous souscripteurs
Part C	FR0010588681	Capitalisation	Euro	1 part	Tous souscripteurs
Part D	FR0010588699	Distribution	Euro	1 part	Tous souscripteurs
Part E	FR0010594077	Capitalisation	Euro	1 part	Tous souscripteurs, plus particulièrement destinée à être commercialisée par des Distributeurs sélectionnés à cet effet par la Société de Gestion
Part F	FR0011075209	Capitalisation	US Dollar	1 part	Tous souscripteurs, plus particulièrement destinée à être commercialisée par des Distributeurs sélectionnés à cet effet par la Société de Gestion
Part I	FR0010594085	Capitalisation	Euro	500 000 €	Personnes morales
Part ID	FR0011075225	Distribution	Euro	500 000 €	Personnes morales
Part L	FR0010891184	Capitalisation	GBP	1 part	Tous souscripteurs

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

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

1.2. ACTEURS :

➤ **Société de gestion :**

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

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

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

➤ **Dépositaire :**

LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE

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

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

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

➤ **Centralisateur par délégation :**

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

➤ **Conservateur :**

CREDIT AGRICOLE TITRES – S.N.C.

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

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

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

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

➤ **Commissaire aux Comptes :**

PwC SELLAM représenté par Patrick SELLAM

49-53 Champs Elysées – 75008 PARIS

➤ **Commercialisateur :**

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

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

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

Téléphone : 00 33 1 40 17 25 25

e-mail : contact@edram.fr

Télécopie : 00 33 1 40 17 24 42

Site internet : www.edram.fr

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

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

➤ **Délégation de la gestion administrative :**

EDMOND DE ROTHSCHILD INVESTORS ASSISTANCE

Groupement d'Intérêt Economique

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

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

➤ **Délégation de la gestion comptable :**

CACEIS FUND ADMINISTRATION

Société anonyme au capital social de 5 800 000 €

Siège Social : 1-3 Place Valhubert 75013 Paris

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

III. MODALITES DE FONCTIONNEMENT & DE GESTION :

2.1 CARACTERISTIQUES GENERALES :

➤ **Caractéristiques des parts :**

- Code ISIN : Part B : FR0010781310
Part C : FR0010588681
Part D : FR0010588699
Part F : FR0011075209
Part E : FR0010594077
Part I : FR0010594085
Part ID : FR0011075225
Part L : FR0010891184

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

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

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

- **Forme des parts** : au porteur ou au nominatif.
Les parts B, C, D, E, I et L sont exprimées en part ou millièmes de part.

➤ **Date de clôture** :

Dernier jour de Bourse ouvré du mois de septembre.

➤ **Régime fiscal** :

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

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

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

➤ **Régime fiscal spécifique** :

Eligible au PEA.

2.2 DISPOSITIONS PARTICULIERES :

➤ **Classification** :

Actions de la Communauté Européennes.

➤ **Objectif de gestion** :

L'objectif de gestion du FCP, sur un horizon de placement recommandé supérieur à 5 ans, est d'optimiser la performance en sélectionnant des valeurs européennes, susceptibles de réduire leur décote par rapport à leur secteur d'activité ou à leur marché de cotation.

➤ **Indicateur de référence** :

L'objectif de gestion n'est pas exprimé en fonction d'un indicateur de référence. Toutefois, à titre d'information, la performance du FCP pourra être comparée à posteriori à l'indice MSCI Europe indice représentatif d'environ six cent valeurs européennes, exprimé en Euro pour les parts émises en Euro, en US Dollar pour les parts émises en US Dollar et en GBP pour les parts émises en GBP, calculé dividendes nets non réinvestis.

➤ **Stratégie d'investissement** :

• **Stratégies utilisées** :

Le FCP opère une gestion active de sélection de titres («stock-picking») cotés sur un univers de valeurs issues majoritairement de pays européens, qui représenteront 75% au minimum de l'actif net.

