



**EDMOND
DE ROTHSCHILD**

Carta a los partícipes del Fondo de inversión Edmond de Rothschild QUADRIM 8

París, 12 de junio de 2014

Asunto: Fusión del 18 de julio de 2014 mediante absorción del Fondo de inversión Edmond de Rothschild QUADRIM 8 por parte del Fondo de inversión Edmond de Rothschild Bond Allocation.

Estimado/a Sr./Sra.:

Como partícipe del Fondo de inversión Edmond de Rothschild QUADRIM 8 (código ISIN de la participación C: FRO010793711, participación E: FRO010899088, participación I: FRO010827568) gestionado por nuestra sociedad, le agradecemos la confianza que deposita en nosotros.

1. La operación

En el contexto de la racionalización de nuestra gama de OICVM y a fin de que esta resulte más comprensible, le informamos de que el Consejo de nuestra sociedad ha decidido proceder a la absorción del Fondo de inversión Edmond de Rothschild QUADRIM 8 por parte del fondo Edmond de Rothschild Bond Allocation (Código ISIN de la participación C: FRO010144675, participación E: FRO010833723, participación I: FRO010833731).

La operación de fusión mediante absorción fue autorizada por la Autoridad de los Mercados Financieros (AMF) el 28 de mayo de 2014 y se llevará a cabo el 18 de julio de 2014, en base a los valores liquidativos del 17 de julio de 2014.

Puede solicitar de forma gratuita el reembolso de sus participaciones durante un período de tres meses a partir de la recepción de la presente carta.

A partir del 18 de julio de 2014, los partícipes que no hayan ejercido su derecho a salir del fondo de forma gratuita podrán ejercer sus derechos como partícipes del Fondo de inversión Edmond de Rothschild Bond Allocation.

A fin de facilitar la realización de la fusión, las últimas operaciones de suscripción/reembolso en el Fondo de inversión Edmond de Rothschild QUADRIM 8 se aceptarán hasta antes de las 12.30 horas del 15 de julio de 2014.

2. Cambios que conlleva la operación

Perfil de riesgo:

- Modificación del perfil de riesgo-remuneración: SÍ
- Aumento del perfil de riesgo-remuneración: SÍ, debido al aumento de la exposición a la renta fija *High Yield* (valores especulativos) y a los países emergentes
- Aumento de los gastos: SÍ. Aunque los gastos de gestión no se incrementan, los cambios de índice de referencia y del umbral de activación de la comisión de rentabilidad superior pueden conllevar un posible aumento de los gastos globales.

Los dos fondos presentan una importante exposición a los mercados de renta fija. No obstante, el perfil de riesgo y remuneración aumenta especialmente porque el Fondo de inversión Edmond de Rothschild Bond Allocation puede presentar una exposición a la renta fija *High Yield* (valores especulativos que conllevan un mayor riesgo de impago) hasta el 70 % de su activo neto frente al 30 % del Fondo de inversión Edmond de Rothschild QUADRIM 8. La horquilla de exposición a los países emergentes del Fondo de inversión Edmond

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)

47, rue du Faubourg Saint-Honoré

75401 Paris Cedex 08 – France

T. +33 1 40 17 25 25 – F. +33 1 40 17 24 42

www.edram.fr

S.A. à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 11.033.769 euros
Numéro d'agrément AMF GP 04000015 – 332 652 536 R.C.S. Paris



de Rothschild Bond Allocation pasa de estar situada entre el 0 % y el 70 % del activo neto frente al -25 % y el +40 % en el caso del Fondo de inversión Edmond de Rothschild QUADRIM 8.

