

# Edmond de Rothschild Goldsphere

(EdR Goldsphere)

*Ex Goldsphere*

FONDO COMUNE D'INVESTIMENTO  
ARMONIZZATO ALLE DIRETTIVE EUROPEE

---

PROSPETTO COMPLETO



## PROSPETTO SEMPLIFICATO

### PARTE A INFORMAZIONI GENERALI SUL FONDO

#### SCHEDA SINTETICA

<u>Denominazione</u>	: Edmond de Rothschild Goldsphere
<u>Forma giuridica</u>	: Fondo comune d'investimento di diritto francese
<u>Società di gestione</u>	: EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT
<u>Società delegata alla gestione contabile</u>	: CACEIS FASTNET
<u>Società delegata alla gestione amministrativa</u>	: EDMOND DE ROTHSCHILD INVESTORS ASSISTANCE
<u>Banca depositaria</u>	: LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE
<u>Durata</u>	: 99 anni dalla data di costituzione del Fondo
<u>Società di revisione</u>	: KPMG Audit
<u>Soggetto incaricato della commercializzazione</u>	: EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

#### INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO E LA GESTIONE

- **Categoria:**  
Azionario internazionale.
- **Obiettivo di gestione:**  
L'obiettivo della gestione è conseguire, nell'orizzonte temporale consigliato (oltre 5 anni), un rendimento superiore a quello del *benchmark*, l'indice FTSE Gold Mines Price (dividendi netti non reinvestiti). La strategia prevede la selezione discrezionale di titoli appartenenti prevalentemente al settore aurifero e legati all'esplorazione, estrazione, trasformazione e/o commercializzazione dell'oro.
- **Indice di riferimento:**  
L'indice FTSE Gold Mines è calcolato senza tenere conto del reinvestimento dei dividendi netti ed è espresso in dollari USA per le quote A e in euro per le quote B, E e I. È costituito da titoli auriferi internazionali e misura la performance delle società la cui attività principale è legata in prevalenza allo sfruttamento delle risorse auree.
- **Strategia d'investimento:**  
Il Fondo attua una gestione attiva della selezione azionaria (*stock picking*), scegliendo tra i titoli quotati legati al settore aurifero, che rappresentano almeno il 70% del patrimonio netto.

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

- la scelta dell'universo d'investimento si basa sull'utilizzo di filtri fondamentali che consentono l'individuazione dei titoli da ritenersi ammissibili e che saranno oggetto di analisi più approfondite. Il patrimonio del Fondo viene investito in azioni, senza vincoli in termini di capitalizzazione o allocazione geografica. La quota investita nei mercati emergenti può rappresentare fino a una volta il patrimonio netto;
- il ricorso ad analisi esterne ha lo scopo di aiutare il gestore a orientare la propria ricerca verso titoli che rientrano nell'universo d'investimento;
- i titoli così selezionati saranno sottoposti all'analisi fondamentale e poi qualitativa. Il gestore selezionerà i titoli con il più alto potenziale in termini di performance.

In base alle previsioni del gestore in merito all'evoluzione dei mercati azionari, il Fondo potrà essere esposto direttamente e/o indirettamente, tramite altri OICR, a titoli di credito e strumenti del mercato monetario negoziati sui mercati internazionali entro il limite del 30% del patrimonio netto. Tali titoli rientreranno per lo più nella categoria di rating *investment grade*, ma senza limiti di *duration*, e saranno selezionati in base al rendimento atteso. Il Fondo potrà inoltre ricorrere, in via marginale, a titoli privi di rating o con rating *high yield* (alto rendimento).

Il Fondo sarà esposto in una misura compresa tra il 70% e il 110% del patrimonio ad azioni internazionali, direttamente e/o indirettamente, mediante altri OICR e/o tramite l'investimento in strumenti derivati.

Il Fondo può investire in strumenti finanziari a termine negoziati su mercati internazionali regolamentati, organizzati o *over-the-counter* (OTC), con un limite di esposizione fino a una volta il patrimonio netto, allo scopo di concludere le seguenti tipologie di contratti:

- contratti di opzione su azioni, sia per ridurre il rischio di volatilità delle azioni sia per incrementare l'esposizione del Fondo,
- contratti *future* a fini di gestione dell'esposizione azionaria e contratti derivati su indici di merci,
- contratti a termine su valute o *swap* su cambi per coprire l'esposizione ad alcune divise nel caso di investimenti azionari esterni all'area del dollaro USA.

Il Fondo può inoltre investire, entro il limite del 10%, in quote o azioni di altri OICR:

- indicizzati francesi o europei armonizzati (compresi gli ETF), al fine di aumentare l'esposizione ai mercati azionari o di diversificare l'esposizione ad altre categorie di attivi,
- indicizzati francesi o europei armonizzati (Exchange Traded Commodities),
- francesi o europei armonizzati, indipendentemente dalla classificazione, per acquisire un'esposizione a determinate categorie di attivi, avvalendosi delle competenze dei team di gestione specializzati.

Tali organismi potranno essere gestiti dalla società di gestione o da una società collegata.

Non essendovi limitazioni in termini di allocazione geografica, il Fondo può investire in titoli denominati in divise diverse dal dollaro USA, esponendosi in tal modo al rischio di cambio. In caso di previsioni al ribasso del gestore in merito all'andamento del mercato dei cambi, il Fondo potrà ricorrere, a fini di copertura, a contratti a termine su valute o a *swap* su cambi.

Ai fini di gestione della liquidità, il Fondo può ricorrere, entro il limite complessivo del 10% del patrimonio netto, a finanziamenti o mutui, operazioni di pronti contro termine passive e titoli di credito o obbligazioni denominati in euro o in dollari USA, nonché a OICR obbligazionari o monetari.

**L'elenco completo degli strumenti finanziari utilizzati è riportato nella Nota informativa dettagliata.**

➤ **Profilo di rischio:**

Il patrimonio del Fondo sarà investito principalmente in strumenti finanziari selezionati dalla società di gestione, il cui valore è soggetto a oscillazioni in base all'andamento dei mercati finanziari.

*Rischi principali:*

· Rischio di perdita del capitale:

Il Fondo non prevede alcuna forma di garanzia o protezione del capitale. Esiste pertanto il rischio di non recuperare le somme versate all'atto della sottoscrizione, pur nel rispetto della durata d'investimento consigliata.

· Rischio di gestione discrezionale:

Lo stile di gestione discrezionale si basa sulla previsione dell'andamento dei mercati azionari. Esiste il rischio che il Fondo non sia sempre investito nei titoli con il miglior andamento. La performance del Fondo, pertanto, può non rispecchiare gli obiettivi fissati.

· Rischio azionario:

Il gestore si pone l'obiettivo di individuare le azioni in grado di sovraperformare il mercato, al rialzo e al ribasso. In caso di ribasso dei mercati azionari, il valore patrimoniale netto del Fondo può subire una diminuzione. Poiché l'esposizione diretta e/o indiretta (attraverso strumenti derivati) del Fondo a tali mercati è potenzialmente elevata (fino al 110% del patrimonio netto, essenzialmente in caso di variazioni notevoli dei volumi di sottoscrizione/rimborso), la svalutazione delle quote può procedere più celermente rispetto all'andamento dei listini. Non essendovi vincoli in termini di capitalizzazione per i titoli che sono principale oggetto d'investimento, il Fondo potrà di fatto essere investito anche in società a bassa capitalizzazione. Si attira l'attenzione degli investitori sul fatto che tali società (*small cap*), per via delle loro specifiche caratteristiche, possono comportare dei rischi ulteriori per gli investitori.

