

PROSPETTO

I. CARATTERISTICHE GENERALI

➤ **Denominazione:**

EDMOND DE ROTHSCHILD EUROPE CONVERTIBLES

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

Fondo Comune di Investimento (FCI) di diritto francese.

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

L'OICVM è stato autorizzato dall'Autorité des Marchés Financiers il 24.05.2005

L'OICVM è stato costituito in data 21 luglio 2005 per una durata di 99 anni.

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

L'OICVM dispone di dodici categorie di quote:

L'OICVM non dispone di alcun comparto.

Classe	Codice ISIN	Destinazione delle somme distribuibili	Valuta	Importo minimo della prima sottoscrizione*	Sottoscrittori interessati	Rischio sistematicamente coperto
Quota A	FR0010204552	Risultato netto: Capitalizzazione Plusvalenze realizzate: Capitalizzazione	Euro	1 Quota	Tutti i sottoscrittori	Nessuna
Quota B	FR0010998096	Risultato netto: Capitalizzazione Plusvalenze realizzate: Capitalizzazione	Dollari USA	1 Quota	Tutti i sottoscrittori	Nessuna
Classe BH	FR0012789717	Risultato netto: Capitalizzazione Plusvalenze realizzate: Capitalizzazione	Dollari USA	1 Quota	Tutti i sottoscrittori	Rischio di cambio EUR/USD
Quota CR	FR0012207645	Risultato netto: Capitalizzazione Plusvalenze realizzate: Capitalizzazione	Euro	1 Quota	Investitori privati, quota destinata esclusivamente ad essere collocata (direttamente e/o sotto forma di unità di conto (unit-linked) a sostegno di contratti di assicurazione sulla vita e di capitalizzazione) ad opera di intermediari selezionati dalla Società di gestione, il cui modello economico o la cui natura dei servizi prestati non li autorizzi a percepire una remunerazione da parte della Società di gestione.	Nessuna
Quota D	FR0011076082	Risultato netto: Distribuzione Plusvalenze realizzate: Capitalizzazione e/o Distribuzione e/o Riporto	Euro	1 Quota	Tutti i sottoscrittori	Nessuna

Quota E	FR0010594135	Risultato netto: Capitalizzazione Plusvalenze realizzate: Capitalizzazione	Euro	1 Quota	Tutti i sottoscrittori, in particolare destinate ad essere collocate da Distributori appositamente selezionati dalla Società di gestione	Nessuna
Quota F	FR0011076017	Risultato netto: Capitalizzazione Plusvalenze realizzate: Capitalizzazione	Dollari USA	1 Quota	Tutti i sottoscrittori, in particolare destinate ad essere collocate da Distributori appositamente selezionati dalla Società di gestione	Nessuna
Quota I	FR0010614586	Risultato netto: Capitalizzazione Plusvalenze realizzate: Capitalizzazione	Euro	500.000 euro	Persone giuridiche	Nessuna
Quota ID	FR0011076108	Risultato netto: Distribuzione Plusvalenze realizzate: Capitalizzazione e/o Distribuzione e/o Riporto	Euro	500.000 euro	Persone giuridiche	Nessuna
Quota R	FR0010777425	Risultato netto: Capitalizzazione Plusvalenze realizzate: Capitalizzazione	Euro	500.000 euro	Persone giuridiche	Nessuna
Quota SC	FR0012188266	Risultato netto: Capitalizzazione Plusvalenze realizzate: Capitalizzazione	Euro	5.000.000 euro	Persone giuridiche	Nessuna
Classe "SD"	FR0012188274	Risultato netto: Distribuzione Plusvalenze realizzate: Capitalizzazione e/o Distribuzione e/o Riporto	Euro	5.000.000 euro	Persone giuridiche	Nessuna

* L'importo minimo della sottoscrizione iniziale non si applica alle sottoscrizioni che potrebbero essere effettuate dalla Società di gestione, dalla Banca depositaria o dalle entità appartenenti allo stesso gruppo.

➤ **Indicazione del luogo presso cui è possibile ottenere l'ultima relazione annuale e l'ultima relazione**

periodica:

Le ultime relazioni annuali e semestrali sono trasmesse entro otto giorni lavorativi su richiesta scritta dell'azionista alla società di gestione Edmond de Rothschild Asset Management (France) - 47 rue du Faubourg Saint-Honoré -75401 Parigi Cedex 08.

II. ATTORI➤ **Società di gestione:**

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)

Società anonima (Société anonyme) con Consiglio di Amministrazione e Consiglio di Sorveglianza, certificata come società di gestione dall'AMF, il 15 aprile 2004 con il numero GP 04000015.

Sede legale: 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Parigi Cedex 08

➤ **Banca depositaria:**

EDMOND DE ROTHSCHILD (FRANCE)

Società anonima (Société anonyme) con Consiglio di Amministrazione e Consiglio di Sorveglianza, certificata dalla Banque de France-CECEI in qualità di istituto di credito il 28 settembre 1970.

Sede legale: 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Parigi Cedex 08

Edmond de Rothschild (France) è responsabile della conservazione delle quote dell'OICVM mediante il custode, del controllo della regolarità delle decisioni della società di gestione.

➤ **Centralizzatore delegato:**

EDMOND DE ROTHSCHILD (FRANCE) assume a mezzo delega le funzioni correlate alla gestione del passivo: la centralizzazione degli ordini di sottoscrizione e rimborso da una parte, la rendicontazione dell'emissione dell'OICVM dall'altra.

➤ **Istituto responsabile della rendicontazione dell'emissione delegato:**

EDMOND DE ROTHSCHILD (FRANCE)

Società anonima (Société anonyme) con Consiglio di Amministrazione e Consiglio di Sorveglianza, certificata dalla Banque de France-CECEI in qualità di istituto di credito il 28 settembre 1970.

Sede legale: 47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 Parigi Cedex 08

➤ **Conservatore del registro:**

CACEIS BANK FRANCE

Società per azioni

Istituto di credito autorizzato dal CECEI

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

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

Il Conservatore del registro ha la responsabilità, per conto della banca depositaria, di custodire le quote dell'OICVM, della loro liquidazione e dell'evasione degli ordini raccolti e trasmessi dalla banca depositaria. Garantisce inoltre il servizio finanziario relativo alle quote dell'OICVM (operazioni su titoli, incasso dei ricavi).

➤ **Revisore contabile:**

KPMG Audit

Sede legale: 1 Cours Valmy – 92923 Paris La Défense Cedex

Firmatario: Gérard GAULTRY

➤ **Collocatore:**

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)

Società per azioni (Société anonyme) con Consiglio di Amministrazione e Consiglio di Sorveglianza certificata come società di gestione dall'AMF il 15 aprile 2004 con il numero GP 04000015.