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

- la sélection de l'univers d'investissement repose sur l'utilisation de filtres quantitatifs permettant de définir les valeurs européennes qui seront considérées comme admissibles et feront l'objet d'analyses complémentaires. Ces filtres permettent de définir l'univers des valeurs de grande capitalisation boursière (plus de 2,5 milliards d'euro) décotées, sans contraintes sectorielles ni géographiques.
- l'utilisation d'analyses externes a pour but d'aider le gérant à orienter sa propre recherche sur un nombre réduit de titres inclus dans l'univers d'investissement. Le choix des analystes externes fait également l'objet d'un processus de sélection défini par la société de gestion.

- Les titres ainsi sélectionnés font alors l'objet d'une analyse quantitative puis qualitative. L'analyse financière de ces titres utilisera plus particulièrement et de manière non exhaustive les ratios traditionnels suivants : Valeur d'entreprise/CA, Prix/Actif Net Réévalué, PER, PER/croissance des résultats. Le gérant sélectionnera alors les titres ayant le meilleur potentiel de croissance et de performance pour constituer un portefeuille concentré autour d'une cinquantaine de valeurs.

En fonction des anticipations du gérant sur l'évolution des marchés actions, dans le but de protection de la performance, le FCP pourra :

- investir sur des obligations libellées en Euro négociées sur un marché réglementé européen dans la limite de 0 % à 25 % de l'actif net. Ces obligations (notées au minimum « investment grade » (c'est-à-dire pour lesquels le risque de défaillance des émetteurs est le moins élevé) mais sans limite de duration) sont sélectionnées en fonction de leur rendement attendu,
- avoir recours à des contrats de futurs ou options, négociés sur des marchés organisés ou réglementés.
- des contrats d'options sur actions négociés sur des marchés organisés ou réglementés, dans la limite de 25% de l'actif net pour diminuer la volatilité des actions.

Sur les actifs :

o *actions :*

Le portefeuille est investi en permanence et/ou exposé à hauteur de 75% au moins en actions de grande capitalisation et autres titres assimilés négociés sur des marchés réglementés de la Communauté Européenne. Le FCP pourra également investir jusqu'à 25% de l'actif net dans des valeurs européennes hors Communauté Européenne (Suisse, Norvège, ...) essentiellement de grande capitalisation boursière. Les titres détenus pourront être assortis ou non de droit de vote.

o *titres de créance et instruments du marché monétaire :*

L'exposition globale du portefeuille aux titres de créances et instruments du marché monétaire pourra représenter 25 % maximum du portefeuille

Le FCP pourra en conformité avec sa stratégie d'investissement recourir à des obligations libellées en Euro négociées sur un marché réglementé. Ces instruments seront émis sans restriction de répartition dette publique assimilée/dette privée, dans la catégorie « investment grade » (c'est-à-dire pour lesquels le risque de défaillance des émetteurs est le moins élevé) définie par les agences de notation indépendantes, mais sans limite particulière de maturité.

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

o *actions ou parts d'autres O.P.C.V.M. ou fonds d'investissement :*

Le FCP pourra détenir jusqu'à 10% de son actif en parts ou actions d'OPCVM coordonnés français ou européens, quel que soit leur classification, y compris des OPCVM indiciaires cotés (ETF). L'investissement dans d'autres OPCVM permettra également au FCP de s'exposer sur des classes d'actifs diversifiantes en profitant de l'expertise des équipes de gestion spécialisées mais aussi de placer la trésorerie par l'intermédiaire d'OPCVM monétaires ou obligataires notamment.

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

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

○ *instruments dérivés :*

Le FCP pourra intervenir sur des contrats financiers négociés sur les marchés français, réglementés, organisés ou de gré à gré. En particulier, le gérant pourra avoir recours à :

- des contrats à terme sur devises (change à terme ou future de change) ou des swaps de change,
- des contrats de futurs ou options, négociés sur des marchés organisés ou réglementés.
- des contrats d'options sur actions négociés sur des marchés organisés ou réglementés, dans la limite de 25% de l'actif net pour diminuer la volatilité des actions.

Tous ces instruments sont utilisés uniquement à des fins de couvertures

○ *instruments dérivés intégrés :*

Néant.