· Rischio legato ai mercati emergenti:

Il Fondo può investire nei mercati emergenti fino a concorrenza massima del 100% del patrimonio netto. Oltre ai rischi specifici connessi ai singoli emittenti, l'investimento presenta anche dei rischi esogeni, soprattutto in tali mercati. Si precisa, inoltre, che gli standard di funzionamento e di vigilanza dei mercati emergenti possono differire da quelli prevalenti sulle principali piazze internazionali.

· Rischio settoriale:

Il rischio settoriale deriva dal fatto che il Fondo investe in titoli appartenenti a una stessa area di attività, il settore aurifero. L'eventuale ribasso del mercato di riferimento comporterebbe pertanto una diminuzione del valore patrimoniale netto del Fondo.

· Rischio di cambio:

Il capitale può risultare esposto al rischio valutario, se il portafoglio è composto da titoli o investimenti denominati in divise diverse dalla valuta di denominazione del Fondo.

Il rischio di cambio corrisponde al rischio di perdita del capitale che si manifesta nel caso in cui gli investimenti siano realizzati in una divisa diversa dal dollaro USA e qualora tale divisa si deprezzi rispetto a quest'ultimo sul mercato valutario. Il Fondo può essere esposto al rischio di cambio fino a concorrenza del 110% del patrimonio netto.

· Rischio legato alla valuta di denominazione della quota A:

All'atto della sottoscrizione o del rimborso di quote A, l'investitore è esposto al rischio di cambio se ha effettuato investimenti in strumenti denominati in euro o in altra divisa diversa dal dollaro USA, valuta di denominazione di tali quote.

· Rischio di tasso:

Il rischio di tasso si concretizza nella perdita di valore del capitale al verificarsi di variazioni al rialzo della curva dei tassi.

Il rischio di tasso è limitato ai titoli di credito e agli strumenti del mercato monetario detenuti direttamente e/o indirettamente tramite altri OICR e/o strumenti derivati nella misura massima del 30% del valore del patrimonio netto del Fondo.

· Rischio di credito:

Il rischio di credito è il rischio che un emittente di titoli obbligazionari o monetari non sia in grado di adempiere alle obbligazioni di pagamento assunte.

Poiché il Fondo investe prevalentemente in emissioni con rating di categoria *investment grade*, il rischio d'insolvenza degli emittenti è fortemente ridotto. Tuttavia, l'eventuale insolvenza potrebbe comunque avere un impatto sul valore dei titoli degli emittenti in questione.

I titoli sprovvisti di rating e/o con rating di categoria *high yield* (alto rendimento), in cui il Fondo può investire fino al 10% del patrimonio netto, presentano un rischio d'insolvenza maggiore rispetto ai titoli *investment grade*. In caso d'insolvenza dei relativi emittenti, il valore di tali strumenti può subire una contrazione significativa, con un conseguente impatto sul valore patrimoniale netto del Fondo.

Nell'ambito della gestione della liquidità, il rischio di credito è limitato grazie al ricorso a titoli che dispongano di un rating Standard & Poor's a breve termine pari almeno ad A2 o di altro rating equivalente assegnato da un'altra agenzia indipendente.

*Rischi secondari:*

- Rischio connesso all'investimento in alcuni OICR

Per maggiori informazioni su tale rischio, consultare la Nota informativa dettagliata.

➤ **Garanzia o protezione:**

Nessuna.

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

Le quote A e B sono destinate a tutti gli investitori che desiderano sottoscrivere, rispettivamente, quote in dollari USA e in euro.

Le quote E, denominate in euro, sono destinate alla commercializzazione da parte di distributori appositamente selezionati dalla società di gestione.

Le quote I ed R, denominate in euro, sono destinate alle persone giuridiche.

Importo minimo della prima sottoscrizione:

- Quote A, B ed E: 1 millesimo di quota
- Quote I ed R: Persone giuridiche in grado di sottoscrivere quote per un importo minimo iniziale di 500.000 €.

L'offerta di quote del Fondo è rivolta in particolare agli investitori che ricercano un investimento dinamico nel settore delle risorse auree. I sottoscrittori residenti nel territorio degli Stati Uniti non sono autorizzati a sottoscrivere quote del Fondo.

Le quote di questo OICVM non sono e non saranno autorizzate negli Stati-Uniti in applicazione del US Securities Act del 1993 così come modificato ("Securities Act 1993") ovvero ammesse alla vendita da una qualsiasi legge degli Stati-Uniti. Queste quote non devono né essere offerte, vendute o trasferite negli Stati-Uniti (compresi i suoi territori e possedimenti) né beneficiare, direttamente o indirettamente, a un cittadino US (ai sensi del regolamento S del Securities Act del 1993).

L'entità del capitale che è opportuno investire nel Fondo dipende dalla particolare situazione di ciascun investitore. Per determinare tale entità, si raccomanda ai potenziali investitori di rivolgersi a un consulente abilitato allo scopo di diversificare gli investimenti e stabilire la quota del portafoglio finanziario o del patrimonio da allocare al Fondo, tenendo conto, più specificamente, della durata consigliata dell'investimento e dell'esposizione ai rischi predetti, nonché della consistenza del proprio patrimonio personale, delle proprie esigenze e dei propri obiettivi. In ogni caso, è indispensabile attuare una sufficiente diversificazione del portafoglio per non risultare esposti unicamente ai rischi connessi all'investimento nel Fondo.

- Durata minima consigliata dell'investimento: > 5 anni.

**INFORMAZIONI RELATIVE A ONERI, COMMISSIONI E REGIME FISCALE**

➤ **Oneri e commissioni:**

- Commissioni di sottoscrizione e di rimborso:

Le commissioni di sottoscrizione e di rimborso sono a carico del sottoscrittore e vengono sommate al prezzo di sottoscrizione o dedotte dal prezzo di rimborso delle quote. Le commissioni percepite dal Fondo sono destinate alla copertura delle spese sostenute dallo stesso per attuare gli investimenti o i disinvestimenti. Le commissioni non di competenza del Fondo vengono percepite dalla società di gestione, dal soggetto incaricato della commercializzazione, ecc.

<b>Oneri a carico degli investitori prelevati all'atto della sottoscrizione e del rimborso di quote</b>	<b>Base di calcolo</b>	<b>Percentuale</b>
		<b>Quote A, B, E, I e R</b>
Commissione di sottoscrizione non percepita dal Fondo	Valore patrimoniale netto x n° di quote	Fino al 4,50%
Commissione di sottoscrizione percepita dal Fondo		Nessuna
Commissione di rimborso non percepita dal Fondo	Valore patrimoniale netto x n° di quote	Nessuna
Commissione di rimborso percepita dal Fondo		Nessuna

#### Oneri di gestione:

Comprendono tutti gli oneri gravanti direttamente sul Fondo, ad eccezione dei costi di negoziazione. I costi di negoziazione comprendono le commissioni d'intermediazione (intermediari, imposte e tasse locali, ecc.) e la commissione di movimentazione eventualmente addebitata dalla banca depositaria e dalla società di gestione.

