

Promoteur	EDMOND ROTHSCHILD MULTI MNGT 47 RUE DU FAUBOURG SAINT HONORE 75008 PARIS	Société de Gestion	EDMOND ROTHSCHILD MULTI MNGT 47 RUE DU FAUBOURG SAINT HONORE 75008 PARIS
Gestionnaire Administratif et comptable par délégation	GIE SAINT HONORE	Gestionnaire Financier par délégation	EDMOND ROTHSCHILD MULTI MNGT
Dépositaire	CIE FIN ED ROTHSCHILD BANQUE 62 RUE DU FAUBOURG SAINT HONORE 75008 PARIS	Commissaire aux comptes	CABINET DIDIER KLING

CARACTERISTIQUES FINANCIERES

Classification AMF	Actions internationales	Classification Europerformance	Act Or et Matieres Premieres
Affectation des résultats	Capitalisation	Dominante Fiscale	

Objectif de gestion du fonds	<p>Le Fonds est investi en gestions actions. Il vise une performance en ligne avec celle des sociétés exposées directement ou indirectement au secteur des matières premières et de l'énergie. Le risque sera réduit grâce à la diversification du portefeuille sur une majorité de grands titres internationaux à large marché qui ont a long terme un excellent comportement boursier et une grande pérennité. Le fonds est un fonds sectoriel.</p> <p>Indicateur de référence : Indice composé à 60% de l'indice MSCI WORLD ENERGY et à 40% de l'indice MSCI WORLD METALS AND MINING.</p>
------------------------------	--

Orientation des placements	<p>Le Fonds est géré en parts d'O.P.C.V.M., eux-mêmes investis en actions et produits de taux. Ce fonds détiendra essentiellement des investissements représentatifs de sociétés de recherche, d'exploitation, de transformation et de distribution de ressources naturelles et d'énergie. Les produits de taux à hauteur d'un maximum de 40 % de l'actif du fonds seront des O.P.C.V.M. investis dans des portefeuilles d'obligations dont la notation moyenne est comprise entre AAA et BB (Standard and Poors).</p> <p>Le principal critère de sélection des O.P.C.V.M. utilisés sera la qualité de la gestion, abordée par des critères quantitatifs (étude de performance, risque, corrélations) et qualitatifs (historique et compétence des équipes de gestion, stabilité de la structure de gestion, adaptation du processus à l'objectif de gestion, etc...).</p> <p>- Sur les actifs :</p> <p>- actions : néant. Le fonds ne réalisera pas d'investissement direct en actions, mais sera bien exposé, indirectement via la détention de parts d'O.P.C.V.M. actions, sur cette classe d'actifs.</p> <p>- titres de créance et instruments du marché monétaire : ils seront utilisés pour la gestion de trésorerie et pour la réalisation de l'objectif de gestion. Le fonds ne réalisera pas d'investissement direct autre qu'accessoire en titres de créances, émis par des états membres de l'OCDE, mais sera bien exposé de manière substantielle, indirectement via la détention de parts d'O.P.C.V.M. de taux, sur cette classe d'actifs.</p> <p>- actions ou parts d'autres O.P.C.V.M. ou fonds d'investissement : Le Fonds est un O.P.C.V.M. conforme à la directive 85/611/C.E.E. modifiée par les directives 2001/107/C.E. et 2001/108/C.E.</p> <p>Il pourra investir dans les limites réglementaires de 100 % en parts ou actions d'O.P.C.V.M. français ou européens coordonnés monétaires ou obligataires ou actions. Ces O.P.C.V.M. pourront être gérés par la société de gestion ou par une société liée. Le Fonds ne pourra pas investir plus de 20 % de son actif dans un même O.P.C.V.M.</p> <p>- les O.P.C.V.M. actions : les O.P.C.V.M. actions utilisés représenteront à tout moment au moins 60% de l'actif du fonds. Ils pourront être investis sur toutes zones géographiques et tous styles de gestion. La répartition entre les différents supports d'investissement sera définie en fonction des anticipations de la société de gestion quant aux différents marchés.</p> <p>- les O.P.C.V.M. obligations : les O.P.C.V.M. obligations ne pourront être utilisés qu'à titre minoritaire, pour moins de 40 % de l'actif du fonds.</p> <p>La part « haut rendement » de ce portefeuille de valeurs de taux ne pourra pas excéder 20 % de l'actif du fonds.</p> <p>- instruments dérivés : le Fonds interviendra sur les marchés financiers à terme réglementés français et étrangers et effectuera des opérations de gré à gré dans la limite d'une fois l'actif. Ces interventions seront réalisées via des swaps de change afin de couvrir intégralement le risque de change contre euro.</p> <p>- dépôts : Néant o emprunts d'espèces : Le fonds utilisera pour la gestion de trésorerie la possibilité de recourir à des emprunts d'espèces dans la limite de 10% de l'actif.</p> <p>- opérations d'acquisition et cession temporaire de titre : Des opérations de mise en pension de titres pourront être réalisées jusqu'à 10 % de l'actif du fonds</p>
----------------------------	---