○ *dépôts :*

Néant.

○ *emprunts d'espèces :*

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

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

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

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

➤ **Profil de risque :**

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

Les facteurs de risque exposés ci-dessous ne sont pas limitatifs. Il appartient à chaque investisseur d'analyser le risque inhérent à un tel investissement et de se forger sa propre opinion indépendamment du Groupe Edmond de Rothschild, en s'entourant, au besoin, de l'avis de tous les conseils spécialisés dans ces questions afin de s'assurer notamment de l'adéquation de cet investissement à sa situation financière.

· Risque action :

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

Par ailleurs, la performance du fonds dépendra des sociétés choisies par le gérant. Il existe un risque que le gérant ne sélectionne pas les sociétés les plus performantes.

· Risque de perte en capital :

Le FCP ne bénéficie d'aucune garantie ni de protection du capital investi.

· Risque de change :

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

Le risque de change correspond au risque de baisse de la valeur liquidative du FCP perte en capital lorsqu'un investissement est réalisé dans une monnaie hors euro et que celle-ci se déprécie face à l'euro sur le marché des changes.

Le fonds ayant pour objet l'investissement en titres de la Communauté Européenne, les valeurs libellées en devises autres que l'euro peuvent être détenues théoriquement jusqu'à 100% de l'actif net. En particulier, le FCP pourra être exposée aux variations de la livre britannique et à celles du Franc Suisse.

· Risque lié à la devise des parts libellées dans une devise autre que celle du F.C.P.:

Le porteur, souscripteur en devises autres que la devise de référence du FCP (Euro) est exposé au risque de change à hauteur de 100% de l'actif.

La valeur des actifs de l'OPCVM peut baisser si les taux de change varient, ce qui peut entraîner une baisse de la valeur liquidative du fonds.

· Risque de taux :

Le risque de taux est limité aux titres de créances et instruments du marché monétaire qui pourront composer l'actif net pour 25 % maximum.

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

Le FCP recherche des instruments à taux variables ou à taux fixe avec une échéance généralement inférieure à trois mois dans le cadre de sa gestion de trésorerie, ou bien encore des obligations convertibles dans le cadre de sa stratégie d'investissement.

· Risque de crédit :

Le risque de crédit est limité aux titres de créances et instruments du marché monétaire qui pourront composer l'actif net pour 25% maximum.

Le risque de crédit correspond au risque que l'émetteur d'un titre obligataire ou monétaire ne puisse pas faire face à ses engagements.

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

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

Les parts C, D, et E sont destinées à tous souscripteurs souhaitant souscrire en Euro.

Les parts E et F sont plus particulièrement commercialisées par des distributeurs sélectionnés par la Société de Gestion.

Les parts B et F sont destinées à tous souscripteurs souhaitant souscrire en USD.

Les parts L sont destinées à tous souscripteurs souhaitant souscrire en GBP.

Les parts I et ID sont destinées aux personnes morales, en mesure de souscrire 500 000 d'Euros lors de la souscription initiale.

Montant minimum de la souscription initiale :

- Parts B, C, D, E, F et L : 1 part

- Part I et ID : 500 000 €

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

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

. Durée de placement minimum recommandée : > 5 ans.

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

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

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

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

Pour les parts B, C, E, F, I et L les sommes capitalisables sont égales aux résultats nets précédemment définis majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus de la catégorie des parts B, C, E, F, I et L afférents à l'exercice clos.

Pour les parts D et ID, les sommes distribuables sont égales aux résultats nets précédemment définis majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus des parts de la catégorie D et ID afférents à l'exercice clos et du report à nouveau.

Lors de l'affectation du résultat, les sommes capitalisables et distribuables précitées sont ajustées par le jeu des comptes de régularisation en fonction du nombre de parts existant le jour de la capitalisation des revenus pour les parts B, C, E, F, I et L et de la mise en paiement des sommes distribuables pour les parts D et ID.

Les détenteurs de parts B, C, E, F, I et L se voient appliquer le régime de la capitalisation pure, c'est-à-dire la mise en réserve de la totalité des produits alors que les détenteurs de parts D et ID perçoivent sous forme de revenus la totalité des sommes distribuables.