Ai suddetti oneri di gestione possono aggiungersi:

- commissioni di performance, percepite dalla società di gestione qualora il Fondo superi gli obiettivi di rendimento prefissati e addebitate al Fondo;
- commissioni di movimentazione, fatturate al Fondo;
- parte dei proventi da operazioni a termine su titoli.

Per maggiori informazioni sugli oneri effettivamente gravanti sul Fondo, si rinvia alla parte B del prospetto semplificato.

<b>Oneri a carico del Fondo</b>	<b>Base di calcolo</b>	<b>Percentuale</b>				
		<b>Quote A</b>	<b>Quote B</b>	<b>Quote E</b>	<b>Quote I</b>	<b>Quote R</b>
Oneri di gestione, inclusi oneri fiscali (comprensivi di tutte le spese, esclusi i costi di negoziazione, le commissioni di performance e gli oneri connessi all'investimento in altri OICR o fondi d'investimento)	Patrimoni o netto del Fondo	Fino al 2% (tasse incluse)*	Fino al 2% (tasse incluse)*	Fino al 2,40% (tasse incluse)*	Fino all'1% (tasse incluse)*	Fino all'1,15% (tasse incluse)*
Commissione di performance (**)	Patrimoni o netto del Fondo	15% del rendimento eccedente la performance dell'indice di riferimento				Nessuna
Commissioni di movimentazione percepite da soggetti delegati - Banca depositaria: tra 0% e 50% - Società di Gestione: tra 50% e 100%	Singola operazione	Variabile in base allo strumento finanziario, in particolare (in % tasse incluse): - Azioni, ETF e ETC: fino allo 0,50% - OICR Francia: 0% - OICR esteri: 0,50% - Operazioni in titoli: 0% - Cedole estere: 5%				

\*Tasse incluse = inclusi tutti gli oneri fiscali. Per questa attività, la società di gestione ha optato per il regime di esenzione IVA.

#### \*\* Commissione di performance

Sul Fondo gravano oneri di gestione variabili, prelevati dalla società di gestione in base alle seguenti modalità:

- Indice di riferimento: indice FTSE Gold Mines, senza reinvestimento dei dividendi netti, espresso in dollari USA per le quote A e in euro per le quote B, E, I e R;
- La commissione di sovraperformance è calcolata comparando la performance del F.C.I. a quella dell'Indice di riferimento.
- Dal momento in cui il F.C.I. sovraperforma il suo indice di riferimento una provvigione del 15% al netto delle tasse sarà applicata sulla sovraperformance.

- I periodi di riferimento si baseranno sull'ultimo valore liquidativo del mese di settembre.
- Le commissioni di sovraperformance sono oggetto di una copertura ad ogni calcolo del valore liquidativo.
- Questa commissione di sovraperformance è pagata annualmente dopo il calcolo dell'ultimo valore liquidativi del periodo di riferimento.

Non sarà pagata nessuna commissione di sovraperformance quando la performance del FCI è inferiore a quella del suo indice di riferimento sul periodo considerato

In caso di sottoperformance, la provvigione per commissione di sovraperformance è riaggiustata mediante riprese su provvigione con tetto massimo bloccato al livello delle dotazioni.

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

➤ **Regime fiscale:**

- Regime di tassazione del Fondo: Essendo costituiti da quote in comproprietà, i fondi comuni d'investimento sono esclusi di pieno diritto dal campo di applicazione dell'imposta sulle società e sono perciò detti "trasparenti".
- Ammissibilità (PEA, DSK, ecc.): No.

I proventi e le plusvalenze eventualmente derivanti dall'investimento in quote del Fondo possono essere assoggettati a tassazione. Per maggiori informazioni sul regime fiscale applicabile, rivolgersi al soggetto incaricato della commercializzazione del Fondo.

**INFORMAZIONI COMMERCIALI**

➤ **Modalità di sottoscrizione e di rimborso:**

- Modalità di sottoscrizione e di rimborso: Gli ordini di sottoscrizione e di rimborso pervenuti giornalmente entro le ore 11.00 alla COMPAGNIE FINANCIÈRE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE vengono eseguiti, in quote unitarie o in millesimi di quota per le classi A, B, E, I e R al valore patrimoniale netto della data dell'ordine e con decorrenza dal giorno lavorativo successivo.

Dal punto di vista fiscale, il passaggio da una classe di quote a un'altra è equiparato a un'operazione di rimborso seguita da una nuova sottoscrizione. Di conseguenza, il regime di tassazione dipende, caso per caso, dalla normativa fiscale applicabile al singolo sottoscrittore in base alla sua situazione specifica e/o dalla giurisdizione del Fondo. In caso di dubbio sul regime fiscale applicabile alla propria situazione, si raccomanda di rivolgersi a un consulente fiscale.

- Valore patrimoniale netto iniziale della quota:

Quota A: valore patrimoniale netto iniziale pari a 100 USD.

Quote B, E e R: valore patrimoniale netto iniziale pari a 100 EUR.

Quota I: valore patrimoniale netto iniziale pari a 10.000 EUR.

- Importo minimo di sottoscrizione iniziale: Quote A, B ed E: 1 quota  
Quota I: 500.000 €

Importo minimo di sottoscrizione successiva: Quote A, B, E, I e R: 1 millesimo di quota.

- Indirizzo del soggetto incaricato della ricezione degli ordini di sottoscrizione e rimborso:

LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE

47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 PARIGI CEDEX 08

- Luogo e modalità di pubblicazione del valore patrimoniale netto:

LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE

47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 PARIGI CEDEX 08

➤ **Data di chiusura dell'esercizio:**

Ultimo giorno di apertura della borsa del mese di settembre.

➤ **Destinazione dei proventi:**

Capitalizzazione.

➤ **Data e periodicità di valorizzazione della quota:**

Periodicità di calcolo giornaliera, ad eccezione dei giorni festivi francesi e/o dei giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale di EURONEXT PARIS S.A.) e dei mercati statunitensi (Calendario ufficiale NYSE) e Canadesi (Calendario ufficiale Toronto Stock Exchange).

➤ **Luogo e modalità di pubblicazione o di comunicazione del valore patrimoniale netto:**

LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE  
47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 PARIGI CEDEX 08

➤ **Valuta di denominazione delle quote:**

<b>Classi di quote</b>	<b>Codice ISIN</b>	<b>Destinazione dei proventi</b>	<b>Valuta</b>
Quota A	FR0010657890	Capitalizzazione	Dollaro USA
Quota B	FR0010664086	Capitalizzazione	Euro
Quota E	FR0010664052	Capitalizzazione	Euro
Quota I	FR0010664078	Capitalizzazione	Euro
Quota R	FR0010849729	Capitalizzazione	Euro

➤ **Data di costituzione:**

Il Fondo ha ricevuto l'autorizzazione dell'AUTORITÉ DES MARCHES FINANCIERS (AMF), l'autorità francese di vigilanza sui mercati finanziari, in data 2 settembre 2008 ed è stato costituito il 30 settembre 2008.

**INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI**

L'investitore può richiedere il prospetto completo del Fondo e gli ultimi documenti contabili redatti (rendiconto annuale e relazione semestrale). La documentazione viene inviata entro una settimana dal ricevimento della richiesta scritta, da inoltrare a:

LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE  
47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 PARIGI CEDEX 08  
Telefono: +33 (0) 1 40 17 25 25

Gli addetti commerciali di EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT sono a disposizione presso la sede legale della società per qualsiasi informazione o domanda relative al Fondo:

Divisione commerciale EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

Sede legale: 47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75008 PARIGI

Telefono: +33 (0) 1 40 17 25 25

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

Fax: +33 (0) 1 40 17 24 42

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

In conformità alle disposizioni degli articoli 314-100, 314-101 e 314-102 del regolamento generale dell'AMF, sono inoltre disponibili all'indirizzo sopraindicato il documento attualmente vigente in materia di politica di voto (intitolato "*Politique de vote*") e il resoconto sulle condizioni di esercizio dei diritti di voto.

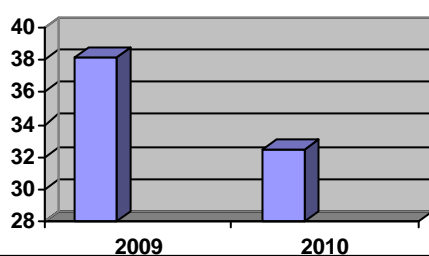
Data di pubblicazione del prospetto: 5 luglio 2011

Il sito dell'AMF ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)) fornisce ulteriori informazioni in merito alla documentazione legale e all'insieme delle disposizioni legislative a tutela dei risparmiatori.

Il presente prospetto semplificato deve essere consegnato all'investitore prima della sottoscrizione.

**PARTE B DATI STORICI**

Questa parte contiene informazioni statistiche sulle performance del F.C.I. sull'effettivo livello delle spese prelevate e sulle transazioni realizzate con parti collegate alla Società di Gestione.

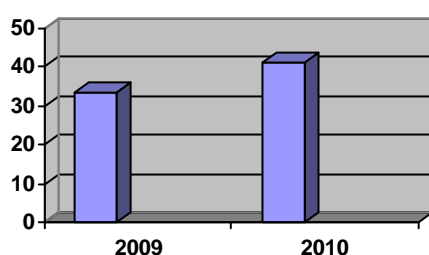
**PERFORMANCE DELL'OICVM. AL 31 DICEMBRE 2010 QUOTA A –DOLLARO USA****PERFORMANCE ANNUALI**

<b>Performance annualizzate</b>	<b>1 anno</b>	<b>3 anni</b>	<b>5 anni</b>
O.I.C.V.M.	32,46 %	-	-
% FTSE Gold Mines (USD)	29,03 %	-	-

*La performance viene calcolata tenendo conto del reinvestimento delle cedole. Al contrario quella dell'indice di riferimento non tiene conto dei rendimenti distribuiti*

**AVVERTENZA E COMMENTI**

Le performance precedenti non costituiscono alcuna garanzia sui rendimenti futuri e non sono costanti nel tempo. Le performance indicate non tengono conto dei costi e commissioni applicati al momento della sottoscrizione e riscatto.

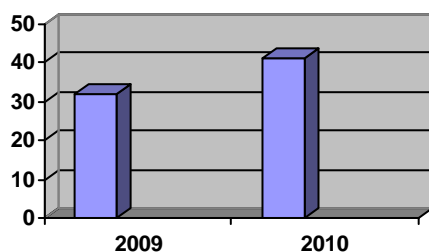
**PERFORMANCE DELL'OICVM. AL 31 DICEMBRE 2010 QUOTA B - EUR****PERFORMANCE ANNUALI**

<b>Performance annualizzate</b>	<b>1 anno</b>	<b>3 anni</b>	<b>5 anni</b>
O.I.C.V.M.	41,28 %	-	-
% FTSE Gold Mines (EUR)	38,00 %	-	-

*La performance viene calcolata tenendo conto del reinvestimento delle cedole. Al contrario quella dell'indice di riferimento non tiene conto dei rendimenti distribuiti*

**AVVERTENZA E COMMENTI**

Le performance precedenti non costituiscono alcuna garanzia sui rendimenti futuri e non sono costanti nel tempo. Le performance indicate non tengono conto dei costi e commissioni applicati al momento della sottoscrizione e riscatto.

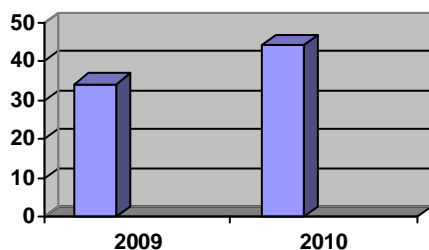
**PERFORMANCE DELL'OICVM. AL 31 DICEMBRE 2010 QUOTA E - EUR****PERFORMANCE ANNUALI**

<b>Performance annualizzate</b>	<b>1 anno</b>	<b>3 anni</b>	<b>5 anni</b>
O.I.C.V.M.	41,24 %	-	-
% FTSE Gold Mines (EUR)	38,00 %	-	-

*La performance viene calcolata tenendo conto del reinvestimento delle cedole. Al contrario quella dell'indice di riferimento non tiene conto dei rendimenti distribuiti*

**AVVERTENZA E COMMENTI**

Le performance precedenti non costituiscono alcuna garanzia sui rendimenti futuri e non sono costanti nel tempo. Le performance indicate non tengono conto dei costi e commissioni applicati al momento della sottoscrizione e riscatto.

**PERFORMANCE DELL'OICVM. AL 31 DICEMBRE 2010 QUOTA I - EUR****PERFORMANCE ANNUALI**

<b>Performance annualizzate</b>	<b>1 anno</b>	<b>3 anni</b>	<b>5 anni</b>
O.I.C.V.M.	44,33 %	-	-
% FTSE Gold Mines (EUR)	38,00 %	-	-

*La performance viene calcolata tenendo conto del reinvestimento delle cedole. Al contrario quella dell'indice di riferimento non tiene conto dei rendimenti distribuiti*

**AVVERTENZA E COMMENTI**

Le performance precedenti non costituiscono alcuna garanzia sui rendimenti futuri e non sono costanti nel tempo. Le performance indicate non tengono conto dei costi e commissioni applicati al momento della sottoscrizione e riscatto.

**PERFORMANCE DELL'OICVM AL ..... QUOTA R**

I dati delle performance delle quote R create il 4 febbraio 2010 non sono ancora disponibili.

