



**EDMOND  
DE ROTHSCHILD**

París, 19 de noviembre de 2015

Asunto: Información a los partícipes del OICVM «Edmond de Rothschild Europe Value & Yield»

|               |                   |              |                   |              |
|---------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|
| Códigos ISIN: | Participación B:  | FR0010781310 | Participación I:  | FR0010594085 |
|               | Participación C:  | FR0010588681 | Participación ID: | FR0011075225 |
|               | Participación CR: | FR0012276686 | Participación L:  | FR0010891184 |
|               | Participación D:  | FR0010588699 | Participación SC: | FR0012188308 |
|               | Participación E:  | FR0010594077 | Participación SD: | FR0012188316 |
|               | Participación F:  | FR0011075209 |                   |              |

Traslado de domicilio del OICVM Edmond de Rothschild Europe Value & Yield a Luxemburgo mediante una operación de fusión por absorción.

Tras la fusión, usted pasará a ser accionista del subfondo de una SICAV sujeta a la jurisdicción luxemburguesa, constituido especialmente para acoger al OICVM.

Todas las cuestiones y conflictos relacionados con sus derechos y obligaciones con respecto a la SICAV serán competencia de los tribunales luxemburgueses.

Estimado/a Sr./Sra.:

Como partícipe del Fondo de inversión de derecho francés Edmond de Rothschild Europe Value & Yield gestionado por Edmond de Rothschild Asset Management (France), le informamos de que Edmond de Rothschild Asset Management (France) ha tomado la decisión de proceder a una fusión mediante absorción del OICVM de derecho francés Edmond de Rothschild Europe Value & Yield («el fondo absorbido») por parte del Edmond de Rothschild Fund – Europe Value & Yield («el subfondo absorbente»). Este subfondo de la SICAV de Edmond de Rothschild Fund de derecho luxemburgués está gestionado por Edmond de Rothschild Asset Management (France), cuya función ha sido delegada por Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg).

Esta operación se inscribe en el marco de un cambio de la gestión del grupo Edmond de Rothschild que ofrece al público en general: concentrar la experiencia principal en una misma SICAV comercializada a nivel mundial, en Francia y otros países. Este cambio trata de impulsar el crecimiento del patrimonio y optimizar así la gestión, lo que en última instancia debería beneficiar a los partícipes.

Desde el punto de vista jurídico, se trata de una operación de fusión transfronteriza conforme al artículo 2 (1) p) i) de la Directiva Europea 2009/65/CE. Esta operación conlleva un traslado del domicilio social del OICVM Edmond de Rothschild Europe Value & Yield, en el que el subfondo luxemburgués Edmond de Rothschild Fund – Europe Value & Yield se constituye con el objetivo único de absorber al OICVM francés y recuperar todas las características de la gestión. La cartera sigue siendo gestionada desde el punto de vista financiero por la sociedad Edmond de Rothschild Asset Management (France) en la que Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) delega la gestión financiera. Esta última, sociedad gestora de derecho luxemburgués, es la responsable legal única de la gestión y su interlocutor directo o indirecto, especialmente en el supuesto de interponerse una demanda.

Sus interlocutores comerciales habituales siguen siendo los mismos y Edmond de Rothschild Asset Management (France), entidad comercializadora global de la SICAV, continuará facilitando toda la información necesaria sobre el producto.

**Edmond de Rothschild Asset Management (France)**

47 rue du Faubourg Saint-Honoré - 75401 Paris Cedex 08

Tel.: +33 (0)1 40 17 25 25 - Fax: +33 (0)1 40 17 24 42 - Correo electrónico: [info@edram.fr](mailto:info@edram.fr)

Sociedad anónima provista de Consejo de Administración y Comité de Supervisión, así como un capital de 11.033.769 euros

Número de autorización de la AMF: GP 04000015 - Inscrita en el Registro Mercantil de París (R.C.S.) con el n.º 332 652 536

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

Le rogamos tenga en cuenta el hecho de que la gestión del subfondo luxemburgués mantendrá exactamente las mismas restricciones y límites de inversión actualmente vigentes en su OICVM de derecho francés.

- |                                                   |    |
|---------------------------------------------------|----|
| - Modificación del perfil de riesgo-rentabilidad: | No |
| - Aumento del perfil de riesgo-rentabilidad:      | No |
| - Aumento de los gastos:                          | Sí |
- Este aumento es actualmente teórico, ya que se basa en las comisiones máximas del folleto de la SICAV absorbente. Se calcula que el total de los gastos corrientes publicados como figuran en los Documentos de datos fundamentales para el inversor de la SICAV es igual que para las participaciones de los fondos existentes. Esta cifra podrá variar de un ejercicio a otro. (El resumen de las modificaciones de las comisiones se ofrece en el Anexo 2).

Además, en el Anexo 1 encontrará una tabla resumen con todas las modificaciones que se derivan de esta operación.

En caso de que estos cambios no sean de su conveniencia, podrá proceder al reembolso sin coste de sus participaciones a partir de la recepción de la presente correspondencia y hasta las 12:30 horas del 11 de enero de 2016.

Esta operación recibió el visto bueno de la Autoridad de los Mercados Financieros (AMF) el 13 de noviembre de 2015 y se hará efectiva el 15 de enero de 2016 sin necesidad de intervención alguna por su parte.

Los informes de los auditores externos sobre las condiciones de realización de la operación se pondrán a disposición de los partícipes del OICVM absorbido que lo soliciten de forma gratuita en el domicilio social de Edmond de Rothschild Asset Management (France).