➤ **Fréquence de distribution :**

Sans objet pour les parts B, C, E, F I et L
Annuelle pour les parts D et ID.

➤ **Caractéristiques des parts:**

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

Les parts C, E, D et I et ID sont libellées en Euro. Les parts B et F sont libellées en US Dollar. Les parts L sont libellées en Livre Sterling.

Les parts sont toutes émises en part ou millièmes de part.

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

- Date et périodicité de la valeur liquidative : Chaque jour, à l'exception des jours fériés et des jours de fermeture des marchés français (calendrier officiel de EURONEXT PARIS S.A.).

- Valeur liquidative d'origine :

Part B et F : 100 US Dollars

Parts C et D : 50 Euros

Part E : 100 Euros

Part I et ID: 100 Euros

Part L : 1,03 GBP. (La valeur liquidative d'origine était de 100 GBP à la constitution et a été divisée par 100 le 30 juillet 2010)

- Montant minimum de souscription initiale :
Parts B, C, D, E, F et L : 1 part
Part I et ID : 500 000 €
La société de gestion pourra ne souscrire qu'une part.
- Montant minimum de souscription ultérieure :
Parts B, C, D, E, F, I, ID et L: 1 millième de part
- Conditions de souscription et de rachat :
Les demandes de souscriptions et de rachats sont centralisées tous les jours avant 11 Heures et sont exécutées en part ou millièmes de part sur la base de la valeur liquidative datée du jour même et calculée le jour ouvré suivant.
Le passage d'une catégorie de parts à une autre est considéré fiscalement comme une opération de rachat suivie d'une nouvelle souscription. En conséquence, le régime fiscal applicable à chaque souscripteur dépend des dispositions fiscales applicables à la situation particulière du souscripteur et/ou de la juridiction d'investissement du Fonds. En cas de doute, il est recommandé à tout souscripteur de s'adresser à son conseiller afin de connaître le régime fiscal lui étant applicable.
- Etablissements habilités à recevoir en France les souscriptions et les rachats :
LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE (centralisateur par délégation)
47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 PARIS CEDEX 08
CACEIS BANK LUXEMBOURG - 5 Allée Scheffer L-2520 Luxembourg

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

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

➤ **Frais et commissions :**

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

Frais à la charge de l'investisseur, prélevés lors des souscriptions et des rachats	Assiette	Taux barème Parts B, C, D, E, F, I, ID et L
Commission de souscription non acquise au F.C.P.	Valeur Liquidative x	4,5 % maximum
Commission de souscription acquise au F.C.P.	Nbre de parts	Néant
Commission de rachat non acquise au F.C.P.	Valeur Liquidative x	Néant
Commission de rachat acquise au F.C.P.	Nbre de parts	Néant

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

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

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

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

Frais facturés à l'O.P.C.V.M.	Assiette	Taux barème		
		Parts B, C, D et L	Parts E et F	Parts I et ID
Frais de fonctionnement et de gestion TTC (incluant tous les frais hors frais de transaction, de surperformance et frais liés aux investissements dans des O.P.C.V.M. ou fonds d'investissement)	Actif net du F.C.P.	2,00% TTC* maximum	2,40% TTC* maximum	1,00% TTC* maximum
Commission de surperformance	Actif net du F.C.P.	néant		
Prestataires percevant des commissions de mouvement : Le Dépositaire : entre 0% et 50% La Société de Gestion : entre 50% et 100%	Sur le montant de la transaction	Variable en fonction de l'instrument et plus particulièrement : <ul style="list-style-type: none"> ▪ Par transaction : de 0 à 0,35% maximum + TVA, ▪ Sur encaissement de coupons : de 0 à 5% maximum + TVA 		

* TTC = toutes taxes incluses.

Dans cette activité, la Société de Gestion n'a pas opté pour la TVA.

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

- Procédure de choix des intermédiaires :

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

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

Les opérations de pensions livrées sont réalisées par l'intermédiaire du Groupe Edmond de Rothschild dans les conditions de marché applicables au moment de leur conclusion.