**PRESENTAZIONE DELLE SPESE FATTURATE ALL'OPCVM NEL CORSO DELL'ULTIMO ESERCIZIO CHIUSO IL 30 SETTEMBRE 2010 QUOTE "A"**

<b>Spese di funzionamento e di gestione</b>	<b>2,00%</b>	
<b>Costo indotto dall'investimento in altri OICVM o fondi di investimento</b>	-	
Tale costo viene fissato calcolando:		
. i costi relativi all'acquisto di OICVM e fondi di investimento		-
. dedotte le retrocessioni negoziate dalla società di gestione dell'OICVM investitore		-
<b>Altre spese fatturate all'OICVM.</b>	<b>2,05%</b>	
Tali spese si dividono in:		
. commissione di sovraperformance		0,92%
. commissioni di movimentazione		1,13%
<b>Totale addebitato all'OICVM nel corso dell'ultimo esercizio chiuso</b>	<b>4,05%</b>	

**PRESENTAZIONE DELLE SPESE FATTURATE ALL'OPCVM NEL CORSO DELL'ULTIMO ESERCIZIO CHIUSO IL 30 SETTEMBRE 2010 QUOTE "B"**

<b>Spese di funzionamento e di gestione</b>	<b>2,00%</b>	
<b>Costo indotto dall'investimento in altri OICVM o fondi di investimento</b>	-	
Tale costo viene fissato calcolando:		
. i costi relativi all'acquisto di OICVM e fondi di investimento		-
. dedotte le retrocessioni negoziate dalla società di gestione dell'OICVM investitore		-
<b>Altre spese fatturate all'OICVM.</b>	<b>2,49%</b>	
Tali spese si dividono in:		
. commissione di sovraperformance		1,36%
. commissioni di movimentazione		1,13%
<b>Totale addebitato all'OICVM nel corso dell'ultimo esercizio chiuso</b>	<b>4,49%</b>	

**PRESENTAZIONE DELLE SPESE FATTURATE ALL'OPCVM NEL CORSO DELL'ULTIMO ESERCIZIO CHIUSO IL 30 SETTEMBRE 2010 QUOTE "E"**

<b>Spese di funzionamento e di gestione</b>	<b>2,40%</b>	
<b>Costo indotto dall'investimento in altri OICVM o fondi di investimento</b>	-	
Tale costo viene fissato calcolando:		
. i costi relativi all'acquisto di OICVM e fondi di investimento		-
. dedotte le retrocessioni negoziate dalla società di gestione dell'OICVM investitore		-
<b>Altre spese fatturate all'OICVM.</b>	<b>2,10%</b>	
Tali spese si dividono in:		
. commissione di sovraperformance		0,97%
. commissioni di movimentazione		1,13%
<b>Totale addebitato all'OICVM nel corso dell'ultimo esercizio chiuso</b>	<b>4,50%</b>	

**PRESENTAZIONE DELLE SPESE FATTURATE ALL'OPCVM NEL CORSO DELL'ULTIMO ESERCIZIO CHIUSO IL 30 SETTEMBRE 2010 QUOTE "I"**

<b>Spese di funzionamento e di gestione</b>	<b>1,00%</b>	
<b>Costo indotto dall'investimento in altri OICVM o fondi di investimento</b>	-	
Tale costo viene fissato calcolando:		
. i costi relativi all'acquisto di OICVM e fondi di investimento		-
. dedotte le retrocessioni negoziate dalla società di gestione dell'OICVM investitore		-
<b>Altre spese fatturate all'OICVM.</b>	<b>1,87%</b>	
Tali spese si dividono in:		
. commissione di sovraperformance		0,74%
. commissioni di movimentazione		1,13%
<b>Totale addebitato all'OICVM nel corso dell'ultimo esercizio chiuso</b>	<b>2,87%</b>	

**PRESENTAZIONE DELLE SPESE FATTURATE ALL'OPCVM NEL CORSO DELL'ULTIMO ESERCIZIO CHIUSO IL 30 SETTEMBRE 2010 QUOTE "R"**

Le quote R sono state create il 4 febbraio 2010. l'insieme dei tassi è annualizzato.

<b>Spese di funzionamento e di gestione</b>	<b>1,15%</b>	
<b>Costo indotto dall'investimento in altri OICVM o fondi di investimento</b>	-	
Tale costo viene fissato calcolando:		
. i costi relativi all'acquisto di OICVM e fondi di investimento		-
. dedotte le retrocessioni negoziate dalla società di gestione dell'OICVM investitore		-
<b>Altre spese fatturate all'OICVM.</b>	<b>1,13%</b>	
Tali spese si dividono in:		
. commissione di sovraperformance		-
. commissioni di movimentazione		1,13%
<b>Totale addebitato all'OICVM nel corso dell'ultimo esercizio chiuso</b>	<b>2,28%</b>	

Le spese di funzionamento e di gestione:

Tali spese comprendono tutte le spese fatturate direttamente all'OICVM, ad eccezione delle spese di transazione e, all'occorrenza, della commissione di sovraperformance. Le spese di transazione includono le spese d'intermediazione (provvigioni, imposte di borsa,...) e la commissione di movimentazione (vedi sotto). Le spese di funzionamento e di gestione comprendono soprattutto le spese di gestione finanziaria, le spese di gestione amministrativa e contabile, le spese di custodia, di mantenimento e di revisione.

Costo indotto dall'acquisto di un OICVM e/o di fondi d'investimento:

Alcuni OICVM investono in altri OICVM o in fondi d'investimento di diritto straniero (OICVM target). L'OICVM che acquista o detiene un OICVM target (o di un fondo di investimento) fanno sostenere all'O.I.C.V.M. acquirente due diversi tipi di costi:

- commissioni di sottoscrizione/rimborso. Va tuttavia tenuto presente che, la quota di tali commissioni acquisite all'OICVM target viene assimilata alle spese di transazione e non è pertanto qui conteggiata.
- spese fatturate direttamente all'OICVM target, che comportano costi indiretti per l'OICVM acquirente.

In certi casi, l'OICVM acquirente può negoziare le retrocessioni, in altre parole riduzioni su alcune delle suddette spese. Tali sconti diminuiscono il totale delle spese sostenute effettivamente dall'OICVM acquirente.

Altre spese fatturate all'OICVM. :

Le altre spese che possono essere fatturate all'OICVM sono :

- commissioni di sovraperformance. Tali commissioni remunerano la società di gestione dal momento in cui l'OICVM ha superato i propri obiettivi.
- commissioni di movimentazione. La commissione di movimentazione è una commissione fatturata all'OICVM per ogni operazione sul portafoglio. Tali commissioni sono accuratamente specificate nel prospetto completo. La società di gestione può beneficiarne nelle condizioni previste nella parte A del prospetto semplificato.

Si desidera richiamare l'attenzione dei signori investitori sul fatto che tali spese possono variare notevolmente di anno in anno e che le cifre riportate in questo prospetto si riferiscono a quelle rilevate nel corso del precedente esercizio.

**INFORMAZIONE SULLE TRANSAZIONI NEL CORSO DELL'ULTIMO ESERCIZIO CHIUSO IL 30 SETTEMBRE 2010**

Spese di transazione sul portafoglio azioni hanno rappresentato lo 1,55% dell'attivo medio.  
Il tasso di rotazione del portafoglio azioni è stato del -114,83% dell'attivo medio.

Le transazioni fra la società di gestione per il conto degli O.I.C.V.M. che gestisce e le società collegate: Nulla

## NOTA INFORMATIVA DETTAGLIATA

### I. INFORMAZIONI GENERALI:

#### 1.1. CARATTERISTICHE DEL FONDO:

- **Denominazione:**  
Edmond de Rothschild Goldsphere
- **Forma giuridica e Stato membro in cui è stato costituito il Fondo:**  
Fondo comune d'investimento di diritto francese.
- **Data di costituzione e durata del Fondo:**  
Il Fondo è stato costituito il 30 settembre 2008 per una durata di 99 anni.
- **Caratteristiche principali dell'offerta:**  
Il Fondo dispone di cinque classi di quote e non prevede comparti.