Sede legale: 47 rue du Faubourg Saint-Honoré - 75401 Paris Cedex 08

Telefono: 00 33 1 40 17 25 25

e-mail: contact@edram.fr

Fax: 00 33 1 40 17 24 42

Sito internet: www.edram.fr Edmond de Rothschild Asset Management (France) si occupa della collocazione dell'OICVM e sarà autorizzato a delegare l'esecuzione effettiva di questa collocazione a un terzo scelto a sua esclusiva discrezione. Inoltre, la Società di gestione non è a conoscenza dell'insieme dei collocatori delle quote dell'OICVM, che possono agire al di fuori di

qualsiasi mandato.

Qualunque sia il collocatore finale, i team commerciali di Edmond de Rothschild Asset Management (France) sono a disposizione degli azionisti per qualsiasi informazione o richiesta relativa all'OICVM presso la sede legale della società.

➤ **Delega della gestione amministrativa:**

EDMOND DE ROTHSCHILD INVESTORS ASSISTANCE

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

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

La società di gestione Edmond de Rothschild Asset Management (France) aderisce e delega la gestione amministrativa dell'OICVM al GIE Edmond de Rothschild Investors Assistance conformemente ai termini stabiliti nel proprio regolamento interno e nel proprio statuto.

Il gruppo si mette esclusivamente al servizio dei suoi membri, esercitando un'attività di gestione per conto terzi a titolo principale o accessorio. Il suo obiettivo è condividere i mezzi di supporto tecnici e amministrativi per accompagnare lo sviluppo delle attività dei suoi membri all'estero e, in generale, per soddisfare le loro esigenze comuni necessarie allo svolgimento delle loro attività a livello nazionale.

➤ **Delega della gestione contabile:**

CACEIS FUND ADMINISTRATION

Società per azioni (Société anonyme) con capitale sociale di € 5.800.000

Sede legale: 1-3, Place Valhubert, 75013 Parigi

Indirizzo postale: 1-3, Place Valhubert, 75206 Parigi Cedex 13

La società di gestione Edmond de Rothschild Asset Management (France) delega a Caceis Fund Administration la gestione contabile dell'OICVM.

Caceis Fund Administration ha come obiettivo sociale, in particolare, la valorizzazione e la gestione amministrativa e contabile dei portafogli finanziari. A tal fine, procede principalmente all'elaborazione delle informazioni finanziarie relative ai portafogli, ai calcoli del valore patrimoniale netto, alla rendicontazione dei portafogli, alla realizzazione delle relazioni e delle informazioni contabili e finanziarie e alla produzione dei diversi documenti di carattere normativo o di natura specifica.

➤ **Delega della gestione finanziaria:**

Edmond de Rothschild Asset Management (France) delega nello specifico la gestione finanziaria dell'OICVM a Edmond de Rothschild Asset Management (UK) Ltd., Società di gestione autorizzata presso la Financial Conduct Authority con il numero 578074.

Sede legale: 4 Carlton Gardens – Londra – Regno Unito – SW1Y 4AA

Tale delega di gestione finanziaria concerne la copertura dal rischio di cambio delle quote coperte.

➤ **Istituti abilitati a ricevere in Francia le richieste di sottoscrizione e di rimborso:**

EDMOND DE ROTHSCHILD (FRANCE)

47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Parigi Cedex 08

CACEIS BANK LUXEMBOURG

5, Allée Scheffer, L-2520 Lussemburgo

III. MODALITÀ DI FUNZIONAMENTO E & DI GESTIONE

3.1 CARATTERISTICHE GENERALI:

➤ **Caratteristiche delle quote:**

- Codici ISIN:

Quota A:	FR0010204552
Quota B:	FR0010998096
Classe BH:	FR0012789717
Quota CR:	FR0012207645
Quota D:	FR0011076082
Quota E:	FR0010594135
Quota F:	FR0011076017
Quota I:	FR0010614586
Quota ID:	FR0011076108
Quota R:	FR0010777425
Quota SC:	FR0012188266
Classe "SD":	FR0012188274

- Natura del diritto:

Il FCI è una comproprietà composta da strumenti finanziari e depositi le cui quote 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 quote detenute.

- Iscrizione a un registro:

Le quote saranno ammesse in Euroclear France e saranno qualificate come titoli nominativi prima della loro ammissione e come titoli al portatore a partire dalla loro ammissione. I diritti dei titolari delle quote nominative saranno rappresentati da un'iscrizione all'interno di un registro conservato dalla Banca depositaria e i diritti dei titolari delle quote al portatore saranno rappresentati da un'iscrizione al conto gestito dalla banca depositaria centrale (EUROCLEAR FRANCE) in sub-affiliazione a nome del Conservatore del registro.

- Diritti di voto:

alle quote 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 quote "A", "B", "BH", "CR", "D", "E", "F", "I", "ID", "R", "SC" e "SD" sono espresse in numeri interi e in millesimi di quote.

➤ **Data di chiusura:**

Ultimo giorno lavorativo di Borsa del mese di marzo.

➤ **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 definiti trasparenti.

Di conseguenza gli utili o le perdite realizzati al momento del rimborso delle quote del FCI (o al momento del relativo scioglimento) rappresentano delle plusvalenze o delle minusvalenze soggette al regime delle plusvalenze o minusvalenze su valori mobiliari applicabili a ciascun detentore in relazione alla sua situazione personale (Paese di residenza, persona fisica o giuridica, luogo di sottoscrizione, ecc.). 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 soggette a imposizione fiscale. Infine, si informa il detentore che il FCI comprende quote "A", "B", "BH", "CR", "E", "F", "I", "R" e "SC" di capitalizzazione e quote "D", "ID" e "SD" di distribuzione.

In caso di dubbi sulla propria situazione fiscale, l'azionista è invitato a rivolgersi a un consulente fiscale per conoscere il trattamento fiscale specifico che gli sarà applicato, prima di decidere di effettuare una sottoscrizione in qualsiasi quota del FCI.

➤ **Regime fiscale specifico:**

Nessuna

3.2 DISPOSIZIONI SPECIFICHE:

➤ **Classificazione:**

Diversificata

➤ **Livello di esposizione in altri OICVM, FIA o fondi di investimento di diritto estero:**

Inferiore al 10% dell'attivo netto

➤ **Obiettivo di gestione:**

L'OICVM ha per obiettivo la valorizzazione dei suoi attivi a medio termine (da 3 a 5 anni). L'attivo dell'OICVM è essenzialmente ma non esclusivamente investito in obbligazioni convertibili o scambiabili della zona euro. L'OICVM ricerca l'ottimizzazione del binomio performance/rischio sul periodo indicato, diversificando le proprie fonti di guadagno: sottostante, settore, cedole, emittente, tasso, valuta, attraverso un'analisi sistematica delle differenti esposizioni.

