

## PROSPETTO

### ***I. CARATTERISTICHE GENERALI***

➤ **Denominazione:**

EDMOND DE ROTHSCHILD ASIA LEADERS

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

Fondo Comune di Investimento (FCI) di diritto francese.

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

L'OICVM è stato autorizzato dall'Autorité des Marchés Financiers il 23.08.11.

L'OICVM è stato costituito in data 26 ottobre 2011 per una durata di 99 anni.

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

L'OICVM dispone di 5 categorie di quote.

L'OICVM non dispone di alcun comparto.

<b>Classe</b>	<b>Codice ISIN</b>	<b>Destinazione delle somme distribuibili</b>	<b>Valuta</b>	<b>Importo minimo della prima sottoscrizione*</b>	<b>Sottoscrittori interessati</b>
Quota B	FR0011101062	<b>Risultato netto:</b> Capitalizzazione  <b>Plusvalenze nette realizzate:</b> Capitalizzazione	Dollari USA	1 Quota	Tutti i sottoscrittori
Quota C	FR0011102110	<b>Risultato netto:</b> Capitalizzazione  <b>Plusvalenze nette realizzate:</b> Capitalizzazione	Euro	1 Quota	Tutti i sottoscrittori
Quota D	FR0011102136	<b>Risultato netto:</b> Distribuzione  <b>Plusvalenze realizzate:</b> Capitalizzazione e/o Distribuzione e/o Riporto	Euro	1 Quota	Tutti i sottoscrittori
Quota E	FR0011102078	<b>Risultato netto:</b> Capitalizzazione  <b>Plusvalenze nette realizzate:</b> Capitalizzazione	Euro	1 Quota	Tutti i sottoscrittori, in particolare destinate ad essere collocate da Distributori appositamente selezionati dalla Società di gestione
Quota I	FR0011102094	<b>Risultato netto:</b> Capitalizzazione  <b>Plusvalenze nette realizzate:</b> Capitalizzazione	Euro	500.000 euro	Persone giuridiche

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

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

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

## II. ATTORI

➤ **Società di Gestione:**

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)

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

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

➤ **Banca depositaria:**

CACEIS BANK FRANCE

Società per azioni

Istituto di credito autorizzato dal CECEI

Sede sociale: 1-3, place Valhubert – 75013 Paris, France

Recapito postale: 1-3, place Valhubert – 75206 Paris Cedex 13, France

Le funzioni del depositario comprendono le missioni, come definite dalla Regolamentazione applicabile, di custodia degli attivi, controllo sulla regolarità delle decisioni della Società di gestione e monitoraggio dei flussi di liquidità degli OICVM.

Il depositario è altresì responsabile, su delega della Società di gestione, dell'amministrazione del passivo del Fondo, che comprende la centralizzazione degli ordini di sottoscrizione e di rimborso delle quote del Fondo e la rendicontazione delle emissioni di quote del Fondo.

Il depositario è indipendente rispetto alla Società di gestione.

Delegati

La descrizione delle funzioni di custodia delegate, l'elenco dei delegati e dei sub-delegati di CACEIS Bank France e le informazioni relative ai conflitti d'interesse che possono derivare da queste deleghe sono disponibili sul sito di CACEIS: [www.caceis.com](http://www.caceis.com).

Possono essere fornite su richiesta informazioni aggiornate agli investitori.

➤ **Centralizzatore delegato:**

CACEIS BANK FRANCE assume a mezzo delega le funzioni correlate alla gestione del passivo: la centralizzazione degli ordini di sottoscrizione e di riscatto da una parte, la rendicontazione dell'emissione dell'OICVM dall'altra.

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

CACEIS BANK FRANCE

Società per azioni

Istituto di credito autorizzato dal CECEI

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

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

➤ **Conservatore del registro:**

CACEIS BANK FRANCE

Società per azioni

Istituto di credito autorizzato dal CECEI

Sede sociale: 1-3, place Valhubert – 75013 Paris, France

Recapito postale: 1-3, place Valhubert – 75206 Paris Cedex 13, France

Il Conservatore del registro ha la responsabilità, per conto della Banca depositaria, di custodire le quote dell'OICVM, della loro liquidazione e dell'evasione degli ordini raccolti e trasmessi dalla Banca depositaria. Inoltre assicura il servizio finanziario delle quote dell'OICVM (operazioni su titoli, incasso dei proventi).

➤ **Revisore contabile:**

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT

Sede sociale: 63, rue de Villiers – 92200 Neuilly sur Seine

Firmatario: Frédéric SELLAM

➤ **Collocatore:**

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)

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

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

Telefono: 00 33 1 40 17 25 25

e-mail: [contact@edram.fr](mailto:contact@edram.fr)

Fax: 00 33 1 40 17 24 42

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

Edmond de Rothschild Asset Management (France) si occupa della collocazione dell'OICVM e sarà autorizzata a delegare l'esecuzione effettiva di questa collocazione a un terzo scelto a sua esclusiva

discrezione. Inoltre, la Società di gestione non è a conoscenza dell'insieme dei collocatori delle quote dell'OICVM, che possono agire al di fuori di qualsiasi mandato.

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

➤ **Delega della gestione amministrativa (esclusa la tenuta del conto emissione):**

EDMOND DE ROTHSCHILD INVESTORS ASSISTANCE

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

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

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

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

➤ **Delega della gestione contabile:**

CACEIS FUND ADMINISTRATION

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

Sede legale: 1-3 Place Valhubert - 75013 Parigi

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

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

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

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

CACEIS BANK FRANCE (centralizzatore delegato)

1-3, place Valhubert – 75013 Paris, France

CACEIS BANK LUXEMBOURG

5 Allée Scheffer - L-2520 Lussemburgo

### III. MODALITÀ DI FUNZIONAMENTO E & DI GESTIONE

#### 3.1 CARATTERISTICHE GENERALI:

➤ **Caratteristiche delle quote:**

- Codici ISIN:

Quota B: FR0011101062

Classe C: FR0011102110

Quota D: FR0011102136

Quota E: FR0011102078

Quota I: FR0011102094

- Natura del diritto:

Il FCI è una comproprietà composta da strumenti finanziari e depositi le cui quote sono emesse e riscattate su richiesta degli azionisti al valore patrimoniale netto maggiorato o diminuito in funzione delle spese e delle commissioni. Gli azionisti dispongono di un diritto di comproprietà sugli attivi del FCI

proporzionale al numero di quote detenute.

- Iscrizione a un registro:

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

- Diritti di voto:

alle quote del FCI non è associato alcun diritto di voto dal momento che le decisioni vengono prese dalla Società di gestione.

- Natura delle azioni: al portatore

Le quote "B", "C", "D", "E" ed "I" sono espresse in numeri interi o in millesimi di quote.

➤ **Data di chiusura:**

Ultimo giorno lavorativo della Borsa del mese di ottobre.

➤ **Regime fiscale:**

Dal momento che i FCI sono delle comproprietà, sono esclusi a pieno titolo dal campo d'applicazione dell'imposta sulle società e vengono definiti trasparenti.

Di conseguenza, gli utili o le perdite realizzati al momento del rimborso delle quote del FCI (o al momento del relativo scioglimento) rappresentano delle plusvalenze o delle minusvalenze soggette al regime delle plusvalenze o minusvalenze su valori mobiliari applicabili a ciascun detentore in relazione alla sua situazione personale (Paese di residenza, persona fisica o giuridica, luogo di sottoscrizione, ecc.). Queste plusvalenze possono essere oggetto di ritenuta alla fonte se l'azionista non ha residenza fiscale in Francia. Inoltre, le plusvalenze latenti possono, in alcuni casi, essere soggette a imposizione fiscale. Infine viene indicato all'azionista che il FCI comprende le quote "B", "C", "E" ed "I" a capitalizzazione e le quote "D" a distribuzione.

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

➤ **Regime fiscale specifico:**

Nessuna

**3.2 DISPOSIZIONI SPECIFICHE:**

➤ **Classificazione:**

Azioni internazionali

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

Fino al 10% del patrimonio netto.

➤ **Obiettivo di gestione:**

L'obiettivo dell'OICVM è la ricerca di performance sull'orizzonte di investimento raccomandato, mediante un'esposizione principalmente ai mercati azionari asiatici, ad eccezione del Giappone.

➤ **Indice di riferimento:**

L'indice di riferimento dell'OICVM è l'MSCI AC Far East ex Japan calcolato con il reinvestimento dei dividendi netti. Tale indice è espresso in euro per le azioni emesse in euro ed è espresso in USD (dollari USA) per le azioni emesse in USD. Calcolato da MSCI, l'indice raggruppa i principali titoli quotati sulle piazze finanziarie dei paesi dell'Estremo Oriente ad eccezione del Giappone. I dati sono accessibili su [www.msclub.com](http://www.msclub.com).

Dal momento che la gestione dell'OICVM non è basata sull'indice, la sua performance potrebbe allontanarsi significativamente dall'indice di riferimento, che è solo un indicatore di confronto.

➤ **Strategia di investimento:**

. Descrizione delle strategie utilizzate:

La scelta della strategia è interamente discrezionale ed è in funzione delle previsioni del team di gestione.

La strategia di investimento dell'OICVM consiste nell'esporsi sui mercati azionari della regione Asia Pacifico direttamente o per mezzo di società di altre zone geografiche esposte a tali mercati. La regione Asia Pacifico comprende, senza limitarsi, i paesi seguenti: Hong Kong, India, Indonesia, Corea, Giappone, Malesia, Filippine, Singapore, Taiwan, Thailandia, Repubblica Popolare Cinese e Australia. La gestione seleziona in maniera discrezionale le imprese che presentano sia una prospettiva di utile a medio/lungo termine, sia un potenziale di apprezzamento sulla base dei dati fondamentali dell'impresa, soprattutto la qualità della sua struttura finanziaria, la sua posizione concorrenziale, la qualità della sua gestione, il suo orientamento strategico e la sua politica di informazione relativa agli azionisti.

Le azioni saranno selezionate in base alla strategia descritta di seguito:

- L'universo dei titoli in cui l'OICVM è investito verte su azioni senza restrizione di capitalizzazione di tutti i settori economici.
- L'OICVM investe in emittenti della regione Asia Pacifico e in società che realizzano la maggioranza della loro attività (fatturato, profitto) entro la regione Asia Pacifico.
- Tenendo conto della diversificazione della zona, un approccio basato sulla selezione dei paesi viene combinato con un approccio basato sulla selezione dei titoli all'interno di ciascun paese. Nella costruzione del portafoglio, i gestori terranno conto della diversificazione settoriale globale dell'OICVM, allo scopo di rilevare l'eventuale sovraesposizione del fondo a un particolare settore.
- L'utilizzo dei rapporti degli analisti esterni ha per obiettivo di aiutare la Società di gestione a orientare la propria ricerca su un numero ridotto di titoli incluso nell'universo di investimento.

La scelta degli analisti esterni è ugualmente soggetta a un processo di selezione definita dalla società di gestione.

I titoli così selezionati vengono sottoposti a un'analisi quantitativa e successivamente qualitativa. Il gestore selezionerà quindi i titoli caratterizzati dal migliore potenziale di crescita e di rendimento.

L'OICVM sarà esposto tra il 60% e il 120% del proprio attivo direttamente, tramite OIC e/o contratti finanziari sui mercati azionari internazionali. Il portafoglio è esposto in permanenza fino a un livello minimo del 60% ad azioni e altri titoli assimilabili negoziati su mercati regolamentati.

In funzione delle previsioni del gestore sull'evoluzione dei mercati azionari, per rendere dinamica la performance o a scopo di copertura, l'OICVM potrà investire entro il limite del 40% dell'attivo netto in titoli di credito od obbligazioni pubbliche o private, a tasso fisso o variabile, denominate in euro, dollari USA o in valute asiatiche. I titoli detenuti saranno scelti principalmente nella categoria "investment grade" (ovvero per i quali il rischio di fallimento degli emittenti è poco elevato), definita dalle agenzie di rating indipendenti. La selezione dei titoli non si basa meccanicamente ed esclusivamente sul criterio di rating, ma in particolare su un'analisi interna. Prima di ogni decisione d'investimento, la Società di gestione analizza ciascun titolo in base ad altri criteri diversi dal rating. In caso di declassamento del rating di un emittente della categoria "High Yield", la Società di gestione esegue necessariamente un'analisi dettagliata per decidere in merito all'opportunità di vendere o conservare il titolo nell'ambito del rispetto dell'obiettivo di rating.

Le azioni così selezionate saranno essenzialmente denominate in dollari USA e in valute asiatiche. L'OICVM potrà essere esposto al rischio di cambio fino al 120% dell'attivo netto, inclusi i contratti finanziari. In funzione delle previsioni del gestore in merito all'evoluzione ribassista delle variazioni di cambio rispetto all'euro, e allo scopo di coprire il rischio di cambio, l'OICVM potrà fare ricorso a contratti a termine su valute (cambio a termine o future di cambio) o a swap di cambio, al fine di coprire l'esposizione a determinate valute.

. Sugli attivi:

*o azioni:*

Il portafoglio è investito fino al 100% in azioni dei paesi della regione Asia Pacifico.

L'OICVM potrà altresì essere investito fino al 100% sui mercati azionari internazionali dei paesi membri dell'OCSE o non OCSE che presentano un collegamento con i mercati della regione Asia Pacifico.

I titoli detenuti potranno dare diritto o meno al voto. Il fondo può altresì detenere ADR (American Depositary Receipts) e GDR (Global Depositary Receipt) emessi da società appartenenti all'universo di investimento. Tali strumenti detengono gli stessi diritti dei titoli quotati localmente in Asia e possono essere di accesso più pratico.

L'OICVM investirà in azioni di qualsiasi capitalizzazione e di tutti i settori economici.

*o titoli di credito e strumenti del mercato monetario:*

L'OICVM potrà detenere titoli di credito e strumenti del mercato monetario fino al 40% dell'attivo netto.

L'OICVM potrà fare ricorso, in conformità alla propria strategia di investimento, a obbligazioni, ivi comprese le obbligazioni convertibili, e a titoli di credito denominati in euro, in dollari USA o in valute asiatiche, senza restrizione di durata a tasso fisso o variabile.

I titoli detenuti saranno scelti principalmente nella categoria "investment grade" (ovvero per i quali il rischio di fallimento degli emittenti è poco elevato), definita dalle agenzie di rating indipendenti,

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

L'OICVM potrà detenere fino al 10% del patrimonio in quote o azioni di OICVM di diritto francese o estero o FIA di diritto francese della categoria dei fondi d'investimento a vocazione generale, a prescindere dalla loro classificazione, al fine di diversificare l'esposizione ad altre classi di attivi, ivi compresi gli indici quotati, per aumentare l'esposizione ai mercati azionari o diversificare l'esposizione ad altre classi di attivi (ad esempio: materie prime o settore immobiliare).

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

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

*o strumenti derivati:*

L'OICVM potrà intervenire su contratti finanziari negoziati sui mercati internazionali, siano essi regolamentati, organizzati od OTC, al fine di stipulare:

- contratti di opzioni su azioni e su indici azionari per diminuire la volatilità delle azioni,
- contratti future su indici azionari,
- contratti a termine su valute (cambio a termine o future di cambio) o swap di cambio.

Tali operazioni sono realizzate allo scopo di pilotare l'esposizione ai mercati azionari e al rischio di cambio fino al 120% del patrimonio netto e/o di coprire il portafoglio dai rischi azionari e di cambio.

Onde limitare sensibilmente il rischio complessivo di controparte degli strumenti negoziati over-the-counter, la Società di gestione potrà ricevere garanzie in contanti che saranno depositate presso la banca depositaria e non saranno oggetto di reinvestimento.

*o Titoli che integrano derivati:*

L'OICVM potrà utilizzare titoli che integrano derivati fino a una volta il valore del patrimonio netto. La strategia di utilizzo dei derivati integrati è la medesima di quella descritta per i derivati.

Si tratta, a titolo esemplificativo, di warrant e di altri strumenti già enunciati alla sezione "Attivi" che potranno essere qualificati come titoli che integrano derivati in funzione dell'evoluzione della regolamentazione.

L'OICVM può detenere fino al 40% dell'attivo netto in obbligazioni convertibili.

*o depositi:*

Nessuna

*o prestiti in contanti:*

L'OICVM non ha come obiettivo l'assunzione a prestito di contanti. Tuttavia, può sussistere una posizione

debitrice puntuale a causa delle operazioni legate ai flussi dell'OICVM (investimenti e disinvestimenti in corso, operazioni di sottoscrizione/rimborso, ecc.) nel limite del 10% dell'attivo netto.

*o operazioni di acquisto e cessione provvisorie di titoli:*

Ai fini di una gestione efficace del portafoglio e conformemente agli obiettivi d'investimento, l'OICVM potrà concludere operazioni di acquisto a termine di titoli su titoli finanziari idonei o strumenti del mercato monetario, entro un limite del 10% del suo patrimonio netto. Più precisamente, tali operazioni consisteranno in operazioni di pronti contro termine su titoli obbligazionari o di credito di paesi della zona euro e saranno realizzate nell'ambito della gestione di cassa e/o dell'ottimizzazione dei proventi dell'OICVM.

La quota prevista del patrimonio gestito oggetto di tale operazione sarà pari al 10% del patrimonio netto.

Le controparti di tali operazioni sono istituti di credito di prim'ordine domiciliati nei paesi dell'OCSE e con rating minimo Investment Grade (rating pari o superiore a BBB- secondo Standard and Poor's o equivalente o con rating giudicato equivalente dalla società di gestione).

Queste controparti non dispongono di alcun potere sulla composizione o sulla gestione del portafoglio dell'OICVM.

Onde limitare sensibilmente il rischio complessivo di controparte degli strumenti negoziati over-the-counter, la Società di gestione potrà ricevere garanzie in contanti che saranno depositate presso la banca depositaria e non saranno oggetto di reinvestimento.

Informazioni complementari sono presenti nella sezione relativa a spese e commissioni sulle remunerazione delle cessioni e delle acquisizioni temporanee.

### ➤ **Profilo di rischio:**

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

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

#### - Rischio di perdita di capitale:

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

#### - Rischio inerente alla gestione discrezionale:

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

#### - Rischio di credito:

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

#### - Rischio di tasso:

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

#### - Rischio legato all'investimento sui mercati emergenti:

L'OICVM potrà essere esposto ai mercati emergenti. Oltre ai rischi propri a ciascuna delle società emittenti, esistono dei rischi esogeni, più in particolare su questi mercati. D'altra parte l'attenzione degli investitori è attirata dal fatto che le condizioni di funzionamento e di sorveglianza di questi mercati

possono allontanarsi dagli standard prevalenti sulle grandi piazze internazionali. Di conseguenza, l'eventuale detenzione di tali titoli può aumentare il livello di rischio di portafoglio. I movimenti al ribasso del mercato possono essere più evidenti e più rapidi rispetto ai paesi sviluppati e il valore patrimoniale netto potrà diminuire maggiormente e più velocemente. Infine le società detenute in portafoglio possono vantare uno Stato tra i loro azionisti.

- Rischio di cambio:

Il capitale può essere esposto al rischio di cambio nel caso in cui i titoli o gli investimenti che lo compongono vengano denominati in una valuta diversa rispetto a quella dell'OICVM. Il rischio di cambio corrisponde al rischio di ribasso del corso di cambio della valuta di quotazione degli strumenti finanziari presenti nel portafoglio, rispetto alla valuta di riferimento dell'OICVM, l'Euro, condizione che potrebbe comportare una riduzione del valore patrimoniale netto.

- Rischio azionario:

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

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

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

- Rischio di liquidità:

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

- Rischio legato ai prodotti derivati:

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

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

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

L'azionista sottoscrittore di azioni in valute diverse dalla valuta di riferimento dell'OICVM (euro) è esposto al rischio di cambio. Il valore degli attivi dell'OICVM può diminuire in forza della variazione dei tassi di cambio e ciò può comportare una riduzione del valore patrimoniale netto l'OICVM.

- Rischi connessi alle operazioni di acquisto e vendita a termine di titoli:

Il ricorso a questo tipo di operazioni e la gestione delle relative garanzie possono comportare alcuni rischi specifici, quali i rischi operativi o il rischio di conservazione. Pertanto, il ricorso a queste operazioni può comportare effetti negativi sul valore di liquidazione dell'OICVM.

- Rischio legale:

Si tratta del rischio di redazione inadeguata dei contratti conclusi con le controparti nelle operazioni temporanee di acquisto e vendita di titoli.

➤ **Garanzia o protezione:**

Nessuna

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

Le quote C, D ed E sono destinate a tutti i sottoscrittori che desiderano sottoscrivere in euro.

Le quote B sono destinate a tutti i sottoscrittori che desiderano sottoscrivere in USD.

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

Le quote I sono destinate alle persone giuridiche in grado di sottoscrivere 500.000 euro al momento della

sottoscrizione iniziale.

Il presente OICVM si rivolge in particolar modo a investitori che cercano di diversificare i loro portafogli su titoli della regione Asia Pacifico.

L'OICVM non può raccogliere direttamente o indirettamente sottoscrizioni della Repubblica Popolare Cinese. Questo OICVM non ha come obiettivo la collocazione presso i membri della Repubblica Popolare Cinese ("RPC") per conto e/o a beneficio dei cittadini della RPC o delle persone giuridiche registrate nella RPC che, in questo caso, non comprende le regioni amministrative di Hong Kong o di Macao, né di Taiwan. Le informazioni relative alle azioni trattate nel presente prospetto non sono state sottoposte all'approvazione della China Securities Regulatory Commission o di altre autorità governative cinesi.

Le quote di questo OICVM non sono e non saranno registrate negli Stati Uniti in virtù dell'U.S. Securities Act del 1933 e successive modifiche ("Securities Act 1933") né saranno ammesse in virtù di qualsivoglia legge degli Stati Uniti. Queste quote non devono essere offerte, vendute o trasferite negli Stati Uniti (ivi compresi nei territori e possedimenti degli Stati Uniti) né produrre benefici, direttamente o indirettamente, per una Persona statunitense (conformemente al regolamento S del Securities Act del 1933).

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

- Durata minima consigliata dell'investimento: superiore a 5 anni

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

<b>Somme Distribuibili</b>	<b>Quote "B", "C", "E" ed "I"</b>	<b>Classi "D"</b>
Destinazione del risultato netto	Capitalizzazione	Distribuzione
Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze nette realizzate	Capitalizzazione	Capitalizzazione (totale o parziale) o Distribuzione (totale o parziale) o Riporto (totale o parziale) su decisione della società di gestione.

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

#### ➤ **Frequenza di distribuzione:**

Quote di capitalizzazione: senza oggetto

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

#### ➤ **Caratteristiche delle quote:**

L'OICVM dispone di 5 categorie di quote: Quote "B", "C", "D", "E" ed "I"

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

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

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

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

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

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

- Data e periodicità del valore patrimoniale netto:

Giornaliera, a eccezione dei giorni festivi e dei giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale

di Euronext Paris S.A.).

- Valore patrimoniale originale:

Quota B: 100 USD

Classe C: 100 €

Quota D: 100 €

Quota E: 100 €

Quota I: 100 €

- Importo minimo della sottoscrizione iniziale:

Quota B: 1 Quota.

Classe C: 1 azione.

Quota D: 1 Quota.

Quota E: 1 Quota.

Quota I: 500 000 €.

- Importo minimo della sottoscrizione successiva:

Quota B: 1 millesimo di quota.

Classe C: 1 millesimo di azione.

Quota D: 1 millesimo di quota.

Quota E: 1 millesimo di quota.

Quota I: 1 millesimo di quota.

- Condizioni di sottoscrizione e di riscatto:

Le richieste di sottoscrizione e rimborso vengono centralizzate ogni giorno di determinazione del valore patrimoniale netto entro le ore 16.30 sulla base del valore patrimoniale netto seguente del giorno lavorativo successivo e calcolato il giorno lavorativo successivo.

Le sottoscrizioni e i rimborsi di quote "B", "C", "D", "E" e "I" sono eseguiti in importi, in quote o in millesimi di quota.

Il passaggio da una categoria di quote a un'altra è considerato ai fini fiscali come un'operazione di riscatto seguita da nuova sottoscrizione. Di conseguenza, il regime fiscale applicabile a ciascun sottoscrittore dipende dalle disposizioni fiscali applicabili alla sua particolare situazione di sottoscrittore e/o alla giurisdizione di investimento dell'OICVM. In caso di dubbi, si raccomanda a qualsiasi sottoscrittore di rivolgersi al proprio consulente fiscale al fine di conoscere il regime fiscale applicabile.

L'attenzione degli azionisti è richiamata sul fatto che gli ordini trasmessi agli istituti responsabili della ricezione degli ordini di sottoscrizione e riscatto devono tener conto che l'ora limite di raccolta degli ordini si applica al corrispondente locale CACEIS BANK FRANCE. Di conseguenza, gli altri istituti designati possono applicare la propria ora limite, anteriore a quella summenzionata, al fine di tener conto dei propri termini di trasmissione a CACEIS BANK FRANCE.

- Luogo e metodo di pubblicazione del valore patrimoniale netto:

Edmond de Rothschild Asset Management (France)

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

➤ **Spese e commissioni:**

- Commissioni di sottoscrizione e di rimborso:

Le commissioni di sottoscrizione e di riscatto aumentano il prezzo di sottoscrizione pagato dall'investitore oppure diminuiscono il prezzo del rimborso. Le commissioni che spettano all'OICVM servono a compensare le spese sostenute dall'OICVM per investire o disinvestire le entrate conferite. Le commissioni non spettanti tornano alla Società di gestione, al collocatore, ecc.

<b>Spese a carico dell'investitore, prelevate al momento delle sottoscrizioni e dei riscatti</b>	<b>Base di calcolo</b>	<b>Aliquota Quote "B", "C", "D", "E" ed "I"</b>
Commissione di sottoscrizione non spettante all'OICVM	Valore patrimoniale netto x Numero di quote	Classe B: 4,5 % max.
		Classe C: 4,5 % max.
		Classe D: 4,5 % max.
		Classe E: 4,5 % max.
		Classe I: 4,5 % max.
Commissione di sottoscrizione spettante all'OICVM	Valore patrimoniale netto x Numero di quote	Quota B: Nessuna
		Classe C: Nessuno
		Quota D: Nessuna
		Quota E: Nessuna
		Quota I: Nessuna
Commissione di rimborso non spettante all'OICVM	Valore patrimoniale netto x Numero di quote	Quota B: Nessuna
		Classe C: Nessuno
		Quota D: Nessuna
		Quota E: Nessuna
		Quota I: Nessuna
Commissione di rimborso spettante all'OICVM	Valore patrimoniale netto x Numero di quote	Quota B: Nessuna
		Classe C: Nessuno
		Quota D: Nessuna
		Quota E: Nessuna
		Quota I: Nessuna

- Spese di esercizio e di gestione:

Queste spese consentono di recuperare tutte le spese fatturate direttamente all'OICVM, ad eccezione delle spese di transazione.

Le spese di transazione includono le spese di intermediazione (brokeraggio, imposte locali, ecc.) e la commissione di trasferimento, laddove applicabile, che può essere percepita in particolare dalla Banca depositaria e dalla Società di gestione.

Alle spese di esercizio e di gestione si possono aggiungere:

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

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

<b>Spese fatturate all'OICVM</b>	<b>Base di calcolo</b>	<b>Aliquota</b>
Spese di gestione. Le spese di gestione includono le spese di gestione finanziaria e le spese di gestione esterne alla Società di gestione: banca depositaria, valorizzatore e revisore contabile	Patrimonio netto dell'OICVM	Classe B: massimo 2,00% (tasse incluse)*
		Classe C: massimo 2,00% (tasse incluse)*
		Classe D: massimo 2,00% (tasse incluse)*
		Classe E: massimo 2,40% (tasse incluse)*
		Classe I: massimo 1,00% (tasse incluse)*
Spese di gestione indirette massime (costi derivanti dall'investimento dell'OICVM in altri OIC)	Patrimonio netto dell'OICR e dei fondi d'investimento sottostanti	Nessuna
Commissioni di sottoscrizione indirette	Valore patrimoniale netto X numero di azioni sottoscritte o rimborsate per l'OIC sottostante	Nessuna
Commissioni di riscatto indirette		Nessuna
I fornitori di servizi percepiscono delle commissioni di trasferimento: Banca depositaria: tra 0% e 50% Società di gestione: tra 50% e 100%	Sull'importo della transazione	Variabile in funzione dello strumento e più precisamente: <ul style="list-style-type: none"> <li>■ per transazione: massimo da 0 a 0,50% + IVA (minimo da 0 € a 200 € in funzione della piazza borsistica dello strumento)</li> <li>■ sulle cedole: massimo da 0 a 5% + IVA</li> </ul>
Commissione di sovraperformance <sup>(1)</sup>	Patrimonio netto dell'OICVM	Quota B: 15% l'anno della sovraperformance rispetto all'indice di riferimento, MSCI AC Far East ex. Japan (NR), con dividendi netti reinvestiti.
		Quota C: 15% l'anno della sovraperformance rispetto all'indice di riferimento, MSCI AC Far East ex. Japan (NR), con dividendi netti reinvestiti.
		Quota D: 15% l'anno della sovraperformance rispetto all'indice di riferimento, MSCI AC Far East ex. Japan (NR), con dividendi netti reinvestiti.
		Quota E: 15% l'anno della sovraperformance rispetto all'indice di riferimento, MSCI AC Far East ex. Japan (NR), con dividendi netti reinvestiti.
		Quota I: 15% l'anno della sovraperformance rispetto all'indice di riferimento, MSCI AC Far East ex. Japan (NR), con dividendi netti reinvestiti.

\* tasse incluse.

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

<sup>(1)</sup> Commissione di sovraperformance

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

- Indice di riferimento: MSCI All Country Far East Asia Free ex Japan, con il reinvestimento dei dividendi netti, espresso in euro per le azioni emesse in euro e in USD (dollari USA) per le azioni emesse in USD.

- La commissione di sovraperformance viene calcolata confrontando la performance dell'OICVM con quella dell'indice di riferimento.
- A partire dal momento in cui la performance dell'OICVM è superiore a quella dell'indice di riferimento, viene applicato un accantonamento del 15% al netto delle imposte sulla sovraperformance.
- Il periodo di riferimento si conclude sull'ultimo valore patrimoniale netto del mese di ottobre. Il primo periodo decorre dalla data di costituzione dell'OICVM fino all'ultimo giorno di valorizzazione del mese di ottobre 2012.
- Le commissioni di sovraperformance saranno oggetto di accantonamento ad ogni calcolo del valore patrimoniale netto.
- Tale commissione di sovraperformance viene versata annualmente dopo il calcolo dell'ultimo valore patrimoniale netto del periodo di riferimento.

Non sarà prelevata alcuna commissione di sovraperformance nel caso in cui la performance dell'OICVM risulti inferiore a quella dell'indice di riferimento sul periodo di calcolo.

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

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

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

Nella misura in cui, eccezionalmente, un subcustode si trovi costretto, per una particolare operazione, a prelevare una commissione di transazione non prevista nelle suddette modalità, la descrizione dell'operazione e delle commissioni di transazione fatturate sarà riportata all'interno della relazione di gestione dell'OICVM.

- Procedura di selezione degli intermediari:

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

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

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

I costi e le spese di gestione legati a queste operazioni sono a carico dell'OICVM. I ricavi generati dall'operazione sono a totale beneficio dell'OICVM.

#### IV. INFORMAZIONI DI NATURA COMMERCIALE

##### ➤ Informazioni destinate agli investitori

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

Caceis Bank France

Società per azioni

Istituto di credito autorizzato dal CECEI

Sede legale: 1-3, place Valhubert – 75013 Paris, France

Indirizzo postale: 1-3, place Valhubert – 75206 Paris Cedex 13, France

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

La Società di gestione può comunicare la composizione del portafoglio dell'OICR a taluni detentori o rispettivi fornitori di servizi, previo impegno di riservatezza da parte dei medesimi, ai fini del calcolo degli adempimenti normativi legati alla direttiva 2009/138/CE (Solvibilità 2), in conformità alla dottrina dell'AMF entro almeno 48 ore dopo la pubblicazione del valore patrimoniale netto.

Le informazioni relative all'assunzione di criteri relativi al rispetto degli obiettivi sociali, ambientali e di qualità di gestione per la gestione di questo OICVM saranno specificate sul sito Internet [www.edram.fr](http://www.edram.fr) e sono riportate nella relazione annuale dell'OICVM per l'esercizio corrente.

## V. REGOLE DI INVESTIMENTO

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

## VI. RISCHIO COMPLESSIVO

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

## VII. REGOLE DI VALUTAZIONE DEGLI ATTIVI

### ➤ Regole di valutazione degli attivi:

Il calcolo del valore patrimoniale netto della quota viene effettuato prendendo in considerazione le regole di valutazione riportate di seguito, mentre le modalità di applicazione sono indicate nella nota integrativa al bilancio annuale. La valorizzazione viene effettuata sul corso di chiusura.

- i valori mobiliari negoziati su un mercato regolamentato francese o straniero sono valutati al prezzo di mercato. La valutazione al prezzo di mercato di riferimento viene effettuata secondo le modalità stabilite dalla Società di gestione e indicate nella nota integrativa al bilancio annuale;
- i titoli di credito e affini negoziabili che non sono oggetto di transazioni significative vengono valutati mediante l'applicazione di un metodo attuariale, e il tasso applicato è quello delle emissioni di titoli equivalenti soggetto, laddove applicabile, ad uno scarto rappresentativo delle caratteristiche intrinseche dell'emittente del titolo. Tuttavia, i titoli di credito negoziabili con una durata residua inferiore o uguale a tre mesi, in assenza di sensibilità particolari, potranno essere valutati secondo il metodo lineare. Le modalità di applicazione di queste regole sono stabilite dalla Società di gestione e indicate nell'allegato al bilancio annuale;
- per i valori mobiliari la cui quotazione non è stata effettuata nel giorno di valutazione, nonché per le altre voci di bilancio, la Società di gestione corregge la loro valutazione in funzione delle variazioni che gli eventi in corso rendono probabili. La decisione viene comunicata al Revisore contabile;
- le operazioni vertenti su contratti finanziari fissi o condizionati negoziati su mercati organizzati francesi o stranieri vengono valutate al valore di mercato secondo le modalità stabilite dalla Società di gestione e precisate nella nota integrativa al bilancio annuale;
- le operazioni vertenti su contratti finanziari fissi o condizionati o le operazioni di cambio concluse su mercati OTC autorizzati dalla regolamentazione applicabile agli OICVM vengono valutate al loro valore di mercato o a un valore stimato secondo le modalità stabilite dalla Società di gestione e precisate nella nota integrativa al bilancio annuale.
- le azioni di SICAV e dei Fondi comuni d'investimento sono valutate sia sulla base dell'ultimo valore patrimoniale noto sia sull'ultimo corso quotato noto il giorno di valutazione.

### ➤ Metodo di contabilizzazione

L'OICVM si è adeguato alle norme contabili prescritte dalla regolamentazione vigente e, in particolar modo, allo schema contabile applicabile.

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

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

L'insieme delle operazioni viene contabilizzato spese escluse.

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

# EDMOND DE ROTHSCHILD ASIA LEADERS

## FONDO COMUNE DI INVESTIMENTO

### REGOLAMENTO

#### CAPITOLO I

#### PATRIMONIO E AZIONI

##### **Articolo 1 - Quote di comproprietà:**

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

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

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

Possibilità di raggruppamento o di divisione delle quote.

Il FCI comprende 5 categorie di quote: le quote "B", "C", "E" ed "I" a capitalizzazione e le quote "D" a distribuzione.

Le quote "B", "C", "D", "E" ed "I" potranno essere frazionate, su decisione degli amministratori della Società di gestione, in millesimi, denominati frazioni di quote.

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

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

##### **Articolo 2 - Importo minimo dell'attivo:**

Non sarà possibile procedere al rimborso delle quote qualora il patrimonio del Fondo Comune di Investimento scendesse al di sotto dell'importo di 300.000 euro; se il patrimonio dovesse restare inferiore a questo importo per un periodo di trenta giorni, la società di gestione sarà autorizzata ad adottare i provvedimenti necessari al fine di procedere alla liquidazione dell'OICVM interessato o a una delle operazioni menzionate nell'articolo 411-16 del regolamento generale dell'AMF (trasformazione dell'OICVM).

##### **Articolo 3 - Emissione e riscatto di quote:**

Le quote vengono emesse in qualsiasi momento su richiesta degli azionisti sulla base del loro valore patrimoniale netto maggiorato, laddove applicabile, delle commissioni di sottoscrizione.

I riscatti e le sottoscrizioni vengono eseguiti conformemente alle condizioni e alle modalità definite nel prospetto.

Le quote del Fondo comune di investimento possono essere oggetto di ammissione alla quotazione secondo la legislazione vigente.

Le sottoscrizioni devono essere integralmente liberate il giorno di calcolo del valore patrimoniale netto. Le sottoscrizioni possono essere effettuate in contanti e/o mediante conferimento di strumenti finanziari. La Società di gestione ha il diritto di rifiutare i valori proposti e, a tal fine, dispone di un termine di sette giorni a decorrere dal loro deposito per portare gli azionisti a conoscenza della sua decisione. In caso di accettazione, i valori conferiti vengono valutati conformemente alle regole stabilite nell'articolo 4 e la sottoscrizione viene effettuata sulla base del primo valore patrimoniale netto successivo all'accettazione dei valori in questione.

I rimborsi sono effettuati esclusivamente in contanti, salvo nei casi di liquidazione del FCI, quando i detentori di

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

Tuttavia, se, in presenza di circostanze eccezionali, il rimborso necessita del preventivo realizzo degli attivi compresi nel FCI, questo termine può essere prorogato sino a un massimo di 30 giorni.

Fatto salvo il caso di successione o di donazione tra più discendenti (donation-partage), la cessione o il trasferimento di quote tra detentori o da detentori a terzi viene assimilato a un rimborso seguito da una sottoscrizione; se si tratta di terzi, l'importo della cessione o del trasferimento deve, laddove applicabile, essere integrato dal beneficiario al fine di raggiungere per lo meno l'importo della sottoscrizione minima richiesta dal prospetto.

Ai sensi dell'articolo L. 214-8-7 del codice monetario e finanziario francese, il rimborso delle quote da parte del Fondo comune d'investimento, nonché l'emissione di nuove quote, possono essere sospesi, a titolo provvisorio, dalla Società di gestione, qualora circostanze eccezionali lo rendano necessario e se l'interesse dei detentori lo impone.

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

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

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

#### **Articolo 4 - Calcolo del valore patrimoniale netto:**

Il calcolo del valore patrimoniale netto delle quote viene eseguito prendendo in considerazione le regole di valutazione riportate nel prospetto.

## **CAPITOLO II**

### **FUNZIONAMENTO DEL FONDO**

#### **Articolo 5 - La Società di gestione:**

La gestione del FCI è assicurata dalla Società di gestione, in conformità all'orientamento definito per il FCI.

La Società di gestione può adottare qualsiasi decisione per modificare la strategia o la politica d'investimento dell'OICVM, nell'interesse dei detentori e nel rispetto delle disposizioni legislative e regolamentari applicabili.

Tali modifiche possono essere soggette all'autorizzazione dell'Autorité des Marchés Financiers.

La Società di gestione agisce in qualsiasi circostanza nell'interesse esclusivo dei detentori di quote e può esercitare solo i diritti di voto associati ai titoli compresi nel Fondo.

#### **Articolo 5 bis – Regole di funzionamento:**

Gli strumenti e depositi idonei al patrimonio dell'OICVM, nonché le regole di investimento, sono descritte all'interno del prospetto.

#### **Article 6 - La Banca depositaria:**

La Banca depositaria garantisce le missioni che le sono conferite dalle disposizioni legali e normative vigenti, nonché quelle che le sono conferite in via contrattuale dalla Società di gestione. La Banca depositaria è tenuta soprattutto a garantire la regolarità delle decisioni della Società di gestione. Ove necessario, essa deve adottare tutte le misure cautelari necessarie da essa ritenute utili. In caso di controversia con la Società di gestione, la Banca depositaria informa l'Autorité des Marchés Financiers.

#### **Articolo 7 - Il Revisore contabile:**

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

Essa certifica la veridicità e la regolarità dei rendiconti.

Può essere sostituito nell'esercizio delle sue funzioni.

La Società di revisione è tenuta a segnalare il prima possibile all'Autorité des Marchés Financiers qualsivoglia fatto o decisione relativi al FCI di cui essa sia venuta a conoscenza nel corso dello svolgimento delle proprie mansioni e tali da:

- 1° costituire una violazione delle disposizioni legislative o normative applicabili al suddetto organismo e tali da poter influire significativamente sulla situazione finanziaria, sul risultato o sul patrimonio;
- 2° influire negativamente sulle condizioni o sulla continuità della sua gestione;
- 3° comportare l'emissione di riserve o il rifiuto della certificazione dei conti.

Le valutazioni degli attivi e la determinazione della parità cambiaria nelle operazioni di trasformazione, fusione o scissione sono eseguite sotto il controllo della Società di revisione.

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

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

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

Egli attesta le situazioni che fungono da base per la distribuzione di acconti. Gli emolumenti ad essa spettanti sono ricompresi nelle spese di gestione.

#### **Articolo 8 - I conti e la relazione di gestione:**

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

La Società di gestione stabilisce almeno con frequenza semestrale e sotto il controllo della Banca Depositaria, l'inventario degli attivi del FCI.

La Società di gestione mette questi documenti a disposizione degli azionisti per i quattro mesi successivi alla chiusura dell'esercizio e li informa dell'importo dei rendimenti ai quali hanno diritto: questi documenti possono essere inviati per posta su espressa richiesta degli azionisti, oppure possono essere messi a loro disposizione presso la Società di gestione.

### **CAPITOLO III**

#### **MODALITÀ DI DESTINAZIONE DELLE SOMME DISTRIBUIBILI**

#### **Articolo 9 :**

<b><i>Somme Distribuibili</i></b>	<b><i>Quote "B", "C", "E" ed "I"</i></b>	<b><i>Classi "D"</i></b>
Destinazione del risultato netto	Capitalizzazione	Distribuzione
Assegnazione delle plusvalenze o delle minusvalenze nette realizzate	Capitalizzazione	Capitalizzazione (totale o parziale) o Distribuzione (totale o parziale) o Riporto (totale o parziale) su decisione della Società di gestione.

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

### **CAPITOLO IV**

#### **FUSIONE - SCISSIONE - CHIUSURA - LIQUIDAZIONE**

#### **Articolo 10 - Fusione - Scissione:**

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

Queste operazioni di fusione o di scissione possono essere eseguite solamente se gli azionisti sono stati avvisati. Tali operazioni danno luogo alla consegna di una nuova attestazione indicante il numero di quote

detenute da ciascun azionista.

**Articolo 11 - Chiusura – Proroga:**

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

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

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

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

La proroga di un FCI può essere decisa dalla Società di gestione in accordo con la Banca depositaria. La sua decisione deve essere presa almeno tre mesi prima della scadenza della durata prevista per il FCI e portata a conoscenza dei titolari di quote e dell'Autorité des Marchés Financiers.

**Articolo 12 - Liquidazione:**

In caso di dissoluzione, la Società di gestione o la Banca Depositaria con il suo consenso assume le funzioni di liquidatore; in caso contrario, il liquidatore viene nominato legalmente su richiesta di qualsiasi soggetto interessato. Essi sono investiti, a tal fine, di tutti i poteri per realizzare gli attivi, pagare gli eventuali creditori e suddividere il saldo disponibile tra gli azionisti in contanti o in titoli.

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

## CAPITOLO V

### **CONTESTAZIONE**

**Articolo 13 - Competenza – Elezione di domicilio:**

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

*UCITS governed by European Directive  
2009/65/EC.*

## PROSPECTUS

### ***I. GENERAL FEATURES***

➤ **Name:**

EDMOND DE ROTHSCHILD EURO LEADERS

➤ **Legal form and Member State in which the UCITS was established:**

Mutual Fund (fonds commun de placement - FCP) under French law.

➤ **Date created and expected term:**

This UCITS was authorised by the French Financial Markets Authority (Autorité des Marchés Financiers) on 21 January 1981.

The UCITS was created on 21 January 1981 for a period of 99 years.

➤ **Summary of the management offer:**

The UCITS has nine unit classes.

The UCITS does not have any sub-funds.

<b>Unit types</b>	<b>ISIN code</b>	<b>Allocation of distributable income</b>	<b>Currency</b>	<b>Minimum initial subscription amount*</b>	<b>Target subscribers</b>
B units	FR0010896209	<b>Net income:</b> Accumulation <b>Net capital gains realised:</b> Accumulation	US Dollars	1 unit	All subscribers
C units	FR0010176487	<b>Net income:</b> Accumulation <b>Net capital gains realised:</b> Accumulation	Euro	1 unit	All subscribers
CR unit	FR0012207637	<b>Net income:</b> Accumulation <b>Net capital gains realised:</b> Accumulation	Euro	1 unit	Retail investors, unit exclusively intended to be marketed (directly and/or via unit-linked life insurance and accumulation contracts) through intermediaries selected by the Management Company, whose economic model or the nature of the services supplied do not allow them to receive remuneration from the Management Company
D units	FR0010172825	<b>Net income:</b> Distribution <b>Net capital gains realised:</b> Accumulation and/or Distribution and/or Carried forward	Euro	1 unit	All subscribers
E units	FR0010890137	<b>Net income:</b> Accumulation <b>Net capital gains realised:</b> Accumulation	Euro	1 unit	All investors specifically intended to be marketed by Distributors selected for this purpose by the Management Company
I units	FR0010781419	<b>Net income:</b> Accumulation <b>Net capital gains realised:</b> Accumulation	Euro	EUR 500,000	Legal entities
L units	FR0011401710	<b>Net income:</b> Accumulation <b>Net capital gains</b>	Pound sterling	1 unit	All investors, marketed exclusively in the United Kingdom

		<b>realised:</b> Accumulation			
R units	FR0010844357	<b>Net income:</b> Accumulation <b>Net capital gains realised:</b> Accumulation	Euro	EUR 500,000	Legal entities
SC unit	FR0012188258	<b>Net income:</b> Accumulation <b>Net capital gains realised:</b> Accumulation	Euro	5,000,000 Euros	Legal entities

\* The minimum initial subscription amount does not apply to subscriptions that may be made by the Management Company, the custodian, or entities belonging to the same group.

➤ **Address from which the latest annual report and interim statement may be obtained:**

The latest annual and interim reports shall be sent to unitholders within eight working days of receipt of a written request sent to the management company, Edmond de Rothschild Asset Management (France), 47 rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, France.

## II. DIRECTORY

➤ **Management company:**

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)

A public limited company (société anonyme) with Executive and Supervisory Boards, approved as an asset management company by the AMF on 15 April 2004 under number GP 04000015.

Registered office: 47 rue du Faubourg Saint-Honoré - 75401 Paris Cedex 08

➤ **Custodian:**

EDMOND DE ROTHSCHILD (FRANCE)

A public limited company (société anonyme) with Executive and Supervisory Boards, approved by the Banque de France-CECEI (French Credit Institutions and Investment Firms Committee) as a credit institution on 28 September 1970.

Registered office: 47 rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, France

Description of the custodian's duties:

Edmond de Rothschild (France) performs the duties defined by the applicable regulations, namely:

Safekeeping of the UCITS' assets,

Checking that the Management Company's decisions are lawful,

Monitoring the UCITS' cash flows.

Control and management of conflicts of interest:

The custodian EdR (France) and the Management Company EdRAM (France) both belong to the Edmond de Rothschild Group. In accordance with the applicable regulations, they have each implemented policies and procedures that are appropriate to their size, their organisation and the nature of their activities, in order to take reasonable steps intended to prevent conflicts of interest that may result from this link.

Delegates:

The custodian has delegated the custody of financial securities to the sub-custodian, CACEIS Bank France.

The description of the delegated custodian duties, the list of sub-custodians of CACEIS Bank France and information relating to conflicts of interest that may result from these delegations are available on the CACEIS website: [www.caceis.com](http://www.caceis.com)

Updated information is made available to investors within eight business days upon written request to the Custodian.

➤ **Delegated transfer agent:**

EDMOND DE ROTHSCHILD (FRANCE) is responsible, by way of delegation, for the functions related to fund administration: centralising subscription and redemption orders and managing the UCITS' unit or share registry.

➤ **Institution delegated with the task of maintaining the issuing account:**

EDMOND DE ROTHSCHILD (FRANCE)

A public limited company (société anonyme) with Executive and Supervisory Boards, approved by the Banque de France-CECEI (French Credit Institutions and Investment Firms Committee) as a credit institution on 28 September 1970.

