



París, 19 de noviembre de 2015

Asunto: Información a los partícipes del OICVM «Edmond de Rothschild Global Convertibles»

Código ISIN:	Participación A:	FR0010773036	Participación I:	FR0010782391
	Participación B:	FR0010809251	Participación ID:	FR0011076033
	Participación CHF:	FR0011617638	Participación R:	FR0010782417
	Participación CR:	FR0012207694	Participación RUSD:	FR0011146406
	Participación D:	FR0011076025	Participación SC:	FR0012188324
	Participación E:	FR0010782367	Participación SD:	FR0012188332
	Participación F:	FR0011076249		

Traslado del domicilio del OICVM Edmond de Rothschild Global Convertibles 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 Global Convertibles 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 Global Convertibles («el fondo absorbido») por parte del Edmond de Rothschild Fund – Global Convertibles («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 EdR Global Convertibles, en el que el subfondo luxemburgués EdR Fund – Global Convertibles 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.

Usted seguirá manteniendo sus representantes comerciales habituales 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 París Cedex 08

Tel.: +33 (0)1 40 17 25 25 - Fax: +33 (0)1 40 17 24 42 - Correo electrónico: 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

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 es igual que para las participaciones de los fondos existentes. Esta cifra puede variar de un ejercicio a otro. (El resumen de las modificaciones sobre las comisiones figura en el Anexo 2).

De igual manera, 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 26 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 1 de febrero de 2016 sin necesidad de intervención alguna por su parte.

Los informes de los auditores 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, 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 1 de febrero de 2016, sin gastos ni intervención alguna por su parte.

En el caso de las participaciones A, B, CHF, CR, D, E, F, I, ID, R, RUSD, SC y SD del OICVM Edmond de Rothschild Global Convertibles («el fondo absorbido»), usted obtendrá un número de acciones del subfondo Edmond de Rothschild Fund – Global Convertibles idéntico al número de participaciones y de la misma clase que usted tenía en el OICVM Edmond de Rothschild Global Convertibles según el valor liquidativo del 29 de enero de 2016.

Asimismo, le informamos de que, para el buen desarrollo de la fusión, las órdenes de suscripción y reembolso en el OICVM Edmond de Rothschild Global Convertibles («el fondo absorbido») quedarán suspendidas a partir de las 12:30 horas del 26 de enero de 2016. El primer valor liquidativo del subfondo corresponderá al 1 de febrero de 2016 en función de los activos valorados ese mismo día.

La tramitación de las órdenes de suscripción se reanudará el 1 de febrero de 2016 y la de los reembolsos el 2 de febrero de 2016, según las categorías de suscripción y reembolso que figuran en el folleto del subfondo Edmond de Rothschild Fund – Global Convertibles («el subfondo absorbente»).

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

Si posee actualmente participaciones de distribución (denominadas participaciones D, ID y 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 A, B, CHF, CR, E, F, I, R, RUSD y SC), usted mantendrá acciones de capitalización (denominadas participaciones A EUR, A USD(H), A CHF(H), C EUR, R EUR, R USD, I EUR, K EUR, K USD(H) 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 Global Convertibles («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 – Global Convertibles; 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.