Los gastos relativos a la operación de fusión, como por ejemplo los honorarios de los auditores externos, correrán a cargo de las sociedades del Grupo Edmond de Rothschild.

Cuáles serán las modalidades de fusión por absorción?

**La operación de fusión por absorción se llevará a cabo de forma automática el 15 de enero de 2016, sin gastos ni intervención alguna por su parte.**

En el caso de las participaciones B, C, CR, D, E, F, I, ID, L, SC y SD del OICVM Edmond de Rothschild Europe Value & Yield («el fondo absorbido»), usted obtendrá un número de acciones del subfondo Edmond de Rothschild Fund – Europe Value & Yield idéntico al número de participaciones y de la misma clase que usted tenía en el OICVM Edmond de Rothschild Europe Value & Yield según el valor liquidativo del 14 de enero de 2016.

Asimismo, le informamos de que, para el buen desarrollo de la fusión, las órdenes de suscripción y de reembolso en el OICVM Edmond de Rothschild Europe Value & Yield («el fondo absorbido») quedarán suspendidas a partir de las 12:30 horas del 11 de enero de 2016. El primer valor liquidativo del subfondo corresponderá al 15 de enero de 2016 en función de los activos valorados ese mismo día.

La tramitación de las órdenes de suscripción se reanudará el 15 de enero de 2016 y la de los reembolsos el 18 de enero de 2016, según las categorías de suscripción y reembolso que figuran en el folleto del subfondo Edmond de Rothschild Fund – Europe Value & Yield («el subfondo absorbente»).

A partir de esa fecha, usted será el titular de las acciones del subfondo Edmond de Rothschild Fund – Europe Value & Yield («el subfondo absorbente») en lugar de las participaciones del OICVM Edmond de Rothschild Europe Value & Yield («el fondo absorbido»).

Si posee actualmente participaciones de distribución (denominadas participaciones D, ID o SD), usted mantendrá acciones de distribución (denominadas acciones B-EUR, J-EUR u O-EUR). De igual manera, si posee actualmente participaciones de capitalización (denominadas participaciones B, C, CR, E, F, I, L y SC), usted mantendrá acciones de capitalización (denominadas participaciones A-USD, A-EUR, C-EUR, R-EUR, R-USD, I-EUR, L-GBP y N-EUR).

### Información relativa a la fiscalidad de su inversión:

La fiscalidad aplicable a cada partícipe depende de su situación personal.

En el Anexo 4 se explica de forma más exacta los aspectos relativos a la fiscalidad aplicable a los partícipes del OICVM Edmond de Rothschild Europe Value & Yield («el fondo absorbido») domiciliados o radicados en Francia. En caso de duda le recomendamos que consulte a su asesor fiscal.

Asimismo, le recomendamos que lea detenidamente el Documento de datos fundamentales para el inversor del «subfondo absorbente» Edmond de Rothschild Fund – Europe Value & Yield; el Documento de datos fundamentales para el inversor y el folleto están disponibles:

- En el domicilio social de la sociedad gestora, EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (Luxembourg) y los podrá recibir previa solicitud por escrito.  
*Domicilio social:* 20, boulevard Emmanuel Servais, L-2535 Luxemburgo
- En el sitio web [www.groupedr.eu](http://www.groupedr.eu).

Aspectos que el inversor debe tener en cuenta:

- este cambio es de su conveniencia: no es necesaria intervención alguna por su parte;
- este cambio no es de su conveniencia: tiene la posibilidad de salir del fondo sin coste alguno;
- no tiene una opinión formada sobre la operación: le recomendamos que se ponga en contacto con su asesor o su distribuidor.

Quedamos a su entera disposición y aprovechamos la ocasión para saludarle atentamente.