Registered office: 47 Rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, France

➤ **Sub-custodian:**

CACEIS BANK FRANCE

Société Anonyme (Public limited company)

Credit institution approved by the CECEI

Registered office: 1-3, place Valhubert – 75013 Paris, France

Postal address: 1-3, place Valhubert – 75206 Paris Cedex 13, France

Acting on behalf of the custodian, the sub-custodian is responsible for the safekeeping of the UCITS' units, for their liquidation, and for the delivery-versus-payment (DVP) of orders sent and received by the custodian. It is also responsible for the financial administration of the UCITS' units (such as securities transactions and the collection of income).

➤ **Statutory Auditor:**

KPMG Audit

Registered office: Financial Services / DSI - 2 avenue Gambetta - CS 60055 - 92066 Paris La Défense

Authorised signatory: Gérard Gaultry

➤ **Promoter:**

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)

A public limited company (société anonyme) with Executive and Supervisory Boards, approved as an asset management company by the AMF on 15 April 2004 under number GP 04000015.

Registered office: 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, France

Telephone: 00 33 1 40 17 25 25

Email: contact@edram.fr

Fax: 00 33 1 40 17 24 42

Website: www.edram.fr

Edmond de Rothschild Asset Management (France) oversees the promotion of the UCITS and may delegate the actual marketing activities to a third party of its choice. Moreover, the management company is not aware of the identity of all the promoters of the units of the UCITS, who are permitted to act without any official agreement.

Regardless of which company is ultimately appointed promoter, the Edmond de Rothschild Asset Management (France) sales teams are available to provide information or answer any questions that unitholders might have regarding the UCITS. They may be contacted at the company's registered office.

➤ **Delegation of administrative management (excluding maintenance of the issuing account):**

EDMOND DE ROTHSCHILD INVESTORS ASSISTANCE

Economic interest grouping (Groupement d'Intérêt Economique, EIG)

Registered office: 47 Rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, France

Edmond de Rothschild Asset Management (France) is a member of and delegates the administrative management of the UCITS to the Edmond de Rothschild Investors Assistance GIE, pursuant to the terms defined in its internal regulations and articles of association.

The grouping is intended to provide services exclusively to those of its members engaged in asset management on behalf of third parties as their primary or secondary activity. It aims to pool technical and administrative support resources in order to support the international development of its members' activities and, more generally, to meet their common needs for the expansion of their domestic activities.

➤ **Delegation of the Fund's accounting:**

#### CACEIS FUND ADMINISTRATION

Public limited company (société anonyme) with a share capital of €5,800,000

Registered office: 1-3 Place Valhubert, 75013 Paris, France

Postal address: 1-3, Place Valhubert, 75206 Paris Cedex 13, France

The Management Company, Edmond de Rothschild Asset Management (France), delegates the accounting of the UCITS to CACEIS Fund Administration.

The primary corporate purpose of CACEIS Fund Administration is the valuation and accounting and administrative management of financial portfolios. As such, it focuses on processing financial information for portfolios, calculating net asset values, bookkeeping for the portfolios, producing accounting and financial statements and information and producing various regulatory and special reports.

➤ **Institutions authorised to receive subscription and redemption orders:**

EDMOND DE ROTHSCHILD (FRANCE)

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

CACEIS BANK LUXEMBOURG

5 Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, Luxembourg

### III. OPERATING & MANAGEMENT PROCEDURES

#### 3.1 GENERAL FEATURES:

➤ **Unit characteristics:**

- ISIN Codes:

B units: FR0010896209

C units: FR0010176487

CR unit: FR0012207637

D units: FR0010172825

E units: FR0010890137

I units: FR0010781419

L units: FR0011401710

R units: FR0010844357

SC unit: FR0012188258

- Rights:

The Fund is a co-ownership of financial instruments and deposits whose units are issued and redeemed at the request of unitholders at their net asset value, plus or minus charges and fees, as appropriate. Unitholders have co-ownership rights to the Fund's assets in proportion to the number of units they hold.

- Entry on a register:

The units will be listed on Euroclear France and will be treated as registered securities prior to listing, and as bearer securities once listed. The rights of holders of registered units will be represented by an entry in a register held by the custodian and the rights of holders of bearer units will be represented by an entry in the account held by the central custodian (Euroclear France) by way of sub-affiliation in the name of the sub-custodian.

- Voting rights:

No voting rights are attached to the Fund's units. Decisions concerning the Fund are taken by the Management Company.

- Type of unit: Bearer

B, C, CR, D, E, I, L, R and SC units are expressed in whole numbers or in thousandths of units.

➤ **Year-end:**

The last Stock Exchange trading day of December.

➤ **Taxation:**

Since mutual funds have a co-ownership structure, they are exempt from corporation tax and are deemed to be transparent.

Any gains or losses realised when redeeming units of the Fund (or when the Fund is dissolved) therefore constitute capital gains or losses and are subject to the tax on capital gains or losses on transferable securities applicable to each unitholder, depending on their individual circumstances (country of residence, natural person or legal entity, place of subscription, etc.). Such gains may be subject to withholding tax if the unitholder is not a resident of France for tax purposes. In addition, unrealised capital gains may, in some cases, be subject to taxation. Lastly, unitholders are advised that B, C, CR, E, I, L, R and SC classes of the fund are accumulation units, and the D class is a distribution unit.

Prior to subscribing to the Fund, unitholders unsure of their tax situation are advised to contact a tax adviser for further information about the specific tax treatment that will be applicable to them.

Savings directive: Up to 25% of the UCITS may be invested in debt instruments and assimilated securities.

➤ **Specific tax system:**

Eligible for the PEA (French equity savings plan).

3.2 SPECIFIC PROVISIONS:

➤ **Classification:**

Equities of Eurozone countries

➤ **Exposure to other UCITS, AIFs or foreign investment funds:**

Up to 10% of net assets.

➤ **Investment objective:**

The UCITS' objective is to seek performance through exposure to equity markets, primarily in the Eurozone, by selecting securities on a discretionary basis in an investment scope comparable to the MSCI EMU index (expressed in euros for units issued in euros, in US dollars for units issued in US dollars and in pounds sterling for units issued in pounds sterling).

➤ **Benchmark index:**

The benchmark is the Morgan Stanley Capital International EMU index with net dividends reinvested, expressed in euros for units denominated in euros, in US dollars for units denominated in US dollars, and in pounds sterling for units denominated in pounds sterling. The MSCI EMU index is composed of approximately 300 stocks from Eurozone countries, selected based on stock market capitalisation, transaction volumes and business sector. The index endeavours to respect a weighting by country and business sector, reflecting as far as possible the economic structure of the Eurozone. This data may be consulted at [www.msicbarra.com](http://www.msicbarra.com)

As the management of the UCITS is not index-linked, its performance may differ significantly from its benchmark, which serves only as a basis for comparison.

➤ **Investment strategy:**

. Strategies used:

The UCITS implements an active stock-picking management strategy, selecting listed stocks from an investment scope comprising mainly eurozone securities.

At least 75% of the UCITS' net assets will be exposed to European equities, with a minimum of 65% in eurozone equities. The level of equities outside the eurozone will not exceed 10% of net assets. The portfolio aims to always meet the eligibility requirements of the PEA (French equity savings plan).

These equities will be selected in accordance with the following strategy:

- The investment scope in which the UCITS invests comprises the shares of companies, capitalisation of which is generally greater than EUR 500 million.
- External analysts' reports are used to assist managers in conducting their own research on a limited number of securities included in the investment scope. The choice of external analysts is also subject to a selection procedure defined by the Management Company.
- The chosen securities are then subject to quantitative and qualitative analysis. The manager then selects shares from companies that occupy a dominant, long-standing position and that have the potential to

become future leaders.

Depending on the manager's expectations of developments on the equity markets, and in order to leverage or protect performance, the UCITS may invest in convertible bonds issued by entities in the eurozone, up to a limit of 25% of the net assets or, for European bonds issued outside of the eurozone, up to a limit of 10%. These convertible bonds (without restriction in terms of duration) are selected on the basis of their expected yield and their correlation with the underlying equities.

Subject to a limit of 100% of the net assets, the UCITS may invest in financial contracts traded on international regulated, organised or over-the-counter markets in order to conclude:

- equity options and equity-index contracts to reduce equity volatility and increase the UCITS' exposure to a limited number of equities,
- equity-index futures contracts to manage exposure to equities,
- forward currency contracts (forward foreign exchange contracts or foreign exchange futures) or currency swaps to hedge exposure to certain currencies in the case of equities from outside the eurozone.

Exposure to equity risk will be limited to 110% of the net assets.

Exposure to currency risk will be limited to 10% of the net assets.

Description of asset classes:

*o Equities:*

At least 75% of the portfolio is permanently exposed to shares issued by European companies (including at least 65% in equities from the eurozone), capitalisation of which is greater than €500 million and other equivalent securities traded on a regulated market. The UCITS may invest and/or expose up to 10% of its net assets to securities from outside of the eurozone.

*o Debt securities and money market instruments:*

The portfolio's overall exposure to debt securities and money market instruments may represent up to 25% of the portfolio.

The UCITS may, in accordance with its investment strategy, invest up to 25% of its net assets in convertible bonds issued in the eurozone, or up to 10% of its net assets in European bonds issued outside the eurozone. These convertible bonds, without restriction in terms of duration, will be selected from among private, "investment grade" issues (i.e. where the risk of issuer default is lowest), or from public or equivalent issues, on the basis of their expected yield and correlation with the underlying equities.

For cash management purposes, the UCITS' assets may comprise euro-denominated debt securities or bonds. Such instruments, which usually have a residual term of less than three months, shall be issued without restriction in terms of the allocation between public and private debt, by sovereign states, assimilated institutions or entities with a short-term rating of A2 or higher, as awarded by Standard & Poor's or any other equivalent rating awarded by another independent agency, or have an equivalent internal rating from the Management Company.

The selection of securities is not based automatically and exclusively on rating criteria. It is mainly based on an internal analysis. Prior to each investment decision, the Management Company analyses each security on criteria other than its rating. In the event that an issuer in the High Yield category has their rating downgraded, the Management Company must conduct a detailed analysis in order to decide whether to sell or retain the security, so as to maintain the rating objective.

*o Shares or units of other foreign UCITS, AIFs or investment funds:*

The UCITS may hold up to 10% of its assets in units or shares of French or foreign UCITS or French AIFs characterised as general-purpose investment funds, regardless of their classification, in order to diversify exposure to other asset classes, including exchange-traded funds (ETFs), or money market or bond funds specifically in order to invest cash.

Within this 10% limit, the UCITS may also invest in shares or units of foreign AIFs and/or foreign investment funds that meet the regulatory eligibility criteria.

These UCIs and investment funds may be managed by the Management Company or by an affiliated company.

*o Derivatives:*

Subject to a limit of 100% of the assets, the UCITS may invest in financial contracts traded on regulated, organised or over-the-counter international markets in order to conclude:

- equity options and equity-index contracts to reduce equity volatility and increase the UCITS' exposure to a limited number of equities,
- equity-index futures contracts to manage exposure to equities,
- forward currency contracts (forward foreign exchange contracts or foreign exchange futures) or currency swaps to hedge exposure to certain currencies in the case of stocks from outside the eurozone.

In order to significantly reduce the total counterparty risk of instruments traded over the counter, the Management Company may receive cash collateral that will be deposited with the custodian and will not be subject to reinvestment.

*o Embedded derivatives:*

The UCITS may invest up to 100% of its assets in securities with embedded derivatives. This includes, for example, warrants, certificates and other instruments previously listed in the "Assets" section, which may be regarded as securities with embedded derivatives, subject to changes in the regulations.

The use of instruments with embedded derivatives will not result in an overall increase of the UCITS' exposure to equity risk in excess of 110%.

*o Securities with embedded derivatives:*

The UCITS may, in accordance with its investment strategy, invest up to 25% of its net assets in convertible bonds issued in the eurozone, or up to 10% of its net assets in European bonds issued outside the eurozone.

*o Deposits :*

None

*o Cash borrowings:*

The UCITS does not intend to borrow cash. However, a liability position may exist at certain points due to transactions related to UCITS flows (ongoing investments and divestments, subscription/redemption transactions, etc.), up to a limit of 10% of net assets.

*o Temporary purchases and sales of securities:*

In order to achieve efficient portfolio management and without deviating from its investment objectives, the UCITS may make temporary purchases of securities involving eligible financial securities or money market instruments, up to 10% of its net assets. More precisely, these transactions will consist of repurchase agreements linked to interest-rate and credit products of eurozone countries, and will be carried out in the context of cash management and/or the optimisation of the UCITS' income.

The expected proportion of assets under management that will be the subject of such a transaction will be 10% of net assets.

The counterparties of these transactions are first-rate credit institutions domiciled in OECD countries that have a minimum investment grade rating (rating greater than or equal to BBB- by Standard & Poor's or equivalent, or a rating deemed equivalent by the Management Company).

These counterparties do not have any influence on the composition or management of the UCITS' portfolio.

In order to significantly reduce the total counterparty risk of instruments traded over the counter, the Management Company may receive cash collateral that will be deposited with the custodian and will not be subject to reinvestment.

Further information on the fees applicable to temporary purchases and sales of securities is provided in the "Charges and fees" section.

➤ **Risk profile:**

Your money will be invested primarily in financial instruments selected by the Management Company. These instruments will be subject to market trends and fluctuations.

The risk factors described below are not exhaustive. It is the responsibility of each investor to analyse the risk associated with such an investment and to form their own opinion independently of the Edmond de Rothschild Group by obtaining as much specialist advice on such matters as is necessary in order to ensure this investment is appropriate for their financial and legal position and investment horizon.

- Risk of capital loss:  
The UCITS does not guarantee or protect the capital invested, so investors may not recover the full amount of their initial capital invested even if they retain the units for the recommended investment period.
- Discretionary management risk:  
The discretionary management style is based on anticipating trends on the various markets (equities, bonds, money market, commodities and currencies). There is a risk that the UCITS may not be invested in the best-performing markets at all times. The performance of the UCITS may therefore be lower than the investment objective, and a drop in its net asset value may lead to negative performance.
- Credit risk:  
The main risk linked to debt securities and/or money market instruments such as treasury bills (BTFs and BTANs), commercial papers and certificates of deposit is that of issuer default, due either to the non-payment of interest and/or the non-repayment of capital. Credit risk is also linked to the downgrading of an issuer. Unitholders are reminded that the net asset value of the UCITS is likely to drop if a total loss is recorded on a transaction following the default of a counterparty. The inclusion of debt securities in the portfolio, whether directly or through UCIs, exposes the UCITS to the effects of variations in credit quality.
- Interest rate risk:  
Exposure to interest rate products (debt securities and money market instruments) makes the UCITS sensitive to interest rate fluctuations. Interest rate risk might result in a fall in the value of the security and, therefore, the NAV of the UCITS in the event of a change in the yield curve.
- Currency risk:  
The capital may be exposed to currency risk when the securities or investments of which it is composed are denominated in a currency other than that of the UCITS. Currency risk corresponds to the risk of a fall in the exchange rate for the listing currency of financial instruments in the portfolio against the UCITS' reference currency, the euro, which may lead to a fall in the net asset value.
- Equity risk:  
The value of a share may vary for reasons specific to the issuing company but also in response to external, political or economic factors. Fluctuations in the equity and convertible bond markets, whose performance is partly correlated with that of the underlying equities, may lead to substantial variations in net assets, which could have a negative impact on the performance of the UCITS' net asset value.
- Risk linked to financial and counterparty contracts:  
The use of financial contracts may result in the risk of a sharper, more abrupt drop in net asset value than in the markets in which the UCITS invests. Counterparty risk results from the use by the UCITS of financial contracts traded on over-the-counter markets and/or temporary purchases and sales of securities. Such transactions potentially expose the UCITS to the risk of counterparty default and the possible risk of a decrease in its net asset value.
- Risk linked to derivatives:  
The UCITS may invest in forward financial instruments.  
The use of financial contracts may result in the risk of a sharper, more abrupt drop in net asset value than in the markets in which the UCITS invests.
- Risk linked to the currency of units denominated in a currency other than that of the UCITS:  
Unitholders investing in currencies other than the reference currency of the UCITS (euro) may be exposed to currency risk if this is not hedged. The value of the UCITS' assets may fall if exchange rates vary, which may cause the net asset value of the UCITS to fall.
- Risks linked to temporary purchases and sales of securities :  
The use of these transactions and the management of their guarantees may involve certain specific risks such as operational risks or custody risk. These transactions may therefore lead to a negative effect on the net asset value of the UCITS.
- Legal risk :  
This is the risk of inadequately drafting contracts concluded with counterparties for temporary purchases

and sales of securities.

➤ **Guarantee or capital protection:**

None

➤ **Eligible subscribers and typical investor profile:**

C, D and E units are intended for all investors wishing to invest in euros.

More specifically, E units are intended to be marketed by distributors selected for this purpose by the Management Company.

B units are intended for all investors wishing to invest in US dollars.

L units, denominated in Pounds sterling, are reserved exclusively for marketing in the United Kingdom and, as such, comply with local regulations governing marketing costs.

I and R units are intended for legal entities with the capacity to make an initial subscription of €500,000.

CR units are available to retail investors; this unit is exclusively intended to be marketed (directly and/or via unit-linked life insurance and accumulation contracts) through intermediaries selected by the Management Company, whose economic model or the nature of the services supplied do not allow them to receive remuneration from the Management Company.

SC units are intended for legal entities with the capacity to make an initial subscription of €5,000,000.

This UCITS is specifically intended for investors wishing to achieve greater returns on their savings via the eurozone equity markets.

The units of this UCITS are not and will not be registered in the United States under the US Securities Act of 1933 as amended ("Securities Act 1933") or under any other law of the United States. These units must not be offered, sold, or transferred to the United States (including its territories and possessions) nor must they benefit, directly or indirectly, a US Person (as defined by Regulation S of the Securities Act of 1933).

The appropriate amount to invest in this UCITS will depend on your individual circumstances. To determine that amount, investors are encouraged to seek professional advice in order to diversify their investments and determine the proportion of their financial portfolio or assets to be invested in this UCITS, more specifically in view of the recommended investment period and exposure to the aforementioned risks, their personal wealth, requirements and specific objectives. In any event, unitholders must diversify their portfolio sufficiently to avoid being exposed solely to the risks of this UCITS.

- Minimum recommended investment period: more than 5 years.

➤ **Procedures for determining and allocating distributable amounts:**

<b>Distributable Amounts</b>	<b>B, C, CR, E, I, L, R and SC units</b>	<b>D units</b>
Allocation of net income	Accumulation	Distribution
Allocation of net realised gains or losses	Accumulation	Accumulated (fully or partially) or Distributed (fully or partially) or Carried forward (fully or partially) based on the decision of the Management Company

Where distribution units are concerned, the Management Company of the UCITS may decide to make one or more advance payments on the basis of the financial positions certified by the Statutory Auditor.

➤ **Distribution frequency:**

Accumulation units: N/A

Distribution units: annual with the possibility of interim dividend payments. The payment of distributable income takes place within a period of no more than five months following the end of the financial year and within one month for interim dividends following the date of the position certified by the auditor.

➤ **Unit characteristics:**

The UCITS has 9 unit classes: B, C, CR, D, E, I, L, R and SC units

The B unit is denominated in US Dollars and expressed in units or thousandths of a unit.

The C unit is denominated in Euros and expressed in units or thousandths of a unit.

The CR unit is denominated in euros and expressed in units or thousandths of units.

The D unit is denominated in Euros and expressed in units or thousandths of a unit.

The E unit is denominated in Euros and expressed in units or thousandths of a unit.

The I unit is denominated in Euros and expressed in units or thousandths of a unit.

The L unit is denominated in Euro and expressed in units or thousandths of a unit.

The R unit is denominated in Euros and expressed in units or thousandths of a unit.

The SC unit is denominated in euros and expressed in units or thousandths of units.

➤ **Subscription and redemption procedures:**

- *Date and frequency of net asset value calculation:*

Daily, with the exception of public holidays and days on which the French markets are closed (according to the official Euronext Paris S.A. calendar).

- *Initial NAV:*

B units: USD 100

C units: 15.4 €

CR unit: 100 €

D units: 226.59 €

E units: 100 €

I units: 100 €

L units: GBP1

R units: 100 €

SC unit: 100 €

- *Minimum initial subscription:*

B units: 1 unit.

C units: 1 unit.

CR unit: 1 unit.

D units: 1 unit.

E units: 1 unit.

I units: 500,000 €.

L units: 1 unit.

R units: 500,000 €.

SC unit: 5 000 000 €.

- *Minimum subsequent subscription:*

B units: 1 thousandth of a unit.

C units: one-thousandth of a unit.

CR unit: 1 thousandth of a unit.

D units: 1 thousandth of a unit.

E units: 1 thousandth of a unit.

I units: 1 thousandth of a unit.

L units: one-thousandth of a unit.

R units: 1 thousandth of a unit.

SC unit: 1 thousandth of a unit.

- *Subscription and redemption procedures:*

Subscription and redemption requests are cleared before 12.30 p.m. on each net asset value calculation day on the basis of the net asset value on the day in question and calculated on the following business day.

Subscriptions and redemptions of B, C, CR, D, E, I, L, R and SC units are executed per amount, unit or thousandths of units.

For tax purposes, conversions from one unit class to another are treated as a redemption followed by a new subscription. Consequently, the tax system applicable to each subscriber depends on the tax provisions applicable to the subscriber's individual circumstances and/or the investment jurisdiction of the

UCITS. In case of uncertainty, subscribers should contact their adviser to obtain information about the tax system applicable to them.

Unitholders are advised that orders sent to institutions responsible for receiving subscription and redemption orders must take into account the deadline for centralising orders that is applied to the transfer agent, Edmond de Rothschild (France). Consequently, the other institutions named may apply their own, earlier deadline, in order to take into account transfer times to Edmond de Rothschild (France).

- Place and method of publication of the net asset value:

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

➤ **Charges and fees:**

- Subscription and redemption fees:

Subscription and redemption fees increase the subscription price paid by the investor or decrease the redemption price. The fees charged by the UCITS serve to offset the charges that it incurs in investing and divesting investors' holdings. Fees which are not paid to the Fund are paid to the Management Company, Promoter, etc.

<b><i>Fees payable by the investor on subscriptions and redemptions</i></b>	<b><i>Basis</i></b>	<b><i>Rate scale B, C, CR, D, E, I, L, R and SC units</i></b>
Subscription fee not payable to the UCITS	Net asset value x Number of units	B units: 4.5 % maximum
		C units: 4.5 % maximum
		CR unit: 4.5 maximum %
		D units: 4.5 % maximum
		E units: 4.5 % maximum
		I units: 4.5 % maximum
		L units: 4.5 % maximum
		R units: 4.5 % maximum
Subscription fee payable to the UCITS	Net asset value x Number of units	SC unit: 4.5 maximum %
		B units: None
		C units: None
		CR unit: None
		D units: None
		E units: None
		I units: None
		L units: None
R units: None		
SC unit: None		

Redemption fee not payable to the UCITS	Net asset value x Number of units	B units: None
		C units: None
		CR unit: None
		D units: None
		E units: None
		I units: None
		L units: None
		R units: None
		SC unit: None
Redemption fee payable to the UCITS	Net asset value x Number of units	B units: None
		C units: None
		CR unit: None
		D units: None
		E units: None
		I units: None
		L units: None
		R units: None
		SC unit: None

- Operating and management fees:

These charges cover all the costs invoiced directly to the UCITS, except transaction charges.

Transaction charges include intermediary charges (brokerage fees, local taxes, etc.) as well as any transaction fees that may be charged by the custodian and the management company, in particular.

The following fees may be charged on top of operating and management fees:

- Performance fees
- Transaction fees charged to the UCITS
- Fees linked to temporary purchases and sales of securities, as applicable.

For more information about the fees charged to the UCITS, please refer to the Key Investor Information Document for the corresponding units.

<i><b>Fees charged to the UCITS</b></i>	<i><b>Basis</b></i>	<i><b>Rate scale</b></i>
Management fees. Management fees include the investment management fees and management fees external to the Management Company: custodian, appraiser and statutory auditor	Net assets of the UCITS	B units: Maximum 2.00% incl. taxes**
		C units: Maximum 2.00% incl. taxes**
		CR unit: Maximum 1.10% incl. taxes*
		D units: Maximum 2.00% incl. taxes**
		E units: Maximum 2.40% incl. taxes**
		I units: Maximum 1.00% incl. taxes**
		L units: Maximum 0.75% incl. taxes*
		R units: Maximum 1.15% incl. taxes**
		SC unit: Maximum 0.75% incl. taxes*

Maximum indirect management fees (costs resulting from the UCITS investments in other UCIs)	Net assets of the UCI and underlying investment funds	None
Indirect subscription fees	Net Asset Value X Number of subscribed or redeemed units of the underlying UCI	None
Indirect redemption fees		None
Transaction fees paid to service providers: Custodian: between 0% and 50% Management company: between 50% and 100%	On the transaction amount	Variable depending on the instrument, in particular: <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Per transaction: from 0 to 0.50% maximum + VAT, (minimum of €0 to €200 depending on the instrument's market position)</li> <li>■ On coupon redemption: 0% to a maximum of 5% + VAT</li> </ul>
Performance fee <sup>(1)</sup>	Net assets of the UCITS	B units: 15% per year of the outperformance compared with the benchmark index, the MSCI EMU (NR) Index with net dividends reinvested.
		C unit: 15% per year of the outperformance compared with the benchmark index, the MSCI EMU (NR) Index with net dividends reinvested.
		CR unit: 15% per year of the outperformance compared with the benchmark index, the MSCI EMU (NR) Index with net dividends reinvested.
		D units: 15% per year of the outperformance compared with the benchmark index, the MSCI EMU (NR) Index with net dividends reinvested.
		E units: 15% per year of the outperformance compared with the benchmark index, the MSCI EMU (NR) Index with net dividends reinvested.
		I units: 15% per year of the outperformance compared with the benchmark index, the MSCI EMU (NR) Index with net dividends reinvested.
		L unit: 15% per year of the outperformance compared with the benchmark index, the MSCI EMU (NR) Index with net dividends reinvested.
		R units: None
		SC units: None

\*Including all taxes.

For this activity, the Management Company has not opted for VAT.

<sup>(1)</sup> Performance fee

Outperformance fees are payable to the Management Company in accordance with the following procedure:

- Benchmark index: The MSCI EMU index with net dividends reinvested, in the UCITS' accounting currency (euros) for units denominated in euros, in US dollars for units denominated in US dollars and in pounds sterling for units denominated in pounds sterling.
- The performance fee is calculated by comparing the UCITS' performance to that of the benchmark.
- When the UCITS outperforms the benchmark, a provision of 15% net of tax will be applied to the outperformance.
- The reference periods shall end with the last net asset value for the month of September.
- A provision for performance fees will be made each time the net asset value is calculated.
- This performance fee is payable annually after the last net asset value for the reference period has been calculated.

No performance fee will be charged if the UCITS underperforms the benchmark over the calculation period.

In the event of underperformance, the outperformance fee provision will be reduced by reversing the provision. The reversal cannot be more than the provision. When units are redeemed, the Management Company receives the portion of the outperformance fee corresponding to the units redeemed.

Any retrocession of management fees for the underlying UCIs and investment funds collected by the UCITS will be repaid to the UCITS. The rate of management fees applicable to the underlying UCIs and investment funds will be valued by taking into account any trailer fees collected by the UCITS.

In the exceptional case that a sub-custodian applies a transaction fee not described in the provisions mentioned above for a specific transaction, a description of the transaction and the transaction fees charged will be provided in the management report of the UCITS.

- Procedure for selecting intermediaries:

In accordance with Article 314-75 of the AMF General Regulations, the management company has set up a Best Selection/Best Execution policy for intermediaries and counterparties. The purpose of this policy is to select, according to various predetermined criteria, the brokers and intermediaries whose execution policy will achieve the best possible results when executing orders. The Edmond de Rothschild Asset Management (France) Policy is available on its website: [www.edram.fr](http://www.edram.fr).

- Calculation and allocation of the proceeds resulting from temporary purchases and sales of securities and any equivalent transaction under foreign law:

Repurchase agreements are conducted through Edmond de Rothschild (France) according to the prevailing market conditions at the time of the transaction.

The costs and expenses linked to these transactions are borne by the UCITS. Income generated by the transaction is paid in full to the UCITS.

#### IV. COMMERCIAL INFORMATION

##### ➤ Information for investors

Subscription and redemption orders for units are centralised by:

Edmond de Rothschild (France) (delegated transfer agent)

A public limited company (société anonyme) with Executive and Supervisory Boards, approved by the Banque de France-CECEI (French Credit Institutions and Investment Firms Committee) as a credit institution on 28 September 1970.

Registered office: 47 rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, France

Telephone: 33 (0) 1 40 17 25 25

All requests for information about the UCITS may be sent to the promoter.

The Management Company may send the composition of the UCI's portfolio to certain unitholders or their service providers, on the understanding that it is confidential information for the calculation of the regulatory requirements related to Directive 2009/138/EC (Solvency II) in accordance with the guidance issued by the AMF, once more than 48 hours has passed since the publication of the net asset value.

Information relating to the consideration of the criteria concerning compliance with social, environmental and governance quality objectives in the management of this UCITS will appear on the website: [www.edram.fr](http://www.edram.fr) and is included in the UCITS' annual report for the current financial year.

#### V. INVESTMENT RULES

UCITS compliant with the investment rules set out in European Directive 2009/65/EC.

#### VI. TOTAL RISK

Method used to calculate total risk: the UCITS uses the commitment method to calculate the total risk ratio of the UCITS associated with financial contracts.

## VII. ASSET VALUATION RULES

### ➤ **Asset valuation rules:**

The net asset value per unit is calculated in accordance with the valuation rules specified below. The procedures are set out in detail in the notes to the annual financial statements. The valuation is calculated on the basis of closing prices.

- Securities traded on a French or foreign regulated market are valued at their market price. The valuation at the reference market price is calculated in accordance with the procedures determined by the Management Company and described in the notes to the annual financial statements;
- Debt securities and similar transferable securities that are not traded in large volumes are valued using an actuarial method, with the rate used being that of issues of equivalent securities plus or minus any differential representing the intrinsic characteristics of the issuer of the security. However, transferable debt securities with a residual maturity of three months or less or without a particular sensitivity may be valued using the straight-line method. The procedures governing the application of these rules are decided by the Management Company and set out in detail in the notes to the annual financial statements;
- For transferable securities and other items on the balance sheet whose prices have not been quoted on the valuation day, the Management Company will adjust their valuation to reflect variations that are likely to arise due to current events. The Statutory Auditor is notified of this decision;
- Futures and options traded on French or foreign organised markets are valued at their market value based on the procedures determined by the Management Company and described in the notes to the annual financial statements;
- Transactions involving futures, options or swaps concluded on over-the-counter markets authorised by the regulations applicable to UCITS are valued at their market value or at a value estimated in accordance with the procedures determined by the Management Company and described in the notes to the annual financial statements;
- Shares in SICAVs and units in mutual funds are valued either on the basis of the last known net asset value or on the basis of the last known market price quoted on the valuation date.

### ➤ **Accounting method**

The UCITS complies with the accounting rules set forth in the current regulations and, in particular, with the applicable chart of accounts.

The UCITS has chosen the euro as its base accounting currency.

Interest is recorded using the accrued interest method.

All transactions are recorded exclusive of charges.

The value of any security denominated in a currency other the Euro is translated into Euros on the valuation day.

# EDMOND DE ROTHSCHILD EURO LEADERS

## MUTUAL FUND (FCP)

### MANAGEMENT REGULATIONS

#### TITLE I

#### ASSETS AND UNITS

##### **Article 1 - Co-ownership units:**

Co-owners' rights are expressed in units, with each unit corresponding to the same fraction of the assets of the Fund (or, if applicable, the sub-fund). Each unitholder has a co-ownership right to the Fund's assets proportional to the number of units that they hold.

The term of the Fund is 99 years starting from the date of its creation, except in the event of early dissolution or extension as set forth in these regulations.

The characteristics of the different classes of units and their eligibility requirements are specified in the Fund's prospectus.

Possibility of consolidation or division of units.

The Fund has 9 unit classes: B, C, CR, E, I, L, R and SC classes are accumulation units, and the D class is a distribution unit.

The Management Company's governing body may decide to split B, C, CR, D, E, I, L, R and SC units into thousandths, referred to as fractions of units.

The provisions of the regulations governing the issue and redemption of units shall apply to fractions of units, whose value shall always be proportionate to that of the unit they represent. Unless otherwise provided, all other provisions of the regulations relating to units shall apply to fractions of units without any need to make a specific provision to that end.

The governing body of the Management Company may also decide, at its own discretion, to divide the units by issuing new units, which shall be allocated to unitholders in exchange for their existing units.

##### **Article 2 - Minimum capital:**

Units may not be redeemed if the assets of the Mutual Fund fall below €300,000; if the assets remain below this amount for a period of 30 days, the Management Company shall make the necessary provisions to liquidate the UCITS concerned or to carry out one of the operations mentioned in Article 411-16 of the AMF General Regulations (UCITS transfer).

##### **Article 3 - Subscription and redemption of units:**

Units are issued at any time at the request of the unitholders based on their net asset value, plus any subscription fees.

Redemptions and subscriptions shall be carried out under the terms and conditions set out in the prospectus.

The Mutual Fund's units may be admitted for trading in accordance with the regulations in force.

Subscriptions must be fully paid up on the day the net asset value is calculated. They may be paid in cash and/or through the contribution of financial instruments. The Management Company is entitled to refuse any securities offered and, for that purpose, must announce its decision within seven days of the date on which the securities were tendered. If they are accepted, the securities contributed in kind shall be valued according to the rules laid down in Article 4 and the subscription shall be based on the first net asset value following the acceptance of the securities in question.

Redemptions shall be made exclusively in cash, except in the event of liquidation of the Fund when unitholders have agreed to be reimbursed in securities. The redemption price shall be paid by the issuing account holder within five days of the unit valuation date.

However, if, in exceptional circumstances, the redemption requires the prior sale of assets held in the Fund, this deadline may be extended up to a maximum of 30 days.

With the exception of inheritance or an inter vivos gift, the sale or transfer of units between unitholders or unitholders and third parties is considered a redemption followed by a subscription; if this involves a third party, the sale or transfer amount must, where applicable, be supplemented by the beneficiary in order to reach at least the minimum subscription amount stipulated by the prospectus.

Pursuant to Article L.214-8-7 of the French Monetary and Financial Code, the redemption by the Mutual Fund of its units, as with the issue of new units, may be suspended on a temporary basis by the Management Company in exceptional circumstances and when the interests of the unitholders so require.

If the net assets of the Mutual Fund (or the sub-fund, if applicable) fall below the minimum threshold set by the regulations, no redemptions may be carried out (from the sub-fund, if applicable).

Possibility of establishing minimum subscription conditions, in accordance with the procedures set out in the prospectus.

The UCITS may cease to issue shares pursuant to paragraph three of Article L.214-8-7 of the French Monetary and Financial Code in situations that objectively require the closure of subscriptions, such as a maximum number of units issued, a maximum amount of assets reached or the expiry of a specified subscription period.

**Article 4 - Calculation of the net asset value:**

The net asset value of units is calculated in accordance with the valuation rules set out in the prospectus.

## TITLE II

### **MANAGEMENT OF THE FUND**

**Article 5 - The Management Company:**

The Fund is managed by the management company in accordance with the investment policy defined for the Fund.

The management company may take any decision to change the investment strategy or the investment policy of the UCITS, in the interest of the unitholders and in compliance with the applicable legal and regulatory provisions. These amendments may be subject to the approval of the Autorité des marchés financiers.

The management company shall act in all circumstances in the exclusive interest of the unitholders and shall have the exclusive right to exercise the voting rights attached to the securities held in the Fund.

**Article 5 bis - Operating rules:**

The instruments and deposits in which the assets of the UCITS may be invested as well as the investment rules are described in the prospectus.

**Article 6 - The Custodian:**

The Custodian shall perform the duties entrusted to it by the legal and statutory provisions in force, as well as those contractually entrusted to it by the management company. It must ensure that the decisions taken by the management company are lawful. Where applicable, it must take all protective measures that it deems necessary. In the event of a dispute with the Management Company, the Custodian must inform the Autorité des Marchés Financiers (AMF).

**Article 7 - The Statutory Auditor:**

A Statutory Auditor is appointed by the Management Company's governing body for six financial years, following agreement by the AMF.

They shall certify the fairness and accuracy of the accounts.

The Auditor's mandate may be renewed.

The Statutory Auditor must promptly notify the AMF of any event or decision relating to the Fund it discovers while performing its duties that is liable to:

- 1° Constitute a violation of the legislative or regulatory provisions applicable to the Fund and likely to have a significant impact on the financial position, earnings or assets;
- 2° Affect the conditions or the continuity of its operations;
- 3° Lead to the expression of reservations or the refusal to certify the financial statements.

The Statutory Auditor shall supervise the valuation of the assets and the determination of exchange ratios used in the event of a conversion, merger or split.

The Auditor shall review all contributions in kind and shall be responsible for the production of a valuation and

remuneration report. The Auditor shall certify the accuracy of the assets' composition and other information prior to publication.

The Statutory Auditor's fees are determined by mutual agreement between the auditor and the Management Company's executive board or board of directors on the basis of a work schedule indicating the duties deemed necessary.

In the event of liquidation, the Auditor shall value the assets and submit a report on the conditions of such liquidation.

The Auditor shall certify the financial statements that serve as the basis for the payment of interim dividends. Their fees are included in the management fees.

**Article 8 - The financial statements and the management report:**

At the end of each financial year, the Management Company prepares the financial statements and a report on the management of the Fund (and in respect of each sub-fund, where applicable) during the past financial year. The Management Company shall draw up an inventory of the Fund's assets at least twice a year under the supervision of the Custodian.

The Management Company shall make these documents available to unitholders within four months of the financial year-end and shall notify them of the amount of income attributable to them. These documents are either sent by post at the unitholders' express request or are made available to them by the Management Company.

### TITLE III

#### ALLOCATION POLICY FOR DISTRIBUTABLE AMOUNTS

**Article 9 :**

<i>Distributable Amounts</i>	<i>B, C, CR, E, I, L, R and SC units</i>	<i>D units</i>
Allocation of net income	Accumulation	Distribution
Allocation of realised net gains or losses	Accumulation	Accumulated (fully or partially) or Distributed (fully or partially) or Carried forward (fully or partially) based on the decision of the Management Company

Where distribution units are concerned, the Management Company of the UCITS may decide to make one or more advance payments on the basis of the financial positions certified by the Statutory Auditor.

### TITLE IV

#### MERGER – SPLIT – DISSOLUTION – LIQUIDATION

**Article 10 - Merger – Split:**

The Management Company may contribute all or part of the Fund's assets to another UCITS or AIF, or split the Fund into two or more other mutual funds.

Such mergers or splits may only be carried out after unitholders have been notified. and shall give rise to the issue of a new certificate indicating the number of units held by each unitholder.

**Article 11 - Dissolution – Extension:**

If the assets of the Fund (or, if applicable, the sub-fund) remain below the amount specified in Article 2 above for thirty days, the Management Company shall notify the AMF of the situation and dissolve the Fund (or sub-fund if applicable), except in the event of a merger with another Mutual Fund.

The Management Company may dissolve the Fund (or sub-fund where applicable) early; it shall inform unitholders of its decision and from that date onwards no subscription and redemption orders will be accepted.

The Management Company shall also dissolve the Fund (or, if applicable, the sub-fund) if there is a request for

redemption of all of the units, termination of the Custodian's function, when another Custodian has not been appointed, or on expiry of the term of the Fund, if it has not been extended.

The Management Company shall inform the AMF by post of the dissolution date and procedure. It shall also send the Auditor's report to the AMF.

The Management Company, in agreement with the Custodian, may decide to extend a Fund. Its decision must be taken at least three months prior to expiry of the term of the Fund and must be communicated to unitholders and to the AMF.

**Article 12 - Liquidation:**

In the event of dissolution, the Custodian or the Management Company shall act as liquidator; failing this, the liquidator is appointed by a court of law at the request of any interested party. For this purpose, they shall be given the broadest powers to sell the Fund's assets, settle any liabilities and allocate the balance available between the unitholders in cash or in securities.

The Statutory Auditor and the Custodian shall continue to carry out their duties until the liquidation proceedings are complete.

**TITLE V**

**DISPUTES**

**Article 13 - Competent courts – Jurisdiction:**

Any disputes relating to the Fund that may arise during the course of its existence or liquidation, either between the unitholders, or between the unitholders and the Management Company or Custodian, shall be submitted to the jurisdiction of the competent courts.

## PROSPETTO

### ***I. CARATTERISTICHE GENERALI***

➤ **Denominazione:**

EDMOND DE ROTHSCHILD EUROPE MIDCAPS

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

Fondo Comune di Investimento (FCI) di diritto francese.

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

L'OICVM è stato autorizzato dall'Autorité des Marchés Financiers il 11.03.2005

L'OICVM è stato costituito in data 10.05.2005 per una durata di 99 anni.

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

L'OICVM dispone di sei categorie di quote:

L'OICVM non dispone di alcun comparto.

<b>Classe</b>	<b>Codice ISIN</b>	<b>Destinazione delle somme distribuibili</b>	<b>Valuta</b>	<b>Importo minimo della prima sottoscrizione*</b>	<b>Sottoscrittori interessati</b>	<b>Rischio sistematicamente coperto</b>
Quota A	FR0010177998	<b>Risultato netto:</b> Capitalizzazione  <b>Plusvalenze realizzate:</b> Capitalizzazione	Euro	1 Quota	Tutti i sottoscrittori	Nessuna
Quota B	FR0010998112	<b>Risultato netto:</b> Capitalizzazione  <b>Plusvalenze realizzate:</b> Capitalizzazione	Dollari USA	1 Quota	Tutti i sottoscrittori	Nessuna
Classe BH	FR0012538056	<b>Risultato netto:</b> Capitalizzazione  <b>Plusvalenze realizzate:</b> Capitalizzazione	Dollari USA	1 Quota	Tutti i sottoscrittori	Rischio di cambio EUR/USD
Quota E	FR0010614594	<b>Risultato netto:</b> Capitalizzazione  <b>Plusvalenze realizzate:</b> Capitalizzazione	Euro	1 Quota	Tutti i sottoscrittori, più in particolare persone giuridiche e investitori istituzionali	Nessuna
Quota I	FR0010594275	<b>Risultato netto:</b> Capitalizzazione  <b>Plusvalenze realizzate:</b> Capitalizzazione	Euro	500.000 euro	Persone giuridiche	Nessuna
Quota R	FR0010849802	<b>Risultato netto:</b> Capitalizzazione  <b>Plusvalenze realizzate:</b> Capitalizzazione	Euro	500.000 euro	Persone giuridiche	Nessuna

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

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

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

## II. ATTORI

➤ **Società di Gestione:**

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)

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

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

➤ **Banca depositaria:**

EDMOND DE ROTHSCHILD (FRANCE)

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

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

Descrizione delle missioni della Banca depositaria:

Edmond de Rothschild (France) esercita le missioni definite dalla Regolamentazione applicabile, ossia:

la salvaguardia degli attivi dell'OICVM;

il controllo della regolarità delle decisioni della società di gestione;

il follow-up dei flussi delle liquidità dell'OICVM.

Disciplina e gestione dei conflitti d'interesse:

La Banca depositaria EdR (France) e la società di gestione EdRAM (France) appartengono allo stesso Gruppo, Edmond de Rothschild. In conformità alla Regolamentazione applicabile, esse hanno messo a punto una politica e una procedura appropriate in relazione alla loro dimensione, alla loro organizzazione e alla natura delle loro attività, al fine di adottare misure ragionevoli destinate a prevenire i conflitti d'interesse che potrebbero insorgere in virtù di questo legame.

Delegati:

la Banca depositaria ha delegato la funzione di conservazione dei titoli finanziari al Conservatore, CACEIS Bank France.

La descrizione delle funzioni di salvaguardia delegate, l'elenco dei sub-delegati di CACEIS Bank France e le informazioni relative ai conflitti d'interesse che potrebbero insorgere in virtù di tali deleghe sono disponibili sul sito Internet di CACEIS: [www.caceis.com](http://www.caceis.com)

Gli investitori possono usufruire di informazioni aggiornate entro il termine di otto giorni lavorativi, facendone richiesta scritta presso la Banca depositaria.

➤ **Centralizzatore delegato:**

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

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

EDMOND DE ROTHSCHILD (FRANCE)

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

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

➤ **Conservatore del registro:**

CACEIS BANK FRANCE

Società per azioni

Istituto di credito autorizzato dal CECEI

Sede legale: 1-3, place Valhubert – 75013 Paris, France

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

Il Conservatore del registro ha la responsabilità, per conto della Banca depositaria, di custodire le quote dell'OICVM, della loro liquidazione e dell'evasione degli ordini raccolti e trasmessi dalla Banca depositaria. Inoltre assicura il servizio finanziario delle quote dell'OICVM (operazioni su titoli, incasso dei proventi).

➤ **Revisore dei conti:**

Cabinet DIDIER KLING & ASSOCIES

Sede sociale: 28 avenue Hoche – 75008 Parigi

Firmatario: Didier KLING

➤ **Collocatore:**

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)

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

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

Telefono: 00 33 1 40 17 25 25

e-mail: contact@edram.fr

Fax: 00 33 1 40 17 24 42

Sito internet: www.edram.fr

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

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

➤ **Delega della gestione amministrativa (esclusa la tenuta del conto emissione):**

EDMOND DE ROTHSCHILD INVESTORS ASSISTANCE

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

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

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

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

➤ **Delega della gestione contabile:**

CACEIS FUND ADMINISTRATION

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

Sede legale: 1-3 Place Valhubert - 75013 Parigi

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

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

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

➤ **Delega della gestione finanziaria:**

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

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

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

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

EDMOND DE ROTHSCHILD (FRANCE)

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

CACEIS BANK LUXEMBOURG

5 Allée Scheffer - L-2520 Lussemburgo

**3.1 CARATTERISTICHE GENERALI:****➤ Caratteristiche delle quote:****- Codici ISIN:**

Quota A:	FR0010177998
Quota B:	FR0010998112
Classe BH:	FR0012538056
Quota E:	FR0010614594
Quota I:	FR0010594275
Quota R:	FR0010849802

**- Natura del diritto:**

Il FCI è una comproprietà composta da strumenti finanziari e depositi le cui quote sono emesse e riscattate su richiesta degli azionisti al valore patrimoniale netto maggiorato o diminuito in funzione delle spese e delle commissioni. Gli azionisti dispongono di un diritto di comproprietà sugli attivi del FCI proporzionale al numero di quote detenute.

**- Iscrizione a un registro:**

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

**- Diritti di voto:**

alle quote del FCI non è associato alcun diritto di voto dal momento che le decisioni vengono prese dalla Società di gestione.

**- Natura delle azioni: al portatore**

Le quote "A", "B", "BH", "E", "I" ed "R" sono espresse in numeri interi o in millesimi di quote.

**➤ Data di chiusura:**

Ultimo giorno lavorativo della Borsa del mese di dicembre.

**➤ Regime fiscale:**

Dal momento che i FCI sono delle comproprietà, sono esclusi a pieno titolo dal campo d'applicazione dell'imposta sulle società e vengono definiti trasparenti.

Di conseguenza, gli utili o le perdite realizzati al momento del rimborso delle quote del FCI (o al momento dello scioglimento del FCI) rappresentano delle plusvalenze o delle minusvalenze soggette al regime delle plusvalenze o minusvalenze sui valori mobiliari applicabili a ciascun titolare di quote in relazione alla sua personale posizione (paese di residenza, persona fisica o giuridica, luogo di sottoscrizione, ecc.). Queste plusvalenze possono essere oggetto di ritenuta alla fonte se l'azionista non ha residenza fiscale in Francia. Inoltre, le plusvalenze latenti possono, in alcuni casi, essere soggette a imposizione fiscale. Infine, viene indicato all'azionista che il FCI comprende soltanto azioni di capitalizzazione.

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

Direttiva risparmio: OICVM che può essere investito per non oltre il 25% in crediti e prodotti assimilati.

**➤ Regime fiscale specifico:**

Idoneo al PEA.

**3.2 DISPOSIZIONI SPECIFICHE:****➤ Classificazione:**

Azioni di paesi dell'Unione Europea

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

Fino al 10% del patrimonio netto.

➤ **Obiettivo di gestione:**

La gestione dell'OICVM tende a procurare, su un orizzonte temporale raccomandato superiore a 5 anni, una progressione del valore patrimoniale netto, grazie all'investimento in società europee a media capitalizzazione.

I criteri di selezione saranno definiti nella strategia di investimento.

➤ **Indice di riferimento:**

L'OICVM non ha indici di riferimento. L'universo di investimento non può essere completamente confrontato con gli indici esistenti.