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 Edmond de Rothschild Global Convertibles	Subfondo absorbente Edmond de Rothschild Fund – Global Convertibles
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	KPMG AUDIT	PRICEWATERHOUSECOOPERS SOCIETE COOPERATIVE
Clasificación de la AMF	Diversificados	
Objetivo de gestión	El objetivo de gestión es tratar de conseguir, en un horizonte de inversión recomendado de más de 3 años, una rentabilidad superior a la de su índice de referencia, el índice Thomson Reuters Global Focus Hedged (EUR) CB, expresado en euros en el caso de las participaciones denominadas en euros, el índice Thomson Reuters Global Focus Hedged (USD) CB en el caso de las participaciones denominadas en dólares estadounidenses y el índice Thomson Reuters Global Focus Hedged (CHF) CB en el caso de las participaciones denominadas en francos suizos.	El objetivo del Subfondo es conseguir una rentabilidad superior a la del índice Thomson Reuters Global Focus Hedged CB, con los dividendos netos reinvertidos, mediante la inversión de al menos el 60% de su patrimonio neto (o la exposición de al menos el 60% de su patrimonio neto) en bonos convertibles o canjeables. El Subfondo tiene por objeto optimizar la relación riesgo-rentabilidad, diversificando sus fuentes de beneficios: subyacente, sector, cupón, emisor, tipos, divisa, mediante un análisis sistemático de las diferentes exposiciones.
Indicador sintético de riesgo	4 (3 en el caso de las participaciones en CHF y 5 en el caso de las participaciones F) /7	4 (3 en el caso de las acciones A CHF y 5 en el caso de las participaciones R USD) /7
Principales riesgos	Riesgo bajista Riesgo de gestión discrecional Riesgo relacionado con la inversión en bonos convertibles Riesgo de crédito Riesgo de tipos Riesgo relativo a la inversión en los mercados emergentes Riesgo de divisas Riesgo de renta variable Riesgo relativo a los valores de pequeña y mediana capitalización Riesgo relativo a la celebración de contratos financieros y de contraparte Riesgo relativo a los productos derivados Riesgo relativo a la divisa de las participaciones denominadas en una divisa distinta a la del OICVM	Riesgo de gestión discrecional Riesgo de tipos Riesgo de divisas Riesgo de renta variable Riesgo relativo a los valores de pequeña y mediana capitalización Riesgo de crédito Riesgo relativo a la celebración de contratos financieros y de contraparte Riesgo relativo a los productos derivados Riesgo relativo a la inversión en los mercados emergentes Riesgo relativo a los productos híbridos (bonos convertibles)
Aplicación del resultado	Capitalización de los resultados en el caso de las participaciones de la clase A, B, CHF, CR, E, F, I, R, RUSD y SC 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 EUR, A USD(H), A CHF(H), C EUR, R EUR, R USD, I EUR, K EUR, K USD(H) y N EUR Distribución anual de los resultados en el caso de las participaciones de la clase B EUR, J EUR u O EUR
Fecha de cierre del ejercicio social	Último día bursátil del mes de marzo	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.). Tramitación antes de las 12:30 horas	Todos los días: cada día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo y Francia, salvo el Viernes Santo, el 24 de diciembre (Nochebuena) y los días en que los mercados franceses estén cerrados (calendario oficial de EURONEXT PARIS S.A.). Tramitación antes de las 12:30 horas

Correspondencia exacta de cada participación:

ANTES: OICVM absorbido Edmond de Rothschild Global Convertibles	
Denominación de la participación	Código ISIN
Participación A: capitalización	FR0010773036
Participación B: capitalización	FR0010809251
Participación CHF: capitalización	FR0011617638
Participación CR: capitalización	FR0012207694
Participación D: distribución	FR0011076025
Participación E: capitalización	FR0010782367
Participación F: capitalización	FR0011076249
Participación I: capitalización	FR0010782391
Participación ID: distribución	FR0011076033
Participación R: capitalización	FR0010782417
Participación R USD: capitalización	FR0011146406
Participación SC: capitalización	FR0012188324
Participación SD: distribución	FR0012188332

DESPUÉS: Subfondo absorbente Edmond de Rothschild Fund – Global Convertibles	
Denominación de la acción	Código ISIN
Acción A EUR: capitalización	LU1160353758
Acción A USD(H): capitalización	LU1160353675
Acción A CHF(H): capitalización	LU1160355704
Acción C EUR: capitalización	LU1160355456
Acción B EUR: distribución	LU1160355613
Acción R EUR: capitalización	LU1160354210
Acción R USD: capitalización	LU1160353915
Acción I EUR: capitalización	LU1160355373
Acción J EUR: distribución	LU1160355027
Acción K EUR: capitalización	LU1160354996
Acción K USD(H): capitalización	LU1160354640
Acción N EUR: capitalización	LU1160354566
Acción O EUR: distribución	LU1160354301