Degré minimum d'exposition au risque action	60.0 %	Zone géographique prépondérante	Monde entier	Durée minimale de placement recommandée	Supérieure à 60 mois
---	--------	---------------------------------	--------------	---	----------------------

MODALITES DE FONCTIONNEMENT

Date de clôture de l'exercice	Dernier jour de Bourse ouvré du mois de mars.
Périodicité de calcul de la VL	Chaque jour, à l'exception des jours fériés et des jours de fermeture des marchés français (calendrier officiel de Euronext Paris S.A.).
Souscripteurs concernés	Tous souscripteurs.
Conditions de souscription et de rachat	<p>Les demandes de souscriptions et de rachats sont centralisées tous les jours avant 11 Heures auprès de LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE et sont exécutées sur la base de la valeur liquidative datée du jour même et calculée le jour ouvré suivant.</p> <p>- Adresse de l'organisme désigné pour recevoir en France les souscriptions et les rachats : LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE 47 rue du Faubourg Saint-Honoré - 75401 PARIS CEDEX 08</p>
Profil de risque	<p>Votre argent sera principalement investi dans des instruments financiers sélectionnés par la société de gestion. Ces instruments connaîtront les évolutions et les aléas du marché.</p> <p>Les facteurs de risque exposés ci-dessous ne sont pas limitatifs. Il appartient à chaque investisseur d'analyser le risque inhérent à un tel investissement et de forger sa propre opinion indépendamment du groupe LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE, en s'entourant, au besoin, de l'avis de tous les conseils spécialisés dans ces questions afin de s'assurer notamment de l'adéquation de cet investissement à sa situation financière.</p> <p>- Risque de taux : la valeur d'un actif ou d'un portefeuille d'actifs diminue lors d'une hausse des taux et réciproquement. Le risque de taux d'un portefeuille est mesuré par sa sensibilité : elle évalue dans quelle proportion la</p>

valeur du portefeuille augmente en cas de baisse des taux ou chute en cas de hausse.
 Le risque de taux demeurera marginal dans le portefeuille
 - Risque de change : un placement en devises autre que la devise de comptabilisation ou de référence implique un risque de change. Le risque de change contre euro sera couvert sur tous les sous-jacents dont la devise de comptabilité est autre que l'euro. Toutefois, il est rappelé que les cours des ressources naturelles et de l'énergie sont exprimées à plus de 95 % en dollars américains.
 - Risque sectoriel : le fonds présente un risque sectoriel puisqu'il est dédié à hauteur d'au moyen 60 % à des investissements représentatifs de société de recherche, d'exploitation, de transformation, de distribution et de ressources naturelles et d'énergie.
 Ces sociétés peuvent être exposées à des fluctuations de cycles d'activité et de capacité. Le recours à hauteur du maximum de 40 % des actifs du fonds à des O.P.C.V.M. obligataires, vise à réduire, en cas de besoin, l'amplitude de ces effets de cycles.
 - Risque actions : La valeur d'une action peut évoluer en fonction de facteurs propres à la société émettrice mais aussi en fonction de facteurs exogènes, politiques ou économiques. La valeur des investissements en actions et le revenu qui en découle peuvent évoluer à la hausse comme à la baisse et les investisseurs peuvent ne pas récupérer le capital initialement investi dans une action.
 Le risque actions pourra concerner de 60 % à 100 % du portefeuille. Le niveau d'exposition du portefeuille au risque actions sera défini par la société de gestion en fonction de ses anticipations.
 - Risque inhérent à la gestion discrétionnaire : le style de gestion discrétionnaire repose sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés. Il existe un risque que l'O.P.C.V.M. ne soit pas investi à tout moment sur les marchés les plus performants.

Frais variables
 Commission de surperformance : néant
 Prestataires percevant des commissions de mouvement :
 Le dépositaire : 100 % (sur le montant de la transaction)
 Taux de barème :
 - sur les transactions : 0,10 % pour les fonds extérieurs, néant pour les fonds du groupe L.C.F.
 O.S.T. : néant
 Coupons étrangers : 5%

Commission de souscription maximale	Directs Maximum 4,50 % Indirects Fixe 0,00 %	Commission de rachat maximale	Directs Fixe 0,00 % Indirects Fixe 0,00 %
-------------------------------------	---	-------------------------------	--

Frais de gestion	Directs Maximum 2,00 % TTC Indirects Maximum 2,20 % TTC
------------------	--

T.F.E.

Lieu de publication de la VL
 LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE
 47 rue du Faubourg Saint-Honoré - 75401 PARIS CEDEX 08.

Devise de comptabilité	EUR	Date d'agrément AMF	29/10/2004	Date de mise à jour de la notice	17/03/2006
------------------------	-----	---------------------	------------	----------------------------------	------------

PERFORMANCES AU 31/10/2006