L'obiettivo di gestione non viene realizzato in funzione di un indicatore di riferimento. A titolo informativo a posteriori e considerando una durata di investimento di 5 anni, la performance dell'OICVM potrà essere confrontata all'indice Stoxx Europe Small 200 (ticker Bloomberg SCXR), espresso in euro per le quote emesse in euro, in dollari USA per le quote emesse in dollari USA con il reinvestimento dei dividendi netti. Si tratta di un indice rappresentativo dei valori medi europei che comprende 200 valori.

➤ **Strategia di investimento:**

. Strategie utilizzate:

L'OICVM esegue una gestione attiva di selezione delle azioni (stock-picking) quotate su un universo di titoli principalmente europei. Ciò significa che la scelta delle azioni si basa sul potenziale di performance di ciascuna azione e non su considerazioni geografiche o settoriali. Le azioni europee rappresenteranno dal 75% al 100% del patrimonio netto e saranno selezionate in base alla strategia qui di seguito descritta:

- l'universo dei titoli nei quali l'OICVM è investito comprende principalmente azioni di società di piccola e media capitalizzazione,
- l'utilizzo dei rapporti degli analisti esterni serve ad aiutare il gestore a orientare la sua ricerca su un numero ridotto di titoli inclusi nell'universo di investimento. La scelta degli analisti esterni è inoltre soggetta a un processo di selezione definito dalla società di gestione,
- i titoli così selezionati vengono successivamente analizzati sulla base di criteri quantitativi e qualitativi. L'analisi finanziaria di questi titoli utilizzerà principalmente, e in modo non esaustivo, i rapporti tradizionalmente applicati di seguito specificati: Valore d'impresa/fatturato, valore d'impresa/risultato di esercizio, prezzo/attivo netto rivalutato, corso del titolo/beneficio netto per azione (PER), PER/crescita dei risultati. Il gestore selezionerà quindi i titoli caratterizzati dal migliore potenziale di performance.

L'OICVM può detenere titoli denominati in una valuta diversa dall'euro e pertanto potrà essere esposto al rischio di cambio, fino a una volta il valore del patrimonio netto. In funzione delle previsioni del gestore sull'evoluzione al ribasso delle variazioni di cambio, e allo scopo di salvaguardare le performance (copertura del rischio di cambio), l'OICVM potrà ricorrere a contratti di cambio a termine o swap di cambio.

. Sugli attivi:

*o azioni:*

Il portafoglio è costantemente investito e/o esposto come minimo al 75% in azioni europee di piccola e media capitalizzazione e altri titoli assimilati (ad esempio certificati di sottoscrizione) negoziati su un mercato europeo regolamentato.

Il portafoglio è investito e/o esposto in azioni al di fuori dell'Unione Europea o in titoli assimilati negoziati su un mercato regolamentato al di fuori dell'Unione Europea limitati a non più del 10% del patrimonio netto.

*o titoli di credito e strumenti del mercato monetario:*

I titoli di credito negoziabili e gli strumenti del mercato monetario saranno utilizzati per la gestione del capitale. L'esposizione globale del portafoglio ai titoli di credito e strumenti del mercato monetario potrà rappresentare al massimo il 25% del portafoglio. Questi strumenti denominati in euro, di durata residua generalmente inferiore a tre mesi, saranno emessi senza limitazione di ripartizione debito pubblico/debito privato da stati sovrani, istituti assimilati o entità con rating uguale o superiore ad A2, assegnato da Standard & Poor's o qualsiasi altro rating equivalente attribuito da un'altra agenzia di rating indipendente

oppure con un rating interno equivalente della Società di gestione.

La selezione dei titoli non si basa meccanicamente ed esclusivamente sul criterio di rating, ma in particolare su un'analisi interna. Prima di ogni decisione d'investimento, la Società di gestione analizza ciascun titolo in base ad altri criteri diversi dal rating. In caso di declassamento del rating di un emittente della categoria "High Yield", la Società di gestione esegue necessariamente un'analisi dettagliata per decidere in merito all'opportunità di vendere o conservare il titolo nell'ambito del rispetto dell'obiettivo di rating.

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

L'OICVM potrà detenere fino al 10% del patrimonio in quote o azioni di OICVM di diritto francese o estero o FIA di diritto francese del tipo fondi di investimento a vocazione generale, di classificazione azionaria al fine di diversificare l'esposizione ad altre classi di attivi o di intervenire in settori più specifici (ad esempio: tecnologia, sanità), di classificazione obbligazionaria o monetaria per la gestione delle liquidità, ivi compresi gli indici quotati, o di classificazione monetaria od obbligazionaria in particolare al fine di collocare la liquidità.

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

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

*o strumenti derivati:*

Fino a una volta il valore del patrimonio netto, l'OICVM potrà investire in contratti finanziari negoziati nei mercati europei, regolamentati, organizzati od OTC, al fine di concludere contratti di cambio a termine o swap di cambio. L'utilizzo di questi strumenti è unicamente consentito per fini di copertura. Onde limitare sensibilmente il rischio complessivo di controparte degli strumenti negoziati fuori borsa, la società di gestione potrà ricevere garanzie in contanti che saranno depositate presso la banca depositaria e non saranno oggetto di reinvestimento.

*o Titoli che integrano derivati:*

Nessuno.

*o depositi:*

Nessuno.

*o prestiti in contanti:*

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

*o operazioni di acquisizione e cessione provvisorie di titoli:*

Ai fini di una gestione efficace del portafoglio e conformemente agli obiettivi d'investimento, l'OICVM potrà concludere operazioni di acquisto a termine di titoli su titoli finanziari idonei o strumenti del mercato monetario, entro un limite del 20% del suo patrimonio netto. Più precisamente, tali operazioni consisteranno in operazioni di pronti contro termine su titoli obbligazionari o di credito di paesi della zona euro e saranno realizzate nell'ambito della gestione di cassa e/o dell'ottimizzazione dei proventi dell'OICVM.

La quota prevista del patrimonio gestito oggetto di tale operazione sarà pari al 10% del patrimonio netto.

Le controparti di tali operazioni sono istituti di credito di prim'ordine domiciliati nei paesi dell'OCSE e con rating minimo Investment Grade (rating pari o superiore a BBB- secondo Standard and Poor's o equivalente o con rating giudicato equivalente dalla società di gestione).

Queste controparti non dispongono di alcun potere sulla composizione o sulla gestione del portafoglio dell'OICVM.

Onde limitare sensibilmente il rischio complessivo di controparte degli strumenti negoziati over-the-counter, la Società di gestione potrà ricevere garanzie in contanti che saranno depositate presso la banca depositaria e non saranno oggetto di reinvestimento.

Informazioni complementari sono presenti nella sezione relativa a spese e commissioni sulle remunerazione delle cessioni e delle acquisizioni temporanee.

## ➤ **Profilo di rischio:**

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

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

- Rischio di perdita di capitale:

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

- Rischio di credito:

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

- Rischio di tasso:

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

- Rischio di cambio:

Il capitale può essere esposto al rischio di cambio nel caso in cui i titoli o gli investimenti che lo compongono vengano denominati in una valuta diversa rispetto a quella dell'OICVM. Il rischio di cambio corrisponde al rischio di ribasso del corso di cambio della valuta di quotazione degli strumenti finanziari presenti nel portafoglio, rispetto alla valuta di riferimento dell'OICVM, l'Euro, condizione che potrebbe comportare una riduzione del valore patrimoniale netto.

- Rischio azionario:

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

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

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

- Rischio di liquidità:

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

- Rischio legato ai prodotti derivati:

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

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

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

L'azionista sottoscrittore di azioni in valute diverse dalla valuta di riferimento dell'OICVM (euro) è esposto

al rischio di cambio. Il valore degli attivi dell'OICVM può diminuire in forza della variazione dei tassi di cambio e ciò può comportare una riduzione del valore patrimoniale netto l'OICVM.

- Rischi connessi alle operazioni di acquisto e vendita a termine di titoli:

Il ricorso a questo tipo di operazioni e la gestione delle relative garanzie possono comportare alcuni rischi specifici, quali i rischi operativi o il rischio di conservazione. Pertanto, il ricorso a queste operazioni può comportare effetti negativi sul valore di liquidazione dell'OICVM.

- Rischio legale:

Si tratta del rischio di redazione inadeguata dei contratti conclusi con le controparti nelle operazioni temporanee di acquisto e vendita di titoli.

➤ **Garanzia o protezione:**

Nessuna

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

Le classi di azioni A ed E sono destinate a tutti i sottoscrittori che desiderano sottoscrivere in euro.

Le classi di azioni B e BH sono destinate a tutti i sottoscrittori che desiderino effettuare sottoscrizioni in USD.

Le classi di azioni E sono destinate a tutti i sottoscrittori e, in particolare, alle persone giuridiche e agli investitori istituzionali.

Le classi di azioni I ed R sono destinate alle persone giuridiche in grado di sottoscrivere 500.000 euro al momento della sottoscrizione iniziale.

Il presente OICVM si rivolge più in particolare a investitori che desiderano rendere più dinamico il loro risparmio tramite mercati azionari europei, soprattutto dell'Unione Europea.

Le quote di questo OICVM non sono e non saranno registrate negli Stati Uniti in virtù dell'U.S. Securities Act del 1933 e successive modifiche ("Securities Act 1933") né saranno ammesse in virtù di qualsivoglia legge degli Stati Uniti. Queste quote non devono essere offerte, vendute o trasferite negli Stati Uniti (ivi compresi nei territori e possedimenti degli Stati Uniti) né produrre benefici, direttamente o indirettamente, per una Persona statunitense (conformemente al regolamento S del Securities Act del 1933).

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

- Durata minima consigliata dell'investimento: superiore a 5 anni

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

<b>Somme distribuibili</b>	<b>Classi di azioni "A", "B", "BH", "E", "I", ed "R"</b>
Assegnazione del risultato netto	Capitalizzazione
Assegnazione delle plusvalenze o delle minusvalenze nette realizzate	Capitalizzazione

➤ **Frequenza di distribuzione:**

Azioni di capitalizzazione: senza oggetto

➤ **Caratteristiche delle quote:**

L'OICVM dispone di 6 categorie di azioni: Classi di azioni "A", "B", "BH", "E", "I", ed "R"

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

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

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

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

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

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

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

##### - Data e periodicità del valore patrimoniale netto:

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

##### - Valore patrimoniale originale:

Quota A: 196,74 €

Quota B: 100 USD

Classe BH: 100 USD

Quota E: 100 €

Quota I: 100 €

Quota R: 100 €

##### - Importo minimo della sottoscrizione iniziale:

Quota A: 1 Quota.

Quota B: 1 Quota.

Classe BH: 1 Quota.

Quota E: 1 Quota.

Quota I: 500 000 €.

Quota R: 500 000 €.

##### - Importo minimo della sottoscrizione successiva:

Quota A: 1 millesimo di quota.

Quota B: 1 millesimo di quota.

Classe BH: 1 millesimo di quota.

Quota E: 1 millesimo di quota.

Quota I: 1 millesimo di quota.

Quota R: 1 millesimo di quota.

##### - Condizioni di sottoscrizione e di riscatto:

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

Le sottoscrizioni e i rimborsi di quote "A", "B", "BH", "E", "I" e "R" sono eseguiti in importi o in quote o in millesimi di quota.

Il passaggio da una categoria di quote a un'altra è considerato ai fini fiscali come un'operazione di riscatto seguita da nuova sottoscrizione. Di conseguenza, il regime fiscale applicabile a ciascun sottoscrittore dipende dalle disposizioni fiscali applicabili alla sua particolare situazione di sottoscrittore e/o alla giurisdizione di investimento dell'OICVM. In caso di dubbi, si raccomanda a qualsiasi sottoscrittore di rivolgersi al proprio consulente fiscale al fine di conoscere il regime fiscale applicabile.

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

##### - Luogo e metodo di pubblicazione del valore patrimoniale netto:

Edmond de Rothschild Asset Management (France)

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

#### ➤ **Spese e commissioni:**

- Commissioni di sottoscrizione e di rimborso:

Le commissioni di sottoscrizione e di riscatto aumentano il prezzo di sottoscrizione pagato dall'investitore oppure diminuiscono il prezzo del rimborso. Le commissioni che spettano all'OICVM servono a compensare le spese sostenute dall'OICVM per investire o disinvestire le entrate conferite. Le commissioni non spettanti tornano alla Società di gestione, al collocatore, ecc.

<b>Spese a carico dell'investitore, prelevate al momento delle sottoscrizioni e dei riscatti</b>	<b>Base di calcolo</b>	<b>Aliquota Classi di azioni "A", "B", "BH", "E", "I", ed "R"</b>
Commissione di sottoscrizione non spettante all'OICVM	Valore patrimoniale netto x Numero di quote	Classe A: 4,5 % max.
		Classe B: 4,5 % max.
		Classe di azioni BH: 4.5% massima
		Classe E: 4,5 % max.
		Classe I: 4,5 % max.
		Classe R: 4,5 % max.
Commissione di sottoscrizione spettante all'OICVM	Valore patrimoniale netto x Numero di quote	Quota A: Nessuna
		Quota B: Nessuna
		Classe BH: Nessuna
		Quota E: Nessuna
		Quota I: Nessuna
		Quota R: Nessuna
Commissione di rimborso non spettante all'OICVM	Valore patrimoniale netto x Numero di quote	Quota A: Nessuna
		Quota B: Nessuna
		Classe BH: Nessuna
		Quota E: Nessuna
		Quota I: Nessuna
		Quota R: Nessuna
Commissione di rimborso spettante all'OICVM	Valore patrimoniale netto x Numero di quote	Quota A: Nessuna
		Quota B: Nessuna
		Classe BH: Nessuna
		Quota E: Nessuna
		Quota I: Nessuna
		Quota R: Nessuna

- Spese di esercizio e di gestione:

Queste spese consentono di recuperare tutte le spese fatturate direttamente all'OICVM, ad eccezione delle spese di transazione.

Le spese di transazione includono le spese di intermediazione (brokeraggio, imposte locali, ecc.) e la commissione di trasferimento, laddove applicabile, che può essere percepita in particolare dalla Banca depositaria e dalla Società di gestione.

Alle spese di esercizio e di gestione si possono aggiungere:

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

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

<b>Spese fatturate all'OICVM</b>	<b>Base di calcolo</b>	<b>Aliquota</b>
Spese di gestione. Le spese di gestione includono le spese di gestione finanziaria e le spese di gestione esterne alla Società di gestione: banca depositaria, valorizzatore e revisore contabile	Patrimonio netto dell'OICVM	Classe A: massimo 2,00% (tasse incluse)*
		Classe B: massimo 2,00% (tasse incluse)*
		Classe di azioni BH: massimo 2,00% (tasse incluse)*
		Classe E: massimo 2,40% (tasse incluse)*
		Classe I: massimo 1,00% (tasse incluse)*
		Classe R: massimo 1,15% (tasse incluse)*

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

\* tasse incluse.

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

<sup>(1)</sup> Commissione di sovraperformance

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

- Indice di riferimento: Stoxx Europe Small 200 con il reinvestimento dei dividendi netti (espresso in euro per le azioni emesse in euro e in dollari USA per le azioni emesse in dollari USA)
- La commissione di sovraperformance viene calcolata confrontando la performance dell'OICVM con quella dell'indice di riferimento.
- A partire dal momento in cui la performance dell'OICVM è superiore a quella dell'indice di riferimento, viene applicato un accantonamento del 15% al netto delle imposte sulla sovraperformance.
- I periodi di riferimento si concludono in corrispondenza dell'ultimo valore patrimoniale netto del mese di settembre.
- Le commissioni di sovraperformance saranno oggetto di accantonamento ad ogni calcolo del valore patrimoniale netto.
- Tale commissione di sovraperformance viene versata annualmente dopo il calcolo dell'ultimo valore patrimoniale netto del periodo di riferimento.

Non sarà prelevata alcuna commissione di sovraperformance nel caso in cui la performance dell'OICVM risulti inferiore a quella dell'indice di riferimento sul periodo di calcolo.

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

livello delle dotazioni.

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

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

Nella misura in cui, eccezionalmente, un subcustode si trovi costretto, per una particolare operazione, a prelevare una commissione di transazione non prevista nelle suddette modalità, la descrizione dell'operazione e delle commissioni di transazione fatturate sarà riportata all'interno della relazione di gestione dell'OICVM.

- Procedura di selezione degli intermediari:

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

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

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

I costi e le spese di gestione legati a queste operazioni sono a carico dell'OICVM. I ricavi generati dall'operazione sono a totale beneficio dell'OICVM.

#### IV. INFORMAZIONI DI NATURA COMMERCIALE

##### ➤ Informazioni destinate agli investitori

Gli ordini di riscatto e di sottoscrizione delle quote vengono raccolti da:  
Edmond de Rothschild (France) (centralizzatore delegato)

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

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

Telefono: 33 (0) 1 40 17 25 25

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

La Società di gestione può comunicare la composizione del portafoglio dell'OICR a taluni detentori o rispettivi fornitori di servizi, previo impegno di riservatezza da parte dei medesimi, ai fini del calcolo degli adempimenti normativi legati alla direttiva 2009/138/CE (Solvibilità 2), in conformità alla dottrina dell'AMF entro almeno 48 ore dopo la pubblicazione del valore patrimoniale netto.

Le informazioni relative all'assunzione di criteri relativi al rispetto degli obiettivi sociali, ambientali e di qualità di gestione per la gestione di questo OICVM saranno specificate sul sito Internet [www.edram.fr](http://www.edram.fr) e sono riportate nella relazione annuale dell'OICVM per l'esercizio corrente.

#### V. REGOLE DI INVESTIMENTO

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

#### VI. RISCHIO COMPLESSIVO

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

## VII. REGOLE DI VALUTAZIONE DEGLI ATTIVI

### ➤ Regole di valutazione degli attivi:

Il calcolo del valore patrimoniale netto della quota viene effettuato prendendo in considerazione le regole di valutazione riportate di seguito, mentre le modalità di applicazione sono indicate nella nota integrativa al bilancio annuale. La valorizzazione viene effettuata sul corso di chiusura.

- i valori mobiliari negoziati su un mercato regolamentato francese o straniero sono valutati al prezzo di mercato. La valutazione al prezzo di mercato di riferimento viene effettuata secondo le modalità stabilite dalla Società di gestione e indicate nella nota integrativa al bilancio annuale;
- i titoli di credito e affini negoziabili che non sono oggetto di transazioni significative vengono valutati mediante l'applicazione di un metodo attuariale, e il tasso applicato è quello delle emissioni di titoli equivalenti soggetto, laddove applicabile, ad uno scarto rappresentativo delle caratteristiche intrinseche dell'emittente del titolo. Tuttavia, i titoli di credito negoziabili con una durata residua inferiore o uguale a tre mesi, in assenza di sensibilità particolari, potranno essere valutati secondo il metodo lineare. Le modalità di applicazione di queste regole sono stabilite dalla Società di gestione e indicate nell'allegato al bilancio annuale;
- per i valori mobiliari la cui quotazione non è stata effettuata nel giorno di valutazione, nonché per le altre voci di bilancio, la Società di gestione corregge la loro valutazione in funzione delle variazioni che gli eventi in corso rendono probabili. La decisione viene comunicata al Revisore contabile;
- le operazioni vertenti su contratti finanziari fissi o condizionati negoziati su mercati organizzati francesi o stranieri vengono valutate al valore di mercato secondo le modalità stabilite dalla Società di gestione e precisate nella nota integrativa al bilancio annuale;
- le operazioni vertenti su contratti finanziari fissi o condizionati o le operazioni di cambio concluse su mercati OTC autorizzati dalla regolamentazione applicabile agli OICVM vengono valutate al loro valore di mercato o a un valore stimato secondo le modalità stabilite dalla Società di gestione e precisate nella nota integrativa al bilancio annuale.
- le azioni di SICAV e dei Fondi comuni d'investimento sono valutate sia sulla base dell'ultimo valore patrimoniale noto sia sull'ultimo corso quotato noto il giorno di valutazione.

### ➤ Metodo di contabilizzazione

L'OICVM si è adeguato alle norme contabili prescritte dalla regolamentazione vigente e, in particolar modo, allo schema contabile applicabile.

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

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

L'insieme delle operazioni viene contabilizzato spese escluse.

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

# EDMOND DE ROTHSCHILD EUROPE MIDCAPS

## FONDO COMUNE DI INVESTIMENTO

### REGOLAMENTO

#### CAPITOLO I

#### PATRIMONIO E AZIONI

##### **Articolo 1 - Quote di comproprietà:**

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

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

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

Possibilità di raggruppamento o di divisione delle quote.

Il FCI dispone di 6 classi di azioni: classi di azioni "A", "B", "BH", "E", "I" ed "R" di capitalizzazione.

Le classi di azioni "A", "B", "BH", "E", "I" ed "R" potranno essere frazionate in millesimi, denominati frazioni di azioni, su decisione dell'organo amministrativo della Società di gestione.

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

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

##### **Articolo 2 - Importo minimo dell'attivo:**

Non sarà possibile procedere al rimborso delle quote qualora il patrimonio del Fondo Comune di Investimento scendesse al di sotto dell'importo di 300.000 euro; se il patrimonio dovesse restare inferiore a questo importo per un periodo di trenta giorni, la società di gestione sarà autorizzata ad adottare i provvedimenti necessari al fine di procedere alla liquidazione dell'OICVM interessato o a una delle operazioni menzionate nell'articolo 411-16 del regolamento generale dell'AMF (trasformazione dell'OICVM).

##### **Articolo 3 - Emissione e riscatto di quote:**

Le quote vengono emesse in qualsiasi momento su richiesta degli azionisti sulla base del loro valore patrimoniale netto maggiorato, laddove applicabile, delle commissioni di sottoscrizione.

I riscatti e le sottoscrizioni vengono eseguiti conformemente alle condizioni e alle modalità definite nel prospetto.

Le quote del Fondo comune di investimento possono essere oggetto di ammissione alla quotazione secondo la legislazione vigente.

Le sottoscrizioni devono essere integralmente liberate il giorno di calcolo del valore patrimoniale netto. Le sottoscrizioni possono essere effettuate in contanti e/o mediante conferimento di strumenti finanziari. La Società di gestione ha il diritto di rifiutare i valori proposti e, a tal fine, dispone di un termine di sette giorni a decorrere dal loro deposito per portare gli azionisti a conoscenza della sua decisione. In caso di accettazione, i valori conferiti vengono valutati conformemente alle regole stabilite nell'articolo 4 e la sottoscrizione viene effettuata sulla base del primo valore patrimoniale netto successivo all'accettazione dei valori in questione.

I rimborsi sono effettuati esclusivamente in contanti, salvo nei casi di liquidazione del FCI, quando i detentori di quote abbiano espresso il loro consenso a essere rimborsati in titoli. I rimborsi sono regolati dalla Banca

depositaria in un termine massimo di cinque giorni successivi a quello della valutazione della quota.

Tuttavia, se, in presenza di circostanze eccezionali, il rimborso necessita del preventivo realizzo degli attivi compresi nel FCI, questo termine può essere prorogato sino a un massimo di 30 giorni.

Fatto salvo il caso di successione o di donazione tra più discendenti (donation-partage), la cessione o il trasferimento di quote tra detentori o da detentori a terzi viene assimilato a un rimborso seguito da una sottoscrizione; se si tratta di terzi, l'importo della cessione o del trasferimento deve, laddove applicabile, essere integrato dal beneficiario al fine di raggiungere per lo meno l'importo della sottoscrizione minima richiesta dal prospetto.

Ai sensi dell'articolo L. 214-8-7 del codice monetario e finanziario francese, il rimborso delle quote da parte del Fondo comune d'investimento, nonché l'emissione di nuove quote, possono essere sospesi, a titolo provvisorio, dalla Società di gestione, qualora circostanze eccezionali lo rendano necessario e se l'interesse dei detentori lo impone.

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

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

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

#### **Articolo 4 - Calcolo del valore patrimoniale netto:**

Il calcolo del valore patrimoniale netto delle quote viene eseguito prendendo in considerazione le regole di valutazione riportate nel prospetto.

## **CAPITOLO II**

### **FUNZIONAMENTO DEL FONDO**

#### **Articolo 5 - La Società di gestione:**

La gestione del FCI è assicurata dalla Società di gestione, in conformità all'orientamento definito per il FCI.

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

La Società di gestione agisce in qualsiasi circostanza nell'interesse esclusivo dei detentori di quote e può esercitare solo i diritti di voto associati ai titoli compresi nel Fondo.

#### **Articolo 5 bis – Regole di funzionamento:**

Gli strumenti e depositi idonei al patrimonio dell'OICVM, nonché le regole di investimento, sono descritte all'interno del prospetto.

#### **Article 6 - La Banca depositaria:**

La Banca depositaria garantisce le missioni che le sono conferite dalle disposizioni legali e normative vigenti, nonché quelle che le sono conferite in via contrattuale dalla Società di gestione. La Banca depositaria è tenuta soprattutto a garantire la regolarità delle decisioni della Società di gestione. Ove necessario, essa deve adottare tutte le misure cautelari necessarie da essa ritenute utili. In caso di controversia con la Società di gestione, la Banca depositaria informa l'Autorité des Marchés Financiers.

#### **Articolo 7 - Il Revisore contabile:**

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

Essa certifica l'autenticità e la regolarità dei conti.

Può essere sostituito nell'esercizio delle sue funzioni.

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

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

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

Le valutazioni degli attivi e la determinazione della parità cambiaria nelle operazioni di trasformazione, fusione o scissione sono eseguite sotto il controllo del Revisore dei conti,

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

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

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

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

#### **Articolo 8 - I conti e la relazione di gestione:**

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

La Società di gestione stabilisce almeno con frequenza semestrale e sotto il controllo della Banca Depositaria, l'inventario degli attivi del FCI.

La Società di gestione mette questi documenti a disposizione degli azionisti per i quattro mesi successivi alla chiusura dell'esercizio e li informa dell'importo dei rendimenti ai quali hanno diritto: questi documenti possono essere inviati per posta su espressa richiesta degli azionisti, oppure possono essere messi a loro disposizione presso la Società di gestione.

### **CAPITOLO III**

#### **MODALITÀ DI DESTINAZIONE DELLE SOMME DISTRIBUIBILI**

#### **Articolo 9 :**

<b>Somme distribuibili</b>	<b>Classi di azioni "A", "B", "BH", "E", "I", ed "R"</b>
Destinazione del risultato netto	Capitalizzazione
Assegnazione delle plusvalenze o delle minusvalenze nette realizzate	Capitalizzazione

### **CAPITOLO IV**

#### **FUSIONE - SCISSIONE - CHIUSURA - LIQUIDAZIONE**

#### **Articolo 10 - Fusione - Scissione:**

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

Queste operazioni di fusione o di scissione possono essere eseguite solamente se gli azionisti sono stati avvisati. Tali operazioni danno luogo alla consegna di una nuova attestazione indicante il numero di quote detenute da ciascun azionista.

#### **Articolo 11 - Chiusura – Proroga:**

Se gli attivi del FCI (o, laddove applicabile, del comparto) risultassero inferiori, per un periodo di trenta giorni,

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

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

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

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

La proroga di un FCI può essere decisa dalla Società di gestione in accordo con la Banca depositaria. La sua decisione deve essere presa almeno tre mesi prima della scadenza della durata prevista per il FCI e portata a conoscenza dei titolari di quote e dell'Autorité des Marchés Financiers.

#### **Articolo 12 - Liquidazione:**

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

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

## **CAPITOLO V**

### **CONTESTAZIONE**

#### **Articolo 13 - Competenza – Elezione di domicilio:**

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

## PROSPETTO

### ***I. CARATTERISTICHE GENERALI***

➤ **Denominazione:**

Edmond de Rothschild Geosphere

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

Fondo Comune di Investimento (FCI) di diritto francese.

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

Il presente OICVM è stato autorizzato dall'Autorité des Marchés Financiers in data 29 ottobre 2004.  
L'OICVM è stato costituito in data 22 novembre 2004 per una durata di 99 anni.

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

L'OICVM dispone di 5 categorie di quote.  
L'OICVM non dispone di alcun comparto.

<b>Classe</b>	<b>Codice ISIN</b>	<b>Destinazione delle somme distribuibili</b>	<b>Valuta</b>	<b>Importo minimo della prima sottoscrizione*</b>	<b>Sottoscrittori interessati</b>
Quota B	FR0011891340	<b>Risultato netto:</b> Capitalizzazione  <b>Plusvalenze nette realizzate:</b> Capitalizzazione	Dollari USA	1 Quota	Tutti i sottoscrittori
Quota C	FR0010127522	<b>Risultato netto:</b> Capitalizzazione  <b>Plusvalenze nette realizzate:</b> Capitalizzazione	Euro	1 Quota	Tutti i sottoscrittori
Quota E	FR0011891357	<b>Risultato netto:</b> Capitalizzazione  <b>Plusvalenze nette realizzate:</b> Capitalizzazione	Euro	1 Quota	Tutti i sottoscrittori, in particolare destinate ad essere collocate da Distributori appositamente selezionati dalla Società di gestione
Quota I	FR0010137653	<b>Risultato netto:</b> Capitalizzazione  <b>Plusvalenze nette realizzate:</b> Capitalizzazione	Euro	500.000 euro	Tutti i sottoscrittori, destinate più in particolare a persone giuridiche e investitori istituzionali
Quota R	FR0011891365	<b>Risultato netto:</b> Capitalizzazione  <b>Plusvalenze nette realizzate:</b> Capitalizzazione	Euro	500.000 euro	Tutti i sottoscrittori, destinate più in particolare a persone giuridiche e investitori istituzionali

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

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

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

## II. ATTORI

➤ **Società di Gestione:**

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)

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

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

➤ **Banca depositaria:**

EDMOND DE ROTHSCHILD (FRANCE)

Società Anonima (Société Anonyme) con Consiglio di Amministrazione e Consiglio di Sorveglianza,

certificata dalla Banque de France-CECEI in qualità di istituto di credito il 28 settembre 1970.

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

Descrizione delle missioni della Banca depositaria:

Edmond de Rothschild (France) esercita le missioni definite dalla Regolamentazione applicabile, ossia:

la salvaguardia degli attivi dell'OICVM;

il controllo della regolarità delle decisioni della società di gestione;

il follow-up dei flussi delle liquidità dell'OICVM.

Disciplina e gestione dei conflitti d'interesse:

La Banca depositaria EdR (France) e la società di gestione EdRAM (France) appartengono allo stesso Gruppo, Edmond de Rothschild. In conformità alla Regolamentazione applicabile, esse hanno messo a punto una politica e una procedura appropriate in relazione alla loro dimensione, alla loro organizzazione e alla natura delle loro attività, al fine di adottare misure ragionevoli destinate a prevenire i conflitti d'interesse che potrebbero insorgere in virtù di questo legame.

Delegati:

la Banca depositaria ha delegato la funzione di conservazione dei titoli finanziari al Conservatore, CACEIS Bank France.

La descrizione delle funzioni di salvaguardia delegate, l'elenco dei sub-delegati di CACEIS Bank France e le informazioni relative ai conflitti d'interesse che potrebbero insorgere in virtù di tali deleghe sono disponibili sul sito Internet di CACEIS: [www.caceis.com](http://www.caceis.com)

Gli investitori possono usufruire di informazioni aggiornate entro il termine di otto giorni lavorativi, facendone richiesta scritta presso la Banca depositaria.

➤ **Centralizzatore delegato:**

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

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

EDMOND DE ROTHSCHILD (FRANCE)

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

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

➤ **Conservatore del registro:**

CACEIS BANK FRANCE

Società per azioni

Istituto di credito autorizzato dal CECEI

Sede legale: 1-3, place Valhubert – 75013 Paris, France

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

Il Conservatore del registro ha la responsabilità, per conto della Banca depositaria, di custodire le quote dell'OICVM, della loro liquidazione e dell'evasione degli ordini raccolti e trasmessi dalla Banca depositaria. Inoltre assicura il servizio finanziario delle quote dell'OICVM (operazioni su titoli, incasso dei proventi).

➤ **Revisore dei conti:**

Cabinet DIDIER KLING & ASSOCIES

Sede sociale: 28 avenue Hoche – 75008 Parigi

Firmatario: Didier KLING

➤ **Collocatore:**

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)

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

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

Telefono: 00 33 1 40 17 25 25

e-mail: [contact@edram.fr](mailto:contact@edram.fr)

Fax: 00 33 1 40 17 24 42

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

Edmond de Rothschild Asset Management (France) si occupa della collocazione dell'OICVM e sarà

autorizzata a delegare l'esecuzione effettiva di questa collocazione a un terzo scelto a sua esclusiva discrezione. Inoltre, la Società di gestione non è a conoscenza dell'insieme dei collocatori delle quote dell'OICVM, che possono agire al di fuori di qualsiasi mandato.

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

➤ **Delega della gestione amministrativa (esclusa la tenuta del conto emissione):**

EDMOND DE ROTHSCHILD INVESTORS ASSISTANCE

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

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

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

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

➤ **Delega della gestione contabile:**

CACEIS FUND ADMINISTRATION

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

Sede legale: 1-3 Place Valhubert - 75013 Parigi

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

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

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

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

EDMOND DE ROTHSCHILD (FRANCE)

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

CACEIS BANK LUXEMBOURG

5 Allée Scheffer - L-2520 Lussemburgo

### III. MODALITÀ DI FUNZIONAMENTO E & DI GESTIONE

#### 3.1 CARATTERISTICHE GENERALI:

➤ **Caratteristiche delle quote:**

- Codici ISIN:

Quota B: FR0011891340

Classe C: FR0010127522

Quota E: FR0011891357

Quota I: FR0010137653

Quota R: FR0011891365

- Natura del diritto:

Il FCI è una comproprietà composta da strumenti finanziari e depositi le cui quote sono emesse e riscattate su richiesta degli azionisti al valore patrimoniale netto maggiorato o diminuito in funzione delle

spese e delle commissioni. Gli azionisti dispongono di un diritto di comproprietà sugli attivi del FCI proporzionale al numero di quote detenute.

- Iscrizione a un registro:

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

- Diritti di voto:

alle quote del FCI non è associato alcun diritto di voto dal momento che le decisioni vengono prese dalla Società di gestione.

- Natura delle azioni: al portatore

Le quote "B", "C", "E", "I" ed "R" sono espresse in numeri interi o in millesimi di quote.

➤ **Data di chiusura:**

Ultimo giorno lavorativo di Borsa del mese di marzo.

➤ **Regime fiscale:**

Dal momento che i FCI sono delle comproprietà, sono esclusi a pieno titolo dal campo d'applicazione dell'imposta sulle società e vengono definiti trasparenti.

Di conseguenza, gli utili o le perdite realizzati al momento del rimborso delle quote del FCI (o al momento dello scioglimento del FCI) rappresentano delle plusvalenze o delle minusvalenze soggette al regime delle plusvalenze o minusvalenze sui valori mobiliari applicabili a ciascun titolare di quote in relazione alla sua personale posizione (paese di residenza, persona fisica o giuridica, luogo di sottoscrizione, ecc.). Queste plusvalenze possono essere oggetto di ritenuta alla fonte se l'azionista non ha residenza fiscale in Francia. Inoltre, le plusvalenze latenti possono, in alcuni casi, essere soggette a imposizione fiscale. Infine, viene indicato all'azionista che il FCI comprende soltanto azioni di capitalizzazione.

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

Direttiva risparmio: OICVM che può essere investito per non oltre il 25% in crediti e prodotti assimilati.

➤ **Regime fiscale specifico:**

Nessuna

**3.2 DISPOSIZIONI SPECIFICHE:**

➤ **Classificazione:**

Azioni internazionali

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

Fino al 10% del patrimonio netto.

➤ **Obiettivo di gestione:**

L'obiettivo dell'OICVM consiste nel ricercare, su un orizzonte temporale raccomandato superiore a 5 anni, una performance superiore a quella dell'indice di riferimento, l'indice composto per il 60% dall'indice MSCI World Energy, dividendi netti reinvestiti, e per il 40% dall'indice MSCI World Materials, dividendi netti reinvestiti, esponendosi ai titoli collegati alle materie prime e al settore energetico.

➤ **Indice di riferimento:**

A titolo indicativo, la performance dell'OICVM può essere confrontata con quella di un indice costituito al 60% dall'indice MSCI World Energy con reinvestimento dei dividendi netti e al 40% dall'indice MSCI World Materials con reinvestimento dei dividendi netti. Questi due indici sono calcolati e pubblicati giornalmente da Morgan Stanley Capital International sul suo sito internet <http://www.msclub.com> o presso i principali fornitori di informazioni finanziarie: Reuters o Bloomberg (pagina MSCI). Essi rappresentano rispettivamente

la performance dei settori dell'energia e delle società del settore dei materiali di base nel mondo; sono ponderati dalla capitalizzazione borsistica delle società e calcolati in dollari americani.

Dal momento che la gestione dell'OICVM non è basata sull'indice, la performance dell'OICVM potrebbe allontanarsi significativamente da quella dell'indice di riferimento, che è solo un indicatore di confronto.

Gli indici sono espressi in Dollaro USA per le azioni espresse in Dollaro USA e in Euro per le azioni espresse nella medesima valuta.

## ➤ **Strategia di investimento:**

### Strategie utilizzate:

Per raggiungere il proprio obiettivo, il gestore implementerà una gestione discrezionale tramite una selezione di titoli e/o di OIC legati ai settori della ricerca, dello sfruttamento, della trasformazione e della distribuzione delle risorse naturali e di energia.

Il portafoglio sarà gestito in maniera dinamica: sarà costantemente rettificato affinché possa adattarsi all'andamento del mercato e alle convinzioni del team di gestione.

L'OICVM sarà esposto ai mercati azionari internazionali direttamente o indirettamente attraverso OIC e/o contratti finanziari, nell'ordine minimo del 70% e massimo fino al 110% dell'attivo netto.

Considerata la strategia d'investimento, l'OICVM potrà essere esposto ai mercati azionari dei paesi emergenti fino al 110% dell'attivo netto.

In funzione delle previsioni del gestore sull'evoluzione dei mercati azionari, l'OICVM potrà essere esposto direttamente e/o mediante OIC in titoli di credito e strumenti del mercato monetario negoziati sui mercati internazionali nel limite del 30% dell'attivo netto. Tali titoli, con rating d'acquisto principalmente "investment grade" (ovvero per i quali il rischio d'inadempienza degli emittenti è il meno elevato, con rating non inferiore a BBB- in base alla classificazione di Standard & Poor's o di un'agenzia di rating equivalente e che presentano una classificazione interna equivalente da parte della Società di gestione) ma senza limite di durata, sono selezionati in funzione del loro rendimento atteso. A titolo accessorio, l'OICVM potrà inoltre fare ricorso a titoli privi di rating ma che presentano una classificazione interna da parte della Società di gestione, oppure classificati all'acquisto come high yield (titoli speculativi, con rating inferiore a BBB- secondo Standard & Poor's o un'agenzia di rating equivalente e che presentano una classificazione interna equivalente da parte della Società di gestione, titoli per cui la probabilità d'inadempienza è superiore a quella delle obbligazioni di tipo investment grade) oppure potrà investire in OIC specializzati in obbligazioni high yield.

La selezione dei titoli non si basa meccanicamente ed esclusivamente sul criterio di rating, ma in particolare su un'analisi interna. Prima di ogni decisione d'investimento, la Società di gestione analizza ciascun titolo in base ad altri criteri diversi dal rating. In caso di declassamento del rating di un emittente della categoria "High Yield", la Società di gestione esegue necessariamente un'analisi dettagliata per decidere in merito all'opportunità di vendere o conservare il titolo nell'ambito del rispetto dell'obiettivo di rating.

Nel limite di una volta l'attivo netto, l'OICVM potrà investire in contratti finanziari negoziati su mercati internazionali regolamentati, organizzati od OTC.

L'OICVM, avente per oggetto l'investimento in titoli senza distinzione di zona geografica, potrà detenere dei titoli non denominati in euro e potrà quindi essere esposto al rischio di cambio nel limite di una volta l'attivo netto. In funzione delle previsioni del gestore sull'evoluzione ribassista delle variazioni di cambio e ai fini della copertura, l'OICVM potrà fare ricorso a contratti a termine su valute o swap di cambio.

Il capitale sarà gestito tramite OIC monetari o titoli di credito negoziabili. Questi strumenti, di una durata residua generalmente inferiore a tre mesi, saranno emessi senza limitazione di ripartizione debito pubblico/debito privato da Stati sovrani, da istituti assimilati o da entità con rating a breve termine pari o superiore ad A2, assegnato da Standard & Poor's o qualsiasi altro rating equivalente attribuito da un'altra agenzia di rating indipendente oppure con una classificazione interna equivalente da parte della Società di gestione.

### Attivi utilizzati:

#### ■ **Azioni**

Il portafoglio è investito e/o esposto nell'ordine minimo del 70% fino al 110% in azioni legate in particolar modo al settore delle materie prime, senza limitazione geografica. Si investirà in titoli societari la cui

capitalizzazione borsistica al momento dell'acquisto sarà almeno equivalente a 100 milioni di dollari statunitensi, equivalente a quella di una società a media capitalizzazione. I titoli selezionati saranno o meno abbinati a un diritto di voto.

#### ■ **Titoli di credito e strumenti del mercato monetario**

L'OICVM potrà essere investito e/o esposto in titoli di credito e strumenti del mercato monetario fino al 30% dell'attivo netto di emittenti pubblici o assimilati nonché privati, a tasso fisso e/o variabile, senza limitazione geografica né di scadenza. Tali strumenti saranno emessi principalmente nella categoria "investment grade" (ovvero per i quali il rischio d'inadempienza degli emittenti è il meno elevato), definita dalle agenzie di rating indipendenti o valutate equivalenti dalla Società di gestione.

A titolo accessorio, l'OICVM potrà inoltre fare ricorso a titoli privi di rating, ma che presentano una classificazione interna da parte della Società di gestione, oppure classificati all'acquisto come high yield (titoli speculativi per cui la probabilità d'inadempienza dell'emittente è maggiore, con rating Standard & Poor's o di un'agenzia equivalente inferiore a BBB-).

#### ■ **Azioni o quote di altri OICVM, FIA o fondi d'investimento di diritto estero**

L'OICVM potrà detenere fino al 10% dell'attivo in quote o azioni di OICVM di diritto francese o estero o FIA di diritto francese del tipo fondi di investimento a vocazione generale, a prescindere dalla loro classificazione al fine di diversificare l'esposizione ad altre classi di attivi, ivi compresi gli indici quotati per aumentare l'esposizione ai mercati azionari o diversificare l'esposizione ad altre classi di attivi (ad esempio: materie prime o settore immobiliare).

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

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

#### ■ **Strumenti derivati**

Fino a una volta il valore del patrimonio netto, l'OICVM potrà investire in contratti finanziari negoziati in mercati internazionali regolamentati, organizzati od OTC al fine di stipulare:

- contratti d'opzione su azioni sia per diminuire la volatilità delle azioni sia per aumentare l'esposizione dell'OICVM,
- contratti future per guidare l'esposizione azionaria e contratti finanziari di indici di future su merci,
- contratti a termine su valute o swap di cambio al fine di coprire l'esposizione ad alcune valute nel quadro delle azioni fuori zona del dollaro USA.

L'utilizzo di contratti finanziari non avrà l'effetto di aumentare l'esposizione globale dell'OICVM al rischio azionario a oltre il 110%.

Onde limitare sensibilmente il rischio complessivo di controparte degli strumenti negoziati over-the-counter, la Società di gestione potrà ricevere garanzie in contanti che saranno depositate presso la banca depositaria e non saranno oggetto di reinvestimento.

#### ■ **Titoli che integrano derivati**

L'OICVM potrà investire su strumenti finanziari contenenti dei derivati integrati, al fine di esporsi ai mercati di tassi o azioni internazionali. L'OICVM potrà in particolar modo acquistare quote di EMTN (Euro Medium Term Note) od obbligazioni indicizzate, warrant o certificati. L'utilizzo di strumenti derivati integrati non avrà l'effetto di aumentare l'esposizione globale dell'OICVM al rischio azionario oltre il 110%.

#### ■ **Depositi**

L'OICVM potrà effettuare depositi nel limite massimo del 20% dell'attivo netto presso il depositario.

#### ■ **Prestiti in contanti**

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

#### ■ **Operazioni temporanee di acquisto e cessione di titoli**

Ai fini di una gestione efficace del portafoglio e conformemente agli obiettivi d'investimento, l'OICVM potrà concludere operazioni di acquisto a termine di titoli su titoli finanziari idonei o strumenti del mercato monetario, entro un limite del 10% del suo patrimonio netto. Più precisamente, tali operazioni consisteranno in operazioni di pronti contro termine su titoli obbligazionari o di credito di paesi della zona euro e saranno realizzate nell'ambito della gestione di cassa e/o dell'ottimizzazione dei proventi dell'OICVM.

La quota prevista del patrimonio gestito oggetto di tale operazione sarà pari al 10% del patrimonio netto.

Le controparti di tali operazioni sono istituti di credito di prim'ordine domiciliati nei paesi dell'OCSE e con rating minimo Investment Grade (rating pari o superiore a BBB- secondo Standard and Poor's o equivalente o con rating giudicato equivalente dalla società di gestione).

Queste controparti non dispongono di alcun potere sulla composizione o sulla gestione del portafoglio dell'OICVM.

Onde limitare sensibilmente il rischio complessivo di controparte degli strumenti negoziati over-the-counter, la Società di gestione potrà ricevere garanzie in contanti che saranno depositate presso la banca depositaria e non saranno oggetto di reinvestimento.

Informazioni complementari sono presenti nella sezione relativa a spese e commissioni sulle remunerazione delle cessioni e delle acquisizioni temporanee.

#### ➤ **Profilo di rischio:**

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

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

##### - Rischio di perdita di capitale:

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

##### - Rischio inerente alla gestione discrezionale:

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

##### - Rischio di credito:

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

##### - Rischio di credito legato all'investimento in titoli speculativi:

L'OICVM può investire in emissioni di società classificate nella categoria non "investment grade" secondo un'agenzia di rating (che presenta un rating inferiore a BBB- secondo Standards & Poor's o equivalente) o che beneficino di un rating interno della Società di gestione equivalente. Tali emissioni sono titoli cosiddetti speculativi per i quali il rischio di fallimento degli emittenti è più elevato. L'OICVM deve dunque essere considerato come in parte speculativo e rivolto in particolare a investitori consapevoli dei rischi legati agli investimenti in questo tipo di titoli. In effetti, l'utilizzo di titoli a "rendimento elevato/High Yield" (titoli speculativi per i quali il rischio d'insolvenza dell'emittente è maggiore) potrebbe comportare il rischio di una riduzione significativa del valore patrimoniale netto.

##### - Rischio di tasso:

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

##### - Rischio legato all'investimento sui mercati emergenti:

L'OICVM potrà essere esposto ai mercati emergenti. Oltre ai rischi propri a ciascuna delle società emittenti, esistono dei rischi esogeni, più in particolare su questi mercati. D'altra parte l'attenzione degli

investitori è attirata dal fatto che le condizioni di funzionamento e di sorveglianza di questi mercati possono allontanarsi dagli standard prevalenti sulle grandi piazze internazionali. Di conseguenza, l'eventuale detenzione di tali titoli può aumentare il livello di rischio di portafoglio. I movimenti al ribasso del mercato possono essere più evidenti e più rapidi rispetto ai paesi sviluppati e il valore patrimoniale netto potrà diminuire maggiormente e più velocemente. Infine le società detenute in portafoglio possono vantare uno Stato tra i loro azionisti.

- **Rischio di cambio:**

Il capitale può essere esposto al rischio di cambio nel caso in cui i titoli o gli investimenti che lo compongono vengano denominati in una valuta diversa rispetto a quella dell'OICVM. Il rischio di cambio corrisponde al rischio di ribasso del corso di cambio della valuta di quotazione degli strumenti finanziari presenti nel portafoglio, rispetto alla valuta di riferimento dell'OICVM, l'Euro, condizione che potrebbe comportare una riduzione del valore patrimoniale netto.

- **Rischio azionario:**

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

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

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

- **Rischio di liquidità:**

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

- **Rischio settoriale:**

L'OICVM presenta un rischio settoriale in ragione dell'investimento su titoli appartenenti a un medesimo settore di attività: il settore dell'energia, delle materie prime e delle risorse naturali. La caduta di questo mercato comporterà un ribasso del valore liquidativo.

- **Rischio legato ai prodotti derivati:**

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

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

- **Rischi connessi alle operazioni di acquisto e vendita a termine di titoli:**

Il ricorso a questo tipo di operazioni e la gestione delle relative garanzie possono comportare alcuni rischi specifici, quali i rischi operativi o il rischio di conservazione. Pertanto, il ricorso a queste operazioni può comportare effetti negativi sul valore di liquidazione dell'OICVM.