Laurent TIGNARD  
Presidente del Consejo



**ANEXO 1**  
**TABLA COMPARATIVA DE LOS ASPECTOS QUE SE MODIFICAN**

|                                                         | OICVM absorbido<br>Edmond de Rothschild Europe Value & Yield                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Subfondo absorbente<br>Edmond de Rothschild Fund – Europe Value & Yield                                                                                                                                                                                                                                                  |
|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Forma jurídica                                          | Institución de inversión colectiva de derecho francés autorizada por la autoridad francesa de supervisión cautelar, la Autoridad de los Mercados Financieros (la «AMF»)                                                                                                                                                                                                                                                                           | Subfondo de una SICAV de derecho luxemburgués con múltiples subfondos, autorizada por la autoridad luxemburguesa de supervisión cautelar, la Comisión luxemburguesa de Supervisión del Sector Financiero (la «CSSF»)                                                                                                     |
| Sociedad gestora                                        | EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (LUXEMBOURG)                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Gestor de inversiones                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Depositario                                             | EDMOND DE ROTHSCHILD (FRANCE)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | EDMOND DE ROTHSCHILD (EUROPE)                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Auditor                                                 | PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | PRICEWATERHOUSECOOPERS SOCIETE COOPERATIVE                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Clasificación de la AMF                                 | Renta variable de países de la Unión Europea                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Objetivo de gestión                                     | El objetivo del OICVM es la búsqueda de rentabilidad mediante una exposición a los mercados de renta variable mayoritariamente de la Unión Europea, al seleccionar valores de forma discrecional en un universo de inversión comparable al índice MSCI Europe en euros.                                                                                                                                                                           | El objetivo de inversión del Subfondo es generar rentabilidad mediante una exposición a los mercados de renta variable, al menos un 50% de la Unión Europea, gracias a la selección de valores escogidos de forma discrecional a partir de un universo de inversión comparable al índice de referencia.                  |
| Indicador sintético de riesgo                           | 6 / 7 en el caso de las participaciones B, F y L<br><br>5 / 7 en el caso de las participaciones C, CR, D, E, I, ID, SC y SD                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 6 / 7 en el caso de las acciones A-USD, R-USD y L-GBP<br><br>5 / 7 en el caso de las acciones A-EUR, C-EUR, B-EUR, R-EUR, I-EUR, J-EUR, N-EUR y O-EUR                                                                                                                                                                    |
| Principales riesgos                                     | Riesgo bajista<br>Riesgo de gestión discrecional<br>Riesgo de crédito<br>Riesgo de tipos<br>Riesgo de divisas<br>Riesgo de renta variable<br>Riesgo relativo a los valores de pequeña y mediana capitalización<br>Riesgo relativo a la celebración de contratos financieros y de contraparte<br>Riesgo relativo a los productos derivados<br>Riesgo relativo a la divisa de las participaciones denominadas en una divisa distinta a la del OICVM | Riesgo de renta variable<br>Riesgo de divisas<br>Riesgo de tipos<br>Riesgo de crédito<br>Riesgo relativo a la celebración de contratos financieros y de contraparte<br>Riesgo relativo a los productos derivados<br>Riesgo relativo a la divisa de las participaciones denominadas en una divisa distinta a la del OICVM |
| Aplicación del resultado                                | Capitalización de los resultados en el caso de las participaciones de la clase B, C, CR, E, F, I, L, SC y SD<br><br>Distribución anual de los resultados en el caso de las participaciones de la clase D, ID y SD                                                                                                                                                                                                                                 | Capitalización de los resultados en el caso de las participaciones de la clase A-USD, A-EUR, C-EUR, R-EUR, R-USD, I-EUR, L-GBP y N-EUR<br><br>Distribución anual de los resultados en el caso de las participaciones de la clase B-EUR, J-EUR y O-EUR                                                                    |
| Fecha de cierre del ejercicio social                    | Último día bursátil del mes de septiembre                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Último día bursátil del mes de marzo                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Condiciones de las solicitudes de suscripción/reembolso | Todos los días, salvo festivos y días de cierre de los mercados franceses (calendario oficial de Euronext Paris S.A.).<br><br>Tramitación antes de las 12:30 horas                                                                                                                                                                                                                                                                                | Todos los días: cada día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo y Francia, salvo Viernes Santo, el 24 de diciembre (Nochebuena) y los días de cierre de los mercados franceses (calendario oficial de Euronext Paris S.A.).<br><br>Tramitación antes de las 12:30 horas                                                 |

Correspondencia exacta de cada participación:

| ANTES: OICVM absorbido<br>Edmond de Rothschild Europe Value & Yield |              |
|---------------------------------------------------------------------|--------------|
| Denominación de la participación                                    | Código ISIN  |
| Participación B: capitalización                                     | FR0010781310 |
| Participación C: capitalización                                     | FR0010588681 |
| Participación CR: capitalización                                    | FR0012207686 |
| Participación D: distribución                                       | FR0010588699 |
| Participación E: capitalización                                     | FR0010594077 |
| Participación F: capitalización                                     | FR0011075209 |
| Participación I: capitalización                                     | FR0010594085 |
| Participación ID: distribución                                      | FR0011075225 |
| Participación L: capitalización                                     | FR0010891184 |
| Participación SC: capitalización                                    | FR0012188308 |
| Participación SD: distribución                                      | FR0012188316 |

| DESPUÉS: Subfondo absorbente<br>Edmond de Rothschild Fund – Europe Value & Yield |              |
|----------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Denominación de la acción                                                        | Código ISIN  |
| Acción A-USD: capitalización                                                     | LU1103283542 |
| Acción A-EUR: capitalización                                                     | LU1103283468 |
| Acción C-EUR: capitalización                                                     | LU1161528432 |
| Acción B-EUR: distribución                                                       | LU1103283971 |
| Acción R-EUR: capitalización                                                     | LU1103285596 |
| Acción R-USD: capitalización                                                     | LU1103284679 |
| Acción I-EUR: capitalización                                                     | LU1103284433 |
| Acción J-EUR: distribución                                                       | LU1103284862 |
| Acción L-GBP: capitalización                                                     | LU1103285323 |
| Acción N-EUR: capitalización                                                     | LU1161528358 |
| Acción O-EUR: distribución                                                       | LU1161528275 |

**ANEXO 2**  
**RESUMEN DE LOS CAMBIOS EN LAS COMISIONES**

| <b>Participación B / Acción A-USD</b>                                                                      | <b>Situación actual</b><br>Código ISIN: FR0010781310<br>Participación de capitalización                                                                                                                                            | <b>Situación tras la operación</b><br>Código ISIN: LU1103283542<br>Acción de capitalización                                                                                                                                                                                               |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Comisión máxima de suscripción                                                                             | 4,5% como máximo                                                                                                                                                                                                                   | 4,5% como máximo                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Comisión máxima de reembolso                                                                               | Ninguna                                                                                                                                                                                                                            | Ninguna                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Comisión máxima de gestión                                                                                 | 2,00%, impuestos incluidos                                                                                                                                                                                                         | 1,70%, impuestos incluidos                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Comisión del depositario, del Agente de pagos, del Agente de administración y otros gastos administrativos | Incluidos en la comisión máxima de gestión                                                                                                                                                                                         | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 0,20% estimado de la comisión del depositario, del agente de pagos y del agente administrativo *</li> <li>• 0,10% estimado de los gastos administrativos distintos al impuesto anual de suscripción (<i>taxe d'abonnement</i>): 0,05%</li> </ul> |
| Comisiones de movimiento                                                                                   | <u>Por transacción:</u><br>del 0% al 0,35%, como máximo, + IVA (mínimo de 0 a 200 euros, en función del mercado bursátil donde se negocie el instrumento)<br><u>Sobre el cobro de cupones:</u><br>del 0% al 5%, como máximo, + IVA | Sobre las transacciones: 0,20% máx.<br>Cupones extranjeros: 5% máx.                                                                                                                                                                                                                       |
| Comisión de rentabilidad superior                                                                          | N/A                                                                                                                                                                                                                                | N/A                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Tipo de gastos corrientes                                                                                  | 2,27%<br>(última publicación el 30.09.2014)                                                                                                                                                                                        | 2,27%<br>(estimado)                                                                                                                                                                                                                                                                       |