<b>Classi di quote</b>	<b>Codice ISIN</b>	<b>Destinazione dei proventi</b>	<b>Valuta</b>	<b>Sottoscrizione minima iniziale</b>	<b>Investitori interessati</b>
Quota A	FR0010657890	Capitalizzazione	Dollaro USA	1 quota	Tutti gli investitori
Quota B	FR0010664086	Capitalizzazione	Euro	1 quota	Tutti gli investitori
Quota E	FR0010664052	Capitalizzazione	Euro	1 quota	Tutti gli investitori; quote destinate alla commercializzazione tramite distributori selezionati dalla società di gestione
Quota I	FR0010664078	Capitalizzazione	Euro	500.000 €	Persone giuridiche
Quota R	FR0010849729	Capitalizzazione	Euro	500.000 €	Persone giuridiche

- **Dove richiedere gli ultimi documenti contabili (rendiconto annuale e relazione semestrale):**  
I sottoscrittori possono richiedere gli ultimi documenti contabili redatti (rendiconto annuale e relazione semestrale). La documentazione viene inviata entro una settimana dal ricevimento della richiesta scritta, da inoltrare alla banca depositaria: LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE, 47 rue du Faubourg Saint Honoré - 75401 PARIGI CEDEX 08, sito Internet [www.lcf-rothschild.fr](http://www.lcf-rothschild.fr).  
Per ulteriori informazioni riguardo a tale documentazione, è possibile rivolgersi al soggetto incaricato della commercializzazione: EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT, 47 rue du Faubourg Saint Honoré - 75401 PARIGI CEDEX 08, sito Internet [www.edram.fr](http://www.edram.fr).

#### 1.2. SOGGETTI PARTECIPANTI:

- **Società di gestione:**  
EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT  
Société par Actions Simplifiée à Directoire et Conseil de Surveillance (Società per azioni semplificata con Comitato direttivo e Consiglio di sorveglianza) autorizzata dall'A.M.F. in data 15 aprile 2004 all'esercizio dell'attività di gestione di portafogli d'investimento (autorizzazione n°GP 04000015).  
Sede legale: 47 rue du Faubourg Saint-Honoré - 75008 PARIGI

➤ **Banca depositaria:**

LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE

Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance (Società anonima con Comitato direttivo e Consiglio di sorveglianza) autorizzata all'esercizio dell'attività di istituto di credito dalla BANQUE DE FRANCE-CECEI in data 28 settembre 1970.

Sede legale: 47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75008 PARIGI

LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE è preposta alla custodia delle quote del Fondo tramite il depositario, nonché al controllo della regolarità delle decisioni adottate dalla società di gestione, alla gestione del passivo e alla centralizzazione degli ordini di sottoscrizione e rimborso.

➤ **Depositario:**

CREDIT AGRICOLE TITRES – S.N.C.

Società in nome collettivo autorizzata dal CECEI (ente di sorveglianza del settore bancario francese) a operare come impresa d'investimento e, in particolare, abilitata alla prestazione di servizi di amministrazione e custodia di strumenti finanziari.

Sede legale: 4 avenue d'Alsace – BP – 41500 MER

Indirizzo postale: 30 rue des Vallées – B.P. 10 - 91801 BRUNOY CEDEX

Il Depositario è incaricato, per conto della Banca depositaria, della custodia delle quote del Fondo e delle operazioni di liquidazione, pagamento e consegna/ritiro relative agli ordini raccolti e trasmessi dalla Banca depositaria. Presta, inoltre, i servizi finanziari relativi alle quote del Fondo (operazioni su titoli, incasso dei proventi) e la custodia delle quote nominative.

➤ **Società di revisione:**

KPMG AUDIT

Sede legale: Immeuble KPMG – 1 Cours Valmy – 92923 PARIGI LA DEFENSE

Referente firmatario: Gérard GAULTRY

➤ **Soggetto incaricato della commercializzazione:**

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

Société par Actions Simplifiée à Directoire et Conseil de Surveillance (Società per azioni semplificata con Comitato direttivo e Consiglio di sorveglianza) autorizzata dall'A.M.F. in data 15 aprile 2004 all'esercizio dell'attività di gestione di portafogli d'investimento (autorizzazione n°GP 04000015).

Sede legale: 47, rue du Faubourg Saint-Honoré 75008 PARIGI

Telefono: +33 (0) 1 40 17 25 25

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

Fax: +33 (0) 1 40 17 24 42

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

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT si occupa della commercializzazione del Fondo, con facoltà di delegare l'effettiva prestazione del servizio a un soggetto terzo di sua scelta. Peraltro, la società di gestione non è a conoscenza di tutti i soggetti incaricati della commercializzazione delle quote del Fondo, che possono agire senza uno specifico mandato.

Indipendentemente dal soggetto effettivamente incaricato della commercializzazione finale delle quote, gli addetti commerciali di EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT sono a disposizione dei detentori di quote presso la sede legale della società o la divisione commerciale per qualsiasi informazione o domanda relative al Fondo.

➤ **Società delegata alla gestione contabile:**

CACEIS FASTNET

Società anonima 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

➤ **Società delegata alla gestione amministrativa:**

EDMOND DE ROTHSCHILD INVESTORS ASSISTANCE

Gruppo di interesse economico

Sede legale: 47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75008 PARIGI

La società di gestione EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT aderisce al G.I.E. EDMOND DE ROTHSCHILD INVESTORS ASSISTANCE, a cui delega la gestione amministrativa del Fondo, in base alle condizioni stabilite dal proprio regolamento interno e dallo statuto.

## II. MODALITÀ DI FUNZIONAMENTO E DI GESTIONE:

### 2.1 INFORMAZIONI GENERALI:

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

- Codice ISIN: Quota A: FR0010657890  
Quota B: FR0010664086  
Quota E: FR0010664052  
Quota I: FR0010664078  
Quota R: FR0010849729
- Natura giuridica: Il Fondo è un patrimonio in comproprietà di strumenti finanziari e depositi bancari rappresentato da quote emesse e rimborsate, su richiesta dei sottoscrittori, al valore patrimoniale netto, maggiorato o diminuito secondo i casi delle relative spese e commissioni. I sottoscrittori sono comproprietari degli attivi del Fondo proporzionalmente al numero di quote detenute.
- Registro dei sottoscrittori: Le quote saranno ammesse al sistema EUROCLEAR FRANCE come titoli al portatore. Fino all'ammissione, le quote saranno nominative. I diritti dei sottoscrittori saranno rappresentati, nel caso di quote nominative, dall'iscrizione in un registro tenuto dalla banca depositaria e, nel caso di quote al portatore, dall'iscrizione in un conto detenuto presso il depositario centrale (EUROCLEAR FRANCE) a nome del depositario.
- Diritto di voto: Il possesso di quote del Fondo non conferisce alcun diritto di voto. Tutte le deliberazioni vengono adottate dalla società di gestione.
- Forma delle quote: Al portatore o nominative.  
Le quote A, B, E, I e R sono emesse in quote unitarie o in millesimi di quota.

#### ➤ **Data di chiusura dell'esercizio:**

Ultimo giorno di apertura della Borsa del mese di settembre.