- **Rischio legale:**

Si tratta del rischio di redazione inadeguata dei contratti conclusi con le controparti nelle operazioni temporanee di acquisto e vendita di titoli.

➤ **Garanzia o protezione:**

Nessuna

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

Le classi di azioni B e C: sono destinate a tutti i sottoscrittori che desiderano rispettivamente sottoscrivere in dollari USA e in euro.

Le azioni di classe E, denominate in euro, sono destinate a essere commercializzate da distributori selezionati a tal fine dalla Società di gestione.

Le azioni di classe I e R, denominate in euro, sono destinate a tutti i sottoscrittori e, in particolare, alle persone giuridiche e agli investitori istituzionali.

Le quote di questo OICVM non sono e non saranno registrate negli Stati Uniti in virtù dell'U.S. Securities Act del 1933 e successive modifiche ("Securities Act 1933") né saranno ammesse in virtù di qualsivoglia legge degli Stati Uniti. Queste quote non devono essere offerte, vendute o trasferite negli Stati Uniti (ivi compresi nei territori e possedimenti degli Stati Uniti) né produrre benefici, direttamente o indirettamente, per una Persona statunitense (conformemente al regolamento S del Securities Act del 1933).

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

- Durata minima consigliata dell'investimento: superiore a 5 anni

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

<b>Somme distribuibili</b>	<b>Classi di azioni "B", "C", "E", "I" ed "R"</b>
Assegnazione del risultato netto	Capitalizzazione
Assegnazione delle plusvalenze o delle minusvalenze nette realizzate	Capitalizzazione

➤ **Frequenza di distribuzione:**

Azioni di capitalizzazione: senza oggetto

➤ **Caratteristiche delle quote:**

L'OICVM dispone di 5 categorie di quote: Quote "B", "C", "E", "I" ed "R"

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

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

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

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

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

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

- Data e periodicità del valore patrimoniale netto:

Giornaliera, a eccezione dei giorni festivi francesi e/o giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale di Euronext Paris S.A.) e dei mercati americani (calendario ufficiale di NYSE) e canadesi (calendario ufficiale del Toronto Stock Exchange).

- Valore patrimoniale originale:

Quota B: 100 USD

Classe C: 100 €

Quota E: 100 €

Quota I: 100 €

Quota R: 100 €

- Importo minimo della sottoscrizione iniziale:

Quota B: 1 Quota.

Classe C: 1 azione.

Quota E: 1 Quota.

Quota I: 500 000 €.

Quota R: 500 000 €.

- Importo minimo della sottoscrizione successiva:

Quota B: 1 millesimo di quota.

Classe C: 1 millesimo di azione.

Quota E: 1 millesimo di quota.

Quota I: 1 millesimo di quota.

Quota R: 1 millesimo di quota.

- Condizioni di sottoscrizione e di riscatto:

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

Le sottoscrizioni e i rimborsi di quote "B", "C", "E", "I" e "R" sono eseguiti in importi o in quote o in millesimi di quota.

Il passaggio da una categoria di quote a un'altra è considerato ai fini fiscali come un'operazione di riscatto seguita da nuova sottoscrizione. Di conseguenza, il regime fiscale applicabile a ciascun sottoscrittore dipende dalle disposizioni fiscali applicabili alla sua particolare situazione di sottoscrittore e/o alla giurisdizione di investimento dell'OICVM. In caso di dubbi, si raccomanda a qualsiasi sottoscrittore di rivolgersi al proprio consulente fiscale al fine di conoscere il regime fiscale applicabile.

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

- Luogo e metodo di pubblicazione del valore patrimoniale netto:

Edmond de Rothschild Asset Management (France)

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

➤ **Spese e commissioni:**

- Commissioni di sottoscrizione e di rimborso:

Le commissioni di sottoscrizione e di riscatto aumentano il prezzo di sottoscrizione pagato dall'investitore oppure diminuiscono il prezzo del rimborso. Le commissioni che spettano all'OICVM servono a compensare le spese sostenute dall'OICVM per investire o disinvestire le entrate conferite. Le commissioni non spettanti tornano alla Società di gestione, al collocatore, ecc.

<b>Spese a carico dell'investitore, prelevate al momento delle sottoscrizioni e dei riscatti</b>	<b>Base di calcolo</b>	<b>Aliquota Classi di azioni "B", "C", "E", "I" ed "R"</b>
Commissione di sottoscrizione non spettante all'OICVM	Valore patrimoniale netto x Numero di quote	Classe B: 4,5 % max.
		Classe C: 4,5 % max.
		Classe E: 4,5 % max.
		Classe I: 4,5 % max.
		Classe R: 4,5 % max.

Commissione di sottoscrizione spettante all'OICVM	Valore patrimoniale netto x Numero di quote	Quota B: Nessuna
		Classe C: Nessuno
		Quota E: Nessuna
		Quota I: Nessuna
		Quota R: Nessuna
Commissione di rimborso non spettante all'OICVM	Valore patrimoniale netto x Numero di quote	Quota B: Nessuna
		Classe C: Nessuno
		Quota E: Nessuna
		Quota I: Nessuna
		Quota R: Nessuna
Commissione di rimborso spettante all'OICVM	Valore patrimoniale netto x Numero di quote	Quota B: Nessuna
		Classe C: Nessuno
		Quota E: Nessuna
		Quota I: Nessuna
		Quota R: Nessuna

- Spese di esercizio e di gestione:

Queste spese consentono di recuperare tutte le spese fatturate direttamente all'OICVM, ad eccezione delle spese di transazione.

Le spese di transazione includono le spese di intermediazione (brokeraggio, imposte locali, ecc.) e la commissione di trasferimento, laddove applicabile, che può essere percepita in particolare dalla Banca depositaria e dalla Società di gestione.

Alle spese di esercizio e di gestione si possono aggiungere:

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

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

<b>Spese fatturate all'OICVM</b>	<b>Base di calcolo</b>	<b>Aliquota</b>
Spese di gestione. Le spese di gestione includono le spese di gestione finanziaria e le spese di gestione esterne alla Società di gestione: banca depositaria, valorizzatore e revisore contabile	Patrimonio netto dell'OICVM	Classe B: massimo 2,00% (tasse incluse)*
		Classe C: massimo 2,00% (tasse incluse)*
		Classe E: massimo 2,40% (tasse incluse)*
		Classe I: massimo 1,00% (tasse incluse)*
		Classe R: massimo 1,15% (tasse incluse)*

Spese di gestione indirette massime (costi derivanti dall'investimento dell'OICVM in altri OIC)	Patrimonio netto dell'OICR e dei fondi d'investimento sottostanti	Nessuna
Commissioni di sottoscrizione indirette	Valore patrimoniale netto X numero di azioni sottoscritte o rimborsate per l'OIC sottostante	Nessuna
Commissioni di riscatto indirette		Nessuna
I fornitori di servizi percepiscono delle commissioni di trasferimento: Banca depositaria: tra 0% e 50% Società di gestione: tra 50% e 100%	Prelievo su ogni transazione	<p><i>Sulle transazioni:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Nullo per gli OIC del gruppo Edmond de Rothschild</li> <li>- 0,10% + IVA per gli OIC esteri (min.: 25 € + IVA sugli OIC francesi, 220 € + IVA sugli OIC esteri)</li> <li>- Incasso di coupon esteri: 5% + IVA</li> <li>- Azioni ed ETF: massimo 0,50%</li> </ul>
Commissione di sovraperformance <sup>(1)</sup>	Patrimonio netto dell'OICVM	Quota B: 15% l'anno della sovraperformance rispetto al valore di riferimento 60% MSCI World Energy + 40% MSCI World Materials con reinvestimento dei dividendi netti.
		Quota C: 15% l'anno della sovraperformance rispetto al valore di riferimento 60% MSCI World Energy + 40% MSCI World Materials con reinvestimento dei dividendi netti.
		Quota E: 15% l'anno della sovraperformance rispetto al valore di riferimento 60% MSCI World Energy + 40% MSCI World Materials con reinvestimento dei dividendi netti.
		Quota I: 15% l'anno della sovraperformance rispetto al valore di riferimento 60% MSCI World Energy + 40% MSCI World Materials con reinvestimento dei dividendi netti.
		Quota R: Nessuna

\* tasse incluse.

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

<sup>(1)</sup> Commissione di sovraperformance

Saranno prelevate commissioni di sovraperformance a vantaggio della Società di gestione in conformità con le modalità seguenti a decorrere dal 19 giugno 2014:

- Indice di riferimento: 60% dell'MSCI World Energy, con reinvestimento dei dividendi netti, 40% dell'MSCI World Materials, con reinvestimento dei dividendi netti (espresso in euro per le azioni denominate in euro, in dollari USA per le azioni denominate in dollari USA).
- La commissione di sovraperformance viene calcolata confrontando la performance dell'OICVM con quella dell'indice di riferimento.
- A partire dal momento in cui la performance dell'OICVM è superiore a quella dell'indice di riferimento, viene applicato un accantonamento del 15% al netto delle imposte sulla sovraperformance.
- I periodi di riferimento si concludono in corrispondenza dell'ultimo valore patrimoniale netto del mese di giugno.
- Le commissioni di sovraperformance saranno oggetto di accantonamento ad ogni calcolo del valore patrimoniale netto.
- Tale commissione di sovraperformance viene versata annualmente dopo il calcolo dell'ultimo valore patrimoniale netto del periodo di riferimento.

Non sarà prelevata alcuna commissione di sovraperformance nel caso in cui la performance dell'OICVM risulti inferiore a quella dell'indice di riferimento sul periodo di calcolo.

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

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

Qualsiasi retrocessione delle spese di gestione degli OICR e fondi d'investimento sottostanti corrisposte

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

Nella misura in cui, eccezionalmente, un subcustode si trovi costretto, per una particolare operazione, a prelevare una commissione di transazione non prevista nelle suddette modalità, la descrizione dell'operazione e delle commissioni di transazione fatturate sarà riportata all'interno della relazione di gestione dell'OICVM.

- Procedura di selezione degli intermediari:

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

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

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

I costi e le spese di gestione legati a queste operazioni sono a carico dell'OICVM. I ricavi generati dall'operazione sono a totale beneficio dell'OICVM.

#### **IV. INFORMAZIONI DI NATURA COMMERCIALE**

##### **➤ Informazioni destinate agli investitori**

Gli ordini di riscatto e di sottoscrizione delle quote vengono raccolti da:  
Edmond de Rothschild (France) (centralizzatore delegato)

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

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

Telefono: 33 (0) 1 40 17 25 25

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

La Società di gestione può comunicare la composizione del portafoglio dell'OICR a taluni detentori o rispettivi fornitori di servizi, previo impegno di riservatezza da parte dei medesimi, ai fini del calcolo degli adempimenti normativi legati alla direttiva 2009/138/CE (Solvibilità 2), in conformità alla dottrina dell'AMF entro almeno 48 ore dopo la pubblicazione del valore patrimoniale netto.

Le informazioni relative all'assunzione di criteri relativi al rispetto degli obiettivi sociali, ambientali e di qualità di gestione per la gestione di questo OICVM saranno specificate sul sito Internet [www.edram.fr](http://www.edram.fr) e sono riportate nella relazione annuale dell'OICVM per l'esercizio corrente.

#### **V. REGOLE DI INVESTIMENTO**

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

#### **VI. RISCHIO COMPLESSIVO**

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

## VII. REGOLE DI VALUTAZIONE DEGLI ATTIVI

### ➤ Regole di valutazione degli attivi:

Il calcolo del valore patrimoniale netto della quota viene effettuato prendendo in considerazione le regole di valutazione riportate di seguito, mentre le modalità di applicazione sono indicate nella nota integrativa al bilancio annuale. La valorizzazione viene effettuata sul corso di chiusura.

- i valori mobiliari negoziati su un mercato regolamentato francese o straniero sono valutati al prezzo di mercato. La valutazione al prezzo di mercato di riferimento viene effettuata secondo le modalità stabilite dalla Società di gestione e indicate nella nota integrativa al bilancio annuale;
- i titoli di credito e affini negoziabili che non sono oggetto di transazioni significative vengono valutati mediante l'applicazione di un metodo attuariale, e il tasso applicato è quello delle emissioni di titoli equivalenti soggetto, laddove applicabile, ad uno scarto rappresentativo delle caratteristiche intrinseche dell'emittente del titolo. Tuttavia, i titoli di credito negoziabili con una durata residua inferiore o uguale a tre mesi, in assenza di sensibilità particolari, potranno essere valutati secondo il metodo lineare. Le modalità di applicazione di queste regole sono stabilite dalla Società di gestione e indicate nell'allegato al bilancio annuale;
- per i valori mobiliari la cui quotazione non è stata effettuata nel giorno di valutazione, nonché per le altre voci di bilancio, la Società di gestione corregge la loro valutazione in funzione delle variazioni che gli eventi in corso rendono probabili. La decisione viene comunicata al Revisore contabile;
- le operazioni vertenti su contratti finanziari fissi o condizionati negoziati su mercati organizzati francesi o stranieri vengono valutate al valore di mercato secondo le modalità stabilite dalla Società di gestione e precisate nella nota integrativa al bilancio annuale;
- le operazioni vertenti su contratti finanziari fissi o condizionati o le operazioni di cambio concluse su mercati OTC autorizzati dalla regolamentazione applicabile agli OICVM vengono valutate al loro valore di mercato o a un valore stimato secondo le modalità stabilite dalla Società di gestione e precisate nella nota integrativa al bilancio annuale.
- le azioni di SICAV e dei Fondi comuni d'investimento sono valutate sia sulla base dell'ultimo valore patrimoniale noto sia sull'ultimo corso quotato noto il giorno di valutazione.

### ➤ Metodo di contabilizzazione

L'OICVM si è adeguato alle norme contabili prescritte dalla regolamentazione vigente e, in particolar modo, allo schema contabile applicabile.

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

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

L'insieme delle operazioni viene contabilizzato spese escluse.

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

# Edmond de Rothschild Geosphere

## FONDO COMUNE DI INVESTIMENTO

### REGOLAMENTO

#### CAPITOLO I

#### PATRIMONIO E AZIONI

##### **Articolo 1 - Quote di comproprietà:**

I diritti dei comproprietari sono espressi in quote, ciascuna delle quali corrisponde a una medesima frazione del patrimonio del FCI (o laddove applicabile del comparto). Ciascun titolare di quote gode di un diritto di comproprietà sul patrimonio del FCI, proporzionale al numero di quote detenute.

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

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

Possibilità di raggruppamento o di divisione delle quote.

Il FCI dispone di 5 categorie di azioni: classi di azioni "B", "C", "E", "I" ed "R" di capitalizzazione.

Le classi di azioni "B", "C", "E", "I" ed "R" potranno essere frazionate, su decisione degli amministratori della Società di gestione, in millesimi, denominati frazioni di azioni.

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

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

##### **Articolo 2 - Importo minimo dell'attivo:**

Non sarà possibile procedere al rimborso delle quote qualora il patrimonio del Fondo Comune di Investimento scendesse al di sotto dell'importo di 300.000 euro; se il patrimonio dovesse restare inferiore a questo importo per un periodo di trenta giorni, la società di gestione sarà autorizzata ad adottare i provvedimenti necessari al fine di procedere alla liquidazione dell'OICVM interessato o a una delle operazioni menzionate nell'articolo 411-16 del regolamento generale dell'AMF (trasformazione dell'OICVM).

##### **Articolo 3 - Emissione e riscatto di quote:**

Le quote vengono emesse in qualsiasi momento su richiesta degli azionisti sulla base del loro valore patrimoniale netto maggiorato, laddove applicabile, delle commissioni di sottoscrizione.

I riscatti e le sottoscrizioni vengono eseguiti conformemente alle condizioni e alle modalità definite nel prospetto.

Le quote del Fondo comune di investimento possono essere oggetto di ammissione alla quotazione secondo la legislazione vigente.

Le sottoscrizioni devono essere integralmente liberate il giorno di calcolo del valore patrimoniale netto. Le sottoscrizioni possono essere effettuate in contanti e/o mediante conferimento di strumenti finanziari. La Società di gestione ha il diritto di rifiutare i valori proposti e, a tal fine, dispone di un termine di sette giorni a decorrere dal loro deposito per portare gli azionisti a conoscenza della sua decisione. In caso di accettazione, i valori conferiti vengono valutati conformemente alle regole stabilite nell'articolo 4 e la sottoscrizione viene effettuata sulla base del primo valore patrimoniale netto successivo all'accettazione dei valori in questione.

I rimborsi sono effettuati esclusivamente in contanti, salvo nei casi di liquidazione del FCI, quando i detentori di quote abbiano espresso il loro consenso a essere rimborsati in titoli. I rimborsi sono regolati dalla Banca

depositaria in un termine massimo di cinque giorni successivi a quello della valutazione della quota.

Tuttavia, se, in presenza di circostanze eccezionali, il rimborso necessita del preventivo realizzo degli attivi compresi nel FCI, questo termine può essere prorogato sino a un massimo di 30 giorni.

Fatto salvo il caso di successione o di donazione tra più discendenti (donation-partage), la cessione o il trasferimento di quote tra detentori o da detentori a terzi viene assimilato a un rimborso seguito da una sottoscrizione; se si tratta di terzi, l'importo della cessione o del trasferimento deve, laddove applicabile, essere integrato dal beneficiario al fine di raggiungere per lo meno l'importo della sottoscrizione minima richiesta dal prospetto.

Ai sensi dell'articolo L. 214-8-7 del codice monetario e finanziario francese, il rimborso delle quote da parte del Fondo comune d'investimento, nonché l'emissione di nuove quote, possono essere sospesi, a titolo provvisorio, dalla Società di gestione, qualora circostanze eccezionali lo rendano necessario e se l'interesse dei detentori lo impone.

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

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

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

#### **Articolo 4 - Calcolo del valore patrimoniale netto:**

Il calcolo del valore patrimoniale netto delle quote viene eseguito prendendo in considerazione le regole di valutazione riportate nel prospetto.

## **CAPITOLO II**

### **FUNZIONAMENTO DEL FONDO**

#### **Articolo 5 - La Società di gestione:**

La gestione del FCI è assicurata dalla Società di gestione, in conformità all'orientamento definito per il FCI.

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

La Società di gestione agisce in qualsiasi circostanza nell'interesse esclusivo dei detentori di quote e può esercitare solo i diritti di voto associati ai titoli compresi nel Fondo.

#### **Articolo 5 bis – Regole di funzionamento:**

Gli strumenti e depositi idonei al patrimonio dell'OICVM, nonché le regole di investimento, sono descritte all'interno del prospetto.

#### **Article 6 - La Banca depositaria:**

La Banca depositaria garantisce le missioni che le sono conferite dalle disposizioni legali e normative vigenti, nonché quelle che le sono conferite in via contrattuale dalla Società di gestione. La Banca depositaria è tenuta soprattutto a garantire la regolarità delle decisioni della Società di gestione. Ove necessario, essa deve adottare tutte le misure cautelari necessarie da essa ritenute utili. In caso di controversia con la Società di gestione, la Banca depositaria informa l'Autorité des Marchés Financiers.

#### **Articolo 7 - Il Revisore contabile:**

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

Essa certifica l'autenticità e la regolarità dei conti.

Può essere sostituito nell'esercizio delle sue funzioni.

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

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

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

Le valutazioni degli attivi e la determinazione della parità cambiaria nelle operazioni di trasformazione, fusione o scissione sono eseguite sotto il controllo del Revisore dei conti,

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

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

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

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

#### **Articolo 8 - I conti e la relazione di gestione:**

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

La Società di gestione stabilisce almeno con frequenza semestrale e sotto il controllo della Banca Depositaria, l'inventario degli attivi del FCI.

La Società di gestione mette questi documenti a disposizione degli azionisti per i quattro mesi successivi alla chiusura dell'esercizio e li informa dell'importo dei rendimenti ai quali hanno diritto: questi documenti possono essere inviati per posta su espressa richiesta degli azionisti, oppure possono essere messi a loro disposizione presso la Società di gestione.

### CAPITOLO III

#### **MODALITÀ DI DESTINAZIONE DELLE SOMME DISTRIBUIBILI**

#### **Articolo 9 :**

<i>Somme distribuibili</i>	<i>Classi di azioni "B", "C", "E", "I" ed "R"</i>
Destinazione del risultato netto	Capitalizzazione
Assegnazione delle plusvalenze o delle minusvalenze nette realizzate	Capitalizzazione

### CAPITOLO IV

#### **FUSIONE - SCISSIONE - CHIUSURA - LIQUIDAZIONE**

#### **Articolo 10 - Fusione - Scissione:**

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

Queste operazioni di fusione o di scissione possono essere eseguite solamente se gli azionisti sono stati avvisati. Tali operazioni danno luogo alla consegna di una nuova attestazione indicante il numero di quote detenute da ciascun azionista.

#### **Articolo 11 - Chiusura – Proroga:**

Se gli attivi del FCI (o, laddove applicabile, del comparto) risultassero inferiori, per un periodo di trenta giorni,

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

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

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

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

La proroga di un FCI può essere decisa dalla Società di gestione in accordo con la Banca depositaria. La sua decisione deve essere presa almeno tre mesi prima della scadenza della durata prevista per il FCI e portata a conoscenza dei titolari di quote e dell'Autorité des Marchés Financiers.

#### **Articolo 12 - Liquidazione:**

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

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

## **CAPITOLO V**

### **CONTESTAZIONE**

#### **Articolo 13 - Competenza – Elezione di domicilio:**

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

## PROSPETTO

### ***I. CARATTERISTICHE GENERALI***

➤ **Denominazione:**

EDMOND DE ROTHSCHILD GOLDSPIHERE

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

Fondo Comune di Investimento (FCI) di diritto francese.

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

L'OICVM è stato autorizzato dall'Autorité des Marchés Financiers il 02 settembre 2008

L'OICVM è stato costituito in data 30 settembre 2008 per una durata di 99 anni.

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

L'OICVM dispone di 5 categorie di quote.

L'OICVM non dispone di alcun comparto.

<b>Classe</b>	<b>Codice ISIN</b>	<b>Destinazione delle somme distribuibili</b>	<b>Valuta</b>	<b>Importo minimo della prima sottoscrizione*</b>	<b>Sottoscrittori interessati</b>
Quota A	FR0010657890	<b>Risultato netto:</b> Capitalizzazione  <b>Plusvalenze nette realizzate:</b> Capitalizzazione	Dollari USA	1 Quota	Tutti i sottoscrittori
Quota B	FR0010664086	<b>Risultato netto:</b> Capitalizzazione  <b>Plusvalenze nette realizzate:</b> Capitalizzazione	Euro	1 Quota	Tutti i sottoscrittori
Quota E	FR0010664052	<b>Risultato netto:</b> Capitalizzazione  <b>Plusvalenze nette realizzate:</b> Capitalizzazione	Euro	1 Quota	Tutti i sottoscrittori, in particolare destinate ad essere collocate da Distributori appositamente selezionati dalla Società di gestione
Quota I	FR0010664078	<b>Risultato netto:</b> Capitalizzazione  <b>Plusvalenze nette realizzate:</b> Capitalizzazione	Euro	500.000 euro	Persone giuridiche
Quota R	FR0010849729	<b>Risultato netto:</b> Capitalizzazione  <b>Plusvalenze nette realizzate:</b> Capitalizzazione	Euro	500.000 euro	Persone giuridiche

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

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

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

## II. ATTORI

➤ **Società di Gestione:**

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)

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

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

➤ **Banca depositaria:**

EDMOND DE ROTHSCHILD (FRANCE)

Società Anonima (Société Anonyme) con Consiglio di Amministrazione e Consiglio di Sorveglianza,

certificata dalla Banque de France-CECEI in qualità di istituto di credito il 28 settembre 1970.

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

Descrizione delle missioni della Banca depositaria:

Edmond de Rothschild (France) esercita le missioni definite dalla Regolamentazione applicabile, ossia:

la salvaguardia degli attivi dell'OICVM;

il controllo della regolarità delle decisioni della società di gestione;

il follow-up dei flussi delle liquidità dell'OICVM.

Disciplina e gestione dei conflitti d'interesse:

La Banca depositaria EdR (France) e la società di gestione EdRAM (France) appartengono allo stesso Gruppo, Edmond de Rothschild. In conformità alla Regolamentazione applicabile, esse hanno messo a punto una politica e una procedura appropriate in relazione alla loro dimensione, alla loro organizzazione e alla natura delle loro attività, al fine di adottare misure ragionevoli destinate a prevenire i conflitti d'interesse che potrebbero insorgere in virtù di questo legame.

Delegati:

la Banca depositaria ha delegato la funzione di conservazione dei titoli finanziari al Conservatore, CACEIS Bank France.

La descrizione delle funzioni di salvaguardia delegate, l'elenco dei sub-delegati di CACEIS Bank France e le informazioni relative ai conflitti d'interesse che potrebbero insorgere in virtù di tali deleghe sono disponibili sul sito Internet di CACEIS: [www.caceis.com](http://www.caceis.com)

Gli investitori possono usufruire di informazioni aggiornate entro il termine di otto giorni lavorativi, facendone richiesta scritta presso la Banca depositaria.

➤ **Centralizzatore delegato:**

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

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

EDMOND DE ROTHSCHILD (FRANCE)

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

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

➤ **Conservatore del registro:**

CACEIS BANK FRANCE

Società per azioni

Istituto di credito autorizzato dal CECEI

Sede legale: 1-3, place Valhubert – 75013 Paris, France

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

Il Conservatore del registro ha la responsabilità, per conto della Banca depositaria, di custodire le quote dell'OICVM, della loro liquidazione e dell'evasione degli ordini raccolti e trasmessi dalla Banca depositaria. Inoltre assicura il servizio finanziario delle quote dell'OICVM (operazioni su titoli, incasso dei proventi).

➤ **Revisore contabile:**

KPMG Audit

Sede legale: Financial Services / DSI - 2 avenue Gambetta - CS 60055 - 92066 Paris La Défense

Firmatario: Gérard GAULTRY

➤ **Collocatore:**

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)

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

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

Telefono: 00 33 1 40 17 25 25

e-mail: [contact@edram.fr](mailto:contact@edram.fr)

Fax: 00 33 1 40 17 24 42

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

Edmond de Rothschild Asset Management (France) si occupa della collocazione dell'OICVM e sarà

autorizzata a delegare l'esecuzione effettiva di questa collocazione a un terzo scelto a sua esclusiva discrezione. Inoltre, la Società di gestione non è a conoscenza dell'insieme dei collocatori delle quote dell'OICVM, che possono agire al di fuori di qualsiasi mandato.

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

➤ **Delega della gestione amministrativa (esclusa la tenuta del conto emissione):**

EDMOND DE ROTHSCHILD INVESTORS ASSISTANCE

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

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

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

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

➤ **Delega della gestione contabile:**

CACEIS FUND ADMINISTRATION

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

Sede legale: 1-3 Place Valhubert - 75013 Parigi

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

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

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

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

EDMOND DE ROTHSCHILD (FRANCE)

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

CACEIS BANK LUXEMBOURG

5 Allée Scheffer - L-2520 Lussemburgo

### III. MODALITÀ DI FUNZIONAMENTO E & DI GESTIONE

#### 3.1 CARATTERISTICHE GENERALI:

➤ **Caratteristiche delle quote:**

- Codici ISIN:

Quota A: FR0010657890

Quota B: FR0010664086

Quota E: FR0010664052

Quota I: FR0010664078

Quota R: FR0010849729

- Natura del diritto:

Il FCI è una comproprietà composta da strumenti finanziari e depositi le cui quote sono emesse e riscattate su richiesta degli azionisti al valore patrimoniale netto maggiorato o diminuito in funzione delle

spese e delle commissioni. Gli azionisti dispongono di un diritto di comproprietà sugli attivi del FCI proporzionale al numero di quote detenute.

- Iscrizione a un registro:

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

- Diritti di voto:

alle quote del FCI non è associato alcun diritto di voto dal momento che le decisioni vengono prese dalla Società di gestione.

- Natura delle azioni: al portatore

Le quote "A", "B", "E", "I" ed "R" sono espresse in numeri interi o in millesimi di quote.

➤ **Data di chiusura:**

Ultimo giorno lavorativo della Borsa del mese di settembre.

➤ **Regime fiscale:**

Dal momento che i FCI sono delle comproprietà, sono esclusi a pieno titolo dal campo d'applicazione dell'imposta sulle società e vengono definiti trasparenti.

Di conseguenza, gli utili o le perdite realizzati al momento del rimborso delle quote del FCI (o al momento dello scioglimento del FCI) rappresentano delle plusvalenze o delle minusvalenze soggette al regime delle plusvalenze o minusvalenze sui valori mobiliari applicabili a ciascun titolare di quote in relazione alla sua personale posizione (paese di residenza, persona fisica o giuridica, luogo di sottoscrizione, ecc.). Queste plusvalenze possono essere oggetto di ritenuta alla fonte se l'azionista non ha residenza fiscale in Francia. Inoltre, le plusvalenze latenti possono, in alcuni casi, essere soggette a imposizione fiscale. Infine, viene indicato all'azionista che il FCI comprende soltanto azioni di capitalizzazione.

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

Direttiva risparmio: OICVM che può essere investito per non oltre il 25% in crediti e prodotti assimilati.

➤ **Regime fiscale specifico:**

Nessuna

**3.2 DISPOSIZIONI SPECIFICHE:**

➤ **Classificazione:**

Azioni internazionali

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

Fino al 10% del patrimonio netto.

➤ **Obiettivo di gestione:**

L'obiettivo di gestione dell'OICVM è ricercare, su un orizzonte temporale raccomandato superiore a 5 anni, una performance superiore all'indice riferimento, l'FTSE Gold Mines Price Index (senza il reinvestimento dei dividendi netti), selezionando in modo discrezionale titoli che intervengano soprattutto nel settore aurifero e che siano legati all'esplorazione, all'estrazione, alla trasformazione e/o alla commercializzazione dell'oro.

➤ **Indice di riferimento:**

L'indice FTSE Gold Mines, calcolato senza il reinvestimento dei dividendi netti, espresso in dollari USA per le classi di azioni "A" e in euro per le classi di azioni "B", "E", "I" ed "R", è costituito da titoli auriferi internazionali e misura la performance delle società la cui attività principale è prioritariamente legata allo sfruttamento delle miniere d'oro.

➤ **Strategia di investimento:**

L'OICVM esegue una gestione attiva di selezione dei titoli (stock-picking) quotati su un universo di titoli legati soprattutto al settore aurifero, che rappresenteranno almeno il 70% dell'attivo netto.

Queste azioni saranno selezionate in base alla strategia descritta di seguito:

- la selezione dell'universo di investimento si fonda sull'utilizzo di filtri quantitativi che consentono di definire i valori che saranno ritenuti ammissibili e saranno oggetto di analisi complementari. L'OICVM viene investito su azioni senza limitazioni in termini di capitalizzazione, né geografiche. L'OICVM potrà essere così investito sui mercati emergenti nel limite di una volta l'attivo netto,
- l'utilizzo di analisi esterne ha per obiettivo di aiutare la società di gestione a orientare la sua ricerca su titoli inclusi nell'universo di investimento,
- i titoli così selezionati vengono sottoposti a un'analisi fondamentale e successivamente qualitativa. Il gestore selezionerà quindi i titoli caratterizzati dal migliore potenziale di prestazione per costituire il portafoglio.

In funzione delle previsioni del gestore sull'evoluzione dei mercati azionari, l'OICVM potrà essere esposto direttamente e/o a titolo accessorio mediante OIC in titoli di credito e strumenti del mercato monetario negoziati sui mercati internazionali nel limite del 30% dell'attivo netto. I titoli detenuti rientreranno nella categoria "Investment Grade" (ovvero per i quali il rischio di fallimento degli emittitori è poco elevato), ma senza limite di durata e vengono selezionati in funzione del loro rendimento previsto. A titolo accessorio, l'OICVM potrà inoltre fare ricorso a titoli privi di rating o classificati come high yield.

L'OICVM sarà esposto almeno per il 70% e fino al 110% dell'attivo in azioni internazionali, direttamente e/o a titolo accessorio mediante degli OIC e/o attraverso l'utilizzo di contratti finanziari.

Nel limite di una volta l'attivo netto, l'OICVM potrà investire in contratti finanziari negoziati sui mercati internazionali regolamentati, organizzati od OTC, a fini di tutela della performance.

#### Strumenti utilizzati:

##### *o Azioni:*

Il portafoglio è investito e/o esposto da un minimo del 70% fino al 110% in azioni legate in particolar modo al settore aurifero, senza limitazione di capitalizzazione né geografica. I titoli selezionati saranno o meno abbinati a un diritto di voto.

##### *o Titoli di credito e strumenti del mercato monetario:*

L'OICVM potrà essere investito e/o esposto in titoli di credito e strumenti del mercato monetario fino al 30% dell'attivo netto di emittenti pubblici o assimilati nonché privati, a tasso fisso e/o variabile, senza limitazione geografica né di scadenza. I titoli detenuti saranno scelti principalmente nella categoria "investment grade" (ovvero per i quali il rischio di inadempienza degli emittenti è poco elevato), definita dalle agenzie di rating indipendenti.

A titolo accessorio, l'OICVM potrà inoltre fare ricorso a titoli privi di rating o classificati come high yield.

Il patrimonio dell'OICVM nell'ambito della gestione del capitale potrà comprendere titoli di credito od obbligazioni. Questi strumenti, di una durata residua generalmente inferiore a tre mesi, saranno emessi senza limitazione di ripartizione debito pubblico/debito privato da stati sovrani, da istituti assimilati o da entità con rating a breve termine pari o superiore ad A2, assegnato da Standard & Poor's o qualsiasi altro rating equivalente attribuito da un'altra agenzia di rating indipendente oppure con una classificazione interna equivalente da parte della società di gestione.

La selezione dei titoli non si basa meccanicamente ed esclusivamente sul criterio di rating, ma in particolare su un'analisi interna. Prima di ogni decisione d'investimento, la Società di gestione analizza ciascun titolo in base ad altri criteri diversi dal rating. In caso di declassamento del rating di un emittente della categoria "High Yield", la Società di gestione esegue necessariamente un'analisi dettagliata per decidere in merito all'opportunità di vendere o conservare il titolo nell'ambito del rispetto dell'obiettivo di rating.

##### *o Azioni o quote di altri OICVM, FIA o fondi di investimento di diritto estero:*

L'OICVM potrà detenere fino al 10% del patrimonio in quote o azioni di OICVM di diritto francese o estero o FIA di diritto francese della categoria dei fondi d'investimento a vocazione generale, a prescindere dalla loro classificazione, al fine di diversificare l'esposizione ad altre classi di attivi, ivi compresi gli indici quotati, per

aumentare l'esposizione ai mercati azionari o diversificare l'esposizione ad altre classi di attivi (ad esempio: materie prime o settore immobiliare).

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

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

*o Strumenti derivati:*

Fino a una volta il valore del patrimonio netto, l'OICVM potrà investire in contratti finanziari negoziati in mercati internazionali regolamentati, organizzati od OTC al fine di stipulare:

- contratti di opzioni su azioni per diminuire la volatilità delle azioni,
- contratti future su indici azionari e contratti finanziari di indici di merchandising,
- contratti a termine su valute (cambio a termine o future di cambio) o swap di cambio,

Onde limitare sensibilmente il rischio complessivo di controparte degli strumenti negoziati over-the-counter, la Società di gestione potrà ricevere garanzie in contanti che saranno depositate presso la banca depositaria e non saranno oggetto di reinvestimento.

Tutti questi strumenti vengono utilizzati unicamente a fini di copertura.

*o Titoli che integrano derivati:*

L'OICVM potrà investire in strumenti finanziari contenenti derivati integrati, al fine di esporsi ai mercati azionari internazionali. L'OICVM potrà in particolar modo acquistare quote di EMTN (Euro Medium Term Note) od obbligazioni indicizzate, warrant o certificati.

L'utilizzo di strumenti derivati integrati non avrà l'effetto di aumentare l'esposizione globale dell'OICVM al rischio azionario oltre il 110%.

*o Depositi:*

Nessuno.

*o Prestiti in contanti:*

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

*o operazioni di acquisto e cessione provvisorie di titoli:*

Ai fini di una gestione efficace del portafoglio e conformemente agli obiettivi d'investimento, l'OICVM potrà concludere operazioni di acquisto a termine di titoli su titoli finanziari idonei o strumenti del mercato monetario, entro un limite del 10% del suo patrimonio netto. Più precisamente, tali operazioni consisteranno in operazioni di pronti contro termine su titoli obbligazionari o di credito di paesi della zona euro e saranno realizzate nell'ambito della gestione di cassa e/o dell'ottimizzazione dei proventi dell'OICVM.

La quota prevista del patrimonio gestito oggetto di tale operazione sarà pari al 10% del patrimonio netto.

Le controparti di tali operazioni sono istituti di credito di prim'ordine domiciliati nei paesi dell'OCSE e con rating minimo Investment Grade (rating pari o superiore a BBB- secondo Standard and Poor's o equivalente o con rating giudicato equivalente dalla società di gestione).

Queste controparti non dispongono di alcun potere sulla composizione o sulla gestione del portafoglio dell'OICVM.

Onde limitare sensibilmente il rischio complessivo di controparte degli strumenti negoziati over-the-counter, la Società di gestione potrà ricevere garanzie in contanti che saranno depositate presso la banca depositaria e non saranno oggetto di reinvestimento.

Informazioni complementari sono presenti nella sezione relativa a spese e commissioni sulle remunerazione delle cessioni e delle acquisizioni temporanee.

➤ **Profilo di rischio:**

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

I fattori di rischio enunciati più avanti non sono limitativi. Ciascun investitore è dunque invitato ad analizzare il rischio inerente a un tale investimento e a formulare la personale opinione indipendentemente dal Gruppo Edmond de Rothschild, avvalendosi, laddove necessario, del parere di consulenti specializzati al fine di

accertarsi in particolar modo dell'adeguatezza di questo investimento alla sua situazione finanziaria, giuridica e al suo orizzonte di investimento.

- Rischio di perdita di capitale:

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

- Rischio inerente alla gestione discrezionale:

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

- Rischio di credito:

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

- Rischio di credito legato all'investimento in titoli speculativi:

L'OICVM può investire in emissioni di società classificate nella categoria non "investment grade" secondo un'agenzia di rating (che presenta un rating inferiore a BBB- secondo Standards & Poor's o equivalente) o che beneficino di un rating interno della Società di gestione equivalente. Tali emissioni sono titoli cosiddetti speculativi per i quali il rischio di fallimento degli emittenti è più elevato. L'OICVM deve dunque essere considerato come in parte speculativo e rivolto in particolare a investitori consapevoli dei rischi legati agli investimenti in questo tipo di titoli. In effetti, l'utilizzo di titoli a "rendimento elevato/High Yield" (titoli speculativi per i quali il rischio d'insolvenza dell'emittente è maggiore) potrebbe comportare il rischio di una riduzione significativa del valore patrimoniale netto.

- Rischio di tasso:

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

- Rischio legato all'investimento sui mercati emergenti:

L'OICVM potrà essere esposto ai mercati emergenti. Oltre ai rischi propri a ciascuna delle società emittenti, esistono dei rischi esogeni, più in particolare su questi mercati. D'altra parte l'attenzione degli investitori è attirata dal fatto che le condizioni di funzionamento e di sorveglianza di questi mercati possono allontanarsi dagli standard prevalenti sulle grandi piazze internazionali. Di conseguenza, l'eventuale detenzione di tali titoli può aumentare il livello di rischio di portafoglio. I movimenti al ribasso del mercato possono essere più evidenti e più rapidi rispetto ai paesi sviluppati e il valore patrimoniale netto potrà diminuire maggiormente e più velocemente. Infine le società detenute in portafoglio possono vantare uno Stato tra i loro azionisti.

- Rischio di cambio:

Il capitale può essere esposto al rischio di cambio nel caso in cui i titoli o gli investimenti che lo compongono vengano denominati in una valuta diversa rispetto a quella dell'OICVM. Il rischio di cambio corrisponde al rischio di ribasso del tasso di cambio della valuta di quotazione degli strumenti finanziari presenti nel portafoglio, rispetto alla valuta di riferimento dell'OICVM, il dollaro USA, condizione che potrebbe comportare una riduzione del valore patrimoniale netto.

- Rischio azionario:

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

del valore patrimoniale netto dell'OICVM.

- Rischio correlato alle piccole e medie capitalizzazioni:

I titoli di società di piccole e medie capitalizzazioni di borsa possono risultare significativamente meno liquidi e più volatili rispetto a quelli di società che presentano una capitalizzazione di borsa rilevante. Il valore patrimoniale netto dell'OICVM può pertanto variare più rapidamente e in modo piuttosto ampio.

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

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

- Rischio di liquidità:

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

- Rischio settoriale:

L'OICVM presenta un rischio settoriale in ragione dell'investimento su titoli appartenenti a un medesimo settore di attività: il settore dell'energia, delle materie prime e delle risorse naturali. La caduta di questo mercato comporterà un ribasso del valore liquidativo.

- Rischio legato ai prodotti derivati:

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

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

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

L'azionista sottoscrittore di azioni denominate in valute diverse dalla valuta di riferimento dell'OICVM (USD) può essere esposto al rischio di cambio, laddove non fosse prevista alcuna copertura. Il valore degli attivi dell'OICVM può diminuire in forza della variazione dei tassi di cambio e ciò può comportare una riduzione del valore patrimoniale netto l'OICVM.

- Rischi connessi alle operazioni di acquisto e vendita a termine di titoli:

Il ricorso a questo tipo di operazioni e la gestione delle relative garanzie possono comportare alcuni rischi specifici, quali i rischi operativi o il rischio di conservazione. Pertanto, il ricorso a queste operazioni può comportare effetti negativi sul valore di liquidazione dell'OICVM.

- Rischio legale:

Si tratta del rischio di redazione inadeguata dei contratti conclusi con le controparti nelle operazioni temporanee di acquisto e vendita di titoli.

➤ **Garanzia o protezione:**

Nessuna

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

Le classi di azioni A ed B sono destinate a tutti i sottoscrittori che desiderano rispettivamente sottoscrivere in dollari USA e in euro.

La classe di azioni E, emesse in Euro, sono destinate a essere commercializzate da distributori selezionati a tal fine dalla Società di Gestione.

Le classi di azioni I ed R, espresse in Euro, sono destinate alle persone giuridiche.

L'OICVM si rivolge in particolar modo a investitori che desiderano dinamizzare il loro risparmio nel settore aurifero. I sottoscrittori residenti sul territorio degli Stati Uniti non sono autorizzati a sottoscrivere in questo OICVM.

Le quote di questo OICVM non sono e non saranno registrate negli Stati Uniti in virtù dell'U.S. Securities Act del 1933 e successive modifiche ("Securities Act 1933") né saranno ammesse in virtù di qualsivoglia legge degli Stati Uniti. Queste quote non devono essere offerte, vendute o trasferite negli Stati Uniti (ivi compresi nei territori e possedimenti degli Stati Uniti) né produrre benefici, direttamente o indirettamente, per una

Persona statunitense (conformemente al regolamento S del Securities Act del 1933).

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

- Durata minima consigliata dell'investimento: superiore a 5 anni

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

<b>Somme distribuibili</b>	<b>Classi di azioni "A", "B", "E", "I" ed "R"</b>
Assegnazione del risultato netto	Capitalizzazione
Assegnazione delle plusvalenze o delle minusvalenze nette realizzate	Capitalizzazione

➤ **Frequenza di distribuzione:**

Azioni di capitalizzazione: senza oggetto

➤ **Caratteristiche delle quote:**

L'OICVM dispone di cinque categorie di quote: Classi di azioni "A", "B", "E", "I" ed "R"

La classe di azioni A è denominata in dollari americani ed è espressa in azioni o millesimi di azioni.

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

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

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

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

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

- Data e periodicità del valore patrimoniale netto:

Giornaliera, a eccezione dei giorni festivi francesi e/o giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale di Euronext Paris S.A.) e dei mercati americani (calendario ufficiale di NYSE) e canadesi (calendario ufficiale del Toronto Stock Exchange).

- Valore patrimoniale originale:

Classe A: 100 USD

Classe B: 100 €

Quota E: 100 €

Classe I: 10.000 €

Quota R: 100 €

- Importo minimo della sottoscrizione iniziale:

Quota A: 1 Quota.

Quota B: 1 Quota.

Quota E: 1 Quota.

Quota I: 500 000 €.

Quota R: 500 000 €.

- Importo minimo della sottoscrizione successiva:

Quota A: 1 millesimo di quota.

Quota B: 1 millesimo di quota.

Quota E: 1 millesimo di quota.

Quota I: 1 millesimo di quota.

Quota R: 1 millesimo di quota.

- **Condizioni di sottoscrizione e di riscatto:**

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

Le sottoscrizioni e i rimborsi di quote "A", "B", "E", "I" e "R" sono eseguiti in importi o in quote o in millesimi di quota.

Il passaggio da una categoria di quote a un'altra è considerato ai fini fiscali come un'operazione di riscatto seguita da nuova sottoscrizione. Di conseguenza, il regime fiscale applicabile a ciascun sottoscrittore dipende dalle disposizioni fiscali applicabili alla sua particolare situazione di sottoscrittore e/o alla giurisdizione di investimento dell'OICVM. In caso di dubbi, si raccomanda a qualsiasi sottoscrittore di rivolgersi al proprio consulente fiscale al fine di conoscere il regime fiscale applicabile.

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

- **Luogo e metodo di pubblicazione del valore patrimoniale netto:**

Edmond de Rothschild Asset Management (France)

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

➤ **Spese e commissioni:**

- **Commissioni di sottoscrizione e di rimborso:**

Le commissioni di sottoscrizione e di riscatto aumentano il prezzo di sottoscrizione pagato dall'investitore oppure diminuiscono il prezzo del rimborso. Le commissioni che spettano all'OICVM servono a compensare le spese sostenute dall'OICVM per investire o disinvestire le entrate conferite. Le commissioni non spettanti tornano alla Società di gestione, al collocatore, ecc.

<b>Spese a carico dell'investitore, prelevate al momento delle sottoscrizioni e dei riscatti</b>	<b>Base di calcolo</b>	<b>Aliquota Classi di azioni "A", "B", "E", "I" ed "R"</b>
Commissione di sottoscrizione non spettante all'OICVM	Valore patrimoniale netto x Numero di quote	Classe A: 4,5 % max.
		Classe B: 4,5 % max.
		Classe E: 4,5 % max.
		Classe I: 4,5 % max.
		Classe R: 4,5 % max.
Commissione di sottoscrizione spettante all'OICVM	Valore patrimoniale netto x Numero di quote	Quota A: Nessuna
		Quota B: Nessuna
		Quota E: Nessuna
		Quota I: Nessuna
		Quota R: Nessuna

Commissione di rimborso non spettante all'OICVM	Valore patrimoniale netto x Numero di quote	Quota A: Nessuna
		Quota B: Nessuna
		Quota E: Nessuna
		Quota I: Nessuna
		Quota R: Nessuna
Commissione di rimborso spettante all'OICVM	Valore patrimoniale netto x Numero di quote	Quota A: Nessuna
		Quota B: Nessuna
		Quota E: Nessuna
		Quota I: Nessuna
		Quota R: Nessuna

- Spese di esercizio e di gestione:

Queste spese consentono di recuperare tutte le spese fatturate direttamente all'OICVM, ad eccezione delle spese di transazione.

Le spese di transazione includono le spese di intermediazione (brokeraggio, imposte locali, ecc.) e la commissione di trasferimento, laddove applicabile, che può essere percepita in particolare dalla Banca depositaria e dalla Società di gestione.

Alle spese di esercizio e di gestione si possono aggiungere:

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

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

<b>Spese fatturate all'OICVM</b>	<b>Base di calcolo</b>	<b>Aliquota</b>
Spese di gestione. Le spese di gestione includono le spese di gestione finanziaria e le spese di gestione esterne alla Società di gestione: banca depositaria, valorizzatore e revisore contabile	Patrimonio netto dell'OICVM	Classe A: massimo 2,00% (tasse incluse)*
		Classe B: massimo 2,00% (tasse incluse)*
		Classe E: massimo 2,40% (tasse incluse)*
		Classe I: massimo 1,00% (tasse incluse)*
		Classe R: massimo 1,15% (tasse incluse)*

Spese di gestione indirette massime (costi derivanti dall'investimento dell'OICVM in altri OIC)	Patrimonio netto dell'OICR e dei fondi d'investimento sottostanti	Nessuna
Commissioni di sottoscrizione indirette	Valore patrimoniale netto X numero di azioni sottoscritte o rimborsate per l'OIC sottostante	Nessuna
Commissioni di riscatto indirette		Nessuna
I fornitori di servizi percepiscono delle commissioni di trasferimento: Banca depositaria: tra 0% e 50% Società di gestione: tra 50% e 100%	Prelievo su ogni transazione	Variabile in funzione dello strumento e più in particolare in % (tasse incluse): - Azioni, ETF: 0,50% massimo. - OIC Francia: 0% - OIC esteri: 0,50% - O.S.T.: 0% - Coupon esteri: 5% (minimo da €0 a €200 in funzione della piazza su cui è scambiato lo strumento)
Commissione di sovraperformance <sup>(1)</sup>	Patrimonio netto dell'OICVM	Quota A: 15% l'anno dei rendimenti superiori al valore di riferimento FTSE Gold Mines dividendi non reinvestiti.
		Quota B: 15% l'anno dei rendimenti superiori al valore di riferimento FTSE Gold Mines dividendi non reinvestiti.
		Quota E: 15% l'anno dei rendimenti superiori al valore di riferimento FTSE Gold Mines dividendi non reinvestiti.
		Quota I: 15% l'anno dei rendimenti superiori al valore di riferimento FTSE Gold Mines dividendi non reinvestiti.
		Quota R: Nessuna

\* tasse incluse.