El Fondo de inversión Edmond de Rothschild Bond Allocation ha optado por una cobertura sistemática del riesgo cambiario con respecto al euro (riesgo residual), mientras que el Fondo de inversión Edmond de Rothschild QUADRIM 8 puede tener una exposición al riesgo cambiario de hasta el 100 % de su activo neto (40 % del activo neto en el caso de las divisas emergentes). La exposición a los mercados de renta variable puede oscilar entre el 0 % y el 10 % del activo neto del Fondo de inversión Edmond de Rothschild Bond Allocation, frente al -15 % y el +35 % del Fondo de inversión Edmond de Rothschild QUADRIM 8.

Además, los fondos no tienen el mismo objetivo de gestión. En efecto, el Fondo de inversión Edmond de Rothschild Bond Allocation tiene como objetivo obtener, en el plazo de inversión recomendado, una rentabilidad superior a la de su índice de referencia, integrado en un 50 % por el índice Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return y en un 50 % por el índice Barclays Capital Euro Aggregate Treasury Total Return. Por su parte, el Fondo de inversión Edmond de Rothschild QUADRIM 8 trata de obtener una rentabilidad anual superior o igual al 6 % neto de los gastos de gestión reales.

Por último, el Fondo de inversión Edmond de Rothschild Bond Allocation dispone asimismo de una horquilla de sensibilidad al riesgo de tipos distinta [-2 ; +8] frente a la de [-6 ; +6] del Fondo de inversión Edmond de Rothschild QUADRIM 8.

Le recomendamos que consulte la tabla que figura en el anexo, en la que se comparan los cambios y todos los gastos.

3- Observaciones importantes:

- Le recordamos la necesidad y la importancia de leer detenidamente el documento de datos fundamentales para el inversor del Fondo de inversión Edmond de Rothschild Bond Allocation.
- Esta operación se llevará a cabo de forma automática sin necesidad de acción alguna por su parte. No obstante, si no está de acuerdo con la misma, puede solicitar de forma gratuita el reembolso de sus participaciones durante un período de tres meses a partir de la recepción de la presente carta.
- Le recomendamos de forma general que se ponga en contacto periódicamente con su asesor acerca de sus inversiones y le recordamos que las plusvalías obtenidas en esta operación de reembolso tributarán conforme a las disposiciones en materia fiscal actualmente vigentes.
- Si no está seguro acerca de esta operación, le recomendamos que se ponga en contacto con su asesor o distribuidor.

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

Nicolas DUBOURG

Miembro del CONSEJO

Anexos:

- Tabla comparativa de los cambios y todos los gastos.
- Documento de datos fundamentales para el inversor del Fondo de inversión Edmond de Rothschild Bond Allocation.



ANEXO

- Tabla comparativa de los cambios y todos los gastos:

	Edmond de Rothschild QUADRIM 8 (Situación actual)	Edmond de Rothschild Bond Allocation (Situación después de la operación)
Objetivo de gestión	El objetivo de gestión del Fondo de inversión consiste, en un horizonte de inversión de cuatro años, en diversificar las estrategias de inversión para tratar de obtener una rentabilidad anual superior o igual al 6 %, una vez deducidos los gastos de gestión reales. El objetivo de volatilidad máximo del Fondo de inversión será del 8 % en condiciones normales de mercado.	El fondo trata de ofrecer una rentabilidad superior a la de su índice compuesto en el plazo de inversión recomendado.
Plazo de inversión recomendado	Superior a cuatro años	Superior a tres años
Índice de referencia	EONIA Capitalizado	Compuesto en un 50 % por el índice Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return y en un 50 % por el índice Barclays Capital Euro Aggregate Treasury Total Return
Exposición a los mercados de renta variable	[-15 % ; +35 %]	[0 % ; +10 %]
Exposición a la renta fija <i>Investment Grade</i>	[0 % ; +60 %]	[0 % ; +100 %]
Exposición a la renta fija <i>High Yield</i> (valores de renta fija especulativos con un mayor riesgo de impago)	[0 % ; +30 %]	[0 % ; +70 %]
Exposición a los países emergentes	[-25 % ; +40 %]	[0 % ; +70 %]
Exposición al riesgo de divisas	[0 % ; +100 %]	Residual
Exposición a las materias primas	[0 % ; +10 %]	Ninguna
Horquilla de sensibilidad	[-6 ; +6]	[-2 ; +8]
Auditor	PwC SELLAM	KPMG Audit
Gastos de entrada no deducidos del Fondo de inversión	3,00 % como máximo	3,00 % como máximo
Gastos de gestión	Participación C: 1,50 %, impuestos	Participación C: 1,00 %, impuestos