#### ➤ **Regime fiscale:**

Essendo costituiti da quote in comproprietà, i fondi comuni d'investimento sono esclusi di pieno diritto dal campo di applicazione dell'imposta sulle società e sono perciò detti "trasparenti".

Pertanto, gli utili (o le perdite) realizzati all'atto del rimborso delle quote (o in caso di liquidazione del Fondo) costituiscono redditi (o perdite) di capitale e sono assoggettati allo specifico regime di tassazione applicabile a ciascun sottoscrittore in base alla propria situazione (paese di residenza, persona fisica o giuridica, luogo di sottoscrizione...). Tali redditi possono essere assoggettati a ritenuta alla fonte, se il sottoscrittore non è fiscalmente residente in Francia. Peraltro, anche le plusvalenze latenti potrebbero essere soggette a imposizione fiscale. Infine, si precisa che il Fondo è un OICR a capitalizzazione dei proventi e pertanto non prevede la distribuzione di dividendi.

In caso di dubbio circa la propria situazione fiscale e il regime d'imposizione applicabile, si raccomanda di rivolgersi a un consulente fiscale prima di procedere alla sottoscrizione di quote del Fondo.

#### ➤ **Regime fiscale specifico:**

Nessuno.

### 2.2 **DISPOSIZIONI SPECIFICHE:**

#### ➤ **Categoria:**

Azionario internazionale.

#### ➤ **Obiettivo di gestione:**

L'obiettivo della gestione è conseguire, nell'orizzonte temporale consigliato (oltre 5 anni), un rendimento superiore a quello del *benchmark*, l'indice FTSE Gold Mines Price (dividendi netti non reinvestiti). La strategia prevede la selezione discrezionale di titoli appartenenti prevalentemente al settore aurifero e legati all'esplorazione, estrazione, trasformazione e/o commercializzazione dell'oro.

#### ➤ **Indice di riferimento:**

L'indice FTSE Gold Mines è calcolato senza tenere conto del reinvestimento dei dividendi netti ed è espresso in dollari USA per le quote A e in euro per le quote B, E e I. È costituito da titoli auriferi

internazionali e misura la performance delle società la cui attività principale è legata in prevalenza allo sfruttamento delle risorse auree.

➤ **Strategia d'investimento:**

Il Fondo attua una gestione attiva della selezione azionaria (*stock picking*), scegliendo tra i titoli quotati legati al settore aurifero, che rappresentano almeno il 70% del patrimonio netto.

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

- la scelta dell'universo d'investimento si basa sull'utilizzo di filtri fondamentali che consentono l'individuazione dei titoli da ritenersi ammissibili e che saranno oggetto di analisi più approfondite. Il patrimonio del Fondo viene investito in azioni, senza vincoli in termini di capitalizzazione o allocazione geografica. La quota investita nei mercati emergenti può rappresentare fino a una volta il patrimonio netto;
- il ricorso ad analisi esterne ha lo scopo di aiutare il gestore a orientare la propria ricerca verso titoli che rientrano nell'universo d'investimento;
- i titoli così selezionati saranno sottoposti all'analisi fondamentale e poi qualitativa. Il gestore selezionerà i titoli con il più alto potenziale in termini di performance.

In base alle previsioni del gestore in merito all'evoluzione dei mercati azionari, il Fondo potrà essere esposto direttamente e/o indirettamente, tramite altri OICR, a titoli di credito e strumenti del mercato monetario negoziati sui mercati internazionali entro il limite del 30% del patrimonio netto. Tali titoli rientreranno per lo più nella categoria di rating *investment grade*, ma senza limiti di *duration*, e saranno selezionati in base al rendimento atteso. Il Fondo potrà inoltre ricorrere, in via marginale, a titoli privi di rating o con rating *high yield* (alto rendimento).

Il Fondo sarà esposto in una misura compresa tra il 70% e il 110% del patrimonio ad azioni internazionali, direttamente e/o indirettamente, mediante altri OICR e/o tramite l'investimento in strumenti derivati.

Il Fondo può investire in strumenti finanziari a termine negoziati su mercati internazionali regolamentati, organizzati o *over-the-counter* (OTC), con un limite di esposizione fino a una volta il patrimonio netto.

Strumenti finanziari utilizzati:

○ *Azioni:*

Gli investimenti e/o l'esposizione del Fondo potranno avere per oggetto, in misura compresa tra il 70% e il 110% del patrimonio, azioni appartenenti prevalentemente al settore aurifero, senza vincoli in termini di capitalizzazione o allocazione geografica. I titoli selezionati potranno conferire il diritto di voto.

○ *Titoli di credito e strumenti del mercato monetario:*

Gli investimenti e/o l'esposizione del Fondo potranno avere per oggetto, entro il limite del 30% del patrimonio netto, titoli di credito e strumenti del mercato monetario di emittenti pubblici o assimilati e privati, a tasso fisso e/o variabile, senza vincoli di allocazione geografica o di scadenza. Le emissioni rientreranno per lo più nella categoria *investment grade*, come definita dalle agenzie di rating indipendenti.

Il Fondo potrà inoltre ricorrere, in via marginale, a titoli privi di rating o con rating *high yield* (alto rendimento).

Nell'ambito della gestione della liquidità, il Fondo può investire in titoli di credito o in obbligazioni. Tali strumenti, generalmente con scadenza residua inferiore a tre mesi, saranno emessi, senza vincoli di ripartizione in base al tipo di emittente (pubblico/privato), da Stati sovrani o enti assimilati e da soggetti con rating a breve termine di Standard & Poor's pari ad almeno A2 o altro rating di livello equivalente assegnato da un'altra agenzia indipendente.

○ *Azioni o quote di altri OICR o fondi di investimento:*

Il Fondo può investire, entro il limite del 10%, in quote o azioni di OICR:

- indicizzati francesi o europei armonizzati (compresi gli ETF), al fine di aumentare l'esposizione ai mercati azionari o di diversificare l'esposizione ad altre categorie di attivi (ad esempio, fondi investiti in titoli di società dei settori delle materie prime o immobiliare),
- indicizzati francesi o europei armonizzati (Exchange Traded Commodities),
- francesi o europei armonizzati, indipendentemente dalla classificazione, per acquisire un'esposizione a determinate categorie di attivi, avvalendosi delle competenze dei team di gestione specializzati.

In questo limite del 10% il Fondo potrà ugualmente investire in azioni o quote di OICVM, essi stessi investiti per più del 10% in quote o azioni di OICVM o fondi di investimento..

Tali organismi potranno essere gestiti dalla società di gestione o da una società collegata.

o *Strumenti derivati:*

Il Fondo può investire in strumenti finanziari a termine negoziati su mercati internazionali regolamentati, organizzati o OTC, con un limite di esposizione fino a una volta il patrimonio netto, allo scopo di concludere le seguenti tipologie di contratti:

- contratti di opzione su azioni, sia per ridurre il rischio di volatilità delle azioni sia per incrementare l'esposizione del Fondo,
- contratti *future* a fini di gestione dell'esposizione azionaria e contratti derivati su indici di merci,
- contratti a termine su valute o *swap* su cambi per coprire l'esposizione ad alcune divise nel caso di investimenti azionari esterni all'area del dollaro USA.