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

<sup>(1)</sup> Commissione di sovraperformance

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

- Indice di riferimento: L'indice FTSE Gold Mines, senza il reinvestimento dei dividendi netti, espresso in dollari USA per le classi di azioni "A" e in euro per le classi di azioni "B", "E", "I" ed "R".
- La commissione di sovraperformance viene calcolata confrontando la performance dell'OICVM con quella dell'indice di riferimento.
- A partire dal momento in cui la performance dell'OICVM è superiore a quella dell'indice di riferimento, viene applicato un accantonamento del 15% al netto delle imposte sulla sovraperformance.
- I periodi di riferimento si concludono in corrispondenza dell'ultimo valore patrimoniale netto del mese di settembre.
- Le commissioni di sovraperformance saranno oggetto di accantonamento ad ogni calcolo del valore patrimoniale netto.
- Tale commissione di sovraperformance viene versata annualmente dopo il calcolo dell'ultimo valore patrimoniale netto del periodo di riferimento.

Non sarà prelevata alcuna commissione di sovraperformance nel caso in cui la performance dell'OICVM risulti inferiore a quella dell'indice di riferimento sul periodo di calcolo.

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

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

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

Nella misura in cui, eccezionalmente, un subcustode si trovi costretto, per una particolare operazione, a prelevare una commissione di transazione non prevista nelle suddette modalità, la descrizione dell'operazione e delle commissioni di transazione fatturate sarà riportata all'interno della relazione di gestione dell'OICVM.

- Procedura di selezione degli intermediari:

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

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

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

I costi e le spese di gestione legati a queste operazioni sono a carico dell'OICVM. I ricavi generati dall'operazione sono a totale beneficio dell'OICVM.

#### **IV. INFORMAZIONI DI NATURA COMMERCIALE**

➤ **Informazioni destinate agli investitori**

Gli ordini di riscatto e di sottoscrizione delle quote vengono raccolti da:  
Edmond de Rothschild (France) (centralizzatore delegato)

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

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

Telefono: 33 (0) 1 40 17 25 25

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

La Società di gestione può comunicare la composizione del portafoglio dell'OICR a taluni detentori o rispettivi fornitori di servizi, previo impegno di riservatezza da parte dei medesimi, ai fini del calcolo degli adempimenti normativi legati alla direttiva 2009/138/CE (Solvibilità 2), in conformità alla dottrina dell'AMF entro almeno 48 ore dopo la pubblicazione del valore patrimoniale netto.

Le informazioni relative all'assunzione di criteri relativi al rispetto degli obiettivi sociali, ambientali e di qualità di gestione per la gestione di questo OICVM saranno specificate sul sito Internet [www.edram.fr](http://www.edram.fr) e sono riportate nella relazione annuale dell'OICVM per l'esercizio corrente.

#### **V. REGOLE DI INVESTIMENTO**

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

#### **VI. RISCHIO COMPLESSIVO**

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

#### **VII. REGOLE DI VALUTAZIONE DEGLI ATTIVI**

➤ **Regole di valutazione degli attivi:**

Il calcolo del valore patrimoniale netto della quota viene effettuato prendendo in considerazione le regole di valutazione riportate di seguito, mentre le modalità di applicazione sono indicate nella nota integrativa al bilancio annuale. La valorizzazione viene effettuata sul corso di chiusura.

- i valori mobiliari negoziati su un mercato regolamentato francese o straniero sono valutati al prezzo di mercato. La valutazione al prezzo di mercato di riferimento viene effettuata secondo le modalità stabilite dalla Società di gestione e indicate nella nota integrativa al bilancio annuale;
- i titoli di credito e affini negoziabili che non sono oggetto di transazioni significative vengono valutati mediante l'applicazione di un metodo attuariale, e il tasso applicato è quello delle emissioni di titoli equivalenti soggetto, laddove applicabile, ad uno scarto rappresentativo delle caratteristiche intrinseche dell'emittente del titolo. Tuttavia, i titoli di credito negoziabili con una durata residua inferiore o uguale a tre mesi, in assenza di sensibilità particolari, potranno essere valutati secondo il metodo lineare. Le modalità di applicazione di queste regole sono stabilite dalla Società di gestione e indicate nell'allegato al bilancio annuale;
- per i valori mobiliari la cui quotazione non è stata effettuata nel giorno di valutazione, nonché per le altre voci di bilancio, la Società di gestione corregge la loro valutazione in funzione delle variazioni che gli eventi in corso rendono probabili. La decisione viene comunicata al Revisore contabile;
- le operazioni vertenti su contratti finanziari fissi o condizionati negoziati su mercati organizzati francesi o stranieri vengono valutate al valore di mercato secondo le modalità stabilite dalla Società di gestione e precisate nella nota integrativa al bilancio annuale;
- le operazioni vertenti su contratti finanziari fissi o condizionati o le operazioni di cambio concluse su mercati OTC autorizzati dalla regolamentazione applicabile agli OICVM vengono valutate al loro valore di mercato o a un valore stimato secondo le modalità stabilite dalla Società di gestione e precisate nella nota integrativa al bilancio annuale.
- le azioni di SICAV e dei Fondi comuni d'investimento sono valutate sia sulla base dell'ultimo valore patrimoniale noto sia sull'ultimo corso quotato noto il giorno di valutazione.

#### ➤ **Metodo di contabilizzazione**

L'OICVM è conforme alle regole contabili prescritte dalla regolamentazione vigente, nella fattispecie al piano dei conti applicabile.

L'OICVM ha optato per il dollaro USA come valuta di riferimento di contabilità.

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

L'insieme delle operazioni viene contabilizzato spese escluse.

# EDMOND DE ROTHSCHILD GOLDSPHERE

## FONDO COMUNE DI INVESTIMENTO

### REGOLAMENTO

#### CAPITOLO I

#### PATRIMONIO E AZIONI

##### **Articolo 1 - Quote di comproprietà:**

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

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

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

Possibilità di raggruppamento o di divisione delle quote.

Il FCI dispone di 5 categorie di azioni: Classi di azioni "A", "B", "E", "I" ed "R" di capitalizzazione.

Le classi di azioni "A", "B", "E", "I" ed "R" potranno essere frazionate, su decisione degli amministratori della Società di gestione, in millesimi, denominati frazioni di azioni.

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

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

##### **Articolo 2 - Importo minimo dell'attivo:**

Non sarà possibile procedere al rimborso delle quote qualora il patrimonio del Fondo Comune di Investimento scendesse al di sotto dell'importo di 300.000 euro; se il patrimonio dovesse restare inferiore a questo importo per un periodo di trenta giorni, la società di gestione sarà autorizzata ad adottare i provvedimenti necessari al fine di procedere alla liquidazione dell'OICVM interessato o a una delle operazioni menzionate nell'articolo 411-16 del regolamento generale dell'AMF (trasformazione dell'OICVM).

##### **Articolo 3 - Emissione e riscatto di quote:**

Le quote vengono emesse in qualsiasi momento su richiesta degli azionisti sulla base del loro valore patrimoniale netto maggiorato, laddove applicabile, delle commissioni di sottoscrizione.

I riscatti e le sottoscrizioni vengono eseguiti conformemente alle condizioni e alle modalità definite nel prospetto.

Le quote del Fondo comune di investimento possono essere oggetto di ammissione alla quotazione secondo la legislazione vigente.

Le sottoscrizioni devono essere integralmente liberate il giorno di calcolo del valore patrimoniale netto. Le sottoscrizioni possono essere effettuate in contanti e/o mediante conferimento di strumenti finanziari. La Società di gestione ha il diritto di rifiutare i valori proposti e, a tal fine, dispone di un termine di sette giorni a decorrere dal loro deposito per portare gli azionisti a conoscenza della sua decisione. In caso di accettazione, i valori conferiti vengono valutati conformemente alle regole stabilite nell'articolo 4 e la sottoscrizione viene effettuata sulla base del primo valore patrimoniale netto successivo all'accettazione dei valori in questione.

I rimborsi sono effettuati esclusivamente in contanti, salvo nei casi di liquidazione del FCI, quando i detentori di quote abbiano espresso il loro consenso a essere rimborsati in titoli. I rimborsi sono regolati dalla Banca

depositaria in un termine massimo di cinque giorni successivi a quello della valutazione della quota.

Tuttavia, se, in presenza di circostanze eccezionali, il rimborso necessita del preventivo realizzo degli attivi compresi nel FCI, questo termine può essere prorogato sino a un massimo di 30 giorni.

Fatto salvo il caso di successione o di donazione tra più discendenti (donation-partage), la cessione o il trasferimento di quote tra detentori o da detentori a terzi viene assimilato a un rimborso seguito da una sottoscrizione; se si tratta di terzi, l'importo della cessione o del trasferimento deve, laddove applicabile, essere integrato dal beneficiario al fine di raggiungere per lo meno l'importo della sottoscrizione minima richiesta dal prospetto.

Ai sensi dell'articolo L. 214-8-7 del codice monetario e finanziario francese, il rimborso delle quote da parte del Fondo comune d'investimento, nonché l'emissione di nuove quote, possono essere sospesi, a titolo provvisorio, dalla Società di gestione, qualora circostanze eccezionali lo rendano necessario e se l'interesse dei detentori lo impone.

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

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

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

#### **Articolo 4 - Calcolo del valore patrimoniale netto:**

Il calcolo del valore patrimoniale netto delle quote viene eseguito prendendo in considerazione le regole di valutazione riportate nel prospetto.

## **CAPITOLO II**

### **FUNZIONAMENTO DEL FONDO**

#### **Articolo 5 - La Società di gestione:**

La gestione del FCI è assicurata dalla Società di gestione, in conformità all'orientamento definito per il FCI.

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

La Società di gestione agisce in qualsiasi circostanza nell'interesse esclusivo dei detentori di quote e può esercitare solo i diritti di voto associati ai titoli compresi nel Fondo.

#### **Articolo 5 bis – Regole di funzionamento:**

Gli strumenti e depositi idonei al patrimonio dell'OICVM, nonché le regole di investimento, sono descritte all'interno del prospetto.

#### **Article 6 - La Banca depositaria:**

La Banca depositaria garantisce le missioni che le sono conferite dalle disposizioni legali e normative vigenti, nonché quelle che le sono conferite in via contrattuale dalla Società di gestione. La Banca depositaria è tenuta soprattutto a garantire la regolarità delle decisioni della Società di gestione. Ove necessario, essa deve adottare tutte le misure cautelari necessarie da essa ritenute utili. In caso di controversia con la Società di gestione, la Banca depositaria informa l'Autorité des Marchés Financiers.

#### **Articolo 7 - Il Revisore contabile:**

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

Essa certifica l'autenticità e la regolarità dei conti.

Può essere sostituito nell'esercizio delle sue funzioni.

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

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

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

Le valutazioni degli attivi e la determinazione della parità cambiaria nelle operazioni di trasformazione, fusione o scissione sono eseguite sotto il controllo del Revisore dei conti,

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

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

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

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

#### **Articolo 8 - I conti e la relazione di gestione:**

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

La Società di gestione stabilisce almeno con frequenza semestrale e sotto il controllo della Banca Depositaria, l'inventario degli attivi del FCI.

La Società di gestione mette questi documenti a disposizione degli azionisti per i quattro mesi successivi alla chiusura dell'esercizio e li informa dell'importo dei rendimenti ai quali hanno diritto: questi documenti possono essere inviati per posta su espressa richiesta degli azionisti, oppure possono essere messi a loro disposizione presso la Società di gestione.

### **CAPITOLO III**

#### **MODALITÀ DI DESTINAZIONE DELLE SOMME DISTRIBUIBILI**

#### **Articolo 9 :**

<b><i>Somme distribuibili</i></b>	<b><i>Classi di azioni "A", "B", "E", "I" ed "R"</i></b>
Destinazione del risultato netto	Capitalizzazione
Assegnazione delle plusvalenze o delle minusvalenze nette realizzate	Capitalizzazione

### **CAPITOLO IV**

#### **FUSIONE - SCISSIONE - CHIUSURA - LIQUIDAZIONE**

#### **Articolo 10 - Fusione - Scissione:**

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

Queste operazioni di fusione o di scissione possono essere eseguite solamente se gli azionisti sono stati avvisati. Tali operazioni danno luogo alla consegna di una nuova attestazione indicante il numero di quote detenute da ciascun azionista.

#### **Articolo 11 - Chiusura – Proroga:**

Se gli attivi del FCI (o, laddove applicabile, del comparto) risultassero inferiori, per un periodo di trenta giorni,

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

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

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

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

La proroga di un FCI può essere decisa dalla Società di gestione in accordo con la Banca depositaria. La sua decisione deve essere presa almeno tre mesi prima della scadenza della durata prevista per il FCI e portata a conoscenza dei titolari di quote e dell'Autorité des Marchés Financiers.

#### **Articolo 12 - Liquidazione:**

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

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

## **CAPITOLO V**

### **CONTESTAZIONE**

#### **Articolo 13 - Competenza – Elezione di domicilio:**

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

## PROSPETTO

### ***I. CARATTERISTICHE GENERALI***

➤ **Denominazione:**

EDMOND DE ROTHSCHILD INDIA

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

Fondo Comune di Investimento (FCI) di diritto francese.

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

L'OICVM è stato autorizzato dall'Autorité des Marchés Financiers il 21 gennaio 2005

L'OICVM è stato costituito in data 09 febbraio 2005 per una durata di 99 anni.

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

L'OICVM dispone di nove categorie di quote:

L'OICVM non dispone di alcun comparto.

<b>Classe</b>	<b>Codice ISIN</b>	<b>Destinazione delle somme distribuibili</b>	<b>Valuta</b>	<b>Importo minimo della prima sottoscrizione*</b>	<b>Sottoscrittori interessati</b>
Quota A	FR0010479931	<b>Risultato netto:</b> Capitalizzazione  <b>Plusvalenze nette realizzate:</b> Capitalizzazione	Euro	1 Quota	Tutti i sottoscrittori
Quota B	FR0010998153	<b>Risultato netto:</b> Capitalizzazione  <b>Plusvalenze nette realizzate:</b> Capitalizzazione	Dollari USA	1 Quota	Tutti i sottoscrittori
Quota CR	FR0012208650	<b>Risultato netto:</b> Capitalizzazione  <b>Plusvalenze nette realizzate:</b> Capitalizzazione	Euro	1 Quota	Investitori privati, quota destinata esclusivamente ad essere collocata (direttamente e/o sotto forma di unità di conto (unit-linked) a sostegno di contratti di assicurazione sulla vita e di capitalizzazione) ad opera di intermediari selezionati dalla Società di gestione, il cui modello economico o la cui natura dei servizi prestati non li autorizzi a percepire una remunerazione da parte della Società di gestione.
Quota E	FR0010594309	<b>Risultato netto:</b> Capitalizzazione  <b>Plusvalenze nette realizzate:</b> Capitalizzazione	Euro	1 Quota	Tutti i sottoscrittori, in particolare destinate ad essere collocate da Distributori appositamente selezionati dalla Società di gestione
Quota F	FR0011076090	<b>Risultato netto:</b> Capitalizzazione  <b>Plusvalenze nette realizzate:</b> Capitalizzazione	Dollari USA	1 Quota	Tutti i sottoscrittori, in particolare destinate ad essere collocate da Distributori appositamente selezionati dalla Società di gestione
Quota I	FR0010614602	<b>Risultato netto:</b> Capitalizzazione  <b>Plusvalenze nette realizzate:</b> Capitalizzazione	Euro	500.000 euro	Persone giuridiche
Quota ID	FR0011076116	<b>Risultato netto:</b> Distribuzione  <b>Plusvalenze realizzate:</b>	Euro	500.000 euro	Persone giuridiche

		Capitalizzazione e/o Distribuzione e/o Riporto			
Quota R	FR0010850222	<b>Risultato netto:</b> Capitalizzazione  <b>Plusvalenze nette realizzate:</b> Capitalizzazione	Euro	500.000 euro	Persone giuridiche
Quota SC	FR0012188399	<b>Risultato netto:</b> Capitalizzazione  <b>Plusvalenze nette realizzate:</b> Capitalizzazione	Euro	5.000.000 euro	Persone giuridiche

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

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

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

## II. ATTORI

➤ **Società di Gestione:**

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)

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

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

➤ **Banca depositaria:**

EDMOND DE ROTHSCHILD (FRANCE)

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

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

Descrizione delle missioni della Banca depositaria:

Edmond de Rothschild (France) esercita le missioni definite dalla Regolamentazione applicabile, ossia:

la salvaguardia degli attivi dell'OICVM;

il controllo della regolarità delle decisioni della società di gestione;

il follow-up dei flussi delle liquidità dell'OICVM.

Disciplina e gestione dei conflitti d'interesse:

La Banca depositaria EdR (France) e la società di gestione EdRAM (France) appartengono allo stesso Gruppo, Edmond de Rothschild. In conformità alla Regolamentazione applicabile, esse hanno messo a punto una politica e una procedura appropriate in relazione alla loro dimensione, alla loro organizzazione e alla natura delle loro attività, al fine di adottare misure ragionevoli destinate a prevenire i conflitti d'interesse che potrebbero insorgere in virtù di questo legame.

Delegati:

la Banca depositaria ha delegato la funzione di conservazione dei titoli finanziari al Conservatore, CACEIS Bank France.

La descrizione delle funzioni di salvaguardia delegate, l'elenco dei sub-delegati di CACEIS Bank France e le informazioni relative ai conflitti d'interesse che potrebbero insorgere in virtù di tali deleghe sono disponibili sul sito Internet di CACEIS: [www.caceis.com](http://www.caceis.com)

Gli investitori possono usufruire di informazioni aggiornate entro il termine di otto giorni lavorativi, facendone richiesta scritta presso la Banca depositaria.

➤ **Centralizzatore delegato:**

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

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

EDMOND DE ROTHSCHILD (FRANCE)

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

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

➤ **Conservatore del registro:**

CACEIS BANK FRANCE

Società per azioni

Istituto di credito autorizzato dal CECEI

Sede legale: 1-3, place Valhubert – 75013 Paris, France

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

Il Conservatore del registro ha la responsabilità, per conto della Banca depositaria, di custodire le quote dell'OICVM, della loro liquidazione e dell'evasione degli ordini raccolti e trasmessi dalla Banca depositaria. Inoltre assicura il servizio finanziario delle quote dell'OICVM (operazioni su titoli, incasso dei proventi).

➤ **Revisore contabile:**

KPMG Audit

Sede legale: Financial Services / DSI - 2 avenue Gambetta - CS 60055 - 92066 Paris La Défense

Firmatario: Gérard GAULTRY

➤ **Collocatore:**

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)

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

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

Telefono: 00 33 1 40 17 25 25

e-mail: contact@edram.fr

Fax: 00 33 1 40 17 24 42

Sito internet: www.edram.fr

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

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

➤ **Delega della gestione amministrativa (esclusa la tenuta del conto emissione):**

EDMOND DE ROTHSCHILD INVESTORS ASSISTANCE

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

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

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

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

➤ **Delega della gestione contabile:**

CACEIS FUND ADMINISTRATION

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

Sede legale: 1-3 Place Valhubert - 75013 Parigi

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

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

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

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

EDMOND DE ROTHSCHILD (FRANCE)

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

CACEIS BANK LUXEMBOURG

5 Allée Scheffer - L-2520 Lussemburgo

### III. MODALITÀ DI FUNZIONAMENTO E & DI GESTIONE

#### 3.1 CARATTERISTICHE GENERALI:

➤ **Caratteristiche delle quote:**

- Codici ISIN:

Quota A: FR0010479931

Quota B: FR0010998153

Quota CR: FR0012208650

Quota E: FR0010594309

Quota F: FR0011076090

Quota I: FR0010614602

Quota ID: FR0011076116

Quota R: FR0010850222

Quota SC: FR0012188399

- Natura del diritto:

Il FCI è una comproprietà composta da strumenti finanziari e depositi le cui quote sono emesse e riscattate su richiesta degli azionisti al valore patrimoniale netto maggiorato o diminuito in funzione delle spese e delle commissioni. Gli azionisti dispongono di un diritto di comproprietà sugli attivi del FCI proporzionale al numero di quote detenute.

- Iscrizione a un registro:

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

- Diritti di voto:

alle quote del FCI non è associato alcun diritto di voto dal momento che le decisioni vengono prese dalla Società di gestione.

- Natura delle azioni: al portatore

Le quote "A", "B", "CR", "E", "F", "I", "ID", "R" ed "SC" sono espresse in numeri interi o in millesimi di quote.

➤ **Data di chiusura:**

Ultimo giorno lavorativo di Borsa del mese di marzo.

➤ **Regime fiscale:**

Dal momento che i FCI sono delle comproprietà, sono esclusi a pieno titolo dal campo d'applicazione dell'imposta sulle società e vengono definiti trasparenti.

Di conseguenza gli utili o le perdite realizzati al momento del rimborso delle quote del FCI (o al momento del relativo scioglimento) rappresentano delle plusvalenze o delle minusvalenze soggette al regime delle plusvalenze o minusvalenze su valori mobiliari applicabili a ciascun detentore in relazione alla sua situazione personale (paese di residenza, persona fisica o giuridica, luogo di sottoscrizione, ecc.). Queste plusvalenze possono essere oggetto di ritenuta alla fonte se l'azionista non ha residenza fiscale in Francia. Inoltre, le plusvalenze latenti possono, in alcuni casi, essere soggette a imposizione fiscale. Infine, si informa il detentore che il FCI comprende quote "A", "B", "CR", "E", "F", "I", "R" ed "SC" di capitalizzazione e una quota "ID" di distribuzione.

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

Direttiva risparmio: OICVM che può essere investito per non oltre il 25% in crediti e prodotti assimilati.

➤ **Regime fiscale specifico:**

Nessuna

**3.2 DISPOSIZIONI SPECIFICHE:**

➤ **Classificazione:**

Azioni internazionali

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

Fino al 10% del patrimonio netto.

➤ **Obiettivo di gestione:**

La gestione dell'OICVM tende a procurare, su un orizzonte temporale raccomandato superiore a 5 anni, una progressione del valore patrimoniale netto grazie all'investimento in società del sub-continente indiano (che comprendono principalmente India ma anche Pakistan, Sri Lanka e Bangladesh), verificando i criteri di selezione descritti nella strategia di investimento.

➤ **Indice di riferimento:**

L'OICVM non ha indici di riferimento. L'universo di investimento non può essere completamente confrontato con gli indici esistenti. L'obiettivo di gestione non viene realizzato in funzione di un indicatore di riferimento. Tuttavia, a titolo d'informazione, la performance del FCI potrà essere confrontata con l'indice MSCI India (convertito in euro), con il reinvestimento dei dividendi netti, espresso in euro per le azioni emesse in euro e in dollari USA per le azioni emesse in dollari USA. Calcolato da MSCI, questo indice è ponderato dalla capitalizzazione borsistica e valuta le performance dei principali titoli indiani. I dati sono accessibili su [www.msci.com](http://www.msci.com).

➤ **Strategia di investimento:**

. Strategie utilizzate:

L'OICVM eseguirà, sulla base di una frequenza quanto meno quotidiana, una gestione attiva delle azioni del sub-continente indiano.

La strategia mira a identificare le società in grado di offrire il miglior rapporto potenziale di guadagno/rischio. Si basa sulla selezione e la gestione dinamica dei titoli corrispondenti all'obiettivo di gestione. La composizione del portafoglio può essere totalmente diversa da quella del fondo MSCI India. Nella costruzione del portafoglio, i gestori terranno conto della diversificazione settoriale globale dell'OICVM, allo scopo di rilevare l'eventuale sovraesposizione del fondo a un particolare settore.

La selezione dei titoli avviene in funzione dei tradizionali rapporti di analisi finanziaria (prezzo/fatturato, prezzo/attivi, PER, prezzo/cash-flow, crescita dei risultati, ecc.).

La selezione dei titoli non si basa meccanicamente ed esclusivamente sul criterio di rating, ma in particolare su un'analisi interna. Prima di ogni decisione d'investimento, la Società di gestione analizza ciascun titolo in base ad altri criteri diversi dal rating. In caso di declassamento del rating di un emittente della categoria "High Yield", la Società di gestione esegue necessariamente un'analisi dettagliata per decidere in merito all'opportunità di vendere o conservare il titolo nell'ambito del rispetto dell'obiettivo di rating.

L'utilizzo di analisi esterne ha per obiettivo di aiutare la Società di gestione a orientare la sua ricerca su un numero ridotto di titoli incluso nell'universo di investimento. La scelta di analisti esterni è altresì soggetta a un processo di selezione definito dalla Società di gestione. I titoli selezionati saranno oggetto di un'analisi fondamentale con l'obiettivo di determinare il potenziale di crescita e le prestazioni di ciascuno di questi titoli (analisi dettagliate dei conti delle società, analisi delle prospettive future, in termini di fatturato, risultati netti e cash-flow, numerose visite delle società nel sub-continente indiano, incontro tra i dirigenti delle società e gli analisti esterni). Il portafoglio che ne risulta è concentrato, consentendo ai gestori di intrattenere contatti diretti con i dirigenti delle società selezionate.

Sugli attivi:

*o azioni:*

Le azioni presenti nel portafoglio sono emesse principalmente da società del sub-continente indiano la cui sede sociale si trovi nei paesi seguenti: l'India, il Pakistan, lo Sri Lanka e il Bangladesh

Il portafoglio è esposto in permanenza fino a un livello minimo del 60% ad azioni e altri titoli assimilabili negoziati su mercati regolamentati.

Per la sola parte del fondo investita in azioni, viene indicato che almeno l'80% dovrà essere in società originarie dell'India.

I titoli detenuti potranno dare diritto o meno al voto. L'OICVM può altresì detenere ADR (American Depositary Receipts) e GDR (Global Depositary Receipt) emessi da società appartenenti all'universo di investimento. Tali strumenti detengono gli stessi diritti dei titoli quotati localmente nel sub-continente indiano e possono essere di accesso più pratico.

*o Titoli di credito e strumenti del mercato monetario utilizzati per la gestione della tesoreria e per la realizzazione dell'obiettivo di gestione:*

I titoli di credito negoziabili e strumenti del mercato monetario saranno utilizzati, nel limite del 40% del patrimonio netto, per la gestione della liquidità.

A titolo accessorio, l'OICVM potrà inoltre essere investito in obbligazioni convertibili quotate, emesse da entità di origine indiana e denominate in euro, dollari USA, rupie indiane o altre valute asiatiche.

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

L'OICVM potrà detenere fino al 10% del patrimonio in quote o azioni di OICVM di diritto francese o estero o FIA di diritto francese della categoria dei fondi d'investimento a vocazione generale, a prescindere dalla loro classificazione, al fine di diversificare l'esposizione ad altre classi di attivi, ivi compresi gli indici quotati, per aumentare l'esposizione ai mercati azionari o diversificare l'esposizione ad altre classi di attivi (ad esempio: materie prime o settore immobiliare).

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

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

*o strumenti derivati:*

L'OICVM potrà investire sui mercati regolamentati od organizzati al fine di concludere, da una parte, dei contratti di cambio a termine per coprire parzialmente o totalmente, a discrezione dei gestori, il rischio di cambio e, d'altra parte, dei future per coprire il rischio di mercato del portafoglio o di alcuni titoli.

Tutti questi strumenti vengono utilizzati unicamente a fini di copertura.

La forbice di esposizione nei summenzionati contratti finanziari varia dallo 0% al 100%.

La copertura può essere pari al 100% dell'attivo del Fondo.

Onde limitare sensibilmente il rischio complessivo di controparte degli strumenti negoziati over-the-counter, la Società di gestione potrà ricevere garanzie in contanti che saranno depositate presso la banca depositaria e non saranno oggetto di reinvestimento.

*o Titoli che integrano derivati:*

L'OICVM potrà investire su strumenti finanziari contenenti dei derivati integrati, al fine di esporsi ai mercati di tassi o azioni internazionali. L'OICVM potrà in particolar modo acquistare quote di EMTN (Euro Medium Term Note) od obbligazioni indicizzate, warrant o certificati.

L'OICVM può detenere, accessoriamente, obbligazioni convertibili.

La quota degli strumenti derivati integrati sarà limitata a non oltre il 10% del portafoglio.

L'utilizzo di strumenti derivati integrati non avrà l'effetto di aumentare l'esposizione globale del fondo al rischio azionario oltre il 110%.

*o depositi:*

Nessuna

*o prestiti in contanti:*

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

*o operazioni di acquisizione e cessione provvisorie di titoli:*

Ai fini di una gestione efficace del portafoglio e conformemente agli obiettivi d'investimento, l'OICVM potrà concludere operazioni di acquisto a termine di titoli su titoli finanziari idonei o strumenti del mercato monetario, entro un limite del 40% del suo patrimonio netto. Più precisamente, tali operazioni consisteranno in operazioni di pronti contro termine su titoli obbligazionari o di credito di paesi della zona euro e saranno realizzate nell'ambito della gestione di cassa e/o dell'ottimizzazione dei proventi dell'OICVM.

La quota prevista del patrimonio gestito oggetto di tale operazione sarà pari al 10% del patrimonio netto.

Le controparti di tali operazioni sono istituti di credito di prim'ordine domiciliati nei paesi dell'OCSE e con rating minimo Investment Grade (rating pari o superiore a BBB- secondo Standard and Poor's o equivalente o con rating giudicato equivalente dalla società di gestione).

Queste controparti non dispongono di alcun potere sulla composizione o sulla gestione del portafoglio dell'OICVM.

Onde limitare sensibilmente il rischio complessivo di controparte degli strumenti negoziati over-the-counter, la Società di gestione potrà ricevere garanzie in contanti che saranno depositate presso la banca depositaria e non saranno oggetto di reinvestimento.

Informazioni complementari sono presenti nella sezione relativa a spese e commissioni sulle remunerazioni delle cessioni e delle acquisizioni temporanee.

➤ **Profilo di rischio:**

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

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

- Rischio di perdita di capitale:

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

- Rischio inerente alla gestione discrezionale:

Lo stile di gestione discrezionale si basa sulla previsione dell'evoluzione dei diversi mercati (azioni, obbligazioni, strumenti monetari, materie prime, valute). Esiste il rischio che l'OICVM non venga investito

in qualsiasi momento sui mercati più performanti. La performance dell'OICVM può dunque essere inferiore all'obiettivo di gestione e la riduzione del valore patrimoniale netto può portare ad una performance negativa.

- Rischio di credito:

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

- Rischio di tasso:

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

- Rischio legato all'investimento sui mercati emergenti:

L'OICVM potrà essere esposto ai mercati emergenti. Oltre ai rischi propri a ciascuna delle società emittenti, esistono dei rischi esogeni, più in particolare su questi mercati. D'altra parte l'attenzione degli investitori è attirata dal fatto che le condizioni di funzionamento e di sorveglianza di questi mercati possono allontanarsi dagli standard prevalenti sulle grandi piazze internazionali. Di conseguenza, l'eventuale detenzione di tali titoli può aumentare il livello di rischio di portafoglio. I movimenti al ribasso del mercato possono essere più evidenti e più rapidi rispetto ai paesi sviluppati e il valore patrimoniale netto potrà diminuire maggiormente e più velocemente. Infine le società detenute in portafoglio possono vantare uno Stato tra i loro azionisti.

- Rischio di cambio:

Il capitale può essere esposto al rischio di cambio nel caso in cui i titoli o gli investimenti che lo compongono vengano denominati in una valuta diversa rispetto a quella dell'OICVM. Il rischio di cambio corrisponde al rischio di ribasso del corso di cambio della valuta di quotazione degli strumenti finanziari presenti nel portafoglio, rispetto alla valuta di riferimento dell'OICVM, l'Euro, condizione che potrebbe comportare una riduzione del valore patrimoniale netto.

- Rischio connesso all'investimento nel sub-continente indiano:

D'altra parte l'attenzione degli investitori è attirata sul fatto che le condizioni di funzionamento e di sorveglianza di alcuni mercati possono allontanarsi dagli standard prevalenti sulle grandi piazze internazionali.

- Rischio azionario:

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

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

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

- Rischio di liquidità:

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

- Rischio legato ai prodotti derivati:

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

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

- Rischio legato alla valuta delle quote denominate in una valuta diversa da quella dell'OICVM:  
L'azionista sottoscrittore di azioni in valute diverse dalla valuta di riferimento dell'OICVM (euro) è esposto al rischio di cambio. Il valore degli attivi dell'OICVM può diminuire in forza della variazione dei tassi di cambio e ciò può comportare una riduzione del valore patrimoniale netto l'OICVM.
- Rischi connessi alle operazioni di acquisto e vendita a termine di titoli:  
Il ricorso a questo tipo di operazioni e la gestione delle relative garanzie possono comportare alcuni rischi specifici, quali i rischi operativi o il rischio di conservazione. Pertanto, il ricorso a queste operazioni può comportare effetti negativi sul valore di liquidazione dell'OICVM.
- Rischio legale:  
Si tratta del rischio di redazione inadeguata dei contratti conclusi con le controparti nelle operazioni temporanee di acquisto e vendita di titoli.

➤ **Garanzia o protezione:**

Nessuna

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

Le quote A ed E sono destinate a tutti i sottoscrittori che desiderano sottoscrivere in euro.

Le quote B ed F sono più in particolare destinate a tutti i sottoscrittori che desiderano sottoscrivere in USD.

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

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

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

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

Il presente OICVM si rivolge in particolar modo a investitori che desiderano rendere più dinamici i loro investimenti finanziari sul mercato azionario del sub-continente indiano. Questo OICVM è adatto in particolare alle persone che accettano di assumersi un rischio azionario importante.

Le quote di questo OICVM non sono e non saranno registrate negli Stati Uniti in virtù dell'U.S. Securities Act del 1933 e successive modifiche ("Securities Act 1933") né saranno ammesse in virtù di qualsivoglia legge degli Stati Uniti. Queste quote non devono essere offerte, vendute o trasferite negli Stati Uniti (ivi compresi nei territori e possedimenti degli Stati Uniti) né produrre benefici, direttamente o indirettamente, per una Persona statunitense (conformemente al regolamento S del Securities Act del 1933).

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

- Durata minima consigliata dell'investimento: superiore a 5 anni

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

<b>Somme Distribuibili</b>	<b>Quote "A", "B", "CR", "E", "F", "I", "R" ed "SC"</b>	<b>Classi di azioni "ID"</b>
Destinazione del risultato netto	Capitalizzazione	Distribuzione
Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze nette realizzate	Capitalizzazione	Capitalizzazione (totale o parziale) o Distribuzione (totale o parziale) o Riporto (totale o parziale) su decisione della società di gestione.

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

➤ **Frequenza di distribuzione:**

Quote di capitalizzazione: senza oggetto

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

➤ **Caratteristiche delle quote:**

L'OICVM dispone di 9 categorie di quote: Quote "A", "B", "CR", "E", "F", "I", "ID", "R" ed "SC"

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Data e periodicità del valore patrimoniale netto:

Giornaliera, ad eccezione dei giorni festivi e/o dei giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale di Euronext Paris S.A.) e indiani (calendario ufficiale della National Stock Exchange of India).

- Valore patrimoniale originale:

Quota A: 100 €

Quota B: 100 USD

Quota CR: 100 €

Quota E: 100 €

Quota F: 100 USD

Quota I: 100 €

Quota ID: 100 €

Quota R: 100 €

Quota SC: 100 €

- Importo minimo della sottoscrizione iniziale:

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

- Importo minimo della sottoscrizione successiva:

Quota A: 1 millesimo di quota.  
Quota B: 1 millesimo di quota.  
Quota CR: 1 millesimo di quota.  
Quota E: 1 millesimo di quota.  
Quota F: 1 millesimo di quota.  
Quota I: 1 millesimo di quota.  
Quota ID: 1 millesimo di quota.  
Quota R: 1 millesimo di quota.  
Quota SC: 1 millesimo di quota.

- Condizioni di sottoscrizione e di riscatto:

Le richieste di sottoscrizione e rimborso vengono centralizzate entro le ore 09:30 di ogni giorno di determinazione del valore patrimoniale netto, sulla base del valore di liquidazione del giorno e calcolato il giorno lavorativo successivo.

Le sottoscrizioni e i rimborsi di quote "A", "B", "CR", "E", "F", "I", "ID", "R" e "SC" sono eseguiti in importi o in quote o in millesimi di quota.

Il passaggio da una categoria di quote a un'altra è considerato ai fini fiscali come un'operazione di riscatto seguita da nuova sottoscrizione. Di conseguenza, il regime fiscale applicabile a ciascun sottoscrittore dipende dalle disposizioni fiscali applicabili alla sua particolare situazione di sottoscrittore e/o alla giurisdizione di investimento dell'OICVM. In caso di dubbi, si raccomanda a qualsiasi sottoscrittore di rivolgersi al proprio consulente fiscale al fine di conoscere il regime fiscale applicabile.

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

- Luogo e metodo di pubblicazione del valore patrimoniale netto:

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

➤ **Spese e commissioni:**

- Commissioni di sottoscrizione e di rimborso:

Le commissioni di sottoscrizione e di riscatto aumentano il prezzo di sottoscrizione pagato dall'investitore oppure diminuiscono il prezzo del rimborso. Le commissioni che spettano all'OICVM servono a compensare le spese sostenute dall'OICVM per investire o disinvestire le entrate conferite. Le commissioni non spettanti tornano alla Società di gestione, al collocatore, ecc.

<b>Spese a carico dell'investitore, prelevate al momento delle sottoscrizioni e dei riscatti</b>	<b>Base di calcolo</b>	<b>Aliquota Quote "A", "B", "CR", "E", "F", "I", "ID", "R" ed "SC"</b>
Commissione di sottoscrizione non spettante all'OICVM	Valore patrimoniale netto x Numero di quote	Classe A: 5% max.
		Classe B: 5% max.
		Quota CR: massimo 5%
		Classe E: 5% max.
		Classe F: 5% max.
		Classe I: 5% max.
		Classe ID: 5% max.
		Classe R: 5% max.
		Quota SC: massimo 5%
Commissione di sottoscrizione spettante all'OICVM	Valore patrimoniale netto x Numero di quote	Quota A: Nessuna
		Quota B: Nessuna
		Quota CR: Nessuna
		Quota E: Nessuna
		Quota F: Nessuna
		Quota I: Nessuna
		Quota ID: Nessuna
		Quota R: Nessuna
		Quota SC: Nessuna
Commissione di rimborso non spettante all'OICVM	Valore patrimoniale netto x Numero di quote	Quota A: Nessuna
		Quota B: Nessuna
		Quota CR: Nessuna
		Quota E: Nessuna
		Quota F: Nessuna
		Quota I: Nessuna
		Quota ID: Nessuna
		Quota R: Nessuna
		Quota SC: Nessuna

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

- Spese di esercizio e di gestione:

Queste spese consentono di recuperare tutte le spese fatturate direttamente all'OICVM, ad eccezione delle spese di transazione.

Le spese di transazione includono le spese di intermediazione (brokeraggio, imposte locali, ecc.) e la commissione di trasferimento, laddove applicabile, che può essere percepita in particolare dalla Banca depositaria e dalla Società di gestione.

Alle spese di esercizio e di gestione si possono aggiungere:

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

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

<b>Spese fatturate all'OICVM</b>	<b>Base di calcolo</b>	<b>Aliquota</b>
Spese di gestione. Le spese di gestione includono le spese di gestione finanziaria e le spese di gestione esterne alla Società di gestione: banca depositaria, valorizzatore e revisore contabile	Patrimonio netto dell'OICVM	Classe A: massimo 2,00% (tasse incluse)*
		Classe B: massimo 2,00% (tasse incluse)*
		Quota CR: massimo 1,10% (tasse incluse)*
		Classe E: massimo 2,40% (tasse incluse)*
		Classe F: massimo 2,40% (tasse incluse)*
		Classe I: massimo 1,00% (tasse incluse)*
		Classe ID: massimo 1,00% (tasse incluse)*
		Classe R: massimo 1,15% (tasse incluse)*
		Quota SC: massimo 0,75% (tasse incluse)*

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

\* tasse incluse.

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

<sup>(1)</sup> Commissione di sovraperformance

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

- Indice di riferimento: MSCI India, con il reinvestimento dei dividendi netti (espresso in euro per le quote emesse in euro, in dollari USA per le quote emesse in dollari USA) nella valuta di riferimento di contabilità dell'OICVM.
- La commissione di sovraperformance viene calcolata confrontando la performance dell'OICVM con quella dell'indice di riferimento.
- A partire dal momento in cui la performance dell'OICVM è superiore a quella dell'indice di riferimento, viene applicato un accantonamento del 15% al netto delle imposte sulla sovraperformance.

- I periodi di riferimento si concludono in corrispondenza dell'ultimo valore patrimoniale netto del mese di giugno.
- Le commissioni di sovraperformance saranno oggetto di accantonamento ad ogni calcolo del valore patrimoniale netto.
- Tale commissione di sovraperformance viene versata annualmente dopo il calcolo dell'ultimo valore patrimoniale netto del periodo di riferimento.

Non sarà prelevata alcuna commissione di sovraperformance nel caso in cui la performance dell'OICVM risulti inferiore a quella dell'indice di riferimento sul periodo di calcolo.

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

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

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

Nella misura in cui, eccezionalmente, un subcustode si trovi costretto, per una particolare operazione, a prelevare una commissione di transazione non prevista nelle suddette modalità, la descrizione dell'operazione e delle commissioni di transazione fatturate sarà riportata all'interno della relazione di gestione dell'OICVM.

- Procedura di selezione degli intermediari:

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

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

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

I costi e le spese di gestione legati a queste operazioni sono a carico dell'OICVM. I ricavi generati dall'operazione sono a totale beneficio dell'OICVM.

#### IV. INFORMAZIONI DI NATURA COMMERCIALE

##### ➤ Informazioni destinate agli investitori

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

Edmond de Rothschild (France) (centralizzatore delegato)

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

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

Telefono: 33 (0) 1 40 17 25 25

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

La Società di gestione può comunicare la composizione del portafoglio dell'OICR a taluni detentori o rispettivi fornitori di servizi, previo impegno di riservatezza da parte dei medesimi, ai fini del calcolo degli adempimenti normativi legati alla direttiva 2009/138/CE (Solvibilità 2), in conformità alla dottrina dell'AMF entro almeno 48 ore dopo la pubblicazione del valore patrimoniale netto.

Le informazioni relative all'assunzione di criteri relativi al rispetto degli obiettivi sociali, ambientali e di qualità di gestione per la gestione di questo OICVM saranno specificate sul sito Internet [www.edram.fr](http://www.edram.fr) e sono riportate nella relazione annuale dell'OICVM per l'esercizio corrente.

#### V. REGOLE DI INVESTIMENTO

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

## **VI. RISCHIO COMPLESSIVO**

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

## **VII. REGOLE DI VALUTAZIONE DEGLI ATTIVI**

### **➤ Regole di valutazione degli attivi:**

Il calcolo del valore patrimoniale netto della quota viene effettuato prendendo in considerazione le regole di valutazione riportate di seguito, mentre le modalità di applicazione sono indicate nella nota integrativa al bilancio annuale. La valorizzazione viene effettuata sul corso di chiusura.

- i valori mobiliari negoziati su un mercato regolamentato francese o straniero sono valutati al prezzo di mercato. La valutazione al prezzo di mercato di riferimento viene effettuata secondo le modalità stabilite dalla Società di gestione e indicate nella nota integrativa al bilancio annuale;
- i titoli di credito e affini negoziabili che non sono oggetto di transazioni significative vengono valutati mediante l'applicazione di un metodo attuariale, e il tasso applicato è quello delle emissioni di titoli equivalenti soggetto, laddove applicabile, ad uno scarto rappresentativo delle caratteristiche intrinseche dell'emittente del titolo. Tuttavia, i titoli di credito negoziabili con una durata residua inferiore o uguale a tre mesi, in assenza di sensibilità particolari, potranno essere valutati secondo il metodo lineare. Le modalità di applicazione di queste regole sono stabilite dalla Società di gestione e indicate nell'allegato al bilancio annuale;
- per i valori mobiliari la cui quotazione non è stata effettuata nel giorno di valutazione, nonché per le altre voci di bilancio, la Società di gestione corregge la loro valutazione in funzione delle variazioni che gli eventi in corso rendono probabili. La decisione viene comunicata al Revisore contabile;
- le operazioni vertenti su contratti finanziari fissi o condizionati negoziati su mercati organizzati francesi o stranieri vengono valutate al valore di mercato secondo le modalità stabilite dalla Società di gestione e precisate nella nota integrativa al bilancio annuale;
- le operazioni vertenti su contratti finanziari fissi o condizionati o le operazioni di cambio concluse su mercati OTC autorizzati dalla regolamentazione applicabile agli OICVM vengono valutate al loro valore di mercato o a un valore stimato secondo le modalità stabilite dalla Società di gestione e precisate nella nota integrativa al bilancio annuale.
- le azioni di SICAV e dei Fondi comuni d'investimento sono valutate sia sulla base dell'ultimo valore patrimoniale noto sia sull'ultimo corso quotato noto il giorno di valutazione.

### **➤ Metodo di contabilizzazione**

L'OICVM si è adeguato alle norme contabili prescritte dalla regolamentazione vigente e, in particolar modo, allo schema contabile applicabile.

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

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

L'insieme delle operazioni viene contabilizzato spese escluse.

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

# EDMOND DE ROTHSCHILD INDIA

## FONDO COMUNE DI INVESTIMENTO

### REGOLAMENTO

#### CAPITOLO I

#### PATRIMONIO E AZIONI

##### **Articolo 1 - Quote di comproprietà:**

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

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

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

Possibilità di raggruppamento o di divisione delle quote.

Il FCI dispone di 9 categorie di quote: quote "A", "B", "CR", "E", "F", "I", "R" ed "SC" di capitalizzazione e una quota "ID" di distribuzione.

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

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

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

##### **Articolo 2 - Importo minimo dell'attivo:**

Non sarà possibile procedere al rimborso delle quote qualora il patrimonio del Fondo Comune di Investimento scendesse al di sotto dell'importo di 300.000 euro; se il patrimonio dovesse restare inferiore a questo importo per un periodo di trenta giorni, la società di gestione sarà autorizzata ad adottare i provvedimenti necessari al fine di procedere alla liquidazione dell'OICVM interessato o a una delle operazioni menzionate nell'articolo 411-16 del regolamento generale dell'AMF (trasformazione dell'OICVM).

##### **Articolo 3 - Emissione e riscatto di quote:**

Le quote vengono emesse in qualsiasi momento su richiesta degli azionisti sulla base del loro valore patrimoniale netto maggiorato, laddove applicabile, delle commissioni di sottoscrizione.

I riscatti e le sottoscrizioni vengono eseguiti conformemente alle condizioni e alle modalità definite nel prospetto.

Le quote del Fondo comune di investimento possono essere oggetto di ammissione alla quotazione secondo la legislazione vigente.

Le sottoscrizioni devono essere integralmente liberate il giorno di calcolo del valore patrimoniale netto. Le sottoscrizioni possono essere effettuate in contanti e/o mediante conferimento di strumenti finanziari. La Società di gestione ha il diritto di rifiutare i valori proposti e, a tal fine, dispone di un termine di sette giorni a decorrere dal loro deposito per portare gli azionisti a conoscenza della sua decisione. In caso di accettazione, i valori conferiti vengono valutati conformemente alle regole stabilite nell'articolo 4 e la sottoscrizione viene effettuata sulla base del primo valore patrimoniale netto successivo all'accettazione dei valori in questione.

I rimborsi sono effettuati esclusivamente in contanti, salvo nei casi di liquidazione del FCI, quando i detentori di

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

Tuttavia, se, in presenza di circostanze eccezionali, il rimborso necessita del preventivo realizzo degli attivi compresi nel FCI, questo termine può essere prorogato sino a un massimo di 30 giorni.