\* los gastos administrativos del depositario, del agente de pagos y del agente de administración varían en función de cada subfondo y de cada categoría de acciones. El tipo máximo correspondiente a dichos gastos del 0,30% figura en el folleto de la SICAV.

| <b>Participación C / Acción A-EUR</b>                                                                      | <b>Situación actual</b><br>Código ISIN: FR0010588681<br>Participación de capitalización                                                                                                                                            | <b>Situación tras la operación</b><br>Código ISIN: LU001103283468<br>Acción de capitalización                                                                                                                                                                                             |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Comisión máxima de suscripción                                                                             | 4,5% como máximo                                                                                                                                                                                                                   | 4,5% como máximo                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Comisión máxima de reembolso                                                                               | Ninguna                                                                                                                                                                                                                            | Ninguna                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Comisión máxima de gestión                                                                                 | 2,00%, impuestos incluidos                                                                                                                                                                                                         | 1,70%, impuestos incluidos                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Comisión del depositario, del Agente de pagos, del Agente de administración y otros gastos administrativos | Incluidos en la comisión máxima de gestión                                                                                                                                                                                         | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 0,20% estimado de la comisión del depositario, del agente de pagos y del agente administrativo *</li> <li>• 0,10% estimado de los gastos administrativos distintos al impuesto anual de suscripción (<i>taxe d'abonnement</i>): 0,05%</li> </ul> |
| Comisiones de movimiento                                                                                   | <u>Por transacción:</u><br>del 0% al 0,35%, como máximo, + IVA (mínimo de 0 a 200 euros, en función del mercado bursátil donde se negocie el instrumento)<br><u>Sobre el cobro de cupones:</u><br>del 0% al 5%, como máximo, + IVA | Sobre las transacciones: 0,20% máx.<br>Cupones extranjeros: 5% máx.                                                                                                                                                                                                                       |
| Comisión de rentabilidad superior                                                                          | N/A                                                                                                                                                                                                                                | N/A                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Tipo de gastos corrientes                                                                                  | 2,27%<br>(última publicación el 30.09.2014)                                                                                                                                                                                        | 2,27%<br>(estimado)                                                                                                                                                                                                                                                                       |

\* los gastos administrativos del depositario, del agente de pagos y del agente de administración varían en función de cada subfondo y de cada categoría de acciones. El tipo máximo correspondiente a dichos gastos del 0,30% figura en el folleto de la SICAV.

| <b>Participación CR / Acción C-EUR</b>                                                                     | Situación actual<br>Código ISIN: FR0012207686<br>Participación de capitalización                                                                                                                                                   | Situación tras la operación<br>Código ISIN: LU1161528432<br>Acción de capitalización                                                                                                                                                                                                      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Comisión máxima de suscripción                                                                             | 4,5% como máximo                                                                                                                                                                                                                   | 4,5% como máximo                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Comisión máxima de reembolso                                                                               | Ninguna                                                                                                                                                                                                                            | Ninguna                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Comisión máxima de gestión                                                                                 | 1,10%, impuestos incluidos                                                                                                                                                                                                         | 0,85%, impuestos incluidos                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Comisión del depositario, del Agente de pagos, del Agente de administración y otros gastos administrativos | Incluidos en la comisión máxima de gestión                                                                                                                                                                                         | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 0,15% estimado de la comisión del depositario, del agente de pagos y del agente administrativo *</li> <li>• 0,10% estimado de los gastos administrativos distintos al impuesto anual de suscripción (<i>taxe d'abonnement</i>): 0,05%</li> </ul> |
| Comisiones de movimiento                                                                                   | <u>Por transacción:</u><br>del 0% al 0,50%, como máximo, + IVA (mínimo de 0 a 200 euros, en función del mercado bursátil donde se negocie el instrumento)<br><u>Sobre el cobro de cupones:</u><br>del 0% al 5%, como máximo, + IVA | Sobre las transacciones: 0,20% máx.<br>Cupones extranjeros: 5% máx.                                                                                                                                                                                                                       |
| Comisión de rentabilidad superior                                                                          | N/A                                                                                                                                                                                                                                | N/A                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Tipo de gastos corrientes                                                                                  | 1,44%<br>(estimado a 30.09.2015)                                                                                                                                                                                                   | 1,44%<br>(estimado)                                                                                                                                                                                                                                                                       |

\* los gastos administrativos del depositario, del agente de pagos y del agente de administración varían en función de cada subfondo y de cada categoría de acciones. El tipo máximo correspondiente a dichos gastos del 0,30% figura en el folleto de la SICAV.