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

IV. INFORMATIONS D'ORDRE COMMERCIAL :

➤ **Informations destinées aux investisseurs**

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

LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE

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

Téléphone : 33 (0) 1 40 17 25 25

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

V. REGLES D'INVESTISSEMENT :

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

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

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

VI. REGLES D'ÉVALUATION & DE COMPTABILISATION DES ACTIFS :

➤ Règles d'évaluation des actifs :

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

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

➤ Méthode de comptabilisation :

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

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

Les intérêts sont comptabilisés selon la méthode des intérêts encaissés.

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

L'ensemble des opérations est comptabilisé en frais exclus.

Edmond de Rothschild Europe Value & Yield

FONDS COMMUN DE PLACEMENT

REGLEMENT

TITRE I ACTIF ET PARTS

ARTICLE 1 - Parts de copropriété :

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

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

Le Fonds dispose de huit catégories de parts : des parts « B », « C », « E », « F », « I », « L » de capitalisation et des parts « D » et « ID » de distribution.

Les parts B, C, D, E, F, I, ID et L pourront être fractionnées, sur décision du Directoire de la Société de Gestion, en millièmes, dénommées fractions de parts.

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

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

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

ARTICLE 2 - Montant minimal de l'actif :

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

ARTICLE 3 - Emission et rachat des parts :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ARTICLE 4 - Calcul de la valeur liquidative :

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

TITRE II
FONCTIONNEMENT DU FONDS

ARTICLE 5 - La Société de Gestion :

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

ARTICLE 5 BIS – Règles de fonctionnement :

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

ARTICLE 6 - Le Dépositaire :

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

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

ARTICLE 7 - Le Commissaire aux Comptes :

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

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

Il peut être renouvelé dans ses fonctions.

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

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

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

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

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

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

Il atteste les situations servant de base à la distribution d'acomptes.

ARTICLE 8 - Les comptes et le rapport de gestion :

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

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

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

TITRE III

MODALITES D'AFFECTATION DES RESULTATS

ARTICLE 9 :

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

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

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

Pour les parts B, C, E, F, I et L les sommes capitalisables sont égales aux résultats nets précédemment définis majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus de la catégorie des parts B, C, E, F, I et L afférents à l'exercice clos.

Pour les parts D et ID, les sommes distribuables sont égales aux résultats nets précédemment définis majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus des parts de la catégorie D et ID afférents à l'exercice clos et du report à nouveau.

Lors de l'affectation du résultat, les sommes capitalisables et distribuables précitées sont ajustées par le jeu des comptes de régularisation en fonction du nombre de parts existant le jour de la capitalisation des revenus pour les parts B, C, E, F, I et L et de la mise en paiement des sommes distribuables pour les parts D et ID.

Les détenteurs de parts B, C, E, F, I et L se voient appliquer le régime de la capitalisation pure, c'est-à-dire la mise en réserve de la totalité des produits alors que les détenteurs de parts D et ID perçoivent sous forme de revenus la totalité des sommes distribuables.

TITRE IV

FUSION – SCISSION - DISSOLUTION – LIQUIDATION

ARTICLE 10 - Fusion - Scission :

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

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

ARTICLE 11 - Dissolution - Prorogation :

Si les actifs du Fonds demeurent inférieurs, pendant trente jours, au montant fixé à l'article 2 ci-dessus, la Société de Gestion en informe l'AUTORITE DES MARCHES FINANCIERS et procède, sauf opération de fusion avec un autre Fonds Commun de Placement, à la dissolution du Fonds (ou le cas échéant du compartiment). La Société de Gestion peut dissoudre par anticipation le Fonds (ou le cas échéant du compartiment) ; elle informe les porteurs de parts de la décision et à partir de cette date les demandes de souscription ou de rachat ne sont plus acceptées.

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

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

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

ARTICLE 12 - Liquidation :

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

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

TITRE V
CONTESTATION

ARTICLE 13 - Compétence - Election de domicile :

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