Fatto salvo il caso di successione o di donazione tra più discendenti (donation-partage), la cessione o il trasferimento di quote tra detentori o da detentori a terzi viene assimilato a un rimborso seguito da una sottoscrizione; se si tratta di terzi, l'importo della cessione o del trasferimento deve, laddove applicabile, essere integrato dal beneficiario al fine di raggiungere per lo meno l'importo della sottoscrizione minima richiesta dal prospetto.

Ai sensi dell'articolo L. 214-8-7 del codice monetario e finanziario francese, il rimborso delle quote da parte del Fondo comune d'investimento, nonché l'emissione di nuove quote, possono essere sospesi, a titolo provvisorio, dalla Società di gestione, qualora circostanze eccezionali lo rendano necessario e se l'interesse dei detentori lo impone.

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

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

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

#### **Articolo 4 - Calcolo del valore patrimoniale netto:**

Il calcolo del valore patrimoniale netto delle quote viene eseguito prendendo in considerazione le regole di valutazione riportate nel prospetto.

## **CAPITOLO II**

### **FUNZIONAMENTO DEL FONDO**

#### **Articolo 5 - La Società di gestione:**

La gestione del FCI è assicurata dalla Società di gestione, in conformità all'orientamento definito per il FCI.

La Società di gestione può adottare qualsiasi decisione per modificare la strategia o la politica d'investimento dell'OICVM, nell'interesse dei detentori e nel rispetto delle disposizioni legislative e regolamentari applicabili.

Tali modifiche possono essere soggette all'autorizzazione dell'Autorité des Marchés Financiers.

La Società di gestione agisce in qualsiasi circostanza nell'interesse esclusivo dei detentori di quote e può esercitare solo i diritti di voto associati ai titoli compresi nel Fondo.

#### **Articolo 5 bis – Regole di funzionamento:**

Gli strumenti e depositi idonei al patrimonio dell'OICVM, nonché le regole di investimento, sono descritte all'interno del prospetto.

#### **Article 6 - La Banca depositaria:**

La Banca depositaria garantisce le missioni che le sono conferite dalle disposizioni legali e normative vigenti, nonché quelle che le sono conferite in via contrattuale dalla Società di gestione. La Banca depositaria è tenuta soprattutto a garantire la regolarità delle decisioni della Società di gestione. Ove necessario, essa deve adottare tutte le misure cautelari necessarie da essa ritenute utili. In caso di controversia con la Società di gestione, la Banca depositaria informa l'Autorité des Marchés Financiers.

#### **Articolo 7 - Il Revisore contabile:**

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

Essa certifica l'autenticità e la regolarità dei conti.

Può essere sostituito nell'esercizio delle sue funzioni.

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

- 1° costituire una violazione delle disposizioni legislative o normative applicabili al suddetto organismo e tali da poter influire significativamente sulla situazione finanziaria, sul risultato o sul patrimonio;
- 2° influire negativamente sulle condizioni o sulla continuità della sua gestione;
- 3° comportare l'emissione di riserve o il rifiuto della certificazione dei conti.

Le valutazioni degli attivi e la determinazione della parità cambiaria nelle operazioni di trasformazione, fusione o scissione sono eseguite sotto il controllo del Revisore dei conti, il quale stima qualsiasi conferimento in natura e redige personalmente una relazione relativa alla sua valutazione e alla sua remunerazione. Verifica/attesta l'esattezza della composizione del patrimonio del Fondo e degli altri elementi prima della pubblicazione.

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

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

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

#### **Articolo 8 - I conti e la relazione di gestione:**

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

La Società di gestione stabilisce almeno con frequenza semestrale e sotto il controllo della Banca Depositaria, l'inventario degli attivi del FCI.

La Società di gestione mette questi documenti a disposizione degli azionisti per i quattro mesi successivi alla chiusura dell'esercizio e li informa dell'importo dei rendimenti ai quali hanno diritto: questi documenti possono essere inviati per posta su espressa richiesta degli azionisti, oppure possono essere messi a loro disposizione presso la Società di gestione.

### **CAPITOLO III**

#### **MODALITÀ DI DESTINAZIONE DELLE SOMME DISTRIBUIBILI**

#### **Articolo 9 :**

<b><i>Somme Distribuibili</i></b>	<b><i>Quote "A", "B", "CR", "E", "F", "I", "R" ed "SC"</i></b>	<b><i>Classi di azioni "ID"</i></b>
Destinazione del risultato netto	Capitalizzazione	Distribuzione
Assegnazione delle plusvalenze o delle minusvalenze nette realizzate	Capitalizzazione	Capitalizzazione (totale o parziale) o Distribuzione (totale o parziale) o Riporto (totale o parziale) su decisione della Società di gestione.

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

### **CAPITOLO IV**

#### **FUSIONE - SCISSIONE - CHIUSURA - LIQUIDAZIONE**

#### **Articolo 10 - Fusione - Scissione:**

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

Queste operazioni di fusione o di scissione possono essere eseguite solamente se gli azionisti sono stati

avvisati. Tali operazioni danno luogo alla consegna di una nuova attestazione indicante il numero di quote detenute da ciascun azionista.

**Articolo 11 - Chiusura – Proroga:**

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

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

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

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

La proroga di un FCI può essere decisa dalla Società di gestione in accordo con la Banca depositaria. La sua decisione deve essere presa almeno tre mesi prima della scadenza della durata prevista per il FCI e portata a conoscenza dei titolari di quote e dell'Autorité des Marchés Financiers.

**Articolo 12 - Liquidazione:**

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

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

## CAPITOLO V

### CONTESTAZIONE

**Articolo 13 - Competenza – Elezione di domicilio:**

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

## PROSPETTO

### ***I. CARATTERISTICHE GENERALI***

➤ **Denominazione:**

EDMOND DE ROTHSCHILD LATIN AMERICA

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

Fondo Comune di Investimento (FCI) di diritto francese.

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

L'OICVM è stato autorizzato dall'Autorité des Marchés Financiers il 19.08.11.

L'OICVM è stato costituito in data 30.01.12 per una durata di 99 anni.

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

L'OICVM dispone di sei categorie di quote:

L'OICVM non dispone di alcun comparto.

<b>Classe</b>	<b>Codice ISIN</b>	<b>Destinazione delle somme distribuibili</b>	<b>Valuta</b>	<b>Importo minimo della prima sottoscrizione*</b>	<b>Sottoscrittori interessati</b>
Quota B	FR0011092451	<b>Risultato netto:</b> Capitalizzazione  <b>Plusvalenze nette realizzate:</b> Capitalizzazione	Dollari USA	1 Quota	Tutti i sottoscrittori
Quota C	FR0011100965	<b>Risultato netto:</b> Capitalizzazione  <b>Plusvalenze nette realizzate:</b> Capitalizzazione	Euro	1 Quota	Tutti i sottoscrittori
Quota D	FR0011100973	<b>Risultato netto:</b> Distribuzione  <b>Plusvalenze realizzate:</b> Capitalizzazione e/o Distribuzione e/o Riporto	Euro	1 Quota	Tutti i sottoscrittori
Quota E	FR0011100916	<b>Risultato netto:</b> Capitalizzazione  <b>Plusvalenze nette realizzate:</b> Capitalizzazione	Euro	1 Quota	Tutti i sottoscrittori, in particolare destinate ad essere collocate da Distributori appositamente selezionati dalla Società di gestione
Quota I	FR0011100932	<b>Risultato netto:</b> Capitalizzazione  <b>Plusvalenze nette realizzate:</b> Capitalizzazione	Euro	500.000 euro	Persone giuridiche
Quota R	FR0011100981	<b>Risultato netto:</b> Capitalizzazione  <b>Plusvalenze nette realizzate:</b> Capitalizzazione	Euro	500.000 euro	Persone giuridiche

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

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

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

## II. ATTORI

➤ **Società di Gestione:**

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)

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

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

➤ **Banca depositaria:**

CACEIS BANK FRANCE

Società per azioni

Istituto di credito autorizzato dal CECEI

Sede sociale: 1-3, place Valhubert – 75013 Paris, France

Recapito postale: 1-3, place Valhubert – 75206 Paris Cedex 13, France

Le funzioni del depositario comprendono le missioni, come definite dalla Regolamentazione applicabile, di custodia degli attivi, controllo sulla regolarità delle decisioni della Società di gestione e monitoraggio dei flussi di liquidità degli OICVM.

Il depositario è altresì responsabile, su delega della Società di gestione, dell'amministrazione del passivo del Fondo, che comprende la centralizzazione degli ordini di sottoscrizione e di rimborso delle quote del Fondo e la rendicontazione delle emissioni di quote del Fondo.

Il depositario è indipendente rispetto alla Società di gestione.

Delegati

La descrizione delle funzioni di custodia delegate, l'elenco dei delegati e dei sub-delegati di CACEIS Bank France e le informazioni relative ai conflitti d'interesse che possono derivare da queste deleghe sono disponibili sul sito di CACEIS: [www.caceis.com](http://www.caceis.com).

Possono essere fornite su richiesta informazioni aggiornate agli investitori.

➤ **Centralizzatore delegato:**

CACEIS BANK FRANCE assume a mezzo delega le funzioni correlate alla gestione del passivo: la centralizzazione degli ordini di sottoscrizione e di riscatto da una parte, la rendicontazione dell'emissione dell'OICVM dall'altra.

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

CACEIS BANK FRANCE

Società per azioni

Istituto di credito autorizzato dal CECEI

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

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

➤ **Conservatore del registro:**

CACEIS BANK FRANCE

Società per azioni

Istituto di credito autorizzato dal CECEI

Sede sociale: 1-3, place Valhubert – 75013 Paris, France

Recapito postale: 1-3, place Valhubert – 75206 Paris Cedex 13, France

Il Conservatore del registro ha la responsabilità, per conto della Banca depositaria, di custodire le quote dell'OICVM, della loro liquidazione e dell'evasione degli ordini raccolti e trasmessi dalla Banca depositaria. Inoltre assicura il servizio finanziario delle quote dell'OICVM (operazioni su titoli, incasso dei proventi).

➤ **Revisore contabile:**

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT

Sede sociale: 63, rue de Villiers – 92200 Neuilly sur Seine

Firmatario: Frédéric SELLAM

➤ **Collocatore:**

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)

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

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

Telefono: 00 33 1 40 17 25 25

e-mail: contact@edram.fr

Fax: 00 33 1 40 17 24 42

Sito internet: www.edram.fr

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

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

➤ **Delega della gestione amministrativa (esclusa la tenuta del conto emissione):**

EDMOND DE ROTHSCHILD INVESTORS ASSISTANCE

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

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

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

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

➤ **Delega della gestione contabile:**

CACEIS FUND ADMINISTRATION

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

Sede legale: 1-3 Place Valhubert - 75013 Parigi

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

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

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

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

CACEIS BANK FRANCE (centralizzatore delegato)

1-3, place Valhubert – 75013 Paris, France

CACEIS BANK LUXEMBOURG

5 Allée Scheffer - L-2520 Lussemburgo

### III. MODALITÀ DI FUNZIONAMENTO E & DI GESTIONE

#### 3.1 CARATTERISTICHE GENERALI:

➤ **Caratteristiche delle quote:**

- Codici ISIN:

Quota B:	FR0011092451
Classe C:	FR0011100965
Quota D:	FR0011100973
Quota E:	FR0011100916
Quota I:	FR0011100932
Quota R:	FR0011100981

- **Natura del diritto:**

Il FCI è una comproprietà composta da strumenti finanziari e depositi le cui quote sono emesse e riscattate su richiesta degli azionisti al valore patrimoniale netto maggiorato o diminuito in funzione delle spese e delle commissioni. Gli azionisti dispongono di un diritto di comproprietà sugli attivi del FCI proporzionale al numero di quote detenute.

- **Iscrizione a un registro:**

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

- **Diritti di voto:**

alle quote del FCI non è associato alcun diritto di voto dal momento che le decisioni vengono prese dalla Società di gestione.

- **Natura delle azioni:** al portatore

Le quote "B", "C", "D", "E", "I" ed "R" sono espresse in numeri interi o in millesimi di quote.

➤ **Data di chiusura:**

Ultimo giorno lavorativo della Borsa del mese di gennaio.

➤ **Regime fiscale:**

Dal momento che i FCI sono delle comproprietà, sono esclusi a pieno titolo dal campo d'applicazione dell'imposta sulle società e vengono definiti trasparenti.

Di conseguenza i guadagni o le perdite realizzati al momento del riscatto delle quote del FCI (o al momento della chiusura dei fondi) rappresentano delle plusvalenze o delle minusvalenze soggette al regime delle plusvalenze o minusvalenze sui valori mobiliari applicabili a ciascun azionista in relazione alla sua personale posizione (paese di residenza, persona fisica o giuridica, luogo di sottoscrizione...). Queste plusvalenze possono essere oggetto di ritenuta alla fonte se l'azionista non ha residenza fiscale in Francia. Inoltre, le plusvalenze latenti possono, in alcuni casi, essere soggette a imposizione fiscale. Infine viene indicato all'azionista che il FCI comprende le classi di azioni "B", "C", "E", "I" ed "R" di capitalizzazione e una classe di azioni "D" di distribuzione.

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

➤ **Regime fiscale specifico:**

Nessuna

**3.2 DISPOSIZIONI SPECIFICHE:**

➤ **Classificazione:**

Azioni internazionali

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

Fino al 10% del patrimonio netto.

➤ **Obiettivo di gestione:**

L'obiettivo dell'OICVM è la ricerca di performance sull'orizzonte temporale raccomandato, mediante un'esposizione principalmente ai mercati azionari dell'America Latina.

➤ **Indice di riferimento:**

La performance dell'OICVM potrà essere confrontata con l'indice MSCI Emerging Markets Latin America 10/40, con il reinvestimento dei dividendi netti. Tale indice è espresso in euro per le azioni emesse in euro ed è espresso in USD (dollari USA) per le azioni emesse in USD. L'indicatore MSCI EM Latin America 10/40 è un indicatore rappresentativo della performance dei mercati azionari di grande capitalizzazione dei 5 paesi emergenti che lo costituiscono: Brasile, Cile, Colombia, Messico e Perù pubblicato da Morgan Stanley Capital International.

L'indicatore è ponderato dalla capitalizzazione borsistica dei suoi membri, adeguato per mezzo della metodologia MSCI 10/40 Equity Index, ossia il peso di ciascuno dei suoi membri è limitato al 10% del totale e la somma dei pesi dei membri superiori al 5% non supera il 40%.

Dal momento che la gestione dell'OICVM non è basata sull'indice, la sua performance potrebbe allontanarsi significativamente dall'indice di riferimento, che è solo un indicatore di confronto.

➤ **Strategia di investimento:**

. Strategie utilizzate:

La scelta della strategia è interamente discrezionale ed è in funzione delle previsioni del team di gestione. La strategia di investimento dell'OICVM consiste nell'esporsi sui mercati azionari dell'America Latina direttamente o per mezzo di società di altre zone geografiche esposte a tali mercati. La regione America latina comprende, senza limitarsi, i paesi seguenti: Argentina, Belize, Bolivia, Brasile, Cile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, Salvador, Guyana Francese, Guatemala, Guyana Olandese, Honduras, Messico, Nicaragua, Panama, Paraguay, Perù, Suriname, Trinidad/Tobago, Uruguay e Venezuela. La gestione seleziona in maniera discrezionale le imprese che ritiene presentino sia una prospettiva di utile a medio/lungo termine, sia un potenziale di apprezzamento sulla base di un approccio dei fondamentali dell'impresa (qualità della sua struttura finanziaria, posizione concorrenziale, prospettive future, qualità dei team di gestione, ecc).

Queste azioni saranno selezionate in base alla strategia descritta di seguito:

- L'universo dei titoli in cui l'OICVM è investito verte su azioni senza restrizione di capitalizzazione di tutti i settori economici.
- L'utilizzo dei rapporti degli analisti esterni ha per obiettivo di aiutare la Società di gestione a orientare la propria ricerca su un numero ridotto di titoli incluso nell'universo di investimento. La scelta di analisti esterni è altresì soggetta a un processo di selezione definito dalla Società di gestione.

I titoli così selezionati vengono sottoposti a un'analisi quantitativa e successivamente qualitativa. Il gestore selezionerà quindi i titoli caratterizzati dal migliore potenziale di crescita e di performance.

L'OICVM sarà esposto tra il 60% e il 110% del proprio attivo direttamente, tramite OIC e/o contratti finanziari sui mercati azionari.

In funzione delle previsioni del gestore sull'evoluzione dei mercati azionari, per rendere dinamica la performance o a scopo di copertura, l'OICVM potrà investire entro il limite del 40% dell'attivo netto in titoli di credito od obbligazioni pubbliche o private, ivi comprese le obbligazioni convertibili, a tasso fisso o variabile denominate in euro, dollari USA o in una valuta di un paese dell'America Latina. I titoli detenuti saranno scelti principalmente nella categoria "investment grade" (ovvero per i quali il rischio di fallimento degli emittenti è poco elevato), definita dalle agenzie di rating indipendenti.

La selezione dei titoli non si basa meccanicamente ed esclusivamente sul criterio di rating, ma in particolare su un'analisi interna. Prima di ogni decisione d'investimento, la Società di gestione analizza ciascun titolo in base ad altri criteri diversi dal rating. In caso di declassamento del rating di un emittente della categoria "High Yield", la Società di gestione esegue necessariamente un'analisi dettagliata per decidere in merito all'opportunità di vendere o conservare il titolo nell'ambito del rispetto dell'obiettivo di rating.

. Sugli attivi:

o *azioni:*

Il portafoglio è investito fino al 100% in azioni dei paesi dell'America latina.

L'OICVM potrà altresì essere investito fino al 100% sui mercati azionari internazionali dei paesi membri dell'OCSE o non OCSE che presentano un collegamento con i mercati dell'America Latina.

I titoli detenuti potranno dare diritto o meno al voto. L'OICVM può altresì detenere ADR (American Depositary Receipts) e GDR (Global Depositary Receipt) emessi da società appartenenti all'universo di investimento. Tali strumenti detengono gli stessi diritti dei titoli quotati localmente in America latina e possono essere di accesso più pratico.

L'OICVM investirà in azioni di qualsiasi capitalizzazione e di tutti i settori economici.

L'OICVM sarà esposto tra il 60% e il 110% del proprio attivo direttamente, tramite OIC e/o contratti finanziari sui mercati azionari.

*o titoli di credito e strumenti del mercato monetario:*

L'OICVM potrà detenere titoli di credito e strumenti del mercato monetario fino al 40% dell'attivo netto.

L'OICVM potrà fare ricorso, in conformità alla propria strategia di investimento, a obbligazioni, ivi comprese le obbligazioni convertibili, e a titoli di credito denominati in euro, in dollari USA o nella valuta di un paese dell'America Latina, senza restrizione di durata, a tasso fisso o variabile.

I titoli detenuti saranno scelti principalmente nella categoria "investment grade" (ovvero per i quali il rischio di fallimento degli emittenti è poco elevato), definita dalle agenzie di rating indipendenti,

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

L'OICVM potrà detenere fino al 10% del patrimonio in quote o azioni di OICVM di diritto francese o estero o FIA di diritto francese della categoria dei fondi d'investimento a vocazione generale, a prescindere dalla loro classificazione, al fine di diversificare l'esposizione ad altre classi di attivi, ivi compresi gli indici quotati, per aumentare l'esposizione ai mercati azionari o diversificare l'esposizione ad altre classi di attivi (ad esempio: materie prime o settore immobiliare).

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

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

*o strumenti derivati:*

L'OICVM potrà intervenire su contratti finanziari negoziati sui mercati internazionali, siano essi regolamentati, organizzati od OTC, al fine di stipulare:

- contratti di opzioni su azioni e su indici azionari per diminuire la volatilità delle azioni,
- contratti future su indici azionari,
- contratti a termine su valute (cambio a termine o future di cambio) o swap di cambio.

Onde limitare sensibilmente il rischio complessivo di controparte degli strumenti negoziati over-the-counter, la Società di gestione potrà ricevere garanzie in contanti che saranno depositate presso la banca depositaria e non saranno oggetto di reinvestimento.

Tutti questi strumenti vengono utilizzati unicamente a fini di copertura.

*o strumenti derivati integrati:*

L'OICVM potrà utilizzare titoli che integrano derivati fino a una volta il valore del patrimonio netto. La strategia di utilizzo dei derivati integrati è la medesima di quella descritta per i derivati.

Si tratta, a titolo esemplificativo, di warrant e di altri strumenti già enunciati alla sezione "Attivi" che potranno essere qualificati come titoli che integrano derivati in funzione dell'evoluzione della regolamentazione.

L'OICVM può detenere fino al 40% dell'attivo netto in obbligazioni convertibili.

*o depositi:*

Nessuna

*o prestiti in contanti:*

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

*o operazioni di acquisto e cessione provvisorie di titoli:*

Ai fini di una gestione efficace del portafoglio e conformemente agli obiettivi d'investimento, l'OICVM potrà concludere operazioni di acquisto a termine di titoli su titoli finanziari idonei o strumenti del mercato monetario, entro un limite del 10% del suo patrimonio netto. Più precisamente, tali operazioni consisteranno in operazioni di pronti contro termine su titoli obbligazionari o di credito di paesi della zona euro e saranno realizzate nell'ambito della gestione di cassa e/o dell'ottimizzazione dei proventi dell'OICVM.

La quota prevista del patrimonio gestito oggetto di tale operazione sarà pari al 10% del patrimonio netto.

Le controparti di tali operazioni sono istituti di credito di prim'ordine domiciliati nei paesi dell'OCSE e con rating minimo Investment Grade (rating pari o superiore a BBB- secondo Standard and Poor's o equivalente o con rating giudicato equivalente dalla società di gestione).

Queste controparti non dispongono di alcun potere sulla composizione o sulla gestione del portafoglio dell'OICVM.

Onde limitare sensibilmente il rischio complessivo di controparte degli strumenti negoziati over-the-counter, la Società di gestione potrà ricevere garanzie in contanti che saranno depositate presso la banca depositaria e non saranno oggetto di reinvestimento.

Informazioni complementari sono presenti nella sezione relativa a spese e commissioni sulle remunerazione delle cessioni e delle acquisizioni temporanee.

### ➤ **Profilo di rischio:**

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

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

#### - Rischio di perdita di capitale:

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

#### - Rischio inerente alla gestione discrezionale:

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

#### - Rischio di credito:

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

#### - Rischio di tasso:

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

#### - Rischio legato all'investimento sui mercati emergenti:

L'OICVM potrà essere esposto ai mercati emergenti. Oltre ai rischi propri a ciascuna delle società emittenti, esistono dei rischi esogeni, più in particolare su questi mercati. D'altra parte l'attenzione degli investitori è attirata dal fatto che le condizioni di funzionamento e di sorveglianza di questi mercati possono allontanarsi dagli standard prevalenti sulle grandi piazze internazionali. Di conseguenza, l'eventuale detenzione di tali titoli può aumentare il livello di rischio di portafoglio. I movimenti al ribasso del mercato possono essere più evidenti e più rapidi rispetto ai paesi sviluppati e il valore patrimoniale

netto potrà diminuire maggiormente e più velocemente. Infine le società detenute in portafoglio possono vantare uno Stato tra i loro azionisti.

- Rischio di cambio:

Il capitale può essere esposto al rischio di cambio nel caso in cui i titoli o gli investimenti che lo compongono vengano denominati in una valuta diversa rispetto a quella dell'OICVM. Il rischio di cambio corrisponde al rischio di ribasso del corso di cambio della valuta di quotazione degli strumenti finanziari presenti nel portafoglio, rispetto alla valuta di riferimento dell'OICVM, l'Euro, condizione che potrebbe comportare una riduzione del valore patrimoniale netto.

- Rischio azionario:

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

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

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

- Rischio di liquidità:

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

- Rischio legato ai prodotti derivati:

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

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

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

L'azionista sottoscrittore di azioni in valute diverse dalla valuta di riferimento dell'OICVM (euro) è esposto al rischio di cambio. Il valore degli attivi dell'OICVM può diminuire in forza della variazione dei tassi di cambio e ciò può comportare una riduzione del valore patrimoniale netto dell'OICVM.

- Rischi connessi alle operazioni di acquisto e vendita a termine di titoli:

Il ricorso a questo tipo di operazioni e la gestione delle relative garanzie possono comportare alcuni rischi specifici, quali i rischi operativi o il rischio di conservazione. Pertanto, il ricorso a queste operazioni può comportare effetti negativi sul valore di liquidazione dell'OICVM.

- Rischio legale:

Si tratta del rischio di redazione inadeguata dei contratti conclusi con le controparti nelle operazioni temporanee di acquisto e vendita di titoli.

➤ **Garanzia o protezione:**

Nessuna

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

Le quote C, D ed E sono destinate a tutti i sottoscrittori che desiderano sottoscrivere in euro.

Le quote B sono destinate a tutti i sottoscrittori che desiderano sottoscrivere in USD.

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

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

Il presente OICVM si rivolge in particolar modo a investitori che cercano di rendere più dinamico il loro risparmio per mezzo dei mercati dell'America latina.

Le quote di questo OICVM non sono e non saranno registrate negli Stati Uniti in virtù dell'U.S. Securities Act del 1933 e successive modifiche ("Securities Act 1933") né saranno ammesse in virtù di qualsivoglia legge degli Stati Uniti. Queste quote non devono essere offerte, vendute o trasferite negli Stati Uniti (ivi compresi nei territori e possedimenti degli Stati Uniti) né produrre benefici, direttamente o indirettamente, per una Persona statunitense (conformemente al regolamento S del Securities Act del 1933).

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

- Durata minima consigliata dell'investimento: superiore a 5 anni

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

<b>Somme Distribuibili</b>	<b>Quote "B", "C", "E", "I" e "R"</b>	<b>Classi "D"</b>
Destinazione del risultato netto	Capitalizzazione	Distribuzione
Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze nette realizzate	Capitalizzazione	Capitalizzazione (totale o parziale) o Distribuzione (totale o parziale) o Riporto (totale o parziale) su decisione della società di gestione.

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

➤ **Frequenza di distribuzione:**

Quote di capitalizzazione: senza oggetto

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

➤ **Caratteristiche delle quote:**

L'OICVM dispone di sei categorie di azioni: Classi di azioni "B", "C", "D", "E", "I" ed "R"

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

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

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

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

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

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

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

- Data e periodicità del valore patrimoniale netto:

Giornaliera, ad eccezione dei giorni festivi e dei giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale di EURONEXT PARIS S.A.) e brasiliani (calendario ufficiale BOVESPA).

- Valore patrimoniale originale:

Quota B: 100 USD

Classe C: 100 €

Quota D: 100 €

Quota E: 100 €

Quota I: 100 €

Quota R: 100 €

- Importo minimo della sottoscrizione iniziale:

Quota B: 1 Quota.  
 Classe C: 1 azione.  
 Quota D: 1 Quota.  
 Quota E: 1 Quota.  
 Quota I: 500 000 €.  
 Quota R: 500 000 €.

- Importo minimo della sottoscrizione successiva:

Quota B: 1 millesimo di quota.  
 Classe C: 1 millesimo di azione.  
 Quota D: 1 millesimo di quota.  
 Quota E: 1 millesimo di quota.  
 Quota I: 1 millesimo di quota.  
 Quota R: 1 millesimo di quota.

- Condizioni di sottoscrizione e di riscatto:

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

Le sottoscrizioni e i rimborsi di quote "B", "C", "D", "E", "I" e "R" sono eseguiti in importi o in quote o in millesimi di quota.

Il passaggio da una categoria di quote a un'altra è considerato ai fini fiscali come un'operazione di riscatto seguita da nuova sottoscrizione. Di conseguenza, il regime fiscale applicabile a ciascun sottoscrittore dipende dalle disposizioni fiscali applicabili alla sua particolare situazione di sottoscrittore e/o alla giurisdizione di investimento dell'OICVM. In caso di dubbi, si raccomanda a qualsiasi sottoscrittore di rivolgersi al proprio consulente fiscale al fine di conoscere il regime fiscale applicabile.

L'attenzione degli azionisti è richiamata sul fatto che gli ordini trasmessi agli istituti responsabili della ricezione degli ordini di sottoscrizione e riscatto devono tener conto che l'ora limite di raccolta degli ordini si applica al corrispondente locale CACEIS BANK FRANCE. Di conseguenza, gli altri istituti designati possono applicare la propria ora limite, anteriore a quella summenzionata, al fine di tener conto dei propri termini di trasmissione a CACEIS BANK FRANCE.

- Luogo e metodo di pubblicazione del valore patrimoniale netto:

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

➤ **Spese e commissioni:**

- Commissioni di sottoscrizione e di rimborso:

Le commissioni di sottoscrizione e di riscatto aumentano il prezzo di sottoscrizione pagato dall'investitore oppure diminuiscono il prezzo del rimborso. Le commissioni che spettano all'OICVM servono a compensare le spese sostenute dall'OICVM per investire o disinvestire le entrate conferite. Le commissioni non spettanti tornano alla Società di gestione, al collocatore, ecc.

<b>Spese a carico dell'investitore, prelevate al momento delle sottoscrizioni e dei riscatti</b>	<b>Base di calcolo</b>	<b>Aliquota Classi di azioni "B", "C", "D", "E", "I" ed "R"</b>
Commissione di sottoscrizione non spettante all'OICVM	Valore patrimoniale netto x Numero di quote	Classe B: 4,5 % max.
		Classe C: 4,5 % max.
		Classe D: 4,5 % max.
		Classe E: 4,5 % max.
		Classe I: 4,5 % max.
		Classe R: 4,5 % max.

Commissione di sottoscrizione spettante all'OICVM	Valore patrimoniale netto x Numero di quote	Quota B: Nessuna
		Classe C: Nessuno
		Quota D: Nessuna
		Quota E: Nessuna
		Quota I: Nessuna
		Quota R: Nessuna
Commissione di rimborso non spettante all'OICVM	Valore patrimoniale netto x Numero di quote	Quota B: Nessuna
		Classe C: Nessuno
		Quota D: Nessuna
		Quota E: Nessuna
		Quota I: Nessuna
		Quota R: Nessuna
Commissione di rimborso spettante all'OICVM	Valore patrimoniale netto x Numero di quote	Quota B: Nessuna
		Classe C: Nessuno
		Quota D: Nessuna
		Quota E: Nessuna
		Quota I: Nessuna
		Quota R: Nessuna

- Spese di esercizio e di gestione:

Queste spese consentono di recuperare tutte le spese fatturate direttamente all'OICVM, ad eccezione delle spese di transazione.

Le spese di transazione includono le spese di intermediazione (brokeraggio, imposte locali, ecc.) e la commissione di trasferimento, laddove applicabile, che può essere percepita in particolare dalla Banca depositaria e dalla Società di gestione.

Alle spese di esercizio e di gestione si possono aggiungere:

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

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

<b>Spese fatturate all'OICVM</b>	<b>Base di calcolo</b>	<b>Aliquota</b>
Spese di gestione. Le spese di gestione includono le spese di gestione finanziaria e le spese di gestione esterne alla Società di gestione: banca depositaria, valorizzatore e revisore contabile	Patrimonio netto dell'OICVM	Classe B: massimo 2,00% (tasse incluse)*
		Classe C: massimo 2,00% (tasse incluse)*
		Classe D: massimo 2,00% (tasse incluse)*
		Classe E: massimo 2,40% (tasse incluse)*
		Classe I: massimo 1,00% (tasse incluse)*
		Classe R: massimo 1,15% (tasse incluse)*

Spese di gestione indirette massime (costi derivanti dall'investimento dell'OICVM in altri OIC)	Patrimonio netto dell'OICR e dei fondi d'investimento sottostanti	Nessuna
Commissioni di sottoscrizione indirette	Valore patrimoniale netto X numero di azioni sottoscritte o rimborsate per l'OIC sottostante	Nessuna
Commissioni di riscatto indirette		Nessuna
I fornitori di servizi percepiscono delle commissioni di trasferimento: Banca depositaria: tra 0% e 50% Società di gestione: tra 50% e 100%	Sull'importo della transazione	Variabile in funzione dello strumento e più precisamente: <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Per transazione: massimo da 0 a 0,50% + IVA (minimo da 0 € a 200 € in funzione della piazza borsistica dello strumento)</li> <li>■ Con incasso di cedole: da 0 a 5% massimo + IVA</li> </ul>
Commissione di sovraperformance <sup>(1)</sup>	Patrimonio netto dell'OICVM	Quota B: 15% l'anno della sovraperformance rispetto all'indice di riferimento, MSCI EM Latin America 10/40 (NR), con dividendi netti reinvestiti.
		Quota C: 15% l'anno della sovraperformance rispetto all'indice di riferimento, MSCI EM Latin America 10/40 (NR), con dividendi netti reinvestiti.
		Quota D: 15% l'anno della sovraperformance rispetto all'indice di riferimento, MSCI EM Latin America 10/40 (NR), con dividendi netti reinvestiti.
		Quota E: 15% l'anno della sovraperformance rispetto all'indice di riferimento, MSCI EM Latin America 10/40 (NR), con dividendi netti reinvestiti.
		Quota I: 15% l'anno della sovraperformance rispetto all'indice di riferimento, MSCI EM Latin America 10/40 (NR), con dividendi netti reinvestiti.
		Quota R: Nessuna

\* tasse incluse.

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

<sup>(1)</sup> Commissione di sovraperformance

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

- Indice di riferimento: MSCI EM Latin America 10/40, con il reinvestimento dei dividendi netti, espresso in euro per le azioni emesse in euro e in USD (dollari USA) per le azioni emesse in USD.
- La commissione di sovraperformance viene calcolata confrontando la performance dell'OICVM con quella dell'indice di riferimento.
- A partire dal momento in cui la performance dell'OICVM è superiore a quella dell'indice di riferimento, viene applicato un accantonamento del 15% al netto delle imposte sulla sovraperformance.
- Il periodo di riferimento si conclude sull'ultimo valore patrimoniale netto del mese di gennaio.
- Le commissioni di sovraperformance saranno oggetto di accantonamento ad ogni calcolo del valore patrimoniale netto.
- Tale commissione di sovraperformance viene versata annualmente dopo il calcolo dell'ultimo valore patrimoniale netto del periodo di riferimento.

Non sarà prelevata alcuna commissione di sovraperformance nel caso in cui la performance dell'OICVM risulti inferiore a quella dell'indice di riferimento sul periodo di calcolo.

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

livello delle dotazioni.

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

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

Nella misura in cui, eccezionalmente, un subcustode si trovi costretto, per una particolare operazione, a prelevare una commissione di transazione non prevista nelle suddette modalità, la descrizione dell'operazione e delle commissioni di transazione fatturate sarà riportata all'interno della relazione di gestione dell'OICVM.

- Procedura di selezione degli intermediari:

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

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

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

I costi e le spese di gestione legati a queste operazioni sono a carico dell'OICVM. I ricavi generati dall'operazione sono a totale beneficio dell'OICVM.

#### IV. INFORMAZIONI DI NATURA COMMERCIALE

##### ➤ Informazioni destinate agli investitori

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

Caceis Bank France

Società per azioni

Istituto di credito autorizzato dal CECEI

Sede legale: 1-3, place Valhubert – 75013 Paris, France

Indirizzo postale: 1-3, place Valhubert – 75206 Paris Cedex 13, France

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

La Società di gestione può comunicare la composizione del portafoglio dell'OICR a taluni detentori o rispettivi fornitori di servizi, previo impegno di riservatezza da parte dei medesimi, ai fini del calcolo degli adempimenti normativi legati alla direttiva 2009/138/CE (Solvibilità 2), in conformità alla dottrina dell'AMF entro almeno 48 ore dopo la pubblicazione del valore patrimoniale netto.

Le informazioni relative all'assunzione di criteri relativi al rispetto degli obiettivi sociali, ambientali e di qualità di gestione per la gestione di questo OICVM saranno specificate sul sito Internet [www.edram.fr](http://www.edram.fr) e sono riportate nella relazione annuale dell'OICVM per l'esercizio corrente.

#### V. REGOLE DI INVESTIMENTO

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

#### VI. RISCHIO COMPLESSIVO

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

## VII. REGOLE DI VALUTAZIONE DEGLI ATTIVI

### ➤ Regole di valutazione degli attivi:

Il calcolo del valore patrimoniale netto della quota viene effettuato prendendo in considerazione le regole di valutazione riportate di seguito, mentre le modalità di applicazione sono indicate nella nota integrativa al bilancio annuale. La valorizzazione viene effettuata sul corso di chiusura.

- i valori mobiliari negoziati su un mercato regolamentato francese o straniero sono valutati al prezzo di mercato. La valutazione al prezzo di mercato di riferimento viene effettuata secondo le modalità stabilite dalla Società di gestione e indicate nella nota integrativa al bilancio annuale;
- i titoli di credito e affini negoziabili che non sono oggetto di transazioni significative vengono valutati mediante l'applicazione di un metodo attuariale, e il tasso applicato è quello delle emissioni di titoli equivalenti soggetto, laddove applicabile, ad uno scarto rappresentativo delle caratteristiche intrinseche dell'emittente del titolo. Tuttavia, i titoli di credito negoziabili con una durata residua inferiore o uguale a tre mesi, in assenza di sensibilità particolari, potranno essere valutati secondo il metodo lineare. Le modalità di applicazione di queste regole sono stabilite dalla Società di gestione e indicate nell'allegato al bilancio annuale;
- per i valori mobiliari la cui quotazione non è stata effettuata nel giorno di valutazione, nonché per le altre voci di bilancio, la Società di gestione corregge la loro valutazione in funzione delle variazioni che gli eventi in corso rendono probabili. La decisione viene comunicata al Revisore contabile;
- le operazioni vertenti su contratti finanziari fissi o condizionati negoziati su mercati organizzati francesi o stranieri vengono valutate al valore di mercato secondo le modalità stabilite dalla Società di gestione e precisate nella nota integrativa al bilancio annuale;
- le operazioni vertenti su contratti finanziari fissi o condizionati o le operazioni di cambio concluse su mercati OTC autorizzati dalla regolamentazione applicabile agli OICVM vengono valutate al loro valore di mercato o a un valore stimato secondo le modalità stabilite dalla Società di gestione e precisate nella nota integrativa al bilancio annuale.
- le azioni di SICAV e dei Fondi comuni d'investimento sono valutate sia sulla base dell'ultimo valore patrimoniale noto sia sull'ultimo corso quotato noto il giorno di valutazione.

### ➤ Metodo di contabilizzazione

L'OICVM si è adeguato alle norme contabili prescritte dalla regolamentazione vigente e, in particolar modo, allo schema contabile applicabile.

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

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

L'insieme delle operazioni viene contabilizzato spese escluse.

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

# EDMOND DE ROTHSCHILD LATIN AMERICA

## FONDO COMUNE DI INVESTIMENTO

### REGOLAMENTO

#### CAPITOLO I

#### PATRIMONIO E AZIONI

##### **Articolo 1 - Quote di comproprietà:**

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

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

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

Possibilità di raggruppamento o di divisione delle quote.

Il FCI dispone di 6 categorie di azioni: le classi di azioni "B", "C", "E", "I" ed "R" di capitalizzazione e una classe di azioni "D" di distribuzione.

Le classi di azioni "B", "C", "D", "E", "I" ed "R" potranno essere frazionate, su decisione degli amministratori della Società di gestione, in millesimi, denominati frazioni di azioni.

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

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

##### **Articolo 2 - Importo minimo dell'attivo:**

Non sarà possibile procedere al rimborso delle quote qualora il patrimonio del Fondo Comune di Investimento scendesse al di sotto dell'importo di 300.000 euro; se il patrimonio dovesse restare inferiore a questo importo per un periodo di trenta giorni, la società di gestione sarà autorizzata ad adottare i provvedimenti necessari al fine di procedere alla liquidazione dell'OICVM interessato o a una delle operazioni menzionate nell'articolo 411-16 del regolamento generale dell'AMF (trasformazione dell'OICVM).

##### **Articolo 3 - Emissione e riscatto di quote:**

Le quote vengono emesse in qualsiasi momento su richiesta degli azionisti sulla base del loro valore patrimoniale netto maggiorato, laddove applicabile, delle commissioni di sottoscrizione.

I riscatti e le sottoscrizioni vengono eseguiti conformemente alle condizioni e alle modalità definite nel prospetto.

Le quote del Fondo comune di investimento possono essere oggetto di ammissione alla quotazione secondo la legislazione vigente.

Le sottoscrizioni devono essere integralmente liberate il giorno di calcolo del valore patrimoniale netto. Le sottoscrizioni possono essere effettuate in contanti e/o mediante conferimento di strumenti finanziari. La Società di gestione ha il diritto di rifiutare i valori proposti e, a tal fine, dispone di un termine di sette giorni a decorrere dal loro deposito per portare gli azionisti a conoscenza della sua decisione. In caso di accettazione, i valori conferiti vengono valutati conformemente alle regole stabilite nell'articolo 4 e la sottoscrizione viene effettuata sulla base del primo valore patrimoniale netto successivo all'accettazione dei valori in questione.

I rimborsi sono effettuati esclusivamente in contanti, salvo nei casi di liquidazione del FCI, quando i detentori di

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

Tuttavia, se, in presenza di circostanze eccezionali, il rimborso necessita del preventivo realizzo degli attivi compresi nel FCI, questo termine può essere prorogato sino a un massimo di 30 giorni.

Fatto salvo il caso di successione o di donazione tra più discendenti (donation-partage), la cessione o il trasferimento di quote tra detentori o da detentori a terzi viene assimilato a un rimborso seguito da una sottoscrizione; se si tratta di terzi, l'importo della cessione o del trasferimento deve, laddove applicabile, essere integrato dal beneficiario al fine di raggiungere per lo meno l'importo della sottoscrizione minima richiesta dal prospetto.

Ai sensi dell'articolo L. 214-8-7 del codice monetario e finanziario francese, il rimborso delle quote da parte del Fondo comune d'investimento, nonché l'emissione di nuove quote, possono essere sospesi, a titolo provvisorio, dalla Società di gestione, qualora circostanze eccezionali lo rendano necessario e se l'interesse dei detentori lo impone.

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

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

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

#### **Articolo 4 - Calcolo del valore patrimoniale netto:**

Il calcolo del valore patrimoniale netto delle quote viene eseguito prendendo in considerazione le regole di valutazione riportate nel prospetto.

## **CAPITOLO II**

### **FUNZIONAMENTO DEL FONDO**

#### **Articolo 5 - La Società di gestione:**

La gestione del FCI è assicurata dalla Società di gestione, in conformità all'orientamento definito per il FCI.

La Società di gestione può adottare qualsiasi decisione per modificare la strategia o la politica d'investimento dell'OICVM, nell'interesse dei detentori e nel rispetto delle disposizioni legislative e regolamentari applicabili.

Tali modifiche possono essere soggette all'autorizzazione dell'Autorité des Marchés Financiers.

La Società di gestione agisce in qualsiasi circostanza nell'interesse esclusivo dei detentori di quote e può esercitare solo i diritti di voto associati ai titoli compresi nel Fondo.

#### **Articolo 5 bis – Regole di funzionamento:**

Gli strumenti e depositi idonei al patrimonio dell'OICVM, nonché le regole di investimento, sono descritte all'interno del prospetto.

#### **Article 6 - La Banca depositaria:**

La Banca depositaria garantisce le missioni che le sono conferite dalle disposizioni legali e normative vigenti, nonché quelle che le sono conferite in via contrattuale dalla Società di gestione. La Banca depositaria è tenuta soprattutto a garantire la regolarità delle decisioni della Società di gestione. Ove necessario, essa deve adottare tutte le misure cautelari necessarie da essa ritenute utili. In caso di controversia con la Società di gestione, la Banca depositaria informa l'Autorité des Marchés Financiers.

#### **Articolo 7 - Il Revisore contabile:**

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

Essa certifica la veridicità e la regolarità dei rendiconti.

Può essere sostituito nell'esercizio delle sue funzioni.

La Società di revisione è tenuta a segnalare il prima possibile all'Autorité des Marchés Financiers qualsivoglia fatto o decisione relativi al FCI di cui essa sia venuta a conoscenza nel corso dello svolgimento delle proprie mansioni e tali da:

- 1° costituire una violazione delle disposizioni legislative o normative applicabili al suddetto organismo e tali da poter influire significativamente sulla situazione finanziaria, sul risultato o sul patrimonio;
- 2° influire negativamente sulle condizioni o sulla continuità della sua gestione;
- 3° comportare l'emissione di riserve o il rifiuto della certificazione dei conti.

Le valutazioni degli attivi e la determinazione della parità cambiaria nelle operazioni di trasformazione, fusione o scissione sono eseguite sotto il controllo della Società di revisione.

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

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

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

Egli attesta le situazioni che fungono da base per la distribuzione di acconti. Gli emolumenti ad essa spettanti sono ricompresi nelle spese di gestione.

#### **Articolo 8 - I conti e la relazione di gestione:**

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

La Società di gestione stabilisce almeno con frequenza semestrale e sotto il controllo della Banca Depositaria, l'inventario degli attivi del FCI.

La Società di gestione mette questi documenti a disposizione degli azionisti per i quattro mesi successivi alla chiusura dell'esercizio e li informa dell'importo dei rendimenti ai quali hanno diritto: questi documenti possono essere inviati per posta su espressa richiesta degli azionisti, oppure possono essere messi a loro disposizione presso la Società di gestione.

### **CAPITOLO III**

#### **MODALITÀ DI DESTINAZIONE DELLE SOMME DISTRIBUIBILI**

#### **Articolo 9 :**

<b><i>Somme Distribuibili</i></b>	<b><i>Quote "B", "C", "E", "I" e "R"</i></b>	<b><i>Classi "D"</i></b>
Destinazione del risultato netto	Capitalizzazione	Distribuzione
Assegnazione delle plusvalenze o delle minusvalenze nette realizzate	Capitalizzazione	Capitalizzazione (totale o parziale) o Distribuzione (totale o parziale) o Riporto (totale o parziale) su decisione della Società di gestione.

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

### **CAPITOLO IV**

#### **FUSIONE - SCISSIONE - CHIUSURA - LIQUIDAZIONE**

#### **Articolo 10 - Fusione - Scissione:**

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

Queste operazioni di fusione o di scissione possono essere eseguite solamente se gli azionisti sono stati avvisati. Tali operazioni danno luogo alla consegna di una nuova attestazione indicante il numero di quote

detenute da ciascun azionista.

**Articolo 11 - Chiusura – Proroga:**

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

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

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

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

La proroga di un FCI può essere decisa dalla Società di gestione in accordo con la Banca depositaria. La sua decisione deve essere presa almeno tre mesi prima della scadenza della durata prevista per il FCI e portata a conoscenza dei titolari di quote e dell'Autorité des Marchés Financiers.

**Articolo 12 - Liquidazione:**

In caso di dissoluzione, la Società di gestione o la Banca Depositaria con il suo consenso assume le funzioni di liquidatore; in caso contrario, il liquidatore viene nominato legalmente su richiesta di qualsiasi soggetto interessato. Essi sono investiti, a tal fine, di tutti i poteri per realizzare gli attivi, pagare gli eventuali creditori e suddividere il saldo disponibile tra gli azionisti in contanti o in titoli.

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

**CAPITOLO V**

**CONTESTAZIONE**

**Articolo 13 - Competenza – Elezione di domicilio:**

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

## PROSPETTO

### ***I. CARATTERISTICHE GENERALI***

➤ **Denominazione:**

EDMOND DE ROTHSCHILD START

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

Fondo Comune di Investimento (FCI) di diritto francese.

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

L'OICVM è stato autorizzato dall'Autorité des Marchés Financiers il 27 aprile 2007.  
L'OICVM è stato costituito in data 14 maggio 2007 per una durata di 99 anni.

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

L'OICVM dispone di otto categorie di azioni:  
L'OICVM non dispone di alcun comparto.