ANEXO 2
RESUMEN DE LOS CAMBIOS EN LAS COMISIONES

Participación A / Acción A EUR	Situación actual Código ISIN: FR0010773036 Participación de capitalización	Situación tras la operación Código ISIN: LU1160353758 Acción de capitalización
Comisión máxima de suscripción	3,00% como máximo	3,00% como máximo
Comisión máxima de reembolso	Ninguna	Ninguna
Comisión máxima de gestión	1,40%, impuestos incluidos	1,15%, impuestos incluidos
Comisión del depositario, del Agente de pagos, del Agente de administración y otros gastos administrativos	Incluidos en la comisión máxima de gestión	. 0,15% estimado de la comisión del depositario, del agente de pagos y del agente administrativo * . 0,10% estimado de los gastos administrativos distintos al impuesto anual de suscripción (<i>taxe d'abonnement</i>): 0,05%
Comisiones de movimiento	Variable en función del instrumento y más concretamente: Por transacción: del 0% al 0,50%, como máximo, + IVA (mínimo de 0 a 200 euros, en función del mercado bursátil donde se negocie el instrumento) Sobre el cobro de cupones: del 0% al 5% como máximo, + IVA	Sobre las transacciones: 0,20% Cupones extranjeros: 5%
Comisión de rentabilidad superior	15% anual de la rentabilidad superior con respecto al valor del índice de referencia Thomson Reuters Global Focus Hedged CB (EUR), con los dividendos netos reinvertidos. Periodo de cálculo: del 1 de agosto al 31 de julio	15% anual de la rentabilidad superior con respecto al valor del índice de referencia Thomson Reuters Global Focus Hedged CB (EUR), con los dividendos netos reinvertidos. Periodo de cálculo: del 1 de agosto al 31 de julio
Tipo de gastos corrientes	1,56% (última publicación 31.03.2015)	1,86% (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.

Participación B / Acción A USD(H)	Situación actual Código ISIN: FR0010809251 Participación de capitalización	Situación tras la operación Código ISIN: LU1160353675 Acción de capitalización
Comisión máxima de suscripción	3,00% como máximo	3,00% como máximo
Comisión máxima de reembolso	Ninguna	Ninguna
Comisión máxima de gestión	1,40%, impuestos incluidos	1,15%, impuestos incluidos
Comisión del depositario, del Agente de pagos, del Agente de administración y otros gastos administrativos	Incluidos en la comisión máxima de gestión	. 0,15% estimado de la comisión del depositario, del agente de pagos y del agente administrativo * . 0,10% estimado de los gastos administrativos distintos al impuesto anual de suscripción (<i>taxe d'abonnement</i>): 0,05%
Comisiones de movimiento	Variable en función del instrumento y más concretamente: Por transacción: del 0% al 0,50%, como máximo, + IVA (mínimo de 0 a 200 euros, en función del mercado bursátil donde se negocie el instrumento) Sobre el cobro de cupones: del 0% al 5% como máximo, + IVA	Sobre las transacciones: 0,20% Cupones extranjeros: 5%
Comisión de rentabilidad superior	15% anual de la rentabilidad superior con respecto al valor del índice de referencia Thomson Reuters Global Focus Hedged CB (USD), con los dividendos netos reinvertidos. Periodo de cálculo: del 1 de agosto al 31 de julio	15% anual de la rentabilidad superior con respecto al valor del índice de referencia Thomson Reuters Global Focus Hedged CB (USD), con los dividendos netos reinvertidos. Periodo de cálculo: del 1 de agosto al 31 de julio
Tipo de gastos corrientes	1,86% (última publicación 31.03.2015)	1,86% (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.

Participación CHF / Acción A CHF(H)	Situación actual Código ISIN: FR0011617638 Participación de capitalización	Situación tras la operación Código ISIN: LU1160355704 Acción de capitalización
Comisión máxima de suscripción	3,00% como máximo	3,00% como máximo
Comisión máxima de reembolso	Ninguna	Ninguna
Comisión máxima de gestión	1,40%, impuestos incluidos	1,15%, impuestos incluidos
Comisión del depositario, del Agente de pagos, del Agente de administración y otros gastos administrativos	Incluidos en la comisión máxima de gestión	. 0,15% estimado de la comisión del depositario, del agente de pagos y del agente administrativo * . 0,10% estimado de los gastos administrativos distintos al impuesto anual de suscripción (<i>taxe d'abonnement</i>): 0,05%
Comisiones de movimiento	Variable en función del instrumento y más concretamente: Por transacción: del 0% al 0,50%, como máximo, + IVA (mínimo de 0 a 200 euros, en función del mercado bursátil donde se negocie el instrumento) Sobre el cobro de cupones: del 0% al 5% como máximo, + IVA	Sobre las transacciones: 0,20% Cupones extranjeros: 5%
Comisión de rentabilidad superior	15% anual de la rentabilidad superior con respecto al valor del índice de referencia Thomson Reuters Global Focus Hedged CB (CHF), con los dividendos netos reinvertidos. Periodo de cálculo: del 1 de agosto al 31 de julio	15% anual de la rentabilidad superior con respecto al valor del índice de referencia Thomson Reuters Global Focus Hedged CB (CHF), con los dividendos netos reinvertidos. Periodo de cálculo: del 1 de agosto al 31 de julio
Tipo de gastos corrientes	1,86% (última publicación 31.03.2015)	1,86% (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.