➤ **Indice di riferimento:**

L'OICVM non ha indici di riferimento. Tuttavia, a titolo informativo, la performance dell'OICVM potrà essere confrontata con l'indice Exane ECI euro (espresso in euro per le quote denominate in euro e in dollari USA per le quote denominate in dollari USA), cedole nette reinvestite, rappresentativo della composizione e della liquidità del mercato delle obbligazioni convertibili in azioni della zona euro. Tale indice è costituito da obbligazioni convertibili le cui caratteristiche, la dimensione dell'emissione e del sottostante soddisfano criteri predefiniti, che garantiscono una convessità media e una liquidità corretta. L'indice viene calcolato sulla base di una variazione dei titoli ponderata dalla capitalizzazione delle emissioni. Tale indice è pubblicato da Exane e disponibile su www.exane.com.

➤ **Strategia di investimento:**

. Strategie utilizzate:

La società eseguirà una gestione attiva delle obbligazioni convertibili e scambiabili in titoli partecipativi della zona euro. L'OICVM è investito in permanenza almeno fino al 60% in obbligazioni convertibili e titoli assimilati, i cui sottostanti appartengono alla zona euro.

Il processo di investimento combina un approccio obbligazionista globale ed una selezione di azioni (stock-picking). In effetti, la nostra analisi macroeconomica, eseguita sulla base dei flussi di capitale, prevede una selezione di titoli generata dalle idee di investimento del nostro team di gestione.

L'analisi tecnica è determinata in funzione delle previsioni di crescita economica, privilegiando una classe di attivi rispetto ad un'altra al fine di orientare il posizionamento dell'OICVM rispetto alla curva dei tassi e secondo l'esposizione sul mercato azionario. In particolare, gestiamo la convessità del portafoglio per ottimizzare la protezione del capitale e il potenziale di rialzo.

In questo ambito, selezioniamo le obbligazioni convertibili le cui caratteristiche tecniche, tra cui il valore delta, il rendimento attuariale, lo spread di credito, i valori vega e rho, soddisfino le nostre aspettative. Inoltre la dimensione dell'emissione deve soddisfare i nostri criteri di liquidità: alle emissioni inferiori a 200 milioni di euro verrà assegnata una posizione debole. La qualità creditizia dell'emittente rappresenta un criterio importante e almeno il 70% dell'attivo dell'OICVM sarà costituito da controparti investment grade (vale a dire per le quali il rischio di fallimento degli emittenti è il meno elevato) o equivalenti.

I titoli vengono selezionati sulla base della loro solidità finanziaria e della loro redditività. I principali elementi di selezione sono la capacità di generare l'autofinanziamento e l'accelerazione della crescita dei risultati.

Obbligazioni convertibili o scambiabili denominate in valute diverse dall'euro potranno far parte dell'attivo, al pari di titoli partecipativi, warrant, certificati di sottoscrizione, obbligazioni convertibili sintetiche e altre obbligazioni a carattere azionario di qualsiasi natura. In questo modo, la disponibilità di titoli equivalenti convertibili, costituiti da una partecipazione alle opzioni di acquisto su azioni e obbligazioni, rappresenterà una fonte aggiuntiva di performance.

I titoli denominati in valute diverse dall'euro possono rappresentare fino al 35% dell'attivo netto. Il rischio di cambio non supererà il 20% dell'attivo netto.

. Sugli attivi:

o azioni:

L'OICVM potrà detenere azioni risultanti da una conversione nel corso di un periodo di 3 mesi. La percentuale corrispondente sarà in ogni caso inferiore al 10% dell'attivo.

o Obbligazioni convertibili e assimilate:

L'OICVM è investito in permanenza almeno fino al 60% in obbligazioni convertibili e titoli assimilati, il cui sottostante appartiene alla zona euro o, a titolo integrativo, in obbligazioni convertibili in azioni al di fuori di tale zona come completamento del dispositivo.

La capitalizzazione dei sottostanti non costituisce un fattore discriminante, ma la dimensione dell'emissione è determinante, pertanto verrà assegnata una posizione debole alle emissioni inferiori a 200 milioni di euro.

La qualità creditizia dell'emittente rappresenta un criterio importante e almeno il 70% dell'attivo dell'OICVM sarà costituito da controparti investment grade (vale a dire per le quali il rischio di fallimento degli emittenti è il meno elevato) o equivalenti.

o altri titoli di credito e strumenti del mercato monetario:

L'attivo dell'OICVM nell'ambito della gestione del capitale potrà comprendere titoli di credito od obbligazioni denominati in euro fino al 25% dell'attivo netto. Questi strumenti, di una durata residua generalmente inferiore a tre mesi, saranno emessi senza limite di ripartizione debito pubblico/debito privato da Stati sovrani, istituti assimilati o da entità aventi un rating a breve termine uguale o superiore ad A2, assegnato da Standard & Poor's o qualsiasi altro rating equivalente attribuito da un'altra agenzia di rating indipendente.

o azioni o quote di altri OICVM, FIA o fondi di investimento di diritto estero:

L'OICVM potrà detenere fino al 10% dell'attivo in quote o azioni di OICVM di diritto francese o estero o FIA di diritto francese del tipo fondi di investimento a vocazione generale, di tasso o diversificati, tra cui obbligazioni convertibili, ivi compresi gli indici quotati.

Entro questo stesso limite del 10%, l'OICVM potrà altresì investire in azioni o quote di FIA di diritto estero e/o in fondi d'investimento di diritto estero che soddisfino i criteri d'idoneità regolamentari.

Questi OIC e fondi d'investimento potranno essere gestiti dalla società di gestione o da una società collegata.

o strumenti derivati:

Nel limite di una volta l'attivo netto, l'OICVM potrà intervenire su contratti finanziari negoziati sui mercati regolamentati, organizzati od OTC, al fine di stipulare:

- contratti di cambio a termine, future, opzioni o swap per coprire il rischio di cambio degli attivi denominati nelle varie valute
- contratti future od opzioni per coprire il rischio del mercato o il rischio di tasso del portafoglio o contribuire alla realizzazione di una esposizione sui tassi, sui mercati azionari in misura minima
- opzioni su azioni al fine di costruire obbligazioni convertibili sintetiche per accrescere la diversità del deposito

Onde limitare sensibilmente il rischio complessivo 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 saranno oggetto di reinvestimento.

o depositi:

Nessuno.

o prestiti in contanti:

L'OICVM non ha come obiettivo l'assunzione a prestito di contanti. Nondimeno, può sussistere una posizione debitrice puntuale a causa delle operazioni legate ai flussi dell'OICVM (investimenti e disinvestimenti in corso, operazioni di sottoscrizione/rimborso, ecc.) nel limite del 10% dell'attivo netto.

o operazioni di acquisto e cessione provvisorie di titoli:

Ai fini di una gestione efficace del portafoglio e conformemente agli obiettivi d'investimento, l'OICVM potrà procedere a operazioni di pronti contro termine vertenti, conformemente all'articolo R214-18 del Codice monetario e finanziario francese, su titoli finanziari idonei o strumenti del mercato monetario, nel limite del 10% dell'attivo netto.