<b>Classe</b>	<b>Codice ISIN</b>	<b>Destinazione delle somme distribuibili</b>	<b>Valuta</b>	<b>Importo minimo della prima sottoscrizione*</b>	<b>Sottoscrittori interessati</b>	<b>Rischio sistematicamente coperto</b>
Quota C	FR0010459693	<b>Risultato netto:</b> Capitalizzazione  <b>Plusvalenze realizzate:</b> Capitalizzazione	Euro	1 Quota	Tutti i sottoscrittori	Nessuna
Classe di azioni CHF H	FR0012538072	<b>Risultato netto:</b> Capitalizzazione  <b>Plusvalenze realizzate:</b> Capitalizzazione	Franco svizzero	1 Quota	Tutti i sottoscrittori	Rischio di cambio EUR/CHF
Quota E	FR0010773598	<b>Risultato netto:</b> Capitalizzazione  <b>Plusvalenze realizzate:</b> Capitalizzazione	Euro	1 Quota	Tutti i sottoscrittori	Nessuna
Quota I	FR0010471136	<b>Risultato netto:</b> Capitalizzazione  <b>Plusvalenze realizzate:</b> Capitalizzazione	Euro	500.000 euro	Tutti i sottoscrittori, più in particolare persone giuridiche e investitori istituzionali	Nessuna
Classe di azioni ICHF H	FR0012538064	<b>Risultato netto:</b> Capitalizzazione  <b>Plusvalenze realizzate:</b> Capitalizzazione	Franco svizzero	500.000 franchi svizzeri	Tutti i sottoscrittori, più in particolare persone giuridiche e investitori istituzionali	Rischio di cambio EUR/CHF
Classe P	FR0011050400	<b>Risultato netto:</b> Capitalizzazione  <b>Plusvalenze realizzate:</b> Capitalizzazione	Dollari USA	1 Quota	Tutti i sottoscrittori	Rischio di cambio EUR/USD
Classe S	FR0010773614	<b>Risultato netto:</b> Capitalizzazione  <b>Plusvalenze realizzate:</b> Capitalizzazione	Euro	10.000.000 euro	Tutti i sottoscrittori, più in particolare persone giuridiche e investitori istituzionali	Nessuna
Classe U	FR0011050418	<b>Risultato netto:</b> Capitalizzazione  <b>Plusvalenze</b>	Dollari USA	500.000 USD	Tutti i sottoscrittori, più in particolare persone giuridiche e investitori istituzionali	Rischio di cambio EUR/USD

		<b>realizzate:</b> Capitalizzazione				
--	--	--	--	--	--	--

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

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

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

## II. ATTORI

➤ **Società di Gestione:**

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)

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

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

➤ **Banca depositaria:**

EDMOND DE ROTHSCHILD (FRANCE)

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

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

Descrizione delle missioni della Banca depositaria:

Edmond de Rothschild (France) esercita le missioni definite dalla Regolamentazione applicabile, ossia:

la salvaguardia degli attivi dell'OICVM;

il controllo della regolarità delle decisioni della società di gestione;

il follow-up dei flussi delle liquidità dell'OICVM.

Disciplina e gestione dei conflitti d'interesse:

La Banca depositaria EdR (France) e la società di gestione EdRAM (France) appartengono allo stesso Gruppo, Edmond de Rothschild. In conformità alla Regolamentazione applicabile, esse hanno messo a punto una politica e una procedura appropriate in relazione alla loro dimensione, alla loro organizzazione e alla natura delle loro attività, al fine di adottare misure ragionevoli destinate a prevenire i conflitti d'interesse che potrebbero insorgere in virtù di questo legame.

Delegati:

la Banca depositaria ha delegato la funzione di conservazione dei titoli finanziari al Conservatore, CACEIS Bank France.

La descrizione delle funzioni di salvaguardia delegate, l'elenco dei sub-delegati di CACEIS Bank France e le informazioni relative ai conflitti d'interesse che potrebbero insorgere in virtù di tali deleghe sono disponibili sul sito Internet di CACEIS: [www.caceis.com](http://www.caceis.com)

Gli investitori possono usufruire di informazioni aggiornate entro il termine di otto giorni lavorativi, facendone richiesta scritta presso la Banca depositaria.

➤ **Centralizzatore delegato:**

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

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

EDMOND DE ROTHSCHILD (FRANCE)

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

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

➤ **Conservatore del registro:**

CACEIS BANK FRANCE

Società per azioni

Istituto di credito autorizzato dal CECEI

Sede legale: 1-3, place Valhubert – 75013 Paris, France

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

Il Conservatore del registro ha la responsabilità, per conto della Banca depositaria, di custodire le quote dell'OICVM, della loro liquidazione e dell'evasione degli ordini raccolti e trasmessi dalla Banca depositaria. Inoltre assicura il servizio finanziario delle quote dell'OICVM (operazioni su titoli, incasso dei proventi).

➤ **Revisore contabile:**

KPMG Audit

Sede legale: Financial Services / DSI - 2 avenue Gambetta - CS 60055 - 92066 Paris La Défense

Firmatario: Gérard GAULTRY

➤ **Collocatore:**

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)

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

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

Telefono: 00 33 1 40 17 25 25

e-mail: [contact@edram.fr](mailto:contact@edram.fr)

Fax: 00 33 1 40 17 24 42

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

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

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

➤ **Delega della gestione amministrativa (esclusa la tenuta del conto emissione):**

EDMOND DE ROTHSCHILD INVESTORS ASSISTANCE

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

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

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

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

➤ **Delega della gestione contabile:**

CACEIS FUND ADMINISTRATION

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

Sede legale: 1-3 Place Valhubert - 75013 Parigi

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

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

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

➤ **Delega della gestione finanziaria:**

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

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

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

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

EDMOND DE ROTHSCHILD (FRANCE)

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

CACEIS BANK LUXEMBOURG

5 Allée Scheffer - L-2520 Lussemburgo

### III. MODALITÀ DI FUNZIONAMENTO E & DI GESTIONE

#### 3.1 CARATTERISTICHE GENERALI:

➤ **Caratteristiche delle quote:**

- Codici ISIN:

Classe C: FR0010459693

Classe diFR0012538072

azioni CHF H:

Quota E: FR0010773598

Quota I: FR0010471136

Classe diFR0012538064

azioni ICHF H:

Classe P: FR0011050400

Classe S: FR0010773614

Classe U: FR0011050418

- Natura del diritto:

Il FCI è una comproprietà composta da strumenti finanziari e depositi le cui quote sono emesse e riscattate su richiesta degli azionisti al valore patrimoniale netto maggiorato o diminuito in funzione delle spese e delle commissioni. Gli azionisti dispongono di un diritto di comproprietà sugli attivi del FCI proporzionale al numero di quote detenute.

- Iscrizione a un registro:

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

- Diritti di voto:

alle quote del FCI non è associato alcun diritto di voto dal momento che le decisioni vengono prese dalla Società di gestione.

- Natura delle azioni: al portatore

Le quote "C", "CHF H", "E", "I", "ICHF H", "P", "S" e "U" sono espresse in numeri interi o in millesimi di quote.

➤ **Data di chiusura:**

Il giorno dell'ultimo valore patrimoniale netto del mese di dicembre.

➤ **Regime fiscale:**

Dal momento che i FCI sono delle comproprietà, sono esclusi a pieno titolo dal campo d'applicazione dell'imposta sulle società e vengono definiti trasparenti.

Di conseguenza, gli utili o le perdite realizzati al momento del rimborso delle quote del FCI (o al momento dello scioglimento del FCI) rappresentano delle plusvalenze o delle minusvalenze soggette al regime delle plusvalenze o minusvalenze sui valori mobiliari applicabili a ciascun titolare di quote in relazione alla sua personale posizione (paese di residenza, persona fisica o giuridica, luogo di sottoscrizione, ecc.). Queste plusvalenze possono essere oggetto di ritenuta alla fonte se l'azionista non ha residenza fiscale in Francia. Inoltre, le plusvalenze latenti possono, in alcuni casi, essere soggette a imposizione fiscale. Infine, viene indicato all'azionista che il FCI comprende soltanto azioni di capitalizzazione.

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

Direttiva risparmio: OICVM che può essere investito per oltre il 25% in crediti e prodotti assimilati.

➤ **Regime fiscale specifico:**

Nessuna

**3.2 DISPOSIZIONI SPECIFICHE:**

➤ **Classificazione:**

Diversificate

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

Fino al 10% del patrimonio netto.

➤ **Obiettivo di gestione:**

L'OICVM è gestito in maniera discrezionale e opportunista. Assume posizioni su mercati obbligazionari, azionari e valutari. L'obiettivo dell'OICVM è il conseguimento di un rendimento assoluto e non correlato all'andamento dei principali mercati azionari e obbligazionari internazionali nel periodo d'investimento consigliato. Nell'ambito della sua gestione, la volatilità target dell'OICVM potrà raggiungere un massimo del 3%.

➤ **Indice di riferimento:**

L'indice di riferimento con cui confrontare la performance delle classi "C - EUR", "E - EUR", "I - EUR" ed "S - EUR" è l'indice Eonia capitalizzato su base giornaliera. L'EONIA (Euro Overnight Index Average) è un indice che riflette la media dei tassi ai quali le 57 banche campione si prestano denaro overnight. Viene calcolato dalla Banca Centrale Europea ed esprime il tasso del mercato monetario europeo.

L'indice adottato come parametro di riferimento per la performance delle classi "P - USD" e "U - USD" è il tasso Federal Funds Effective capitalizzato. Il tasso Federal Funds Effective Rate corrisponde alla media dei tassi overnight della zona dollaro, viene calcolato dalla Federal Reserve e rappresenta il tasso senza rischio della zona dollaro.

L'indicatore adottato come parametro di riferimento per la performance delle classi di azioni CHF H e ICHF H è il Libor CHF 1 mese capitalizzato.

Dal momento che la gestione dell'OICVM non è basata sull'indice, la sua performance potrebbe allontanarsi significativamente dagli indici di riferimento, che sono solo indicatori di confronto.

I tassi e gli indicatori utilizzati sono annuali. Il calcolo del rendimento di questi indici include le cedole.

➤ **Strategia di investimento:**

. Strategie utilizzate:

L'OICVM è gestito in modo discrezionale e opportunista. Esso assume delle posizioni sui mercati obbligazionari, azionari e valutari. L'obiettivo dell'OICVM è la ricerca di una performance assoluta, non correlata alla durata dell'investimento consigliato nei principali mercati azionari e obbligazionari internazionali.

Nell'ambito della relativa gestione, l'obiettivo di volatilità dell'OICVM non può superare il 3%.

Per raggiungere il proprio obiettivo di gestione il fondo sarà esposto:

- fino al 100% del patrimonio netto a titoli di credito denominati in euro, con scadenza inferiore a 12 mesi (rating minimo al momento dell'acquisto A3 di Standard and Poor's o equivalente, o che presentino un rating interno equivalente della Società di gestione).
- fino al 100% del patrimonio netto a titoli di credito pubblici emessi dagli Stati membri dell'OCSE senza limitazione di scadenza e di rating;
- fino al 100% del patrimonio netto a titoli di credito pubblici emessi da paesi emergenti esterni all'OCSE con rating "*Investment Grade*" al momento dell'acquisto (rating superiore o pari a BBB- emesso da Standard and Poor's o equivalente, o che presentino un rating interno equivalente della Società di gestione) senza limitazione di scadenza;
- fino al 100% del patrimonio netto a titoli di credito privati (segnatamente obbligazioni societarie) con rating "*Investment Grade*" al momento dell'acquisto senza limitazione di scadenza. Tali titoli potranno inoltre essere emessi da società del settore privato che abbiano sede in un paese emergente, a condizione che al momento dell'acquisto presentino un rating "*Investment Grade*".
- L'OICVM potrà inoltre investire:
  - un massimo del 25% del patrimonio netto in titoli di credito che appartengano alla categoria "*High Yield*" (titoli speculativi, rating inferiore a BBB- secondo Standard and Poor's o equivalente, o che presentino un rating interno equivalente della società di gestione) emessi da società del settore privato senza limitazione di scadenza;
  - un massimo del 25% del patrimonio netto in titoli di credito pubblici che appartengano alla categoria "*High Yield*" emessi da paesi emergenti esterni all'OCSE senza limitazione di scadenza.

In totale, l'investimento in titoli di debito di categoria "*High Yield*" emessi da società del settore privato e da Stati emergenti esterni all'OCSE non potrà superare il 30% del patrimonio netto.

La selezione dei titoli non si basa meccanicamente ed esclusivamente sul criterio di rating, ma in particolare su un'analisi interna. Prima di ogni decisione d'investimento, la Società di gestione analizza ciascun titolo in base ad altri criteri diversi dal rating. In caso di declassamento del rating di un emittente della categoria "high yield", la società di gestione esegue necessariamente un'analisi dettagliata per decidere in merito all'opportunità di vendere o conservare il titolo nell'ambito del rispetto dell'obiettivo di rating.

- Tra il -10% e il +15% del patrimonio netto, sui mercati azionari di qualsivoglia capitalizzazione e di qualsivoglia settore geografico o economico.
- Fino al 40% del patrimonio netto in valute diverse dall'euro.

La sensibilità dell'OICVM ai tassi d'interesse potrà oscillare tra -2 e +4.

. Sugli attivi:

Titoli di credito e strumenti del mercato monetario

Sensibilità ai tassi d'interesse	-	[-2 ; 4]
Area geografica degli emittenti	OCSE, paesi emergenti esterni all'OCSE	al massimo il 100% del patrimonio netto
Valuta di denominazione dei titoli	Euro	al massimo il 100% del patrimonio netto
	Altre valute (OCSE e paesi emergenti esterni all'OCSE)	al massimo il 40% del patrimonio netto
Livello di rischio di cambio	-	al massimo il 40% del patrimonio netto

L'OICVM potrà investire in titoli di credito e in strumenti del mercato monetario fino a un massimo del 100% del patrimonio netto, al fine di conseguire un'esposizione ai mercati monetari od obbligazionari. Inoltre, l'OICVM potrà esporsi indirettamente ai mercati monetari od obbligazionari per mezzo di strumenti derivati o di OICR.

L'OICVM potrà detenere entro il limite del 100% titoli di credito denominati in euro con rating, al momento dell'acquisto, pari ad almeno A3 da parte di Standard and Poor's (o equivalente), o che presentino un rating interno equivalente della società di gestione e la cui scadenza sia inferiore a 12 mesi.

L'OICVM potrà investire, nel limite del 100% del patrimonio netto, in titoli di credito pubblici emessi da Stati membri dell'OCSE senza limitazione di scadenza e di rating e fino al 100% del patrimonio netto in titoli di credito pubblici emessi da paesi emergenti esterni all'OCSE con rating "*Investment Grade*" al momento dell'acquisto (rating superiore o pari a BBB- di Standard and Poor's o equivalente, o che presentino un rating interno equivalente della Società di gestione).

L'esposizione ai titoli di credito di emittenti privati con rating "*Investment Grade*" al momento dell'acquisto potrà rappresentare fino al 100% del patrimonio netto dell'OICVM.

Tali titoli potranno inoltre essere emessi da società del settore privato che abbiano sede in un paese emergente, a condizione che al momento dell'acquisto presentino un rating "*Investment Grade*".

L'OICVM potrà inoltre investire un massimo del 25% del patrimonio netto in titoli che appartengano alla categoria "*High Yield*" (titoli speculativi, rating inferiore a BBB- secondo Standard and Poor's o equivalente, o che presentino un rating interno equivalente della Società di gestione) emessi da società del settore privato. Un massimo del 25% del patrimonio netto in titoli di credito pubblici che appartengano alla categoria "*High Yield*" emessi da paesi emergenti esterni all'OCSE. In totale, l'investimento in titoli di debito di categoria "*High Yield*" emessi da società del settore privato e da Stati emergenti esterni all'OCSE non potrà superare il 30% del patrimonio netto.

La sensibilità dell'OICVM ai tassi d'interesse potrà oscillare tra -2 e +4.

#### Obbligazioni convertibili

L'OICVM potrà investire in obbligazioni convertibili entro il limite del 25% del patrimonio netto.

#### Azioni

L'OICVM potrà investire su tutti i mercati azionari in azioni con o senza diritto di voto, di qualsiasi capitalizzazione e di ogni settore geografico o economico. La forbice di evoluzione dell'OICVM rispetto al mercato azionario oscillerà tra il -10% e il +15% del patrimonio netto. Inoltre, l'OICVM potrà esporsi in modo indiretto ad azioni per mezzo di strumenti finanziari a termine e OICR, ivi compresi indici quotati.

#### Valute

L'OICVM potrà investire fino al 40% del patrimonio netto in valute diverse dall'euro.

#### OICR

L'OICVM potrà detenere fino al 10% dell'attivo in quote o azioni di OICVM di diritto francese o estero o FIA di diritto francese del tipo fondi di investimento a vocazione generale, segnatamente azioni, obbligazioni "*Investment Grade*", obbligazioni "*High Yield*" (vale a dire a carattere speculativo), monetari o dinamici. Entro tale limite del 10%, l'OICVM potrà inoltre investire in azioni o quote di FIA di diritto estero e/o in fondi d'investimento di diritto estero che soddisfino i criteri di idoneità regolamentari.

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

#### Contratti finanziari

A scopo di copertura dei propri attivi e/o di realizzazione del proprio obiettivo di gestione, l'OICVM potrà ricorrere a contratti finanziari negoziati, su mercati regolamentati (future, opzioni quotate) o consensuali (opzioni, swap, ecc.). In tale ambito, il gestore potrà costituire un'esposizione o una copertura sintetica su indici, settori di attività o aree geografiche. A tale titolo, l'OICVM potrà assumere posizioni al fine di coprire il portafoglio da determinati rischi (azionario, tassi, credito, cambio, materie prime) ovvero di esporsi ai rischi di tasso, credito, azionario, valute, future su materie prime, ecc. In questo ambito, il gestore potrà adottare strategie volte principalmente a prevedere o a tutelare l'OICVM dai rischi di fallimento di uno o più emittenti o a esporre il portafoglio ai rischi di credito di uno o più emittenti. Tali strategie saranno implementate nella fattispecie tramite l'acquisto o la vendita di protezioni tramite i derivati di credito di tipo *Credit Default Swap*, su mono-enti di riferimento o su indici (iTraxx o CDX).

Onde limitare sensibilmente il rischio complessivo di controparte degli strumenti negoziati over-the-counter, la Società di gestione potrà ricevere garanzie in contanti che saranno depositate presso la banca depositaria e non saranno oggetto di reinvestimento.

***Rischi sui quali il gestore desidera intervenire:***

- Rischio di tasso
- Rischio azionario
- Rischio di cambio (specie su valute non convertibili)
- Rischio di credito
- Rischio delle materie prime (nel limite del 10% del patrimonio), nonché componenti/parametri di questi rischi (specie la volatilità).

***Natura degli interventi:***

- Copertura
- Esposizione
- Arbitraggio

L'OICVM potrà intervenire su qualsivoglia tipologia di contratti finanziari, negoziati su mercati internazionali regolamentati, organizzati od OTC.

***Strategie di utilizzo dei derivati:***

- Fornire copertura al portafoglio contro alcuni rischi oppure fornire esposizione a certi rischi/certe classi di attivo;
- Costituire un'esposizione sintetica verso attivi, rischi e/o parametri/componenti di queste classi di attivo e rischi;
- Aumentare l'esposizione al mercato.

L'impegno massimo risultante da tali operazioni rispetta i limiti fissati in termini di VaR assoluto secondo la metodologia del calcolo del valore a rischio, limitato dalla normativa al 20% del patrimonio, con una soglia del 99% su 20 giorni feriali.

**Titoli che integrano derivati**

L'OICVM potrà utilizzare titoli che integrino derivati, con le medesime modalità e i medesimi obiettivi di cui sopra per i contratti finanziari.

L'OICVM può detenere fino al 25% dell'attivo netto in obbligazioni convertibili.

**Prestiti in contanti**

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

**Operazioni temporanee di acquisto e cessione di titoli**

Ai fini di una gestione efficace del portafoglio e conformemente agli obiettivi d'investimento, l'OICVM potrà concludere operazioni di acquisto a termine di titoli su titoli finanziari idonei o strumenti del mercato monetario, entro un limite del 100% del suo patrimonio netto. Più precisamente, tali operazioni consisteranno in operazioni di pronti contro termine su titoli obbligazionari o di credito di paesi della zona euro e saranno realizzate nell'ambito della gestione di cassa e/o dell'ottimizzazione dei proventi dell'OICVM.

La quota prevista del patrimonio gestito oggetto di tale operazione sarà pari al 10% del patrimonio netto.

Le controparti di tali operazioni sono istituti di credito di prim'ordine domiciliati nei paesi dell'OCSE e con rating minimo Investment Grade (rating pari o superiore a BBB- secondo Standard and Poor's o equivalente o con rating giudicato equivalente dalla società di gestione).

Queste controparti non dispongono di alcun potere sulla composizione o sulla gestione del portafoglio dell'OICVM.

Onde limitare sensibilmente il rischio complessivo di controparte degli strumenti negoziati over-the-counter, la Società di gestione potrà ricevere garanzie in contanti che saranno depositate presso la banca depositaria e non saranno oggetto di reinvestimento.

Informazioni complementari sono presenti nella sezione relativa a spese e commissioni sulle remunerazione delle cessioni e delle acquisizioni temporanee.

Depositi

L'OICVM potrà effettuare depositi presso il depositario nel limite massimo del 20% del patrimonio netto.

➤ **Profilo di rischio:**

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

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

- Rischio di perdita di capitale:

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

- Rischio inerente alla gestione discrezionale:

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

- Rischio di credito:

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

- Rischio di credito legato all'investimento in titoli speculativi:

L'OICVM può investire in emissioni di società classificate nella categoria non "investment grade" secondo un'agenzia di rating (che presenta un rating inferiore a BBB- secondo Standards & Poor's o equivalente) o che beneficino di un rating interno della Società di gestione equivalente. Tali emissioni sono titoli cosiddetti speculativi per i quali il rischio di fallimento degli emittenti è più elevato. L'OICVM deve dunque essere considerato come in parte speculativo e rivolto in particolare a investitori consapevoli dei rischi legati agli investimenti in questo tipo di titoli. In effetti, l'utilizzo di titoli a "rendimento elevato/High Yield" (titoli speculativi per i quali il rischio d'insolvenza dell'emittente è maggiore) potrebbe comportare il rischio di una riduzione significativa del valore patrimoniale netto.

- Rischio di tasso:

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

- Rischio legato all'investimento sui mercati emergenti:

L'OICVM potrà essere esposto ai mercati emergenti. Oltre ai rischi propri a ciascuna delle società emittenti, esistono dei rischi esogeni, più in particolare su questi mercati. D'altra parte l'attenzione degli investitori è attirata dal fatto che le condizioni di funzionamento e di sorveglianza di questi mercati possono allontanarsi dagli standard prevalenti sulle grandi piazze internazionali. Di conseguenza, l'eventuale detenzione di tali titoli può aumentare il livello di rischio di portafoglio. I movimenti al ribasso del mercato possono essere più evidenti e più rapidi rispetto ai paesi sviluppati e il valore patrimoniale netto potrà diminuire maggiormente e più velocemente. Infine le società detenute in portafoglio possono vantare uno Stato tra i loro azionisti.

- Rischio di cambio:

Il capitale può essere esposto al rischio di cambio nel caso in cui i titoli o gli investimenti che lo compongono vengano denominati in una valuta diversa rispetto a quella dell'OICVM. Il rischio di cambio corrisponde al rischio di ribasso del corso di cambio della valuta di quotazione degli strumenti finanziari presenti nel portafoglio, rispetto alla valuta di riferimento dell'OICVM, l'Euro, condizione che potrebbe comportare una riduzione del valore patrimoniale netto.

- Rischio azionario:

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

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

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

- Rischio di liquidità:

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

- Rischio legato ai prodotti derivati:

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

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

- Rischio legato alle strategie di arbitraggio:

L'OICVM potrà investire negli OICR che possono assumere posizioni sui mercati a termine. Tuttavia, l'andamento dei mercati finanziari può rivelarsi opposto a quello anticipato dagli strumenti usati dagli OICR sottostanti, il che può comportare un calo del valore patrimoniale netto.

- Rischi connessi alle operazioni di acquisto e vendita a termine di titoli:

Il ricorso a questo tipo di operazioni e la gestione delle relative garanzie possono comportare alcuni rischi specifici, quali i rischi operativi o il rischio di conservazione. Pertanto, il ricorso a queste operazioni può comportare effetti negativi sul valore di liquidazione dell'OICVM.

- Rischio legale:

Si tratta del rischio di redazione inadeguata dei contratti conclusi con le controparti nelle operazioni temporanee di acquisto e vendita di titoli.

➤ **Garanzia o protezione:**

Nessuna

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

Classi di azioni C, CHF H, E e P: tutti i sottoscrittori.

Le classi di azioni "E" sono in particolare destinate ad essere collocate da distributori appositamente selezionati dalla Società di gestione.

Classi di azioni I, ICHF H, S e U: tutti i sottoscrittori, destinate più in particolare a persone giuridiche e investitori istituzionali

Questo OICVM si indirizza in particolar modo a investitori che cercano un investimento diversificato e non correlato alla durata dell'investimento consigliato dei principali mercati azionari e obbligazionari.

Per le persone fisiche, si consiglia l'investimento in questo OICVM in una logica di costruzione di un portafoglio diversificato, esposto tra l'altro ai mercati azionari e obbligazionari.

Le quote di questo OICVM non sono e non saranno registrate negli Stati Uniti in virtù dell'U.S. Securities Act

del 1933 e successive modifiche ("Securities Act 1933") né saranno ammesse in virtù di qualsivoglia legge degli Stati Uniti. Queste quote non devono essere offerte, vendute o trasferite negli Stati Uniti (ivi compresi nei territori e possedimenti degli Stati Uniti) né produrre benefici, direttamente o indirettamente, per una Persona statunitense (conformemente al regolamento S del Securities Act del 1933).

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

- Durata minima consigliata dell'investimento: 18 mesi

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

<b>Somme distribuibili</b>	<b>Classi di azioni "C", "CHF H", "E", "I", "ICHF H", "P", "S" e "U"</b>
Assegnazione del risultato netto	Capitalizzazione
Assegnazione delle plusvalenze o delle minusvalenze nette realizzate	Capitalizzazione

➤ **Frequenza di distribuzione:**

Azioni di capitalizzazione: senza oggetto

➤ **Caratteristiche delle quote:**

L'OICVM dispone di 8 categorie di azioni: Classi di azioni "C", "CHF H", "E", "I", "ICHF H", "P", "S" e "U"

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

La classe di azioni "CHF H" è denominata in franchi svizzeri ed è espressa in azioni o millesimi di azioni.

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

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

La classe di azioni "ICHF H" è denominata in franchi svizzeri ed è espressa in azioni o millesimi di azioni.

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

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

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

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

- Data e periodicità del valore patrimoniale netto:

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

- Valore patrimoniale originale:

Classe C: 500 €

Classe di azioni CHF H: 100 CHF

Quota E: 100 €

Classe I: 5.000 €

Classe di azioni ICHF H: 100 CHF

Classe di azione "P": 100 USD

Classe S: 10.000.000 €. Il 22 gennaio 2010 il valore patrimoniale netto è stata diviso per 10.000.

Classe U: 1.000 USD

- Importo minimo della sottoscrizione iniziale:

Classe C: 1 azione.  
Classe di azioni CHF H: 1 Quota.  
Quota E: 1 Quota.  
Quota I: 500 000 €.  
Classe di azioni ICHF H: 500.000 franchi svizzeri.  
Classe P: 1 azione.  
Classe S: 10.000.000 €.  
Classe U: 500.000 USD.

- Importo minimo della sottoscrizione successiva:

Classe C: 1 millesimo di azione.  
Classe di azioni CHF H: 1 millesimo di quota.  
Quota E: 1 millesimo di quota.  
Quota I: 1 millesimo di quota.  
Classe di azioni ICHF H: 1 millesimo di quota.  
Classe P: 1 millesimo di azione.  
Classe S: 1 millesimo di azione.  
Classe U: 1 millesimo di azione.

- Condizioni di sottoscrizione e di riscatto:

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

Le sottoscrizioni e i rimborsi di quote "C", "CHF H", "E", "I", "ICHF H", "P", "S" e "U" sono eseguiti in importi interi, in quote o in millesimi di quota.

Il passaggio da una categoria di quote a un'altra è considerato ai fini fiscali come un'operazione di riscatto seguita da nuova sottoscrizione. Di conseguenza, il regime fiscale applicabile a ciascun sottoscrittore dipende dalle disposizioni fiscali applicabili alla sua particolare situazione di sottoscrittore e/o alla giurisdizione di investimento dell'OICVM. In caso di dubbi, si raccomanda a qualsiasi sottoscrittore di rivolgersi al proprio consulente fiscale al fine di conoscere il regime fiscale applicabile.

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

- Luogo e metodo di pubblicazione del valore patrimoniale netto:

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

➤ **Spese e commissioni:**

- Commissioni di sottoscrizione e di rimborso:

Le commissioni di sottoscrizione e di riscatto aumentano il prezzo di sottoscrizione pagato dall'investitore oppure diminuiscono il prezzo del rimborso. Le commissioni che spettano all'OICVM servono a compensare le spese sostenute dall'OICVM per investire o disinvestire le entrate conferite. Le commissioni non spettanti tornano alla Società di gestione, al collocatore, ecc.

<b>Spese a carico dell'investitore, prelevate al momento delle sottoscrizioni e dei riscatti</b>	<b>Base di calcolo</b>	<b>Aliquota Classi di azioni "C", "CHF H", "E", "I", "ICHF H", "P", "S" e "U"</b>
Commissione di sottoscrizione non spettante all'OICVM	Valore patrimoniale netto x Numero di quote	Classe C: massimo 3%
		Classe di azioni CHF H : massimo 3%
		Quota E: massimo 3%
		Quota I: Nessuna
		Classe di azioni ICHF H: Nessuna
		Classe P: massimo 3%
		Classe S: Nessuna
		Classe U: Nessuna
Commissione di sottoscrizione spettante all'OICVM	Valore patrimoniale netto x Numero di quote	Classe C: Nessuno
		Classe di azioni CHF H : Nessuna
		Quota E: Nessuna
		Quota I: Nessuna
		Classe di azioni ICHF H: Nessuna
		Classe P: Nessuno
		Classe S: Nessuna
		Classe U: Nessuna
Commissione di rimborso non spettante all'OICVM	Valore patrimoniale netto x Numero di quote	Classe C: Nessuno
		Classe di azioni CHF H : Nessuna
		Quota E: Nessuna
		Quota I: Nessuna
		Classe di azioni ICHF H: Nessuna
		Classe P: Nessuno
		Classe S: Nessuna
		Classe U: Nessuna

Commissione di rimborso spettante all'OICVM	Valore patrimoniale netto x Numero di quote	Classe C: Nessuno
		Classe di azioni CHF H : Nessuna
		Quota E: Nessuna
		Quota I: Nessuna
		Classe di azioni ICHF H: Nessuna
		Classe P: Nessuno
		Classe S: Nessuna
		Classe U: Nessuna

- Spese di esercizio e di gestione:

Queste spese consentono di recuperare tutte le spese fatturate direttamente all'OICVM, ad eccezione delle spese di transazione.

Le spese di transazione includono le spese di intermediazione (brokeraggio, imposte locali, ecc.) e la commissione di trasferimento, laddove applicabile, che può essere percepita in particolare dalla Banca depositaria e dalla Società di gestione.

Alle spese di esercizio e di gestione si possono aggiungere:

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

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

<b>Spese fatturate all'OICVM</b>	<b>Base di calcolo</b>	<b>Aliquota</b>
Spese di gestione. Le spese di gestione includono le spese di gestione finanziaria e le spese di gestione esterne alla Società di gestione: banca depositaria, valorizzatore e revisore contabile	Patrimonio netto dell'OICVM	Quota C: massimo 0,70% (tasse incluse)*
		Classe di azioni CHF H : massimo 0.70% (tasse incluse)*
		Classe E: 1,00% massimo (tasse incluse)*
		Quota I: massimo 0,35% (tasse incluse)*
		Classe di azioni ICHF H: massimo 0.35% (tasse incluse)*
		Quota P: massimo 0,75% (tasse incluse)*
		Quota S: massimo 0,25% (tasse incluse)*
		Quota U: massimo 0,30% (tasse incluse)*

Spese di gestione indirette massime (costi derivanti dall'investimento dell'OICVM in altri OIC) (**)	Patrimonio netto dell'OICR e dei fondi d'investimento sottostanti	Tale OICVM investe al massimo il 10% del proprio attivo netto in altri OIC. Spese non significative
Commissioni di sottoscrizione indirette	Valore patrimoniale netto X numero di azioni sottoscritte o rimborsate per l'OIC sottostante	Nessuna
Commissioni di riscatto indirette		Nessuna
I fornitori di servizi percepiscono delle commissioni di trasferimento: Banca depositaria: tra 0% e 50% Società di gestione: tra 50% e 100%	Prelievo su ogni transazione	Sulle transazioni: massimo 0,35% (tasse incluse) Sugli incassi di cedole: massimo 1,20% (tasse incluse)
Commissione di sovraperformance <sup>(1)</sup>	Patrimonio netto dell'OICVM	Quota C: 15% l'anno della sovraperformance rispetto al valore di riferimento Eonia Capitalizzato.
		Classe di azioni CHF H: 15% l'anno della sovraperformance rispetto al valore di riferimento, l'indice LIBOR CHF a 1 mese.
		Quota E: 15% l'anno della sovraperformance rispetto al valore di riferimento Eonia Capitalizzato.
		Quota I: 15% l'anno della sovraperformance rispetto al valore di riferimento Eonia Capitalizzato.
		Quota ICHF H: 15% l'anno della sovraperformance rispetto al valore di riferimento, l'indice LIBOR CHF a 1 mese.
		Quota P: 15% l'anno della sovraperformance rispetto al valore di riferimento Federal Funds Effective Rate Capitalizzato.
		Quota S: 15% l'anno della sovraperformance rispetto al valore di riferimento Eonia Capitalizzato.
		Classe U: 15% l'anno della sovraperformance rispetto al valore di riferimento Federal Funds Effective Rate Capitalizzato.

\* tasse incluse.

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

\*\* eccetto eventuali commissioni legate al rendimento

<sup>(1)</sup> Commissione di sovraperformance

La Società di gestione potrà riscuotere una commissione di performance.

Tale commissione sarà calcolata rispetto a un Valore patrimoniale netto di riferimento, definito per ciascun esercizio, come l'ultimo valore patrimoniale netto dell'esercizio precedente. Le commissioni di performance vengono calcolate sulla base di un periodo di riferimento annuale a decorrere dalla Data di riferimento, ossia il giorno del Valore patrimoniale netto di riferimento.

La commissione di sovraperformance è calcolata al momento della determinazione di ciascun valore patrimoniale netto a titolo di deduzione da quest'ultima.

Per le quote denominate in euro, il valore complessivo è pari al 15% (tasse incluse) della sovraperformance dell'OICVM rispetto a quella dell'indice Eonia capitalizzato, a decorrere dall'ultima data di riferimento.

La sovraperformance dell'OICVM è definita come lo scarto tra il patrimonio dell'OICVM (salvo spese di gestione variabili) e un attivo teorico che registra:

- una performance identica a quella dell'indice Eonia capitalizzato,
- dei rimborsi proporzionali a quelli del fondo Edmond de Rothschild Start,
- delle sottoscrizioni identiche per importo a quelle del fondo Edmond de Rothschild Start.

Per le quote denominate in dollari USA, il valore complessivo della commissione di sovraperformance è pari al 15% (tasse incluse) della sovraperformance del fondo rispetto a quella dell'indice Federal Funds Effective Rate capitalizzato, a decorrere dall'ultima data di riferimento.

La sovraperformance del fondo è definita come lo scarto tra il patrimonio dell'OICVM (salvo spese di gestione variabili) e un attivo teorico che registra:

- una performance identica a quella dell'indice Federal Funds Effective Rate capitalizzato,
- dei rimborsi proporzionali a quelli del fondo Edmond de Rothschild Start,
- delle sottoscrizioni identiche per importo a quelle del fondo Edmond de Rothschild Start.

Per le classi di azioni denominate in CHF, il valore complessivo della commissione di sovraperformance è pari al 15% (tasse incluse) della sovraperformance del fondo rispetto a quella dell'indice Libor CHF 1 mese, a decorrere dall'ultima data di riferimento.

La sovraperformance del fondo è definita come lo scarto tra il patrimonio dell'OICVM (salvo spese di gestione variabili) e un attivo teorico che registra:

- una performance identica a quella dell'indice LIBOR CHF 1 mese,
- dei rimborsi proporzionali a quelli del fondo Edmond de Rothschild Start,
- delle sottoscrizioni identiche per importo a quelle del fondo Edmond de Rothschild Start.

Nel caso di sottoperformance rispetto all'indice, la provvigione per la commissione di sovraperformance viene riadattata mediante degli incrementi su provvigione limitati al livello delle dotazioni.

La commissione di sovraperformance sarà prelevata dalla Società di gestione dopo la determinazione dell'ultimo valore patrimoniale netto dell'anno solare.

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

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

Nella misura in cui, eccezionalmente, un subcustode si trovi costretto, per una particolare operazione, a prelevare una commissione di transazione non prevista nelle suddette modalità, la descrizione dell'operazione e delle commissioni di transazione fatturate sarà riportata all'interno della relazione di gestione dell'OICVM.

- Procedura di selezione degli intermediari:

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

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

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

I costi e le spese di gestione legati a queste operazioni sono a carico dell'OICVM. I ricavi generati dall'operazione sono a totale beneficio dell'OICVM.

#### IV. INFORMAZIONI DI NATURA COMMERCIALE

##### ➤ Informazioni destinate agli investitori

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

Edmond de Rothschild (France) (centralizzatore delegato)

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

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

Telefono: 33 (0) 1 40 17 25 25

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

La Società di gestione può comunicare la composizione del portafoglio dell'OICR a taluni detentori o rispettivi fornitori di servizi, previo impegno di riservatezza da parte dei medesimi, ai fini del calcolo degli adempimenti normativi legati alla direttiva 2009/138/CE (Solvibilità 2), in conformità alla dottrina dell'AMF entro almeno 48 ore dopo la pubblicazione del valore patrimoniale netto.

Le informazioni relative all'assunzione di criteri relativi al rispetto degli obiettivi sociali, ambientali e di qualità di gestione per la gestione di questo OICVM saranno specificate sul sito Internet [www.edram.fr](http://www.edram.fr) e sono riportate nella relazione annuale dell'OICVM per l'esercizio corrente.

## V. REGOLE DI INVESTIMENTO

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

## VI. RISCHIO COMPLESSIVO

Metodo di calcolo del rischio globale: l'OICVM utilizza la metodologia di calcolo del valore a rischio (VaR assoluto) per calcolare il rischio globale dell'OICVM sui contratti finanziari.

L'impegno massimo risultante da tali operazioni rispetta i limiti fissati in termini di VaR assoluto secondo la metodologia del calcolo del valore a rischio, bloccato dalla normativa al 20% del patrimonio, con una soglia del 99% su 20 giorni feriali.

Livello indicativo dell'effetto leva: Il livello indicativo dell'effetto leva dell'OICVM, calcolato come la somma in valore assoluto degli importi nominali delle posizioni su contratti finanziari, è pari al 173%. L'OICVM potrà raggiungere un livello di leva maggiore. Si noti che questa metodologia consistente nell'aggiungere in valore assoluto importi nominali esterna in realtà un'esposizione lorda.

## VII. REGOLE DI VALUTAZIONE DEGLI ATTIVI

### ➤ Regole di valutazione degli attivi:

Il calcolo del valore patrimoniale netto della quota viene effettuato prendendo in considerazione le regole di valutazione riportate di seguito, mentre le modalità di applicazione sono indicate nella nota integrativa al bilancio annuale. La valorizzazione viene effettuata sul corso di chiusura.

- i valori mobiliari negoziati su un mercato regolamentato francese o straniero sono valutati al prezzo di mercato. La valutazione al prezzo di mercato di riferimento viene effettuata secondo le modalità stabilite dalla Società di gestione e indicate nella nota integrativa al bilancio annuale;
- i titoli di credito e affini negoziabili che non sono oggetto di transazioni significative vengono valutati mediante l'applicazione di un metodo attuariale, e il tasso applicato è quello delle emissioni di titoli equivalenti soggetto, laddove applicabile, ad uno scarto rappresentativo delle caratteristiche intrinseche dell'emittente del titolo. Tuttavia, i titoli di credito negoziabili con una durata residua inferiore o uguale a tre mesi, in assenza di sensibilità particolari, potranno essere valutati secondo il metodo lineare. Le modalità di applicazione di queste regole sono stabilite dalla Società di gestione e indicate nell'allegato al bilancio annuale;
- per i valori mobiliari la cui quotazione non è stata effettuata nel giorno di valutazione, nonché per le altre voci di bilancio, la Società di gestione corregge la loro valutazione in funzione delle variazioni che gli eventi in corso rendono probabili. La decisione viene comunicata al Revisore contabile;
- le operazioni vertenti su contratti finanziari fissi o condizionati negoziati su mercati organizzati francesi o stranieri vengono valutate al valore di mercato secondo le modalità stabilite dalla Società di gestione e precisate nella nota integrativa al bilancio annuale;
- le operazioni vertenti su contratti finanziari fissi o condizionati o le operazioni di cambio concluse su mercati OTC autorizzati dalla regolamentazione applicabile agli OICVM vengono valutate al loro valore di mercato o a un valore stimato secondo le modalità stabilite dalla Società di gestione e precisate nella

nota integrativa al bilancio annuale.

- le azioni di SICAV e dei Fondi comuni d'investimento sono valutate sia sulla base dell'ultimo valore patrimoniale noto sia sull'ultimo corso quotato noto il giorno di valutazione.

➤ **Metodo di contabilizzazione**

L'OICVM si è adeguato alle norme contabili prescritte dalla regolamentazione vigente e, in particolar modo, allo schema contabile applicabile.

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

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

L'insieme delle operazioni viene contabilizzato spese escluse.

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

# Edmond de Rothschild Start

## FONDO COMUNE DI INVESTIMENTO

### REGOLAMENTO

#### CAPITOLO I

#### PATRIMONIO E AZIONI

##### **Articolo 1 - Quote di comproprietà:**

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

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

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

Possibilità di raggruppamento o di divisione delle quote.

Il FCI dispone di 8 classi di azioni: delle classi di azioni "C", "CHF H", "E", "I", "ICHF H", "P", "S" e "U" di capitalizzazione.

Le classi di azioni "C", "CHF H", "E", "I", "ICHF H", "P", "S" e "U" potranno essere frazionate, su decisione degli amministratori della Società di gestione, in millesimi, denominati frazioni di azioni.

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

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

##### **Articolo 2 - Importo minimo dell'attivo:**

Non sarà possibile procedere al rimborso delle quote qualora il patrimonio del Fondo Comune di Investimento scendesse al di sotto dell'importo di 300.000 euro; se il patrimonio dovesse restare inferiore a questo importo per un periodo di trenta giorni, la società di gestione sarà autorizzata ad adottare i provvedimenti necessari al fine di procedere alla liquidazione dell'OICVM interessato o a una delle operazioni menzionate nell'articolo 411-16 del regolamento generale dell'AMF (trasformazione dell'OICVM).

##### **Articolo 3 - Emissione e riscatto di quote:**

Le quote vengono emesse in qualsiasi momento su richiesta degli azionisti sulla base del loro valore patrimoniale netto maggiorato, laddove applicabile, delle commissioni di sottoscrizione.

I riscatti e le sottoscrizioni vengono eseguiti conformemente alle condizioni e alle modalità definite nel prospetto.

Le quote del Fondo comune di investimento possono essere oggetto di ammissione alla quotazione secondo la legislazione vigente.

Le sottoscrizioni devono essere integralmente liberate il giorno di calcolo del valore patrimoniale netto. Le sottoscrizioni possono essere effettuate in contanti e/o mediante conferimento di strumenti finanziari. La Società di gestione ha il diritto di rifiutare i valori proposti e, a tal fine, dispone di un termine di sette giorni a decorrere dal loro deposito per portare gli azionisti a conoscenza della sua decisione. In caso di accettazione, i valori conferiti vengono valutati conformemente alle regole stabilite nell'articolo 4 e la sottoscrizione viene effettuata sulla base del primo valore patrimoniale netto successivo all'accettazione dei valori in questione.

I rimborsi sono effettuati esclusivamente in contanti, salvo nei casi di liquidazione del FCI, quando i detentori di

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

Tuttavia, se, in presenza di circostanze eccezionali, il rimborso necessita del preventivo realizzo degli attivi compresi nel FCI, questo termine può essere prorogato sino a un massimo di 30 giorni.

Fatto salvo il caso di successione o di donazione tra più discendenti (donation-partage), la cessione o il trasferimento di quote tra detentori o da detentori a terzi viene assimilato a un rimborso seguito da una sottoscrizione; se si tratta di terzi, l'importo della cessione o del trasferimento deve, laddove applicabile, essere integrato dal beneficiario al fine di raggiungere per lo meno l'importo della sottoscrizione minima richiesta dal prospetto.

Ai sensi dell'articolo L. 214-8-7 del codice monetario e finanziario francese, il rimborso delle quote da parte del Fondo comune d'investimento, nonché l'emissione di nuove quote, possono essere sospesi, a titolo provvisorio, dalla Società di gestione, qualora circostanze eccezionali lo rendano necessario e se l'interesse dei detentori lo impone.

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

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

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

#### **Articolo 4 - Calcolo del valore patrimoniale netto:**

Il calcolo del valore patrimoniale netto delle quote viene eseguito prendendo in considerazione le regole di valutazione riportate nel prospetto.

## **CAPITOLO II**

### **FUNZIONAMENTO DEL FONDO**

#### **Articolo 5 - La Società di gestione:**

La gestione del FCI è assicurata dalla Società di gestione, in conformità all'orientamento definito per il FCI.

La Società di gestione può adottare qualsiasi decisione per modificare la strategia o la politica d'investimento dell'OICVM, nell'interesse dei detentori e nel rispetto delle disposizioni legislative e regolamentari applicabili.

Tali modifiche possono essere soggette all'autorizzazione dell'Autorité des Marchés Financiers.

La Società di gestione agisce in qualsiasi circostanza nell'interesse esclusivo dei detentori di quote e può esercitare solo i diritti di voto associati ai titoli compresi nel Fondo.

#### **Articolo 5 bis – Regole di funzionamento:**

Gli strumenti e depositi idonei al patrimonio dell'OICVM, nonché le regole di investimento, sono descritte all'interno del prospetto.

#### **Article 6 - La Banca depositaria:**

La Banca depositaria garantisce le missioni che le sono conferite dalle disposizioni legali e normative vigenti, nonché quelle che le sono conferite in via contrattuale dalla Società di gestione. La Banca depositaria è tenuta soprattutto a garantire la regolarità delle decisioni della Società di gestione. Ove necessario, essa deve adottare tutte le misure cautelari necessarie da essa ritenute utili. In caso di controversia con la Società di gestione, la Banca depositaria informa l'Autorité des Marchés Financiers.

#### **Articolo 7 - Il Revisore contabile:**

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

Essa certifica l'autenticità e la regolarità dei conti.

Può essere sostituito nell'esercizio delle sue funzioni.

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

- 1° costituire una violazione delle disposizioni legislative o normative applicabili al suddetto organismo e tali da poter influire significativamente sulla situazione finanziaria, sul risultato o sul patrimonio;
- 2° influire negativamente sulle condizioni o sulla continuità della sua gestione;
- 3° comportare l'emissione di riserve o il rifiuto della certificazione dei conti.

Le valutazioni degli attivi e la determinazione della parità cambiaria nelle operazioni di trasformazione, fusione o scissione sono eseguite sotto il controllo del Revisore dei conti, il quale stima qualsiasi conferimento in natura e redige personalmente una relazione relativa alla sua valutazione e alla sua remunerazione. Verifica/attesta l'esattezza della composizione del patrimonio del Fondo e degli altri elementi prima della pubblicazione.

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

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

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

#### **Articolo 8 - I conti e la relazione di gestione:**

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

La Società di gestione stabilisce almeno con frequenza semestrale e sotto il controllo della Banca Depositaria, l'inventario degli attivi del FCI.

La Società di gestione mette questi documenti a disposizione degli azionisti per i quattro mesi successivi alla chiusura dell'esercizio e li informa dell'importo dei rendimenti ai quali hanno diritto: questi documenti possono essere inviati per posta su espressa richiesta degli azionisti, oppure possono essere messi a loro disposizione presso la Società di gestione.

### **CAPITOLO III**

#### **MODALITÀ DI DESTINAZIONE DELLE SOMME DISTRIBUIBILI**

##### **Articolo 9 :**

<b><i>Somme distribuibili</i></b>	<b><i>Classi di azioni "C", "CHF H", "E", "I", "ICHF H", "P", "S" e "U"</i></b>
Destinazione del risultato netto	Capitalizzazione
Assegnazione delle plusvalenze o delle minusvalenze nette realizzate	Capitalizzazione

### **CAPITOLO IV**

#### **FUSIONE - SCISSIONE - CHIUSURA - LIQUIDAZIONE**

##### **Articolo 10 - Fusione - Scissione:**

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

Queste operazioni di fusione o di scissione possono essere eseguite solamente se gli azionisti sono stati avvisati. Tali operazioni danno luogo alla consegna di una nuova attestazione indicante il numero di quote detenute da ciascun azionista.

##### **Articolo 11 - Chiusura – Proroga:**

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

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

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

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

La proroga di un FCI può essere decisa dalla Società di gestione in accordo con la Banca depositaria. La sua decisione deve essere presa almeno tre mesi prima della scadenza della durata prevista per il FCI e portata a conoscenza dei titolari di quote e dell'Autorité des Marchés Financiers.