Participación CR / Acción C EUR	Situación actual Código ISIN: FR0012207694 Participación de capitalización	Situación tras la operación Código ISIN: LU1160355456 Acción de capitalización
Comisión máxima de suscripción	3,00% como máximo	3,00% como máximo
Comisión máxima de reembolso	Ninguna	Ninguna
Comisión máxima de gestión	0,95%, 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	. 0,10% estimado de la comisión del depositario, del agente de pagos y del agente administrativo * . 0,10% estimado de los gastos administrativos distintos al impuesto anual de suscripción (<i>taxe d'abonnement</i>): 0,05%
Comisiones de movimiento	Variable en función del instrumento y más concretamente: Por transacción: del 0% al 0,50%, como máximo, + IVA (mínimo de 0 a 200 euros, en función del mercado bursátil donde se negocie el instrumento) Sobre el cobro de cupones: del 0% al 5% como máximo, + IVA	Sobre las transacciones: 0,20% Cupones extranjeros: 5%
Comisión de rentabilidad superior	15% anual de la rentabilidad superior con respecto al valor del índice de referencia Thomson Reuters Global Focus Hedged CB (EUR), con los dividendos netos reinvertidos. Periodo de cálculo: del 1 de agosto al 31 de julio	15% anual de la rentabilidad superior con respecto al valor del índice de referencia Thomson Reuters Global Focus Hedged CB (EUR), con los dividendos netos reinvertidos. Periodo de cálculo: del 1 de agosto al 31 de julio
Tipo de gastos corrientes	1,41% (última publicación el 31.03.2015)	1,41% (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.

Participación D / Acción B EUR	Situación actual Código ISIN: FR0011076025 Participación de distribución	Situación tras la operación Código ISIN: LU1160355613 Acción de distribución
Comisión máxima de suscripción	3,00% como máximo	3,00% como máximo
Comisión máxima de reembolso	Ninguna	Ninguna
Comisión máxima de gestión	1,40%, impuestos incluidos	1,15%, impuestos incluidos
Comisión del depositario, del Agente de pagos, del Agente de administración y otros gastos administrativos	Incluidos en la comisión máxima de gestión	. 0,15% estimado de la comisión del depositario, del agente de pagos y del agente administrativo * . 0,10% estimado de los gastos administrativos distintos al impuesto anual de suscripción (<i>taxe d'abonnement</i>): 0,05%
Comisiones de movimiento	Variable en función del instrumento y más concretamente: Por transacción: del 0% al 0,50%, como máximo, + IVA (mínimo de 0 a 200 euros, en función del mercado bursátil donde se negocie el instrumento) Sobre el cobro de cupones: del 0% al 5% como máximo, + IVA	Sobre las transacciones: 0,20% Cupones extranjeros: 5%
Comisión de rentabilidad superior	15% anual de la rentabilidad superior con respecto al valor del índice de referencia Thomson Reuters Global Focus Hedged CB (EUR), con los dividendos netos reinvertidos. Periodo de cálculo: del 1 de agosto al 31 de julio	15% anual de la rentabilidad superior con respecto al valor del índice de referencia Thomson Reuters Global Focus Hedged CB (EUR), con los dividendos netos reinvertidos. Periodo de cálculo: del 1 de agosto al 31 de julio
Tipo de gastos corrientes	1,86% (última publicación el 31.03.2015)	1,86% (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.