Le garanzie ricevute nell'ambito di queste cessioni in pegno saranno soggette a una detrazione in funzione del tipo di titoli. Tali garanzie potranno essere obbligazioni, strumenti del mercato monetario, azioni. Informazioni complementari sono presenti nella sezione delle spese e commissioni sui rendimenti di cessioni e acquisizioni temporanee.

➤ **Profilo di rischio:**

Il capitale degli investitori sarà investito principalmente in strumenti finanziari selezionati dalla società di gestione. Tali strumenti saranno soggetti alle fluttuazioni e ai rischi del mercato.

I fattori di rischio enunciati più avanti non sono limitativi. Ciascun investitore è dunque invitato ad analizzare il rischio inerente a un tale investimento e a formulare la personale opinione indipendentemente dal Gruppo Edmond de Rothschild, avvalendosi, laddove necessario, del parere di consulenti specializzati al fine di accertarsi in particolar modo dell'adeguatezza di questo investimento alla sua situazione finanziaria, giuridica e al suo orizzonte di investimento.

- **Rischio di perdita di capitale:**

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

- **Rischio inerente alla gestione discrezionale:**

Lo stile di gestione discrezionale si basa sulla previsione dell'evoluzione dei diversi mercati (azioni, obbligazioni, strumenti monetari, materie prime, valute). Esiste il rischio che l'OICVM non venga investito in qualsiasi momento sui mercati più performanti. La performance dell'OICVM può dunque essere inferiore all'obiettivo di gestione e la riduzione del valore patrimoniale netto può portare ad una performance negativa.

- **Rischio di credito:**

Il rischio principale, legato ai titoli di credito e/o agli strumenti del mercato monetario quali buoni del Tesoro (CCT e BTAN), carte commerciali e certificati di deposito è il rischio di inadempienza dell'emittente, ovvero il mancato pagamento degli interessi e/o il mancato 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 dell'OICVM può variare al ribasso in caso di perdita totale su un'operazione in seguito all'inadempienza di una controparte. La presenza diretta o per mezzo di OIC di titoli di credito nel portafoglio espone l'OICVM agli effetti della variazione della qualità del credito.

- **Rischio di tasso:**

L'esposizione ai prodotti di tasso (titoli di credito e strumenti del mercato monetario) espone l'OICVM alle oscillazioni dei tassi di interesse. Il rischio di tasso si traduce in una diminuzione del valore dei titoli e pertanto del valore patrimoniale netto dell'OICVM in caso di variazione della curva dei tassi.

- **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 denominati in una valuta diversa rispetto a quella dell'OICVM. Il rischio di cambio corrisponde al rischio di ribasso del corso di cambio della valuta di quotazione degli strumenti finanziari presenti nel portafoglio, rispetto alla valuta di riferimento dell'OICVM, l'Euro, condizione che potrebbe comportare una riduzione del valore patrimoniale netto.

- **Rischio azionario:**

Il valore di un'azione può evolvere in funzione di fattori interni alla società emittente nonché in funzione di fattori esogeni, politici o economici. Le variazioni dei mercati azionari, nonché le variazioni dei mercati delle obbligazioni convertibili, il cui andamento è in parte correlato a quello delle azioni sottostanti, possono comportare variazioni importanti del patrimonio netto e avere un impatto negativo sulla performance del valore patrimoniale netto dell'OICVM.

- **Rischio legato all'impegno su contratti finanziari e rischio di controparte:**

Il ricorso a contratti finanziari potrà comportare un rischio di riduzione del valore patrimoniale netto più drastico e veloce rispetto ai mercati sui quali l'OICVM è investito. Il rischio di controparte deriva dal ricorso da parte dell'OICVM a contratti finanziari che sono negoziati over-the-counter e/o a operazioni di acquisizione e cessione temporanee di titoli. Tali operazioni espongono potenzialmente l'OICVM a un rischio di fallimento di una delle controparti e, laddove applicabile, a una flessione del valore patrimoniale

netto.

- **Rischio di liquidità:**

I mercati sui quali l'OICVM interviene possono essere occasionalmente oggetto di mancanza di liquidità. Tali circostanze di mercato possono influire sulle condizioni dei prezzi ai quali l'OICVM può essere tenuto a liquidare, avviare o modificare delle posizioni.

- **Rischio legato ai prodotti derivati:**

L'OICVM può fare ricorso a strumenti finanziari a termine (derivati).

Il ricorso a contratti finanziari potrà comportare un rischio di riduzione del valore patrimoniale netto più drastico e veloce rispetto ai mercati sui quali l'OICVM è investito.

- **Rischio legato alla valuta delle quote denominate in una valuta diversa da quella dell'OICVM:**

L'azionista sottoscrittore di azioni in valute diverse dalla valuta di riferimento dell'OICVM (euro) è esposto al rischio di cambio. 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 l'OICVM.

➤ **Garanzia o protezione:**

Nessuna

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

Le quote "A", "D" ed "E" sono destinate a tutti i sottoscrittori che desiderino effettuare sottoscrizioni in euro.

Le quote B, BH e F sono destinate a tutti i sottoscrittori che desiderino effettuare sottoscrizioni in USD.

Le quote "E" ed "F" sono in particolare destinate ad essere collocate da distributori appositamente selezionati dalla Società di gestione.

Le quote "I", "ID" ed "R" sono destinate alle persone giuridiche in grado di sottoscrivere 500.000 euro al momento della sottoscrizione iniziale.

Le quote CR sono accessibili dagli investitori privati, in quanto tale quota è destinata esclusivamente a essere collocata (direttamente e/o sotto forma di unità di conto (unit-linked) a sostegno di contratti di assicurazione sulla vita e di capitalizzazione) a opera di intermediari selezionati dalla Società di gestione, il cui modello economico o la cui natura dei servizi prestati non li autorizza a percepire una remunerazione da parte della Società di gestione.