#### **Articolo 12 - Liquidazione:**

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

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

## **CAPITOLO V**

### **CONTESTAZIONE**

#### **Articolo 13 - Competenza – Elezione di domicilio:**

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

## PROSPETTO

### ***I. CARATTERISTICHE GENERALI***

➤ **Denominazione:**

EDMOND DE ROTHSCHILD TRICOLORE RENDEMENT

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

Fondo Comune di Investimento (FCI) di diritto francese.

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

L'OICVM è stato autorizzato dall'Autorité des Marchés Financiers il 20 novembre 1998

L'OICVM è stato costituito in data 04 dicembre 1998 per una durata di 99 anni.

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

L'OICVM dispone di sette categorie di quote:

L'OICVM non dispone di alcun comparto.

<b>Classe</b>	<b>Codice ISIN</b>	<b>Destinazione delle somme distribuibili</b>	<b>Valuta</b>	<b>Importo minimo della prima sottoscrizione*</b>	<b>Sottoscrittori interessati</b>
Quota B	FR0010998179	<b>Risultato netto:</b> Capitalizzazione  <b>Plusvalenze nette realizzate:</b> Capitalizzazione	Dollari USA	1 Quota	Tutti i sottoscrittori
Quota C	FR0010588343	<b>Risultato netto:</b> Capitalizzazione  <b>Plusvalenze nette realizzate:</b> Capitalizzazione	Euro	1 Quota	Tutti i sottoscrittori
Quota CR	FR0012208700	<b>Risultato netto:</b> Capitalizzazione  <b>Plusvalenze nette realizzate:</b> Capitalizzazione	Euro	1 Quota	Investitori privati, quota destinata esclusivamente ad essere collocata (direttamente e/o sotto forma di unità di conto (unit-linked) a sostegno di contratti di assicurazione sulla vita e di capitalizzazione) ad opera di intermediari selezionati dalla Società di gestione, il cui modello economico o la cui natura dei servizi prestati non li autorizza a percepire una remunerazione da parte della Società di gestione.
Quota D	FR0010588350	<b>Risultato netto:</b> Distribuzione  <b>Plusvalenze realizzate:</b> Capitalizzazione e/o Distribuzione e/o Riporto	Euro	1 Quota	Tutti i sottoscrittori
Quota E	FR0010594333	<b>Risultato netto:</b> Capitalizzazione  <b>Plusvalenze nette realizzate:</b> Capitalizzazione	Euro	1 Quota	Tutti i sottoscrittori, in particolare destinate ad essere collocate da Distributori appositamente selezionati dalla Società di gestione
Quota I	FR0010594325	<b>Risultato netto:</b> Capitalizzazione  <b>Plusvalenze nette realizzate:</b> Capitalizzazione	Euro	500.000 euro	Persone giuridiche
Quota R	FR0010705145	<b>Risultato netto:</b> Capitalizzazione	Euro	500.000 euro	Persone giuridiche

		<b>Plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione</b>			
--	--	---	--	--	--

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

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

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

## II. ATTORI

➤ **Società di Gestione:**

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)

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

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

➤ **Banca depositaria:**

EDMOND DE ROTHSCHILD (FRANCE)

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

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

Descrizione delle missioni della Banca depositaria:

Edmond de Rothschild (France) esercita le missioni definite dalla Regolamentazione applicabile, ossia:

la salvaguardia degli attivi dell'OICVM;

il controllo della regolarità delle decisioni della società di gestione;

il follow-up dei flussi delle liquidità dell'OICVM.

Disciplina e gestione dei conflitti d'interesse:

La Banca depositaria EdR (France) e la società di gestione EdRAM (France) appartengono allo stesso Gruppo, Edmond de Rothschild. In conformità alla Regolamentazione applicabile, esse hanno messo a punto una politica e una procedura appropriate in relazione alla loro dimensione, alla loro organizzazione e alla natura delle loro attività, al fine di adottare misure ragionevoli destinate a prevenire i conflitti d'interesse che potrebbero insorgere in virtù di questo legame.

Delegati:

la Banca depositaria ha delegato la funzione di conservazione dei titoli finanziari al Conservatore, CACEIS Bank France.

La descrizione delle funzioni di salvaguardia delegate, l'elenco dei sub-delegati di CACEIS Bank France e le informazioni relative ai conflitti d'interesse che potrebbero insorgere in virtù di tali deleghe sono disponibili sul sito Internet di CACEIS: [www.caceis.com](http://www.caceis.com)

Gli investitori possono usufruire di informazioni aggiornate entro il termine di otto giorni lavorativi, facendone richiesta scritta presso la Banca depositaria.

➤ **Centralizzatore delegato:**

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

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

EDMOND DE ROTHSCHILD (FRANCE)

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

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

➤ **Conservatore del registro:**

CACEIS BANK FRANCE

Società per azioni

Istituto di credito autorizzato dal CECEI

Sede legale: 1-3, place Valhubert – 75013 Paris, France

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

Il Conservatore del registro ha la responsabilità, per conto della Banca depositaria, di custodire le quote dell'OICVM, della loro liquidazione e dell'evasione degli ordini raccolti e trasmessi dalla Banca depositaria. Inoltre assicura il servizio finanziario delle quote dell'OICVM (operazioni su titoli, incasso dei proventi).

➤ **Revisore dei conti:**

Cabinet DIDIER KLING & ASSOCIES

Sede sociale: 28 avenue Hoche – 75008 Parigi

Firmatario: Didier KLING

➤ **Collocatore:**

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)

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

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

Telefono: 00 33 1 40 17 25 25

e-mail: contact@edram.fr

Fax: 00 33 1 40 17 24 42

Sito internet: www.edram.fr

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

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

➤ **Delega della gestione amministrativa (esclusa la tenuta del conto emissione):**

EDMOND DE ROTHSCHILD INVESTORS ASSISTANCE

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

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

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

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

➤ **Delega della gestione contabile:**

CACEIS FUND ADMINISTRATION

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

Sede legale: 1-3 Place Valhubert - 75013 Parigi

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

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

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

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

EDMOND DE ROTHSCHILD (FRANCE)  
 47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 Parigi Cedex 08  
 CACEIS BANK LUXEMBOURG  
 5 Allée Scheffer - L-2520 Lussemburgo

**III. MODALITÀ DI FUNZIONAMENTO E & DI GESTIONE**

**3.1 CARATTERISTICHE GENERALI:**

➤ **Caratteristiche delle quote:**

- Codici ISIN:

Quota B: FR0010998179  
 Classe C: FR0010588343  
 Quota CR: FR0012208700  
 Quota D: FR0010588350  
 Quota E: FR0010594333  
 Quota I: FR0010594325  
 Quota R: FR0010705145

- Natura del diritto:

Il FCI è una comproprietà composta da strumenti finanziari e depositi le cui quote sono emesse e riscattate su richiesta degli azionisti al valore patrimoniale netto maggiorato o diminuito in funzione delle spese e delle commissioni. Gli azionisti dispongono di un diritto di comproprietà sugli attivi del FCI proporzionale al numero di quote detenute.

- Iscrizione a un registro:

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

- Diritti di voto:

alle quote del FCI non è associato alcun diritto di voto dal momento che le decisioni vengono prese dalla Società di gestione.

- Natura delle azioni: al portatore

Le quote "B", "C", "CR", "D", "E", "I" ed "R" sono espresse in numeri interi o in millesimi di quote.

➤ **Data di chiusura:**

Ultimo giorno lavorativo della Borsa del mese di settembre.

➤ **Regime fiscale:**

Dal momento che i FCI sono delle comproprietà, sono esclusi a pieno titolo dal campo d'applicazione dell'imposta sulle società e vengono definiti trasparenti.

Di conseguenza gli utili o le perdite realizzati al momento del rimborso delle quote del FCI (o al momento del relativo scioglimento) rappresentano delle plusvalenze o delle minusvalenze soggette al regime delle plusvalenze o minusvalenze su valori mobiliari applicabili a ciascun detentore in relazione alla sua situazione personale (paese di residenza, persona fisica o giuridica, luogo di sottoscrizione, ecc.). Queste plusvalenze possono essere oggetto di ritenuta alla fonte se l'azionista non ha residenza fiscale in Francia. Inoltre, le plusvalenze latenti possono, in alcuni casi, essere soggette a imposizione fiscale. Infine, si informa il detentore che il FCI comprende quote "B", "C", "CR", "E", "I" ed "R" di capitalizzazione e una quota "D" di distribuzione.

In caso di dubbi sulla propria situazione fiscale, l'azionista è invitato a rivolgersi a un consulente fiscale per

conoscere il trattamento fiscale specifico che gli sarà applicato, prima di decidere di effettuare una sottoscrizione in qualsiasi quota del FCI.

Direttiva risparmio: OICVM che può essere investito per non oltre il 25% in crediti e prodotti assimilati.

➤ **Regime fiscale specifico:**

Idoneo al PEA.

**3.2 DISPOSIZIONI SPECIFICHE:**

➤ **Classificazione:**

Azioni dei paesi della zona euro

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

Fino al 10% del patrimonio netto.

➤ **Obiettivo di gestione:**

La gestione dell'OICVM, su un orizzonte temporale raccomandato superiore ai 5 anni, mira ad accrescere il valore patrimoniale netto mediante investimenti in società prevalentemente francesi le cui caratteristiche di apprezzamento lascino presagire che le stesse siano suscettibili di realizzare una buona performance. I criteri di selezione saranno definiti nella strategia di investimento.

➤ **Indice di riferimento:**

L'obiettivo di gestione non è espresso in funzione di un indice di riferimento. Tuttavia, a titolo informativo, la performance dell'OICVM potrà essere confrontata con l'indice SBF 120, con il reinvestimento dei dividendi netti, espresso in euro per le quote emesse in euro e in dollari USA per le quote emesse in dollari USA. Si tratta dell'indice rappresentativo delle centoventi maggiori capitalizzazioni della borsa di Parigi.

➤ **Strategia di investimento:**

. Strategie utilizzate:

L'OICVM esegue una gestione attiva di selezione dei titoli (stock-picking) quotati su un universo di titoli di provenienza principalmente francese.

Le azioni europee rappresenteranno almeno il 75% del patrimonio, di cui almeno il 65% di azioni della zona euro. L'insieme delle azioni al di fuori della Francia non supererà il 25% del patrimonio netto. L'esposizione dell'OICVM ad azioni al di fuori della zona euro non supererà il 10% del patrimonio netto.

Queste azioni saranno selezionate in base alla strategia descritta di seguito:

- L'universo dei titoli nel quale l'OICVM viene investito verte su azioni di società la cui capitalizzazione è essenzialmente superiore a 500 milioni di euro.
- L'utilizzo dei rapporti degli analisti esterni ha per obiettivo di aiutare la Società di gestione a orientare la propria ricerca su un numero ridotto di titoli incluso nell'universo di investimento. La scelta di analisti esterni è altresì soggetta a un processo di selezione definito dalla Società di gestione.
- I titoli così selezionati vengono sottoposti a un'analisi qualitativa e quantitativa. Il gestore selezionerà quindi più in particolare i titoli che presentano rendimenti netti elevati (dividendo netto per azione/corso del titolo) e sottovalutati rispetto all'universo di riferimento sui rapporti seguenti: Corso del titolo/attivo netto rivalutato per azione, corso del titolo/cash-flow per azione, corso del titolo/utile netto per azione (PER).

In funzione delle previsioni del gestore in merito all'evoluzione dei mercati azionari e allo scopo di dinamizzare o salvaguardare le performance, l'OICVM potrà:

- investire in obbligazioni convertibili francesi denominate in euro negoziate su un mercato regolamentato europeo entro un limite compreso tra lo 0% e il 25% del patrimonio netto e in questo stesso limite in obbligazioni convertibili estere fino a un livello del 10% massimo. Queste obbligazioni convertibili (senza limitazione di rating o di durata) vengono selezionate in funzione del loro rendimento previsto e della loro correlazione con le azioni sottostanti.
- ricorrere a contratti future o opzioni, negoziati su mercati organizzati o regolamentati nel limite di una volta il valore del patrimonio netto.

- contratti di opzione su azioni negoziate su mercati organizzati o regolamentati, nel limite del 25% del patrimonio netto, per diminuire la volatilità delle azioni.

. Sugli attivi:

*o azioni:*

Il portafoglio è esposto in via permanente fino a un livello minimo del 75% in azioni emesse da società la cui capitalizzazione è essenzialmente superiore a 500 milioni di euro e in altri titoli assimilati negoziati su un mercato europeo. Oltre alle azioni e ad altri titoli assimilabili negoziati su un mercato regolamentato europeo, l'OICVM potrà inoltre investire fino al 25% del proprio attivo netto al di fuori della Francia. L'esposizione dell'OICVM ad azioni al di fuori della zona euro non supererà il 10% del patrimonio netto.

*o titoli di credito e strumenti del mercato monetario:*

L'esposizione globale del portafoglio ai titoli di credito e strumenti del mercato monetario potrà rappresentare al massimo il 25% del portafoglio.

In conformità alla propria strategia di investimento, l'OICVM potrà fare ricorso a obbligazioni convertibili francesi denominate in euro negoziate su un mercato regolamentato europeo entro il limite del 25% dell'attivo netto ed, entro questo stesso limite dallo 0% al 25% dell'attivo netto, in obbligazioni convertibili estere fino a un livello massimo del 10%. Questi strumenti saranno principalmente emessi senza limite di ripartizione debito pubblico assimilato/debito privato, né di rating da parte di un'agenzia indipendente, né di scadenza.

L'attivo dell'OICVM nell'ambito della gestione del capitale potrà comprendere titoli di credito od obbligazioni denominati in euro. Questi strumenti, di una durata residua inferiore a tre mesi, saranno emessi senza limitazione di ripartizione debito pubblico/debito privato da stati sovrani, da istituti assimilati o da entità con rating a breve termine uguale o superiore ad A2, assegnato da Standard & Poor's o qualsiasi altro rating equivalente attribuito da un'altra agenzia di rating indipendente oppure con una classificazione interna equivalente da parte della società di gestione.

La selezione dei titoli non si basa meccanicamente ed esclusivamente sul criterio di rating, ma in particolare su un'analisi interna. Prima di ogni decisione d'investimento, la Società di gestione analizza ciascun titolo in base ad altri criteri diversi dal rating. In caso di declassamento del rating di un emittente della categoria "High Yield", la Società di gestione esegue necessariamente un'analisi dettagliata per decidere in merito all'opportunità di vendere o conservare il titolo nell'ambito del rispetto dell'obiettivo di rating.

*o azioni o quote di altri organismi d'investimento collettivo di diritto francese o altri OICVM, FIA o fondi d'investimento di diritto estero:*

L'OICVM potrà detenere fino al 10% dell'attivo in quote o azioni di OICVM di diritto francese o estero o FIA di diritto francese del tipo fondi di investimento a vocazione generale, a prescindere dalla loro classificazione al fine di diversificare l'esposizione ad altre classi di attivi, ivi compresi gli indici quotati, o di classificazione monetaria od obbligazionaria in particolare al fine di collocare la liquidità.

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

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

*o strumenti derivati:*

L'OICVM potrà intervenire su contratti finanziari negoziati nei mercati francesi, siano essi regolamentati, organizzati od OTC. In particolare, il gestore negozierà:

- contratti a termine su valute o swap di cambio,
- ricorrere a contratti future o opzioni, negoziati su mercati organizzati o regolamentati nel limite di una volta il valore del patrimonio netto.
- contratti di opzione su azioni negoziate su mercati organizzati o regolamentati, nel limite del 25% del patrimonio netto, per diminuire la volatilità

Tutti questi strumenti vengono utilizzati unicamente a fini di copertura.

Onde limitare sensibilmente il rischio complessivo di controparte degli strumenti negoziati over-the-counter, la Società di gestione potrà ricevere garanzie in contanti che saranno depositate presso la banca depositaria e non saranno oggetto di reinvestimento.

*o strumenti derivati integrati*

In conformità alla propria strategia di investimento, l'OICVM potrà fare ricorso a obbligazioni convertibili francesi denominate in euro negoziate su un mercato regolamentato europeo entro il limite del 25% dell'attivo netto ed, entro questo stesso limite dallo 0% al 25% dell'attivo netto, in obbligazioni convertibili estere fino a un livello massimo del 10%.

L'OICVM potrà tuttavia detenere in via temporanea buoni di sottoscrizione emessi in seguito a un'operazione su titoli.

*o depositi:*

Nessuna

*o prestiti in contanti:*

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

*o operazioni di acquisto e cessione provvisorie di titoli:*

Ai fini di una gestione efficace del portafoglio e conformemente agli obiettivi d'investimento, l'OICVM potrà concludere operazioni di acquisto a termine di titoli su titoli finanziari idonei o strumenti del mercato monetario, entro un limite del 10% del suo patrimonio netto. Più precisamente, tali operazioni consisteranno in operazioni di pronti contro termine su titoli obbligazionari o di credito di paesi della zona euro e saranno realizzate nell'ambito della gestione di cassa e/o dell'ottimizzazione dei proventi dell'OICVM.

La quota prevista del patrimonio gestito oggetto di tale operazione sarà pari al 10% del patrimonio netto.

Le controparti di tali operazioni sono istituti di credito di prim'ordine domiciliati nei paesi dell'OCSE e con rating minimo Investment Grade (rating pari o superiore a BBB- secondo Standard and Poor's o equivalente o con rating giudicato equivalente dalla società di gestione).

Queste controparti non dispongono di alcun potere sulla composizione o sulla gestione del portafoglio dell'OICVM.

Onde limitare sensibilmente il rischio complessivo di controparte degli strumenti negoziati over-the-counter, la Società di gestione potrà ricevere garanzie in contanti che saranno depositate presso la banca depositaria e non saranno oggetto di reinvestimento.

Informazioni complementari sono presenti nella sezione relativa a spese e commissioni sulle remunerazioni delle cessioni e delle acquisizioni temporanee.

➤ **Profilo di rischio:**

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

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

- Rischio di perdita di capitale:

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

- Rischio di credito:

Il rischio principale, legato ai titoli di credito e/o agli strumenti del mercato monetario quali buoni del Tesoro (CCT e BTAN), carte commerciali e certificati di deposito è il rischio di inadempienza dell'emittente, ovvero il mancato pagamento degli interessi e/o il mancato rimborso del capitale. Il rischio di credito è allo stesso modo legato al declassamento di un emittente. L'attenzione dell'azionista è posta sul fatto che il valore patrimoniale netto dell'OICVM può variare al ribasso in caso di perdita totale su un'operazione in seguito all'inadempienza di una controparte. La presenza diretta o per mezzo di OIC di

titoli di credito nel portafoglio espone l'OICVM agli effetti della variazione della qualità del credito.

- **Rischio di tasso:**

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

- **Rischio di cambio:**

Il capitale può essere esposto al rischio di cambio nel caso in cui i titoli o gli investimenti che lo compongono vengano denominati in una valuta diversa rispetto a quella dell'OICVM. Il rischio di cambio corrisponde al rischio di ribasso del corso di cambio della valuta di quotazione degli strumenti finanziari presenti nel portafoglio, rispetto alla valuta di riferimento dell'OICVM, l'Euro, condizione che potrebbe comportare una riduzione del valore patrimoniale netto.

- **Rischio azionario:**

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

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

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

- **Rischio legato ai prodotti derivati:**

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

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

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

L'azionista sottoscrittore di azioni in valute diverse dalla valuta di riferimento dell'OICVM (euro) è esposto al rischio di cambio. Il valore degli attivi dell'OICVM può diminuire in forza della variazione dei tassi di cambio e ciò può comportare una riduzione del valore patrimoniale netto dell'OICVM.

- **Rischi connessi alle operazioni di acquisto e vendita a termine di titoli:**

Il ricorso a questo tipo di operazioni e la gestione delle relative garanzie possono comportare alcuni rischi specifici, quali i rischi operativi o il rischio di conservazione. Pertanto, il ricorso a queste operazioni può comportare effetti negativi sul valore di liquidazione dell'OICVM.

- **Rischio legale:**

Si tratta del rischio di redazione inadeguata dei contratti conclusi con le controparti nelle operazioni temporanee di acquisto e vendita di titoli.

➤ **Garanzia o protezione:**

Nessuna

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

Le quote C, D ed E sono destinate a tutti i sottoscrittori che desiderano sottoscrivere in euro.

Le quote B sono destinate a tutti i sottoscrittori che desiderano sottoscrivere in USD.

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

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

Le quote CR sono accessibili dagli investitori privati, in quanto tale quota è destinata esclusivamente ad essere collocata (direttamente e/o sotto forma di unità di conto (unit-linked) a sostegno di contratti di assicurazione sulla vita e di capitalizzazione) ad opera di intermediari selezionati dalla Società di gestione, il

cui modello economico o la cui natura dei servizi prestati non li autorizzi a percepire una remunerazione da parte della Società di gestione.

Il presente OICVM si rivolge più in particolare a investitori che desiderano rendere più dinamico il loro risparmio per mezzo di mercati azionari essenzialmente francesi.

Le quote di questo OICVM non sono e non saranno registrate negli Stati Uniti in virtù dell'U.S. Securities Act del 1933 e successive modifiche ("Securities Act 1933") né saranno ammesse in virtù di qualsivoglia legge degli Stati Uniti. Queste quote non devono essere offerte, vendute o trasferite negli Stati Uniti (ivi compresi nei territori e possedimenti degli Stati Uniti) né produrre benefici, direttamente o indirettamente, per una Persona statunitense (conformemente al regolamento S del Securities Act del 1933).

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

- Durata minima consigliata dell'investimento: superiore a 5 anni

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

<b>Somme Distribuibili</b>	<b>Quote "B", "C", "CR", "E", "I" ed "R"</b>	<b>Classi "D"</b>
Destinazione del risultato netto	Capitalizzazione	Distribuzione
Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze nette realizzate	Capitalizzazione	Capitalizzazione (totale o parziale) o Distribuzione (totale o parziale) o Riporto (totale o parziale) su decisione della società di gestione.

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

➤ **Frequenza di distribuzione:**

Quote di capitalizzazione: senza oggetto

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

➤ **Caratteristiche delle quote:**

L'OICVM dispone di 7 categorie di quote: Quote "B", "C", "CR", "D", "E", "I" ed "R"

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

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

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

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

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

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

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

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

- Data e periodicità del valore patrimoniale netto:

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

- Valore patrimoniale originale:

Quota B: 100 USD  
Classe C: 76,22 €  
Quota CR: 100 €  
Quota D: 76,22 €  
Quota E: 100 €  
Quota I: 100 €  
Quota R: 100 €

- Importo minimo della sottoscrizione iniziale:

Quota B: 1 Quota.  
Classe C: 1 azione.  
Quota CR: 1 Quota.  
Quota D: 1 Quota.  
Quota E: 1 Quota.  
Quota I: 500 000 €.  
Quota R: 500 000 €.

- Importo minimo della sottoscrizione successiva:

Quota B: 1 millesimo di quota.  
Classe C: 1 millesimo di azione.  
Quota CR: 1 millesimo di quota.  
Quota D: 1 millesimo di quota.  
Quota E: 1 millesimo di quota.  
Quota I: 1 millesimo di quota.  
Quota R: 1 millesimo di quota.

- Condizioni di sottoscrizione e di riscatto:

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

Le sottoscrizioni e i rimborsi di quote "B", "C", "CR", "D", "E", "I" e "R" sono eseguiti in importi o in quote o in millesimi di quota.

Il passaggio da una categoria di quote a un'altra è considerato ai fini fiscali come un'operazione di riscatto seguita da nuova sottoscrizione. Di conseguenza, il regime fiscale applicabile a ciascun sottoscrittore dipende dalle disposizioni fiscali applicabili alla sua particolare situazione di sottoscrittore e/o alla giurisdizione di investimento dell'OICVM. In caso di dubbi, si raccomanda a qualsiasi sottoscrittore di rivolgersi al proprio consulente fiscale al fine di conoscere il regime fiscale applicabile.

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

- Luogo e metodo di pubblicazione del valore patrimoniale netto:

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

➤ **Spese e commissioni:**

- Commissioni di sottoscrizione e di rimborso:

Le commissioni di sottoscrizione e di riscatto aumentano il prezzo di sottoscrizione pagato dall'investitore oppure diminuiscono il prezzo del rimborso. Le commissioni che spettano all'OICVM servono a compensare le spese sostenute dall'OICVM per investire o disinvestire le entrate conferite. Le commissioni non spettanti tornano alla Società di gestione, al collocatore, ecc.

<b>Spese a carico dell'investitore, prelevate al momento delle sottoscrizioni e dei riscatti</b>	<b>Base di calcolo</b>	<b>Aliquota Quote "B", "C", "CR", "D", "E", "I" ed "R"</b>
Commissione di sottoscrizione non spettante all'OICVM	Valore patrimoniale netto x Numero di quote	Quota B: massimo 3%
		Classe C: massimo 3%
		Quota CR: massimo 3%
		Quota D: massimo 3%
		Quota E: massimo 3%
		Quota I: Nessuna
		Quota R: Nessuna
Commissione di sottoscrizione spettante all'OICVM	Valore patrimoniale netto x Numero di quote	Quota B: Nessuna
		Classe C: Nessuno
		Quota CR: Nessuna
		Quota D: Nessuna
		Quota E: Nessuna
		Quota I: Nessuna
		Quota R: Nessuna
Commissione di rimborso non spettante all'OICVM	Valore patrimoniale netto x Numero di quote	Quota B: Nessuna
		Classe C: Nessuno
		Quota CR: Nessuna
		Quota D: Nessuna
		Quota E: Nessuna
		Quota I: Nessuna
		Quota R: Nessuna
Commissione di rimborso spettante all'OICVM	Valore patrimoniale netto x Numero di quote	Quota B: Nessuna
		Classe C: Nessuno
		Quota CR: Nessuna
		Quota D: Nessuna
		Quota E: Nessuna
		Quota I: Nessuna
		Quota R: Nessuna

- Spese di esercizio e di gestione:

Queste spese consentono di recuperare tutte le spese fatturate direttamente all'OICVM, ad eccezione delle spese di transazione.

Le spese di transazione includono le spese di intermediazione (brokeraggio, imposte locali, ecc.) e la

commissione di trasferimento, laddove applicabile, che può essere percepita in particolare dalla Banca depositaria e dalla Società di gestione.

Alle spese di esercizio e di gestione si possono aggiungere:

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

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

<b>Spese fatturate all'OICVM</b>	<b>Base di calcolo</b>	<b>Aliquota</b>
Spese di gestione. Le spese di gestione includono le spese di gestione finanziaria e le spese di gestione esterne alla Società di gestione: banca depositaria, valorizzatore e revisore contabile	Patrimonio netto dell'OICVM	Classe B: massimo 2,00% (tasse incluse)*
		Classe C: massimo 2,00% (tasse incluse)*
		Quota CR: massimo 1,10% (tasse incluse)*
		Classe D: massimo 2,00% (tasse incluse)*
		Classe E: massimo 2,40% (tasse incluse)*
		Classe I: massimo 1,00% (tasse incluse)*
		Classe R: massimo 1,15% (tasse incluse)*

Spese di gestione indirette massime (costi derivanti dall'investimento dell'OICVM in altri OIC)	Patrimonio netto dell'OICR e dei fondi d'investimento sottostanti	Nessuna
Commissioni di sottoscrizione indirette	Valore patrimoniale netto X numero di azioni sottoscritte o rimborsate per l'OIC sottostante	Nessuna
Commissioni di riscatto indirette		Nessuna
I fornitori di servizi percepiscono delle commissioni di trasferimento: Banca depositaria: tra 0% e 50% Società di gestione: tra 50% e 100%	Sull'importo della transazione	Variabile in funzione degli strumenti. In % esentasse - Azioni, ETF: 0,25% massimo. - OICVM Francia: 0% - OICVM stranieri: 0.50% - O.S.T.: 0% - Coupon esteri: 5% (minimo da € 0 a € 200 in funzione della piazza su cui è scambiato lo strumento)
Commissione di sovraperformance <sup>(1)</sup>	Patrimonio netto dell'OICVM	Quota B: 15% annuo della sovraperformance rispetto all'indice di riferimento SBF 120, dividendi netti reinvestiti.
		Quota C: 15% annuo della sovraperformance rispetto all'indice di riferimento SBF 120, dividendi netti reinvestiti.
		Quota CR: 15% annuo della sovraperformance rispetto all'indice di riferimento SBF 120, dividendi netti reinvestiti.
		Quota D: 15% annuo della sovraperformance rispetto all'indice di riferimento SBF 120, dividendi netti reinvestiti.
		Quota E: 15% annuo della sovraperformance rispetto all'indice di riferimento SBF 120, dividendi netti reinvestiti.
		Quota I: 15% annuo della sovraperformance rispetto all'indice di riferimento SBF 120, dividendi netti reinvestiti.
		Quota R: Nessuna

\* tasse incluse.

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

<sup>(1)</sup> Commissione di sovraperformance

**Modalità di applicazione della commissione di sovraperformance:**

Saranno prelevate commissioni di sovraperformance a favore della Società di gestione secondo le seguenti modalità:

Indice di riferimento: SBF 120 (espresso in euro per le quote emesse in euro, in dollari USA per le quote emesse in dollari USA), dividendi netti reinvestiti.

La commissione di sovraperformance viene calcolata confrontando il rendimento dell'OICVM con quello dell'indice di riferimento.

Dal momento in cui l'OICVM sovraperforma l'indice di riferimento, sulla sovraperformance viene applicato un accantonamento a fondo del 15% al netto delle imposte.

I periodi di riferimento si concludono in corrispondenza dell'ultimo valore patrimoniale netto del mese di gennaio.

Se, in un dato periodo di riferimento, il rendimento del FCI calcolato con le cedole reinvestite risulta negativo, inferiore o uguale all'indice di riferimento, il periodo di riferimento sarà prorogato fino alla determinazione dell'ultimo valore patrimoniale netto del mese di gennaio dell'anno successivo.

Tale commissione di sovraperformance viene versata annualmente dopo il calcolo dell'ultimo valore patrimoniale netto del periodo di riferimento. Nel caso in cui il rendimento del FCI calcolato con le cedole reinvestite tra l'ultimo valore patrimoniale netto del mese di gennaio e l'ultimo valore patrimoniale netto del mese di gennaio in cui è stata messa in pagamento una commissione di sovraperformance risulta negativo, la commissione non sarà messa in pagamento e il periodo di riferimento sarà prorogato fino alla determinazione dell'ultimo valore patrimoniale netto del mese di gennaio dell'anno successivo.

Le commissioni di sovraperformance matureranno ad ogni calcolo del valore patrimoniale netto.

Non sarà prelevata alcuna commissione di sovraperformance quando il rendimento dell'OICVM è inferiore a quello dell'indice di riferimento dall'epoca della determinazione dell'ultimo valore patrimoniale netto in cui sia stata messa in pagamento una commissione di sovraperformance.

Nel caso di sottoperformance l'accantonamento per la commissione di sovraperformance viene riadattato mediante degli incrementi su accantonamento bloccati al livello delle dotazioni. In caso di rimborso di quote, la quota-parte della commissione di sovraperformance corrispondente alle quote riscattate viene definitivamente acquisita dalla Società di gestione.

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

Nella misura in cui, eccezionalmente, un subcustode si trovi costretto, per una particolare operazione, a prelevare una commissione di transazione non prevista nelle suddette modalità, la descrizione dell'operazione e delle commissioni di transazione fatturate sarà riportata all'interno della relazione di gestione dell'OICVM.

- Procedura di selezione degli intermediari:

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

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

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

I costi e le spese di gestione legati a queste operazioni sono a carico dell'OICVM. I ricavi generati dall'operazione sono a totale beneficio dell'OICVM.

#### IV. INFORMAZIONI DI NATURA COMMERCIALE

##### ➤ Informazioni destinate agli investitori

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

Edmond de Rothschild (France) (centralizzatore delegato)

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

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

Telefono: 33 (0) 1 40 17 25 25

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

La Società di gestione può comunicare la composizione del portafoglio dell'OICR a taluni detentori o rispettivi fornitori di servizi, previo impegno di riservatezza da parte dei medesimi, ai fini del calcolo degli adempimenti normativi legati alla direttiva 2009/138/CE (Solvibilità 2), in conformità alla dottrina dell'AMF entro almeno 48 ore dopo la pubblicazione del valore patrimoniale netto.

Le informazioni relative all'assunzione di criteri relativi al rispetto degli obiettivi sociali, ambientali e di qualità di gestione per la gestione di questo OICVM saranno specificate sul sito Internet [www.edram.fr](http://www.edram.fr) e sono riportate nella relazione annuale dell'OICVM per l'esercizio corrente.

#### V. REGOLE DI INVESTIMENTO

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

## VI. RISCHIO COMPLESSIVO

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

## VII. REGOLE DI VALUTAZIONE DEGLI ATTIVI

### ➤ Regole di valutazione degli attivi:

Il calcolo del valore patrimoniale netto della quota viene effettuato prendendo in considerazione le regole di valutazione riportate di seguito, mentre le modalità di applicazione sono indicate nella nota integrativa al bilancio annuale. La valorizzazione viene effettuata sul corso di chiusura.

- i valori mobiliari negoziati su un mercato regolamentato francese o straniero sono valutati al prezzo di mercato. La valutazione al prezzo di mercato di riferimento viene effettuata secondo le modalità stabilite dalla Società di gestione e indicate nella nota integrativa al bilancio annuale;
- i titoli di credito e affini negoziabili che non sono oggetto di transazioni significative vengono valutati mediante l'applicazione di un metodo attuariale, e il tasso applicato è quello delle emissioni di titoli equivalenti soggetto, laddove applicabile, ad uno scarto rappresentativo delle caratteristiche intrinseche dell'emittente del titolo. Tuttavia, i titoli di credito negoziabili con una durata residua inferiore o uguale a tre mesi, in assenza di sensibilità particolari, potranno essere valutati secondo il metodo lineare. Le modalità di applicazione di queste regole sono stabilite dalla Società di gestione e indicate nell'allegato al bilancio annuale;
- per i valori mobiliari la cui quotazione non è stata effettuata nel giorno di valutazione, nonché per le altre voci di bilancio, la Società di gestione corregge la loro valutazione in funzione delle variazioni che gli eventi in corso rendono probabili. La decisione viene comunicata al Revisore contabile;
- le operazioni vertenti su contratti finanziari fissi o condizionati negoziati su mercati organizzati francesi o stranieri vengono valutate al valore di mercato secondo le modalità stabilite dalla Società di gestione e precisate nella nota integrativa al bilancio annuale;
- le operazioni vertenti su contratti finanziari fissi o condizionati o le operazioni di cambio concluse su mercati OTC autorizzati dalla regolamentazione applicabile agli OICVM vengono valutate al loro valore di mercato o a un valore stimato secondo le modalità stabilite dalla Società di gestione e precisate nella nota integrativa al bilancio annuale.
- le azioni di SICAV e dei Fondi comuni d'investimento sono valutate sia sulla base dell'ultimo valore patrimoniale noto sia sull'ultimo corso quotato noto il giorno di valutazione.

### ➤ Metodo di contabilizzazione

L'OICVM si è adeguato alle norme contabili prescritte dalla regolamentazione vigente e, in particolar modo, allo schema contabile applicabile.

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

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

L'insieme delle operazioni viene contabilizzato spese escluse.

Il valore di tutti i titoli denominati in una valuta diversa dall'euro sarà convertito in euro nella data della valutazione.

# EDMOND DE ROTHSCHILD TRICOLORE RENDEMENT

## FONDO COMUNE DI INVESTIMENTO

### REGOLAMENTO

#### CAPITOLO I

#### PATRIMONIO E AZIONI

##### **Articolo 1 - Quote di comproprietà:**

I diritti di comproprietà sono espressi in quote, ognuna delle quali corrispondente a una stessa frazione del patrimonio del FCI o, eventualmente, del comparto. Ogni detentore di quote gode di un diritto di comproprietà sugli attivi del FCI proporzionale al numero di quote possedute.

La durata del FCI è di 99 anni a partire dalla sua creazione, salvo i casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal presente regolamento.

Le caratteristiche delle diverse categorie di quote e le loro condizioni di accesso sono indicate nel prospetto del FCI.

Possibilità di raggruppamento o di divisione delle quote.

Il FCI dispone di 7 categorie di quote: quote "B", "C", "CR", "E", "I" ed "R" di capitalizzazione e una quota "D" di distribuzione.

Le quote "B", "C", "CR", "D", "E", "I" ed "R" potranno essere frazionate in millesimi, denominati frazioni di quote, su decisione dell'organo amministrativo della Società di gestione.

Le disposizioni del regolamento che disciplinano l'emissione e il riscatto di quote sono applicabili alle frazioni di quote il cui valore sarà sempre proporzionale a quello dell'azione che dette frazioni rappresentano. Tutte le altre disposizioni del regolamento relative alle quote si applicano alle frazioni di quote senza che sia necessario specificarlo, fatto salvo quanto diversamente stabilito.

Infine, gli amministratori della Società di gestione potranno, a loro esclusiva discrezione, procedere alla divisione di quote mediante la creazione di nuove quote che sono attribuite agli azionisti in cambio delle vecchie quote.

##### **Articolo 2 - Importo minimo dell'attivo:**

Non sarà possibile procedere al rimborso delle quote qualora il patrimonio del Fondo Comune di Investimento scendesse al di sotto dell'importo di 300.000 euro; se il patrimonio dovesse restare inferiore a questo importo per un periodo di trenta giorni, la società di gestione sarà autorizzata ad adottare i provvedimenti necessari al fine di procedere alla liquidazione dell'OICVM interessato o a una delle operazioni menzionate nell'articolo 411-16 del regolamento generale dell'AMF (trasformazione dell'OICVM).

##### **Articolo 3 - Emissione e riscatto di quote:**

Le quote vengono emesse in qualsiasi momento su richiesta degli azionisti sulla base del loro valore patrimoniale netto maggiorato, laddove applicabile, delle commissioni di sottoscrizione.

I riscatti e le sottoscrizioni vengono eseguiti conformemente alle condizioni e alle modalità definite nel prospetto.

Le quote del Fondo comune di investimento possono essere oggetto di ammissione alla quotazione secondo la legislazione vigente.

Le sottoscrizioni devono essere integralmente liberate il giorno di calcolo del valore patrimoniale netto. Le sottoscrizioni possono essere effettuate in contanti e/o mediante conferimento di strumenti finanziari. La Società di gestione ha il diritto di rifiutare i valori proposti e, a tal fine, dispone di un termine di sette giorni a decorrere dal loro deposito per portare gli azionisti a conoscenza della sua decisione. In caso di accettazione, i valori conferiti vengono valutati conformemente alle regole stabilite nell'articolo 4 e la sottoscrizione viene effettuata sulla base del primo valore patrimoniale netto successivo all'accettazione dei valori in questione.

I rimborsi sono effettuati esclusivamente in contanti, salvo nei casi di liquidazione del FCI, quando i detentori di

quote abbiano espresso il loro consenso a essere rimborsati in titoli. I rimborsi sono regolati dalla Banca depositaria in un termine massimo di cinque giorni successivi a quello della valutazione della quota.

Tuttavia, se, in presenza di circostanze eccezionali, il rimborso necessita del preventivo realizzo degli attivi compresi nel FCI, questo termine può essere prorogato sino a un massimo di 30 giorni.

Fatto salvo il caso di successione o di donazione tra più discendenti (donation-partage), la cessione o il trasferimento di quote tra detentori o da detentori a terzi viene assimilato a un rimborso seguito da una sottoscrizione; se si tratta di terzi, l'importo della cessione o del trasferimento deve, laddove applicabile, essere integrato dal beneficiario al fine di raggiungere per lo meno l'importo della sottoscrizione minima richiesta dal prospetto.

Ai sensi dell'articolo L. 214-8-7 del codice monetario e finanziario francese, il rimborso delle quote da parte del Fondo comune d'investimento, nonché l'emissione di nuove quote, possono essere sospesi, a titolo provvisorio, dalla Società di gestione, qualora circostanze eccezionali lo rendano necessario e se l'interesse dei detentori lo impone.

Laddove il patrimonio netto del Fondo comune di investimento (o, laddove applicabile, di un comparto) sia inferiore rispetto all'importo stabilito dalle normative, non si potrà procedere ad alcun riscatto delle quote (laddove applicabile, nel comparto interessato).

Possibilità di condizioni di sottoscrizione minima, secondo le modalità previste all'interno del prospetto.

L'OICVM può interrompere l'emissione di quote ai sensi del terzo comma dell'articolo L.214-8-7 del codice monetario e finanziario in situazioni oggettive che comportino la chiusura di sottoscrizioni quali un numero massimo di quote, un importo massimo di patrimonio raggiunto o la scadenza di un determinato periodo di sottoscrizione.

#### **Articolo 4 - Calcolo del valore patrimoniale netto:**

Il calcolo del valore patrimoniale netto delle quote viene eseguito prendendo in considerazione le regole di valutazione riportate nel prospetto.

## **CAPITOLO II**

### **FUNZIONAMENTO DEL FONDO**

#### **Articolo 5 - La Società di gestione:**

La gestione del FCI è assicurata dalla Società di gestione, in conformità all'orientamento definito per il FCI.

La Società di gestione può adottare qualsiasi decisione per modificare la strategia o la politica d'investimento dell'OICVM, nell'interesse dei detentori e nel rispetto delle disposizioni legislative e regolamentari applicabili.

Tali modifiche possono essere soggette all'autorizzazione dell'Autorité des Marchés Financiers.

La Società di gestione agisce in qualsiasi circostanza nell'interesse esclusivo dei detentori di quote e può esercitare solo i diritti di voto associati ai titoli compresi nel Fondo.

#### **Articolo 5 bis – Regole di funzionamento:**

Gli strumenti e depositi idonei al patrimonio dell'OICVM, nonché le regole di investimento, sono descritte all'interno del prospetto.

#### **Article 6 - La Banca depositaria:**

La Banca depositaria garantisce le missioni che le sono conferite dalle disposizioni legali e normative vigenti, nonché quelle che le sono conferite in via contrattuale dalla Società di gestione. La Banca depositaria è tenuta soprattutto a garantire la regolarità delle decisioni della Società di gestione. Ove necessario, essa deve adottare tutte le misure cautelari necessarie da essa ritenute utili. In caso di controversia con la Società di gestione, la Banca depositaria informa l'Autorité des Marchés Financiers.

#### **Articolo 7 - Il Revisore contabile:**

Una Società di revisione viene designata per sei esercizi, previo parere favorevole dell'Autorité des Marchés Financiers, da parte dell'organo amministrativo della Società di gestione.

Essa certifica l'autenticità e la regolarità dei conti.

Può essere sostituito nell'esercizio delle sue funzioni.

Il Revisore contabile è tenuto a segnalare il prima possibile all'Autorité des Marchés Financiers qualsivoglia fatto o decisione relativi al FCI di cui esso sia venuto a conoscenza nel corso dello svolgimento delle proprie mansioni e tali da:

- 1° costituire una violazione delle disposizioni legislative o normative applicabili al suddetto organismo e tali da poter influire significativamente sulla situazione finanziaria, sul risultato o sul patrimonio;
- 2° influire negativamente sulle condizioni o sulla continuità della sua gestione;
- 3° comportare l'emissione di riserve o il rifiuto della certificazione dei conti.

Le valutazioni degli attivi e la determinazione della parità cambiaria nelle operazioni di trasformazione, fusione o scissione sono eseguite sotto il controllo del Revisore dei conti, il quale stima qualsiasi conferimento in natura e redige personalmente una relazione relativa alla sua valutazione e alla sua remunerazione. Verifica/attesta l'esattezza della composizione del patrimonio del Fondo e degli altri elementi prima della pubblicazione.

Gli emolumenti del Revisore dei conti sono fissati di comune accordo tra il medesimo e il consiglio di amministrazione o il direttivo della Società di gestione, previa presentazione di un programma di lavoro nel quale siano indicati gli interventi considerati necessari.

In caso di liquidazione, il Revisore contabile esegue una stima dell'importo degli attivi e redige una relazione riguardante le condizioni di questa liquidazione.

Egli attesta le situazioni che fungono da base per la distribuzione di acconti. I relativi compensi sono inclusi nelle spese di gestione.

#### **Articolo 8 - I conti e la relazione di gestione:**

Alla chiusura di ciascun esercizio, la Società di gestione prepara i documenti di sintesi e una relazione sulla gestione del FCI (ove applicabile, relativi a ciascun comparto) durante l'esercizio concluso.

La Società di gestione stabilisce almeno con frequenza semestrale e sotto il controllo della Banca Depositaria, l'inventario degli attivi del FCI.

La Società di gestione mette questi documenti a disposizione degli azionisti per i quattro mesi successivi alla chiusura dell'esercizio e li informa dell'importo dei rendimenti ai quali hanno diritto: questi documenti possono essere inviati per posta su espressa richiesta degli azionisti, oppure possono essere messi a loro disposizione presso la Società di gestione.

### **CAPITOLO III**

#### **MODALITÀ DI DESTINAZIONE DELLE SOMME DISTRIBUIBILI**

#### **Articolo 9 :**

<b><i>Somme Distribuibili</i></b>	<b><i>Quote "B", "C", "CR", "E", "I" ed "R"</i></b>	<b><i>Classi "D"</i></b>
Destinazione del risultato netto	Capitalizzazione	Distribuzione
Assegnazione delle plusvalenze o delle minusvalenze nette realizzate	Capitalizzazione	Capitalizzazione (totale o parziale) o Distribuzione (totale o parziale) o Riporto (totale o parziale) su decisione della Società di gestione.

Per quanto concerne le quote di distribuzione, la Società di gestione dell'OICVM può disporre la distribuzione di uno o più acconti sulla base delle situazioni certificate dal Revisore contabile.

### **CAPITOLO IV**

#### **FUSIONE - SCISSIONE - CHIUSURA - LIQUIDAZIONE**

#### **Articolo 10 - Fusione - Scissione:**

La Società di gestione può conferire, in tutto o in parte, gli attivi compresi nel FCI a un altro OICVM o FIA oppure incorporare il FCI in due o più Fondi comuni.

Queste operazioni di fusione o di scissione possono essere eseguite solamente se gli azionisti sono stati

avvisati. Tali operazioni danno luogo alla consegna di una nuova attestazione indicante il numero di quote detenute da ciascun azionista.

**Articolo 11 - Chiusura – Proroga:**

Se gli attivi del FCI (o, laddove applicabile, del comparto) risultassero inferiori, per un periodo di trenta giorni, all'importo stabilito all'articolo 2 di cui sopra, la Società di gestione informerà l'Autorité des Marchés Financiers e procederà, salvo operazione di fusione con un altro Fondo Comune di Investimento, allo scioglimento del FCI (o, laddove applicabile, del comparto).

La Società di gestione può sciogliere in anticipo il FCI (o, laddove applicabile, il comparto); essa informa i titolari di quote della sua decisione e, a partire dalla data dell'informativa, le domande di sottoscrizione o rimborso non saranno più accettate.

La Società di gestione procede altresì allo scioglimento del FCI (o, laddove applicabile, del comparto) in caso di richiesta di rimborso della totalità delle quote, di cessazione delle funzioni della Banca depositaria, qualora non fosse stata nominata alcuna altra Banca depositaria, o di scadenza della durata del FCI, se quest'ultima non fosse stata prorogata.

La Società di gestione informa l'Autorité des Marchés Financiers a mezzo lettera della data e della procedura di chiusura. In seguito, la Società di gestione invierà all'Autorité des Marchés Financiers la relazione del Revisore contabile.

La proroga di un FCI può essere decisa dalla Società di gestione in accordo con la Banca depositaria. La sua decisione deve essere presa almeno tre mesi prima della scadenza della durata prevista per il FCI e portata a conoscenza dei titolari di quote e dell'Autorité des Marchés Financiers.

**Articolo 12 - Liquidazione:**

In caso di scioglimento, la Banca depositaria o la Società di gestione assume le funzioni di liquidatore; in caso contrario il liquidatore viene nominato legalmente su richiesta di qualsiasi persona interessata. Essi sono investiti, a tal fine, di tutti i poteri per realizzare gli attivi, pagare gli eventuali creditori e suddividere il saldo disponibile tra gli azionisti in contante o in titoli azionari.

Il Revisore contabile e la Banca depositaria continuano ad esercitare le rispettive funzioni fino al termine delle operazioni di liquidazione.

## CAPITOLO V

### CONTESTAZIONE

**Articolo 13 - Competenza – Elezione di domicilio:**

Qualsivoglia contestazione relativa al FCI che dovesse insorgere durante la sua gestione o al momento della sua liquidazione, sia tra i titolari di quote, che tra questi e la Società di gestione o la Banca depositaria, sarà soggetta alla giurisdizione dei tribunali competenti.