Participación E / Acción R EUR	Situación actual Código ISIN: FR0010782367 Participación de capitalización	Situación tras la operación Código ISIN: LU1160354210 Acción de capitalización
Comisión máxima de suscripción	3,00% como máximo	3,00% como máximo
Comisión máxima de reembolso	Ninguna	Ninguna
Comisión máxima de gestión	2,00%, impuestos incluidos	1,75%, impuestos incluidos
Comisión del depositario, del Agente de pagos, del Agente de administración y otros gastos administrativos	Incluidos en la comisión máxima de gestión	. 0,15% estimado de la comisión del depositario, del agente de pagos y del agente administrativo * . 0,10% estimado de los gastos administrativos distintos al impuesto anual de suscripción (<i>taxe d'abonnement</i>): 0,05%
Comisiones de movimiento	Variable en función del instrumento y más concretamente: Por transacción: del 0% al 0,50%, como máximo, + IVA (mínimo de 0 a 200 euros, en función del mercado bursátil donde se negocie el instrumento) Sobre el cobro de cupones: del 0% al 5% como máximo, + IVA	Sobre las transacciones: 0,20% Cupones extranjeros: 5%
Comisión de rentabilidad superior	15% anual de la rentabilidad superior con respecto al valor del índice de referencia Thomson Reuters Global Focus Hedged CB (EUR), con los dividendos netos reinvertidos. Periodo de cálculo: del 1 de agosto al 31 de julio	15% anual de la rentabilidad superior con respecto al valor del índice de referencia Thomson Reuters Global Focus Hedged CB (EUR), con los dividendos netos reinvertidos. Periodo de cálculo: del 1 de agosto al 31 de julio
Tipo de gastos corrientes	2,46% (última publicación el 31.03.2015)	2,46% (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.

Participación F / Acción R USD	Situación actual Código ISIN: FR0011076249 Participación de capitalización	Situación tras la operación Código ISIN: LU1160353915 Acción de capitalización
Comisión máxima de suscripción	3,00% como máximo	3,00% como máximo
Comisión máxima de reembolso	Ninguna	Ninguna
Comisión máxima de gestión	2,00%, impuestos incluidos	1,75%, impuestos incluidos
Comisión del depositario, del Agente de pagos, del Agente de administración y otros gastos administrativos	Incluidos en la comisión máxima de gestión	. 0,15% estimado de la comisión del depositario, del agente de pagos y del agente administrativo * . 0,10% estimado de los gastos administrativos distintos al impuesto anual de suscripción (<i>taxe d'abonnement</i>): 0,05%
Comisiones de movimiento	Variable en función del instrumento y más concretamente: Por transacción: del 0% al 0,50%, como máximo, + IVA (mínimo de 0 a 200 euros, en función del mercado bursátil donde se negocie el instrumento) Sobre el cobro de cupones: de 0 a 5% como máximo, + IVA	Sobre las transacciones: 0,20% Cupones extranjeros: 5%
Comisión de rentabilidad superior	15% anual de la rentabilidad superior con respecto al valor del índice de referencia Thomson Reuters Global Focus Hedged CB (USD), con los dividendos netos reinvertidos. Periodo de cálculo: del 1 de agosto al 31 de julio	15% anual de la rentabilidad superior con respecto al valor del índice de referencia Thomson Reuters Global Focus Hedged CB (USD), con los dividendos netos reinvertidos. Periodo de cálculo: del 1 de agosto al 31 de julio
Tipo de gastos corrientes	2,46% (última publicación el 31.03.2015)	2,46% (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.

Participación I / Acción I EUR	Situación actual Código ISIN: FR0010782391 Participación de capitalización	Situación tras la operación Código ISIN: LU1160355373 Acción de capitalización
Comisión máxima de suscripción	3,00% como máximo	3,00% como máximo
Comisión máxima de reembolso	Ninguna	Ninguna
Comisión máxima de gestión	0,85%, impuestos incluidos	0,60%, impuestos incluidos
Comisión del depositario, del Agente de pagos, del Agente de administración y otros gastos administrativos	Incluidos en la comisión máxima de gestión	. 0,20% estimado de la comisión del depositario, del agente de pagos y del agente administrativo * . 0,05% estimado de los gastos administrativos distintos al impuesto anual de suscripción (<i>taxe d'abonnement</i>): 0,01%
Comisiones de movimiento	Variable en función del instrumento y más concretamente: Por transacción: del 0% al 0,50%, como máximo, + IVA (mínimo de 0 a 200 euros, en función del mercado bursátil donde se negocie el instrumento) Sobre el cobro de cupones: del 0% al 5% como máximo, + IVA	Sobre las transacciones: 0,20% Cupones extranjeros: 5%
Comisión de rentabilidad superior	15% anual de la rentabilidad superior con respecto al valor del índice de referencia Thomson Reuters Global Focus Hedged CB (EUR), con los dividendos netos reinvertidos. Periodo de cálculo: del 1 de agosto al 31 de julio	15% anual de la rentabilidad superior con respecto al valor del índice de referencia Thomson Reuters Global Focus Hedged CB (EUR), con los dividendos netos reinvertidos. Periodo de cálculo: del 1 de agosto al 31 de julio
Tipo de gastos corrientes	1,31% (última publicación el 31.03.2015)	1,31% (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.