Le quote SC e SD sono destinate alle persone giuridiche in grado di sottoscrivere 5.000.000 di euro al momento della sottoscrizione iniziale.

Il presente OICVM è rivolto in particolare agli investitori che desiderano utilizzare questo OICVM per la valorizzazione del risparmio per mezzo di una gestione indiretta che utilizza supporti che intervengono sui mercati diversificati, quali le azioni o le obbligazioni.

Le quote di questo OICVM non sono e non saranno registrate negli Stati Uniti in virtù 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 quote 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 OICVM dipende dalla situazione personale dell'investitore. Per determinarlo si raccomanda ai potenziali investitori di avvalersi della consulenza di professionisti al fine di diversificare gli investimenti e di determinare la quota di portafoglio finanziario o patrimonio da investire in questo OICVM, in particolar modo per quanto concerne la durata dell'investimento raccomandata e l'esposizione ai rischi succitati, il patrimonio personale, le esigenze e gli obiettivi dei singoli. In qualsiasi caso, è obbligatorio per ciascun titolare di quote diversificare a sufficienza il portafoglio per non essere esposto unicamente ai rischi di questo OICVM.

- **Durata minima consigliata dell'investimento:** superiore a 2 anni

➤ **Modalità di determinazione e di destinazione delle somme distribuibili:**

Somme Distribuibili	Quote "A", "B", "BH", "CR", "E", "F", "I", "R" e "SC"	Quote "D", "ID" ed "SD"
Destinazione del risultato netto	Capitalizzazione	Distribuzione
Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze nette realizzate	Capitalizzazione	Capitalizzazione (totale o parziale) o Distribuzione (totale o parziale) o Riporto (totale o parziale) su decisione della società di gestione.

Per quanto concerne le quote di distribuzione, la Società di gestione dell'OICVM può disporre la distribuzione di uno o più acconti sulla base delle situazioni certificate dal Revisore contabile.

➤ **Frequenza di distribuzione:**

Quote di capitalizzazione: senza oggetto

Quote di distribuzione: annuale con possibilità di acconti. Il pagamento delle somme distribuibili avviene entro un termine massimo di cinque mesi a decorrere dalla chiusura dell'esercizio ed entro un termine di un mese per gli acconti a decorrere dalla data della situazione certificata dal Revisore contabile.

➤ **Caratteristiche delle quote:**

L'OICVM dispone di 12 categorie di quote: Quote "A", "B", "BH", "CR", "D", "E", "F", "I", "ID", "R", "SC" e "SD"

La categoria di quote "A" è denominata in euro ed è espressa in quote o millesimi di azioni.

La categoria di quote "B" è denominata in dollari USA ed è espressa in quote o millesimi di azioni.

La classe di azioni BH è denominata in dollari USA ed è espressa in azioni o millesimi di azioni.

La quota CR è denominata in euro ed è espressa in quote o millesimi di quote.

La categoria di quote "D" è denominata in euro ed è espressa in azioni o millesimi di quote.

La categoria di quote "E" è denominata in euro ed è espressa in quote o millesimi di quote.

La categoria di quote "F" è denominata in dollari USA ed è espressa in quote o millesimi di quote.

La categoria di quote "I" è denominata in euro ed è espressa in quote o millesimi di quote.

La categoria di quote "ID" è denominata in euro ed è espressa in quote o millesimi di quote.

La categoria di quote "R" è denominata in euro ed è espressa in quote o millesimi di quote.

La quota SC è denominata in euro ed è espressa in quote o millesimi di quote.

La classe di azioni SD è denominata in euro ed è espressa in azioni o millesimi di azioni.

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

- Data e periodicità del valore patrimoniale netto:

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

- Valore patrimoniale originale:

Classe A: 152,449 €

Quota B: 100 USD

Classe BH: 100 USD

Quota CR: 100 €

Quota D: 100 €

Quota E: 100 €

Quota F: 100 USD

Quota I: 100 €

Quota ID: 100 €

Quota R: 100 €

Quota SC: 100 €

Quota SD: 100 €

- Importo minimo della sottoscrizione iniziale:

Quota A: 1 Quota.
 Quota B: 1 Quota.
 Classe BH: 1 Quota.
 Quota CR: 1 Quota.
 Quota D: 1 Quota.
 Quota E: 1 Quota.
 Quota F: 1 Quota.
 Quota I: 500 000 €.
 Quota ID: 500 000 €.
 Quota R: 500 000 €.
 Quota SC: 5 000 000 €.
 Quota SD: 5 000 000 €.

- Importo minimo della sottoscrizione successiva:

Quota A: 1 millesimo di quota.
 Quota B: 1 millesimo di quota.
 Classe BH: 1 millesimo di quota.
 Quota CR: 1 millesimo di quota.
 Quota D: 1 millesimo di quota.
 Quota E: 1 millesimo di quota.
 Quota F: 1 millesimo di quota.
 Quota I: 1 millesimo di quota.
 Quota ID: 1 millesimo di quota.
 Quota R: 1 millesimo di quota.
 Quota SC: 1 millesimo di quota.
 Classe "SD": 1 millesimo di azione.

- Condizioni di sottoscrizione e di riscatto:

Le richieste di sottoscrizione e rimborso vengono centralizzate entro le ore 12.30 di ogni giorno di determinazione del valore patrimoniale netto, sulla base del valore patrimoniale netto della giornata e calcolato il giorno lavorativo successivo.

Le quote "A", "B", "BH", "CR", "D", "E", "F", "I", "ID", "R", "SC" e "SD" sono eseguite in importi interi, quote o millesimi di quote.

Il passaggio da una categoria di quote 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 dell'OICVM. In caso di dubbi, si raccomanda a qualsiasi sottoscrittore di rivolgersi al proprio consulente fiscale al fine di conoscere il regime fiscale applicabile.

Si richiama l'attenzione dei titolari di quote sul fatto che gli ordini trasmessi agli istituti responsabili della ricezione degli ordini di sottoscrizione e rimborso devono tenere conto che l'ora limite di raccolta degli ordini si applica al corrispondente locale Edmond de Rothschild (France). Di conseguenza, gli altri istituti designati possono applicare la propria ora limite, anteriore a quella summenzionata, al fine di tenere conto dei propri termini di trasmissione a Edmond de Rothschild (France).