| <b>Participación D / Acción B-EUR</b>                                                                      | Situación actual<br>Código ISIN: FR0010588699<br>Participación de distribución                                                                                                                                                     | Situación tras la operación<br>Código ISIN: LU1103283971<br>Acción de distribución                                                                                                                                                                                                        |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Comisión máxima de suscripción                                                                             | 4,5% como máximo                                                                                                                                                                                                                   | 4,5% como máximo                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Comisión máxima de reembolso                                                                               | Ninguna                                                                                                                                                                                                                            | Ninguna                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Comisión máxima de gestión                                                                                 | 2,00%, impuestos incluidos                                                                                                                                                                                                         | 1,70%, impuestos incluidos                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Comisión del depositario, del Agente de pagos, del Agente de administración y otros gastos administrativos | Incluidos en la comisión máxima de gestión                                                                                                                                                                                         | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 0,20% estimado de la comisión del depositario, del agente de pagos y del agente administrativo *</li> <li>• 0,10% estimado de los gastos administrativos distintos al impuesto anual de suscripción (<i>taxe d'abonnement</i>): 0,05%</li> </ul> |
| Comisiones de movimiento                                                                                   | <u>Por transacción:</u><br>del 0% al 0,35%, como máximo, + IVA (mínimo de 0 a 200 euros, en función del mercado bursátil donde se negocie el instrumento)<br><u>Sobre el cobro de cupones:</u><br>del 0% al 5%, como máximo, + IVA | Sobre las transacciones: 0,20% máx.<br>Cupones extranjeros: 5% máx.                                                                                                                                                                                                                       |
| Comisión de rentabilidad superior                                                                          | N/A                                                                                                                                                                                                                                | N/A                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Tipo de gastos corrientes                                                                                  | 2,27%<br>(última publicación el 30.09.2014)                                                                                                                                                                                        | 2,27%<br>(estimado)                                                                                                                                                                                                                                                                       |

\* los gastos administrativos del depositario, del agente de pagos y del agente de administración varían en función de cada subfondo y de cada categoría de acciones. El tipo máximo correspondiente a dichos gastos del 0,30% figura en el folleto de la SICAV.

| <b>Participación E / Acción R-EUR</b>                                                                      | Situación actual<br>Código ISIN: FR0010594077<br>Participación de capitalización                                                                                                                                                   | Situación tras la operación<br>Código ISIN: LU1103285596<br>Acción de capitalización                                                                                                                                                                                                      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Comisión máxima de suscripción                                                                             | 4,5% como máximo                                                                                                                                                                                                                   | 4,5% como máximo                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Comisión máxima de reembolso                                                                               | Ninguna                                                                                                                                                                                                                            | Ninguna                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Comisión máxima de gestión                                                                                 | 2,40%, impuestos incluidos                                                                                                                                                                                                         | 2,10%, impuestos incluidos                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Comisión del depositario, del Agente de pagos, del Agente de administración y otros gastos administrativos | Incluidos en la comisión máxima de gestión                                                                                                                                                                                         | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 0,20% estimado de la comisión del depositario, del agente de pagos y del agente administrativo *</li> <li>• 0,10% estimado de los gastos administrativos distintos al impuesto anual de suscripción (<i>taxe d'abonnement</i>): 0,05%</li> </ul> |
| Comisiones de movimiento                                                                                   | <u>Por transacción:</u><br>del 0% al 0,35%, como máximo, + IVA (mínimo de 0 a 200 euros, en función del mercado bursátil donde se negocie el instrumento)<br><u>Sobre el cobro de cupones:</u><br>del 0% al 5%, como máximo, + IVA | Sobre las transacciones: 0,20% máx.<br>Cupones extranjeros: 5% máx.                                                                                                                                                                                                                       |
| Comisión de rentabilidad superior                                                                          | N/A                                                                                                                                                                                                                                | N/A                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Tipo de gastos corrientes                                                                                  | 2,67%<br>(última publicación el 30.09.2014)                                                                                                                                                                                        | 2,67%<br>(estimado)                                                                                                                                                                                                                                                                       |

\* los gastos administrativos del depositario, del agente de pagos y del agente de administración varían en función de cada subfondo y de cada categoría de acciones. El tipo máximo correspondiente a dichos gastos del 0,30% figura en el folleto de la SICAV.

| <b>Participación F / Acción R-USD</b>                                                                      | Situación actual<br>Código ISIN: FR0011075209<br>Participación de capitalización                                                                                                                                                   | Situación tras la operación<br>Código ISIN: LU1103285679<br>Acción de capitalización                                                                                                                                                                                                      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Comisión máxima de suscripción                                                                             | 4,5% como máximo                                                                                                                                                                                                                   | 4,5% como máximo                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Comisión máxima de reembolso                                                                               | Ninguna                                                                                                                                                                                                                            | Ninguna                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Comisión máxima de gestión                                                                                 | 2,40%, impuestos incluidos                                                                                                                                                                                                         | 2,10%, impuestos incluidos                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Comisión del depositario, del Agente de pagos, del Agente de administración y otros gastos administrativos | Incluidos en la comisión máxima de gestión                                                                                                                                                                                         | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 0,20% estimado de la comisión del depositario, del agente de pagos y del agente administrativo *</li> <li>• 0,10% estimado de los gastos administrativos distintos al impuesto anual de suscripción (<i>taxe d'abonnement</i>): 0,05%</li> </ul> |
| Comisiones de movimiento                                                                                   | <u>Por transacción:</u><br>del 0% al 0,35%, como máximo, + IVA (mínimo de 0 a 200 euros, en función del mercado bursátil donde se negocie el instrumento)<br><u>Sobre el cobro de cupones:</u><br>del 0% al 5%, como máximo, + IVA | Sobre las transacciones: 0,20% máx.<br>Cupones extranjeros: 5% máx.                                                                                                                                                                                                                       |
| Comisión de rentabilidad superior                                                                          | N/A                                                                                                                                                                                                                                | N/A                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Tipo de gastos corrientes                                                                                  | 2,67%<br>(última publicación el 30.09.2014)                                                                                                                                                                                        | 2,67%<br>(estimado)                                                                                                                                                                                                                                                                       |