Participación ID / Acción J EUR	Situación actual Código ISIN: FR0011076033 Participación de distribución	Situación tras la operación Código ISIN: LU1160355027 Acción de distribución
Comisión máxima de suscripción	3,00% como máximo	3,00% como máximo
Comisión máxima de reembolso	Ninguna	Ninguna
Comisión máxima de gestión	0,85%, impuestos incluidos	0,60%, impuestos incluidos
Comisión del depositario, del Agente de pagos, del Agente de administración y otros gastos administrativos	Incluidos en la comisión máxima de gestión	. 0,20% estimado de la comisión del depositario, del agente de pagos y del agente administrativo * . 0,05% estimado de los gastos administrativos distintos al impuesto anual de suscripción (<i>taxe d'abonnement</i>): 0,01%
Comisiones de movimiento	Variable en función del instrumento y más concretamente: Por transacción: del 0% al 0,50%, como máximo, + IVA (mínimo de 0 a 200 euros, en función del mercado bursátil donde se negocie el instrumento) Sobre el cobro de cupones: del 0% al 5% como máximo, + IVA	Sobre las transacciones: 0,20% Cupones extranjeros: 5%
Comisión de rentabilidad superior	15% anual de la rentabilidad superior con respecto al valor del índice de referencia Thomson Reuters Global Focus Hedged CB (EUR), con los dividendos netos reinvertidos. Periodo de cálculo: del 1 de agosto al 31 de julio	15% anual de la rentabilidad superior con respecto al valor del índice de referencia Thomson Reuters Global Focus Hedged CB (EUR), con los dividendos netos reinvertidos. Periodo de cálculo: del 1 de agosto al 31 de julio
Tipo de gastos corrientes	1,31% (última publicación el 31.03.2015)	1,31% (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.

Participación R / Acción K EUR	Situación actual Código ISIN: FR0010782417 Participación de capitalización	Situación tras la operación Código ISIN: LU1160354996 Acción de capitalización
Comisión máxima de suscripción	3,00% como máximo	3,00% como máximo
Comisión máxima de reembolso	Ninguna	Ninguna
Comisión máxima de gestión	0,95%, impuestos incluidos	0,70%, impuestos incluidos
Comisión del depositario, del Agente de pagos, del Agente de administración y otros gastos administrativos	Incluidos en la comisión máxima de gestión	. 0,20% estimado de la comisión del depositario, del agente de pagos y del agente administrativo * . 0,05% estimado de los gastos administrativos distintos al impuesto anual de suscripción (<i>taxe d'abonnement</i>): 0,01%
Comisiones de movimiento	Variable en función del instrumento y más concretamente: Por transacción: del 0% al 0,50%, como máximo, + IVA (mínimo de 0 a 200 euros, en función del mercado bursátil donde se negocie el instrumento) Sobre el cobro de cupones: del 0% al 5% como máximo, + IVA	Sobre las transacciones: 0,20% Cupones extranjeros: 5%
Comisión de rentabilidad superior	Ninguna	Ninguna
Tipo de gastos corrientes	1,31% (última publicación el 31.03.2015)	1,31% (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.