- Luogo e metodo di pubblicazione del valore patrimoniale netto:

Edmond de Rothschild Asset Management (France)
 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Parigi Cedex 08

➤ **Spese e commissioni:**

- Commissioni di sottoscrizione e di rimborso:

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 all'OICVM servono a compensare le spese sostenute dall'OICVM 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 Quote "A", "B", "BH", "CR", "D", "E", "F", "I", "ID", "R", "SC" e "SD"
Commissione di sottoscrizione non spettante all'OICVM	Valore patrimoniale netto x Numero di quote	Quota A: massimo 3%
		Quota B: massimo 3%
		Classe BH: massimo 3%
		Quota CR: massimo 3%
		Quota D: massimo 3%
		Quota E: massimo 3%
		Quota F: massimo 3%
		Quota I: massimo 3%
		Quota ID: massimo 3%
		Quota R: massimo 3%
		Quota SC: massimo 3%
		Quota SD: massimo 3%
Commissione di sottoscrizione spettante all'OICVM	Valore patrimoniale netto x Numero di quote	Quota A: Nessuna
		Quota B: Nessuna
		Classe BH: Nessuna
		Quota CR: Nessuna
		Quota D: Nessuna
		Quota E: Nessuna
		Quota F: Nessuna
		Quota I: Nessuna
		Quota ID: Nessuna
		Quota R: Nessuna
		Quota SC: Nessuna
		Classe "SD": Nessuna

Commissione di rimborso non spettante all'OICVM	Valore patrimoniale netto x Numero di quote	Quota A: Nessuna
		Quota B: Nessuna
		Classe BH: Nessuna
		Quota CR: Nessuna
		Quota D: Nessuna
		Quota E: Nessuna
		Quota F: Nessuna
		Quota I: Nessuna
		Quota ID: Nessuna
		Quota R: Nessuna
		Quota SC: Nessuna
		Classe "SD": Nessuna
Commissione di rimborso spettante all'OICVM	Valore patrimoniale netto x Numero di quote	Quota A: Nessuna
		Quota B: Nessuna
		Classe BH: Nessuna
		Quota CR: Nessuna
		Quota D: Nessuna
		Quota E: Nessuna
		Quota F: Nessuna
		Quota I: Nessuna
		Quota ID: Nessuna
		Quota R: Nessuna
		Quota SC: Nessuna
		Classe "SD": Nessuna

- Spese di esercizio 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, imposte locali, ecc.) e la commissione di trasferimento, laddove applicabile, che può essere percepita in particolare dalla Banca depositaria e dalla Società di gestione.

Alle spese di esercizio e di gestione si possono aggiungere:

- una commissione di sovraperformance
- commissioni di trasferimento fatturate all'OICVM
- spese legate alle eventuali operazioni temporanee di acquisto e cessione di titoli.

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

Spese fatturate all'OICVM	Base di calcolo	Aliquota
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 dell'OICVM	Classe A: 1,20% massimo (tasse incluse)*
		Classe B: 1,20% massimo (tasse incluse)*
		Classe BH: massimo 1,20% (tasse incluse)*
		Quota CR: massimo 0,90% (tasse incluse)*
		Classe D: massimo 1,20% (tasse incluse)*
		Classe E: 1,50% massimo (tasse incluse)*
		Classe F: 1,50% massimo (tasse incluse)*
		Quota I: massimo 0,80% (tasse incluse)*
		Classe ID: massimo 1,00% (tasse incluse)*
		Classe R: massimo 0,90% (tasse incluse)*
		Quota SC: massimo 0,60% (tasse incluse)*
		Quota SD: massimo 0,60% (tasse incluse)*

Spese di gestione indirette massime (costi derivanti dall'investimento dell'OICVM in altri OIC) (**)	Patrimonio netto dell'OICR e dei fondi d'investimento sottostanti	Nessuna
Commissioni di sottoscrizione indirette	Valore patrimoniale netto X numero di azioni sottoscritte o rimborsate per l'OIC sottostante	Nessuna
Commissioni di riscatto indirette		Nessuna
I fornitori di servizi percepiscono delle commissioni di trasferimento: Banca depositaria: tra 0% e 50% Società di gestione: tra 50% e 100%	Sull'importo della transazione	Variabile in funzione dello strumento e più precisamente: <ul style="list-style-type: none"> ■ Per transazione: massimo da 0 a 0,35% + IVA (minimo da 0 € a 200 € in funzione della piazza borsistica dello strumento) ■ Con incasso di cedole: massimo da 0 a 5% + IVA
Commissione di sovraperformance ⁽¹⁾	Patrimonio netto dell'OICVM	Classe A: 15% l'anno della sovraperformance rispetto al valore di riferimento Exane Euro Convertibles Index con il reinvestimento dei dividendi netti.
		Classe B: 15% l'anno della sovraperformance rispetto al valore di riferimento Exane Euro Convertibles Index con il reinvestimento dei dividendi netti.
		Quota BH: 15% l'anno della sovraperformance rispetto all'indice di riferimento Exane Euro Convertibles Index, con dividendi netti reinvestiti.
		Quota CR: 15% l'anno della sovraperformance rispetto all'indice di riferimento Exane Euro Convertibles Index, con dividendi netti reinvestiti.
		Classe D: 15% l'anno della sovraperformance rispetto al valore di riferimento Exane Euro Convertibles Index con il reinvestimento dei dividendi netti.
		Classe E: 15% l'anno della sovraperformance rispetto al valore di riferimento Exane Euro Convertibles Index con il reinvestimento dei dividendi netti.
		Classe F: 15% l'anno della sovraperformance rispetto al valore di riferimento Exane Euro Convertibles Index con il reinvestimento dei dividendi netti.
		Classe I: 15% l'anno della sovraperformance rispetto al valore di riferimento Exane Euro Convertibles Index con il reinvestimento dei dividendi netti.
		Classe ID: 15% l'anno della sovraperformance rispetto al valore di riferimento Exane Euro Convertibles Index con il reinvestimento dei

dividendi netti.
Quota R: Nessuna
Quota SC: Nessuna
Classe "SD": Nessuna

* tasse incluse.

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

** eccetto eventuali commissioni legate al rendimento

⁽¹⁾ Commissione di sovraperformance

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

- Indice di riferimento: Exane ECI (espresso in euro per le azioni espresse in euro, in dollari USA per le azioni espresse in dollari USA), cedole nette reinvestite.
- La commissione di sovraperformance viene calcolata confrontando la performance dell'OICVM con quella dell'indice di riferimento.
- A partire dal momento in cui la performance dell'OICVM è superiore a quella dell'indice di riferimento, viene applicato un accantonamento del 15% al netto delle imposte sulla sovraperformance.
- I periodi di riferimento si concludono in corrispondenza dell'ultimo valore patrimoniale netto del mese di agosto.
- Le commissioni di sovraperformance saranno oggetto di accantonamento 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 dell'OICVM risulti inferiore a quella dell'indice di riferimento sul periodo di calcolo.