\* los gastos administrativos del depositario, del agente de pagos y del agente de administración varían en función de cada subfondo y de cada categoría de acciones. El tipo máximo correspondiente a dichos gastos del 0,30% figura en el folleto de la SICAV.

| <b>Participación I / Acción I-EUR</b>                                                                      | Situación actual<br>Código ISIN: FR00010594085<br>Participación de capitalización                                                                                                                                                  | Situación tras la operación<br>Código ISIN: LU1103284433<br>Acción de capitalización                                                                                                                                                                                                      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Comisión máxima de suscripción                                                                             | 4,5% como máximo                                                                                                                                                                                                                   | 4,5% como máximo                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Comisión máxima de reembolso                                                                               | Ninguna                                                                                                                                                                                                                            | Ninguna                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Comisión máxima de gestión                                                                                 | 1,00%, impuestos incluidos                                                                                                                                                                                                         | 0,75%, impuestos incluidos                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Comisión del depositario, del Agente de pagos, del Agente de administración y otros gastos administrativos | Incluidos en la comisión máxima de gestión                                                                                                                                                                                         | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 0,20% estimado de la comisión del depositario, del agente de pagos y del agente administrativo *</li> <li>• 0,05% estimado de los gastos administrativos distintos al impuesto anual de suscripción (<i>taxe d'abonnement</i>): 0,01%</li> </ul> |
| Comisiones de movimiento                                                                                   | <u>Por transacción:</u><br>del 0% al 0,35%, como máximo, + IVA (mínimo de 0 a 200 euros, en función del mercado bursátil donde se negocie el instrumento)<br><u>Sobre el cobro de cupones:</u><br>del 0% al 5%, como máximo, + IVA | Sobre las transacciones: 0,20% máx.<br>Cupones extranjeros: 5% máx.                                                                                                                                                                                                                       |
| Comisión de rentabilidad superior                                                                          | N/A                                                                                                                                                                                                                                | N/A                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Tipo de gastos corrientes                                                                                  | 1,27%<br>(última publicación el 30.09.2014)                                                                                                                                                                                        | 1,27%<br>(estimado)                                                                                                                                                                                                                                                                       |

\* los gastos administrativos del depositario, del agente de pagos y del agente de administración varían en función de cada subfondo y de cada categoría de acciones. El tipo máximo correspondiente a dichos gastos del 0,30% figura en el folleto de la SICAV.

| <b>Participación ID / Acción J-EUR</b>                                                                     | Situación actual<br>Código ISIN: FR0011075225<br>Participación de distribución                                                                                                                                                     | Situación tras la operación<br>Código ISIN: LU1103284862<br>Acción de distribución                                                                                                                                                                                                        |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Comisión máxima de suscripción                                                                             | 4,5% como máximo                                                                                                                                                                                                                   | 4,5% como máximo                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Comisión máxima de reembolso                                                                               | Ninguna                                                                                                                                                                                                                            | Ninguna                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Comisión máxima de gestión                                                                                 | 1,00%, impuestos incluidos                                                                                                                                                                                                         | 0,75%, impuestos incluidos                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Comisión del depositario, del Agente de pagos, del Agente de administración y otros gastos administrativos | Incluidos en la comisión máxima de gestión                                                                                                                                                                                         | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 0,20% estimado de la comisión del depositario, del agente de pagos y del agente administrativo *</li> <li>• 0,05% estimado de los gastos administrativos distintos al impuesto anual de suscripción (<i>taxe d'abonnement</i>): 0,01%</li> </ul> |
| Comisiones de movimiento                                                                                   | <u>Por transacción:</u><br>del 0% al 0,35%, como máximo, + IVA (mínimo de 0 a 200 euros, en función del mercado bursátil donde se negocie el instrumento)<br><u>Sobre el cobro de cupones:</u><br>del 0% al 5%, como máximo, + IVA | Sobre las transacciones: 0,20% máx.<br>Cupones extranjeros: 5% máx.                                                                                                                                                                                                                       |
| Comisión de rentabilidad superior                                                                          | N/A                                                                                                                                                                                                                                | N/A                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Tipo de gastos corrientes                                                                                  | 1,27%<br>(última publicación el 30.09.2014)                                                                                                                                                                                        | 1,27%<br>(estimado)                                                                                                                                                                                                                                                                       |

\* los gastos administrativos del depositario, del agente de pagos y del agente de administración varían en función de cada subfondo y de cada categoría de acciones. El tipo máximo correspondiente a dichos gastos del 0,30% figura en el folleto de la SICAV.