	Edmond de Rothschild QUADRIM 8 (Situación actual)	Edmond de Rothschild Bond Allocation (Situación después de la operación)
financiera	incluidos, como máximo Participación E: 2,10 %, impuestos incluidos, como máximo Participación I: 0,85 %, impuestos incluidos, como máximo	incluidos, como máximo Participación E: 1,20 %, impuestos incluidos, como máximo Participación I: 0,40 %, impuestos incluidos, como máximo
Comisión de rentabilidad	20 % anual de la rentabilidad superior al tipo fijo del 6 %	Participaciones C e I: 15 % anual de la rentabilidad superior a la del índice de referencia, compuesto en un 50 % por el índice Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return y en un 50 % por el índice Barclays Capital Euro Aggregate Treasury Total Return Participación E: Ninguna

Información sobre el cálculo de paridad de la fusión:

Por lo que respecta a esta operación, la paridad de cambio, expresada en milésimas de participación, se determinará:

- por el VL diario de la participación C de Edmond de Rothschild QUADRIM 8/VL de la participación C de Edmond de Rothschild Bond Allocation, expresado en milésimas de participación.
- por el VL diario de la participación E de Edmond de Rothschild QUADRIM 8/VL de la participación E de Edmond de Rothschild Bond Allocation, expresado en milésimas de participación.
- por el VL diario de la participación I de Edmond de Rothschild QUADRIM 8/VL de la participación I de Edmond de Rothschild Bond Allocation, expresado en milésimas de participación.

Como ejemplo, una participación C del Fondo de inversión Edmond de Rothschild QUADRIM 8 dará derecho a 5.424* participaciones C del Fondo de inversión Edmond de Rothschild Bond Allocation más un posible saldo limitado en la medida en que las participaciones se expresarán en milésimas de participación.

VL Edmond de Rothschild QUADRIM 8, participaciones C	1.047,90 €	= 5,424*
VL Edmond de Rothschild Bond Allocation, participaciones C	193,32 €	
VL Edmond de Rothschild QUADRIM 8, participaciones E	976,97 €	= 8,937*
VL Edmond de Rothschild Bond Allocation, participaciones E	109,32 €	
VL Edmond de Rothschild QUADRIM 8, participaciones I	539.377,52 €	= 47,524*
VL Edmond de Rothschild Bond Allocation, participaciones I	11.349,54 €	

* Los valores indicados corresponden a los valores a la fecha de 8 de abril de 2014, los cuales se reajustarán el día de la fusión.

Para las personas físicas residentes fiscales en Francia, este intercambio constituye una operación de separación y equivale a una operación dentro del ámbito de aplicación de un diferimiento impositivo, en la medida en que el saldo recibido no supere el 10 % del valor nominal de los valores recibidos, según lo previsto en el artículo 150-0 B del Código General de Impuestos (C.G.I.). No obstante, el diferimiento no da lugar a una exención definitiva de la plusvalía del canje, ya que se impuso en el momento de la cesión ulterior (a título oneroso) de las participaciones del FI recibido a cambio. El artículo 150-0 D 9 del C.G.I. establece que las ganancias netas resultantes de la cesión del reembolso de participaciones recibidas en canje están constituidas por la diferencia entre el precio de cesión o de reembolso de dichas participaciones (deducción hecha de los honorarios pagados por el cedente) y el precio de suscripción de las participaciones del FI entregadas en el canje, menos el saldo recibido o más el saldo pagado en el momento del canje.

ND