Participación R USD / Acción K USD(H)	Situación actual Código ISIN: FR0011146406 Participación de capitalización	Situación tras la operación Código ISIN: LU1160354640 Acción de capitalización
Comisión máxima de suscripción	3,00% como máximo	3,00% como máximo
Comisión máxima de reembolso	Ninguna	Ninguna
Comisión máxima de gestión	0,95%, impuestos incluidos	0,70%, impuestos incluidos
Comisión del depositario, del Agente de pagos, del Agente de administración y otros gastos administrativos	Incluidos en la comisión máxima de gestión	. 0,20% estimado de la comisión del depositario, del agente de pagos y del agente administrativo * . 0,05% estimado de los gastos administrativos distintos al impuesto anual de suscripción (<i>taxe d'abonnement</i>): 0,01%
Comisiones de movimiento	Variable en función del instrumento y más concretamente: Por transacción: del 0% al 0,50%, como máximo, + IVA (mínimo de 0 a 200 euros, en función del mercado bursátil donde se negocie el instrumento) Sobre el cobro de cupones: del 0% al 5% como máximo, + IVA	Sobre las transacciones: 0,20% Cupones extranjeros: 5%
Comisión de rentabilidad superior	Ninguna	Ninguna
Tipo de gastos corrientes	1,41% (última publicación el 31.03.2015)	1,71% (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.

Participación SC / Acción N EUR	Situación actual Código ISIN: FR0012188324 Participación de capitalización	Situación tras la operación Código ISIN: LU1160354566 Acción de capitalización
Comisión máxima de suscripción	3,00% como máximo	3,00% como máximo
Comisión máxima de reembolso	Ninguna	Ninguna
Comisión máxima de gestión	0,60%, impuestos incluidos	0,40%, impuestos incluidos
Comisión del depositario, del Agente de pagos, del Agente de administración y otros gastos administrativos	Incluidos en la comisión máxima de gestión	. 0,15% estimado de la comisión del depositario, del agente de pagos y del agente administrativo * . 0,05% estimado de los gastos administrativos distintos al impuesto anual de suscripción (<i>taxe d'abonnement</i>): 0,01%
Comisiones de movimiento	Variable en función del instrumento y más concretamente: Por transacción: del 0% al 0,50%, como máximo, + IVA (mínimo de 0 a 200 euros, en función del mercado bursátil donde se negocie el instrumento) Sobre el cobro de cupones: del 0% al 5% como máximo, + IVA	Sobre las transacciones: 0,20% Cupones extranjeros: 5%
Comisión de rentabilidad superior	Ninguna	Ninguna
Tipo de gastos corrientes	1,06% (última publicación el 31.03.2015)	1,06% (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.

Participación SD / Acción O EUR	Situación actual Código ISIN: FR0012188332 Participación de distribución	Situación tras la operación Código ISIN: LU1160354301 Acción de distribución
Comisión máxima de suscripción	3,00% como máximo	3,00% como máximo
Comisión máxima de reembolso	Ninguna	Ninguna
Comisión máxima de gestión	0,60%, impuestos incluidos	0,40%, 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"> . 0,15% estimado de la comisión del depositario, del agente de pagos y del agente administrativo * . 0,05% estimado de los gastos administrativos distintos al impuesto anual de suscripción (<i>taxe d'abonnement</i>): 0,01%
Comisiones de movimiento	Variable en función del instrumento y más concretamente: Por transacción: del 0% al 0,50%, como máximo, + IVA (mínimo de 0 a 200 euros, en función del mercado bursátil donde se negocie el instrumento) Sobre el cobro de cupones: del 0% al 5% como máximo, + IVA	<p>Sobre las transacciones: 0,20%</p> <p>Cupones extranjeros: 5%</p>
Comisión de rentabilidad superior	Ninguna	Ninguna
Tipo de gastos corrientes	1,06% (última publicación el 31.03.2015)	1,06% (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 – Global Convertibles (OICVM absorbente) por una participación del OICVM de derecho francés Edmond de Rothschild Global Convertibles (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 – Global Convertibles se beneficiarán del historial de los valores liquidativos de las clases correspondientes del OICVM de derecho francés Edmond de Rothschild Global Convertibles.

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 Global Convertibles» («el fondo absorbido») por el subfondo «Edmond de Rothschild Fund – Global Convertibles» («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 Global Convertibles («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)

El OICVM «Edmond de Rothschild Global Convertibles» (el «fondo absorbido»), así como el subfondo «Edmond de Rothschild Fund – Global Convertibles» («el subfondo absorbente») cumplen los requisitos del plan de ahorro en acciones (PEA).

Fiscalidad aplicable a las personas jurídicas radicadas en Francia

Por lo que respecta a la absorción del OICVM «Edmond de Rothschild Global Convertibles» («el fondo absorbido») por el subfondo «Edmond de Rothschild Fund – Global Convertibles» («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 Global Convertibles» («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.