| <b>Participación L / Acción L-GBP</b>                                                                      | <b>Situación actual</b><br>Código ISIN: FR0010891184<br>Participación de capitalización                                                                                                                                            | <b>Situación tras la operación</b><br>Código ISIN: LU1103285323<br>Acción de capitalización                                                                                                                                                                                               |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Comisión máxima de suscripción                                                                             | 4,5% como máximo                                                                                                                                                                                                                   | 4,5% como máximo                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Comisión máxima de reembolso                                                                               | Ninguna                                                                                                                                                                                                                            | Ninguna                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Comisión máxima de gestión                                                                                 | 0,75%, impuestos incluidos                                                                                                                                                                                                         | 0,65%, impuestos incluidos                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Comisión del depositario, del Agente de pagos, del Agente de administración y otros gastos administrativos | Incluidos en la comisión máxima de gestión                                                                                                                                                                                         | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 0,05% estimado de la comisión del depositario, del agente de pagos y del agente administrativo *</li> <li>• 0,05% estimado de los gastos administrativos distintos al impuesto anual de suscripción (<i>taxe d'abonnement</i>): 0,05%</li> </ul> |
| Comisiones de movimiento                                                                                   | <u>Por transacción:</u><br>del 0% al 0,35%, como máximo, + IVA (mínimo de 0 a 200 euros, en función del mercado bursátil donde se negocie el instrumento)<br><u>Sobre el cobro de cupones:</u><br>del 0% al 5%, como máximo, + IVA | Sobre las transacciones: 0,20% máx.<br>Cupones extranjeros: 5% máx.                                                                                                                                                                                                                       |
| Comisión de rentabilidad superior                                                                          | N/A                                                                                                                                                                                                                                | N/A                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Tipo de gastos corrientes                                                                                  | 1,02%<br>(última publicación el 30.09.2014)                                                                                                                                                                                        | 1,02%<br>(estimado)                                                                                                                                                                                                                                                                       |

\* los gastos administrativos del depositario, del agente de pagos y del agente de administración varían en función de cada subfondo y de cada categoría de acciones. El tipo máximo correspondiente a dichos gastos del 0,30% figura en el folleto de la SICAV.

| <b>Participación SC / Acción N-EUR</b>                                                                     | <b>Situación actual</b><br>Código ISIN: FR0012188308<br>Participación de capitalización                                                                                                                                            | <b>Situación tras la operación</b><br>Código ISIN: LU1161528358<br>Acción de capitalización                                                                                                                                                                                               |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Comisión máxima de suscripción                                                                             | 4,50% como máximo                                                                                                                                                                                                                  | 4,50% como máximo                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Comisión máxima de reembolso                                                                               | Ninguna                                                                                                                                                                                                                            | Ninguna                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Comisión máxima de gestión                                                                                 | 0,75%, impuestos incluidos                                                                                                                                                                                                         | 0,55%, impuestos incluidos                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Comisión del depositario, del Agente de pagos, del Agente de administración y otros gastos administrativos | Incluidos en la comisión máxima de gestión                                                                                                                                                                                         | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 0,15% estimado de la comisión del depositario, del agente de pagos y del agente administrativo *</li> <li>• 0,05% estimado de los gastos administrativos distintos al impuesto anual de suscripción (<i>taxe d'abonnement</i>): 0,01%</li> </ul> |
| Comisiones de movimiento                                                                                   | <u>Por transacción:</u><br>del 0% al 0,35%, como máximo, + IVA (mínimo de 0 a 200 euros, en función del mercado bursátil donde se negocie el instrumento)<br><u>Sobre el cobro de cupones:</u><br>del 0% al 5%, como máximo, + IVA | Sobre las transacciones: 0,20% máx.<br>Cupones extranjeros: 5% máx.                                                                                                                                                                                                                       |
| Comisión de rentabilidad superior                                                                          | N/A                                                                                                                                                                                                                                | N/A                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Tipo de gastos corrientes                                                                                  | 1,09%<br>(estimado a 30.09.2015)                                                                                                                                                                                                   | 1,09%<br>(estimado)                                                                                                                                                                                                                                                                       |

\* los gastos administrativos del depositario, del agente de pagos y del agente de administración varían en función de cada subfondo y de cada categoría de acciones. El tipo máximo correspondiente a dichos gastos del 0,30% figura en el folleto de la SICAV.

| <b>Participación SD / Acción O-EUR</b>                                                                     | <b>Situación actual</b><br>Código ISIN: FR0012188316<br>Participación de distribución                                                                                                                                              | <b>Situación tras la operación</b><br>Código ISIN: LU1161528275<br>Acción de distribución                                                                                                                                                                                                 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Comisión máxima de suscripción                                                                             | 4,50% como máximo                                                                                                                                                                                                                  | 4,50% como máximo                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Comisión máxima de reembolso                                                                               | Ninguna                                                                                                                                                                                                                            | Ninguna                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Comisión máxima de gestión                                                                                 | 0,75%, impuestos incluidos                                                                                                                                                                                                         | 0,55%, impuestos incluidos                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Comisión del depositario, del Agente de pagos, del Agente de administración y otros gastos administrativos | Incluidos en la comisión máxima de gestión                                                                                                                                                                                         | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 0,15% estimado de la comisión del depositario, del agente de pagos y del agente administrativo *</li> <li>• 0,05% estimado de los gastos administrativos distintos al impuesto anual de suscripción (<i>taxe d'abonnement</i>): 0,01%</li> </ul> |
| Comisiones de movimiento                                                                                   | <u>Por transacción:</u><br>del 0% al 0,35%, como máximo, + IVA (mínimo de 0 a 200 euros, en función del mercado bursátil donde se negocie el instrumento)<br><u>Sobre el cobro de cupones:</u><br>del 0% al 5%, como máximo, + IVA | Sobre las transacciones: 0,20% máx.<br>Cupones extranjeros: 5% máx.                                                                                                                                                                                                                       |
| Comisión de rentabilidad superior                                                                          | N/A                                                                                                                                                                                                                                | N/A                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Tipo de gastos corrientes                                                                                  | 1,09%<br>(estimado a 30.09.2015)                                                                                                                                                                                                   | 1,09%<br>(estimado)                                                                                                                                                                                                                                                                       |

\* los gastos administrativos del depositario, del agente de pagos y del agente de administración varían en función de cada subfondo y de cada categoría de acciones. El tipo máximo correspondiente a dichos gastos del 0,30% figura en el folleto de la SICAV.