Nel caso di sottoperformance l'accantonamento per la commissione di sovraperformance viene riadattato mediante degli incrementi su accantonamento bloccati al livello delle dotazioni.

In caso di riscatto di quote, la quota-parte della commissione di sovraperformance corrispondente alle quote riscattate viene definitivamente acquisita dalla Società di gestione.

Qualsiasi retrocessione delle spese di gestione degli OICR e fondi d'investimento sottostanti acquisite dall'OICVM sarà trasferita all'OICVM. Il tasso delle spese di gestione degli OICR e fondi d'investimento sottostanti sarà valutato tenendo conto delle eventuali retrocessioni percepite dall'OICVM.

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 selezione degli intermediari:

In conformità all'articolo 314-75 del Regolamento Generale dell'AMF, la società di gestione ha attuato una "Politica di best selection/best execution" degli intermediari e delle controparti. L'obiettivo di tale politica consiste nel selezionare, sulla base di diversi criteri prestabiliti, i trader e gli intermediari la cui politica di esecuzione consentirà di assicurare il miglior risultato possibile in fase di esecuzione degli ordini. La politica di Edmond de Rothschild Asset Management (France) è disponibile sul sito Internet: www.edram.fr.

- Modalità di calcolo e di ripartizione dei compensi sulle operazioni di acquisti e cessioni temporanee di titoli nonché su qualsiasi operazione equivalente in diritto estero:

Le operazioni di pronti contro termine sono eseguite tramite Edmond de Rothschild (France) nelle condizioni di mercato applicabili al momento della loro conclusione.

I costi e le spese di gestione retribuiscono l'intermediario finanziario che esegue l'operazione. I ricavi generati dall'operazione sono a totale beneficio dell'OICVM.

IV. INFORMAZIONI DI NATURA COMMERCIALE

➤ Informazioni destinate agli investitori

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

Edmond de Rothschild (France) (corrispondente locale per gli ordini tramite delega)

Società anonima (Société anonyme) con Consiglio di Amministrazione e Consiglio di Sorveglianza, certificata dalla Banque de France-CECEI in qualità di istituto di credito il 28 settembre 1970.

Sede legale: 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Parigi Cedex 08

Telefono: 33 (0) 1 40 17 25 25

Qualsiasi richiesta di informazioni concernente l'OICVM deve essere rivolta al collocatore.

Le informazioni relative all'assunzione di criteri relativi al rispetto degli obiettivi sociali, ambientali e di qualità di gestione 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.

V. REGOLE DI INVESTIMENTO

L'OICVM rispetta le regole di investimento della Direttiva europea 2009/65/CE.

VI. RISCHIO COMPLESSIVO

Metodo di calcolo del rischio globale: l'OICVM utilizza il metodo dell'impegno per calcolare il tasso di rischio globale dell'OICVM legato ai contratti finanziari.

VII. REGOLE DI VALUTAZIONE 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 nell'allegato del 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 la cui quotazione non è stata effettuata nel 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 contabile;
- 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 di Fondi comuni di investimento sono valutate sia sulla base dell'ultimo valore patrimoniale noto che sull'ultima quotazione nota al giorno di valutazione.

➤ Metodo di contabilizzazione

L'OICVM si è adeguato alle norme contabili prescritte dalla regolamentazione vigente e, in particolar modo,

allo schema contabile applicabile.

L'OICVM ha optato per l'euro come valuta di riferimento ai fini contabili.

L'opzione scelta per la contabilizzazione dei proventi è quella dei proventi incassati.

L'insieme delle operazioni viene contabilizzato spese escluse.

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

EDMOND DE ROTHSCHILD EUROPE CONVERTIBLES

FONDO COMUNE DI INVESTIMENTO

REGOLAMENTO

CAPITOLO I

PATRIMONIO E AZIONI

Articolo 1 - Quote di comproprietà:

I diritti di comproprietà sono espressi in quote, ognuna delle quali corrisponde a una stessa frazione dell'attivo del FCI o, eventualmente, del comparto. Ogni detentore di quote gode di un diritto di comproprietà sugli attivi del FCI proporzionale al numero di quote possedute.

La durata del FCI è di 99 anni a partire dalla sua creazione, salvo i casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal presente regolamento.

Le caratteristiche delle diverse categorie di quote e le loro condizioni di accesso sono indicate nel prospetto del FCI.

Possibilità di raggruppamento o di divisione delle quote.

Il FCI comprende 12 categorie di quote: quote "A", "B", "BH", "CR", "E", "F", "I", "R" e "SC" di capitalizzazione e quote "D", "ID" e "SD" di distribuzione.

Le quote "A", "B", "BH", "CR", "D", "E", "F", "I", "ID", "R", "SC" e "SD" potranno essere frazionate in millesimi, denominati frazioni di quote, su decisione dell'organo amministrativo della Società di gestione.

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

Infine, gli amministratori della Società di gestione potranno, a loro esclusiva discrezione, procedere alla divisione di quote mediante la creazione di nuove quote che sono attribuite agli azionisti in cambio delle vecchie quote.

Articolo 2 - Importo minimo dell'attivo:

Non sarà possibile procedere al rimborso delle quote qualora il patrimonio del Fondo Comune di Investimento scendesse al di sotto dell'importo di 300.000 euro; se il patrimonio dovesse restare inferiore a questo importo per un periodo di trenta giorni, la società di gestione sarà autorizzata ad adottare 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 (trasformazione dell'OICVM).

Articolo 3 - Emissione e riscatto di quote:

Le quote 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 quote 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 strumenti finanziari. 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 rimborsi sono effettuati esclusivamente in contanti, salvo nei casi di liquidazione del FCI, quando i detentori di

quote abbiano espresso il loro consenso a essere rimborsati in titoli. I rimborsi sono regolati dalla Banca depositaria in un termine massimo di cinque giorni successivi a quello della valutazione dell'azione.

Tuttavia, se, in presenza di circostanze eccezionali, il rimborso necessita del preventivo realizzo degli attivi compresi nel FCI, questo termine può essere prorogato sino a un massimo di trenta giorni.

Fatto salvo il caso di successione o di donazione, la cessione o il trasferimento di quote 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.

Ai sensi dell'articolo L. 214-8-7 del Codice Monetario e Finanziario francese, il riscatto da parte del Fondo comune di investimento, delle sue quote, nonché l'emissione di quote 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.

Laddove il patrimonio netto del Fondo comune di investimento (o, laddove applicabile, di un comparto) sia inferiore rispetto all'importo stabilito dalle normative, non si potrà procedere ad alcun riscatto delle quote (laddove applicabile, nel comparto interessato).

Possibilità di condizioni di sottoscrizione minima, secondo le modalità previste all'interno del prospetto.

L'OICVM può interrompere l'emissione di quote ai sensi del terzo comma dell'articolo L.214-8-7 del codice monetario e finanziario in situazioni oggettive che comportino la chiusura di sottoscrizioni quali un numero massimo di quote, un importo massimo di patrimonio raggiunto o la scadenza di un determinato periodo di sottoscrizione.

Articolo 4 - Calcolo del valore patrimoniale netto:

Il calcolo del valore patrimoniale netto delle quote 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 FCI è assicurata dalla Società di gestione, in conformità all'orientamento definito per il FCI.

La Società di gestione può adottare qualsiasi decisione per modificare la strategia o la politica d'investimento dell'OICVM, nell'interesse dei detentori e nel rispetto delle disposizioni legislative e regolamentari applicabili. Tali modifiche possono essere soggette all'autorizzazione dell'Autorité des Marchés Financiers.

La Società di gestione agisce in qualsiasi circostanza nell'interesse esclusivo dei detentori di quote e può esercitare solo 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.

Article 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 dalla Società di gestione. La Banca depositaria è tenuta soprattutto a garantire la regolarità delle decisioni della Società di gestione. Ove necessario, essa deve adottare tutte le misure cautelari necessarie da essa ritenute utili. In caso di controversia con la Società di gestione, la Banca depositaria informa l'Autorité des Marchés Financiers.

Articolo 7 - Il Revisore contabile:

Una Società di revisione viene designata per sei esercizi, previo parere favorevole dell'Autorité des Marchés Financiers, da parte dell'organo amministrativo della Società di gestione.

Essa certifica l'autenticità e la regolarità dei conti.

Può essere sostituito nell'esercizio delle sue funzioni.

Il Revisore contabile è tenuto a segnalare il prima possibile all'Autorité des Marchés Financiers qualsivoglia fatto o decisione relativi al FCI di cui esso sia venuto a conoscenza nel corso dello svolgimento delle proprie mansioni e tali da:

1° costituire una violazione delle disposizioni legislative o normative applicabili al suddetto organismo e tali da

- poter influire significativamente sulla situazione finanziaria, sul risultato o sul patrimonio;
 2° influire negativamente sulle condizioni o sulla continuità della sua gestione;
 3° comportare l'emissione di riserve o il rifiuto della certificazione dei conti.

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, il quale stima qualsiasi conferimento in natura e redige personalmente una relazione relativa alla sua valutazione e alla sua remunerazione. Verifica/attesta l'esattezza della composizione del patrimonio del Fondo e degli altri elementi prima della pubblicazione.

Gli emolumenti del Revisore dei conti sono fissati di comune accordo tra il medesimo e il consiglio di amministrazione o il direttivo della Società di gestione, previa presentazione di un programma di lavoro nel quale siano indicati gli interventi considerati necessari.

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

Egli attesta le situazioni che fungono da base per la distribuzione di acconti. I relativi compensi sono inclusi nelle spese di gestione.

Articolo 8 - I conti e la relazione di gestione:

Alla chiusura di ciascun esercizio, la Società di gestione prepara i documenti di sintesi e una relazione sulla gestione del FCI (ove applicabile, relativi a ciascun comparto) 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.

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 DESTINAZIONE DELLE SOMME DISTRIBUIBILI

Articolo 9 :

Somme Distribuibili	Quote "A", "B", "BH", "CR", "E", "F", "I", "R" e "SC"	Quote "D", "ID" ed "SD"
Destinazione del risultato netto	Capitalizzazione	Distribuzione
Assegnazione delle plusvalenze o delle minusvalenze nette realizzate	Capitalizzazione	Capitalizzazione (totale o parziale) o Distribuzione (totale o parziale) o Riporto (totale o parziale) su decisione della Società di gestione.

Per quanto concerne le quote di distribuzione, la Società di gestione dell'OICVM può disporre la distribuzione di uno o più acconti sulla base delle situazioni certificate dal Revisore contabile.

CAPITOLO IV

FUSIONE - SCISSIONE - CHIUSURA - LIQUIDAZIONE

Articolo 10 - Fusione - Scissione:

La Società di gestione può conferire, in tutto o in parte, gli attivi compresi nel FCI a un altro OICVM o FIA oppure incorporare il FCI in due o più Fondi comuni.

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 quote

detenute da ciascun azionista.

Articolo 11 - Chiusura – Proroga:

Se gli attivi del FCI (o, laddove applicabile, del comparto) risultassero inferiori, per un periodo di trenta giorni, all'importo stabilito all'articolo 2 di cui sopra, la Società di gestione informerà l'Autorité des Marchés Financiers e procederà, salvo operazione di fusione con un altro Fondo Comune di Investimento, allo scioglimento del FCI (o, laddove applicabile, del comparto).

La Società di gestione può sciogliere in anticipo il FCI (o, laddove applicabile, il comparto); essa informa i titolari di quote della sua decisione e, a partire dalla data dell'informativa, le domande di sottoscrizione o rimborso non saranno più accettate.

La Società di gestione procede altresì allo scioglimento del FCI (o, laddove applicabile, del comparto) in caso di richiesta di rimborso della totalità delle quote, di cessazione delle funzioni della Banca depositaria, qualora non fosse stata nominata alcuna altra Banca depositaria, o di scadenza della durata del FCI, se quest'ultima non fosse stata prorogata.

La Società di gestione informa l'Autorité des Marchés Financiers a mezzo lettera della data e della procedura di chiusura. In seguito, la Società di gestione invierà all'Autorité des Marchés Financiers la relazione del Revisore contabile.

La proroga di un FCI 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 FCI e portata a conoscenza dei titolari di quote e dell'Autorité des Marchés Financiers.

Articolo 12 - Liquidazione:

In caso di scioglimento, la Banca depositaria o la Società di gestione assume le funzioni di liquidatore; in caso contrario il liquidatore viene nominato legalmente su richiesta di qualsiasi persona interessata. Essi sono investiti, a tal fine, di tutti i poteri per realizzare gli attivi, pagare gli eventuali creditori e suddividere il saldo disponibile tra gli azionisti in contante o in titoli azionari.

Il Revisore contabile e la Banca depositaria continuano ad esercitare le rispettive funzioni fino al termine delle operazioni di liquidazione.

CAPITOLO V

CONTESTAZIONE

Articolo 13 - Competenza – Elezione di domicilio:

Qualsivoglia contestazione relativa al FCI che dovesse insorgere durante la sua gestione o al momento della sua liquidazione, sia tra i titolari di quote, che tra questi e la Società di gestione o la Banca depositaria, sarà soggetta alla giurisdizione dei tribunali competenti.