### **ANEXO 3**

#### **Paridad de canje**

La paridad de canje será de uno a uno, es decir, una acción de clase equivalente del subfondo luxemburgués Edmond de Rothschild Fund – Europe Value & Yield (OICVM absorbente) por una participación del OICVM de derecho francés Edmond de Rothschild Europe Value & Yield (OICVM absorbido).

Así pues, no ofrecerá ningún saldo remanente ni fracciones de acciones en relación con esta operación.

Todas las clases del subfondo luxemburgués Edmond de Rothschild Fund – Europe Value & Yield se beneficiarán del historial de los valores liquidativos de las clases correspondientes del OICVM de derecho francés Edmond de Rothschild Europe Value & Yield.

### **ANEXO 4**

#### **Fiscalidad aplicable a las personas físicas con domicilio fiscal en Francia**

- Valores suscritos en una cuenta de valores ordinaria

Por lo que respecta a la absorción del OICVM «Edmond de Rothschild Europe Value & Yield» («el fondo absorbido») por el subfondo «Edmond de Rothschild Fund – Europe Value & Yield» («el subfondo absorbente»), los partícipes que sean personas físicas con domicilio fiscal en Francia se beneficiarán de un diferimiento fiscal cuando el importe del saldo ofrecido en el canje de valores sea inferior o igual al 10% del valor de canje de los valores recibidos. Dado que esta operación se considera una operación separada, la plusvalía del canje no se tiene en cuenta para el cálculo del impuesto sobre la renta pagadero con respecto al ejercicio del canje. Esta se aplaza hasta la cesión ulterior de los valores recibidos en el canje. En efecto, la plusvalía o minusvalía realizada en la cesión ulterior de estos valores se calculará teniendo en cuenta el valor de suscripción de las participaciones del OICVM absorbido, el OICVM Edmond de Rothschild Europe Value & Yield («el fondo absorbido») (menos el importe del saldo recibido, en su caso), y tributará conforme a lo dispuesto en el Derecho común.

- Valores suscritos en un plan de ahorro en acciones (PEA)

La absorción del OICVM «Edmond de Rothschild Europe Value & Yield» («el fondo absorbido») por el subfondo «Edmond de Rothschild Fund – Europe Value & Yield» («el subfondo absorbente») no tiene consecuencias particulares para los inversores que hayan suscrito las participaciones del OICVM absorbido en el marco de un plan de ahorro en acciones (PEA), siempre que los valores del subfondo recibidos en el canje sean admisibles a los efectos del plan de ahorro en acciones (PEA). El canje de valores se produce, en este caso, en el marco de la gestión normal del plan.

#### **Fiscalidad aplicable a las personas jurídicas radicadas en Francia**

Por lo que respecta a la absorción del OICVM «Edmond de Rothschild Europe Value & Yield» («el fondo absorbido») por el subfondo «Edmond de Rothschild Fund – Europe Value & Yield» («el subfondo absorbente»), los partícipes —personas jurídicas radicadas en Francia sujetas al impuesto de sociedades o al impuesto sobre la renta cuando tributen según un régimen de beneficio real BIC o BA— del OICVM absorbido se benefician de pleno derecho del diferimiento impositivo dispuesto en el punto 5 bis del artículo 38 del Código General Tributario y, en este sentido, deben someterse a obligaciones declarativas específicas. El diferimiento fiscal se aplica cuando el importe del saldo abonado en el canje de los valores sea inferior o igual al 10% del valor liquidativo de los valores recibidos e inferior al beneficio realizado con la fusión.

Dado que esta operación se considera una operación separada, la plusvalía o minusvalía del canje, pérdida o beneficio, no se tiene en cuenta para el cálculo del impuesto sobre la renta o el impuesto de sociedades que deba pagarse con respecto al ejercicio del canje, y solo el saldo es inmediatamente gravable si se realiza un beneficio en el canje. La tributación de la plusvalía se aplaza hasta la cesión ulterior de los valores recibidos en el canje. En efecto, la plusvalía o minusvalía realizada en la cesión ulterior de estos valores se calculará teniendo en cuenta el valor de suscripción de las participaciones del OICVM «Edmond de Rothschild Europe Value & Yield» («el fondo absorbido») y tributará conforme a lo dispuesto en el Derecho común. No obstante, a este valor de suscripción se le restará el importe del saldo si este no ha tributado con respecto al ejercicio del canje en el que se produjo una pérdida.

No obstante, en el caso de las personas jurídicas sujetas al impuesto de sociedades, las disposiciones que se estipulan en el artículo 209-0-A del Código General Tributario limitan los efectos de este régimen de neutralidad fiscal al canje. En efecto, este artículo impone a las sociedades sujetas al impuesto de sociedades que tengan obligatoriamente en cuenta las plusvalías o minusvalías latentes de valores de OICVM al cierre de cada ejercicio, calculadas en función del valor liquidativo de los valores a dicha fecha.

#### **Fiscalidad aplicable a las personas jurídicas con domicilio fiscal fuera de Francia**

Pueden estar sujetas a tributación en el lugar donde tengan su domicilio fiscal o en las demás jurisdicciones en las que paguen sus impuestos. Las repercusiones fiscales de la fusión podrán variar según la ley y la normativa vigente en sus países de residencia, nacionalidad, domicilio o establecimiento. Si tiene alguna duda acerca de una posible obligación fiscal debido a la realización de la fusión, le recomendamos encarecidamente que consulte a su asesor fiscal profesional.