Il ricorso a strumenti derivati non dovrà avere l'effetto di accrescere l'esposizione complessiva del Fondo al rischio azionario oltre il limite del 110%.

o *Titoli che incorporano strumenti derivati:*

Il Fondo potrà investire in prodotti finanziari che incorporano strumenti derivati allo scopo di assumere un'esposizione ai mercati azionari internazionali. In particolare, potrà investire in EMTN (Euro Medium Term Note), obbligazioni indicizzate, warrant o certificati.

Il ricorso a strumenti derivati incorporati non dovrà avere l'effetto di accrescere l'esposizione complessiva del Fondo al rischio azionario oltre il limite del 110%.

o *Depositi bancari:*

Non previsti.

o *Finanziamenti o mutui in contanti:*

Nell'ambito della gestione della liquidità, il Fondo può contrarre finanziamenti o mutui fino a concorrenza del 10% del valore del patrimonio netto.

o *Operazioni a termine su titoli:*

Il Fondo può impiegare fino al 10% del valore del patrimonio netto per operazioni di pronti contro termine passive a fini di gestione quotidiana della liquidità.

Per maggiori informazioni, consultare la sezione relativa a oneri e commissioni sulla remunerazione delle operazioni temporanee in titoli.

➤ **Profilo di rischio:**

Il patrimonio del Fondo sarà investito principalmente in strumenti finanziari selezionati dalla società di gestione, il cui valore è soggetto a oscillazioni in base all'andamento dei mercati finanziari.

. Rischio di perdita del capitale:

Il Fondo non prevede alcuna forma di garanzia o protezione del capitale. Esiste pertanto il rischio di non recuperare le somme versate all'atto della sottoscrizione, pur nel rispetto della durata d'investimento consigliata.

. Rischio di gestione discrezionale:

Lo stile di gestione discrezionale si basa sulla previsione dell'andamento dei diversi mercati azionari. Esiste il rischio che il Fondo non sia sempre investito nei titoli con il miglior andamento. La performance del Fondo, pertanto, può non rispecchiare gli obiettivi fissati.

Rischio azionario:

Il gestore si pone l'obiettivo di individuare le azioni in grado di sovraperformare il mercato, al rialzo e al ribasso. In caso di ribasso dei mercati azionari, il valore patrimoniale netto del Fondo può subire una diminuzione. Poiché l'esposizione diretta e/o indiretta (attraverso strumenti derivati) del Fondo a tali mercati è potenzialmente elevata (fino al 110% del patrimonio netto, essenzialmente in caso di variazioni notevoli dei volumi di sottoscrizione/rimborso), la svalutazione delle quote può procedere più celermente rispetto all'andamento dei listini. Non essendovi vincoli in termini di capitalizzazione per i titoli che sono principale oggetto d'investimento, il Fondo potrà di fatto essere investito anche in società a bassa capitalizzazione. Si attira l'attenzione degli investitori sul fatto che tali società (*small cap*), per via delle loro specifiche caratteristiche, possono comportare dei rischi ulteriori per gli investitori.

Rischio legato ai mercati emergenti:

Il Fondo può investire nei mercati emergenti fino a concorrenza massima del 100% del patrimonio netto. Oltre ai rischi specifici connessi ai singoli emittenti, l'investimento presenta anche dei rischi esogeni, soprattutto in tali mercati. Si precisa, inoltre, che gli standard di funzionamento e di vigilanza dei mercati emergenti possono differire da quelli prevalenti sulle principali piazze internazionali.

Rischio settoriale:

Il rischio settoriale deriva dal fatto che il Fondo investe in titoli appartenenti a una stessa area di attività, il settore aurifero. L'eventuale ribasso del mercato di riferimento comporterebbe pertanto una diminuzione del valore patrimoniale netto del Fondo.

Rischio di cambio:

Il capitale può risultare esposto al rischio valutario, se il portafoglio è composto da titoli o investimenti denominati in divise diverse dalla valuta di denominazione del Fondo.

Il rischio di cambio corrisponde al rischio di perdita del capitale che si manifesta nel caso in cui gli investimenti siano realizzati in una divisa diversa dal dollaro USA e qualora tale divisa si deprezzi rispetto a quest'ultimo sul mercato valutario. Il Fondo può essere esposto al rischio di cambio fino a concorrenza del 110% del patrimonio netto.

Rischio legato alla valuta di denominazione della quota A:

All'atto della sottoscrizione o del rimborso di quote A, l'investitore è esposto al rischio di cambio se ha effettuato investimenti in strumenti denominati in euro o in altra divisa diversa dal dollaro USA, valuta di denominazione di tali quote.

Rischio di tasso:

Il rischio di tasso si concretizza nella perdita di valore del capitale al verificarsi di variazioni al rialzo della curva dei tassi.

Il rischio di tasso è limitato ai titoli di credito e agli strumenti del mercato monetario detenuti direttamente e/o indirettamente tramite altri OICR e/o strumenti derivati nella misura massima del 30% del valore del patrimonio netto del Fondo.

Rischio di credito:

Il rischio di credito è il rischio che un emittente di titoli obbligazionari o monetari non sia in grado di adempiere alle obbligazioni di pagamento assunte.

Poiché il Fondo investe prevalentemente in emissioni con rating di categoria *investment grade*, il rischio d'insolvenza degli emittenti è fortemente ridotto. Tuttavia, l'eventuale insolvenza potrebbe comunque avere un impatto sul valore dei titoli degli emittenti in questione.

I titoli sprovvisti di rating e/o con rating di categoria *high yield* (alto rendimento), in cui il Fondo può investire fino al 10% del patrimonio netto, presentano un rischio d'insolvenza maggiore rispetto ai titoli *investment grade*. In caso d'insolvenza dei relativi emittenti, il valore di tali strumenti può subire una contrazione significativa, con un conseguente impatto sul valore patrimoniale netto del Fondo.

Nell'ambito della gestione della liquidità, il rischio di credito è limitato grazie al ricorso a titoli che dispongano di un rating Standard & Poor's a breve termine pari almeno ad A2 o di altro rating equivalente assegnato da un'altra agenzia indipendente.

*Rischi secondari:*

· Rischio connesso all'investimento in alcuni OICR:

Il Fondo può investire in via marginale in alcuni OICR o fondi d'investimento (OICR a gestione alternativa, OICR con regole d'investimento semplificate...), ai quali è associato un rischio connesso alla gestione alternativa (ossia una gestione non correlata a nessun indice di mercato). Investendo in questo tipo di OICR o fondi d'investimento, il Fondo si espone a un rischio di liquidità.

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

Le quote A e B sono destinate a tutti gli investitori che desiderano sottoscrivere, rispettivamente, quote in dollari USA e in euro.

Le quote E, denominate in euro, sono destinate alla commercializzazione da parte di distributori appositamente selezionati dalla società di gestione.

Le quote I ed R, denominate in euro, sono destinate alle persone giuridiche.

Importo minimo della prima sottoscrizione:

- Quote A, B ed E: 1 quota

- Quote I ed R: Persone giuridiche in grado di sottoscrivere quote per un importo minimo iniziale di 500.000 €.

L'offerta di quote del Fondo è rivolta in particolare agli investitori che ricercano un investimento dinamico nel settore delle risorse auree. I sottoscrittori residenti nel territorio degli Stati Uniti non sono autorizzati a sottoscrivere quote del Fondo.

Le quote di questo OICVM non sono e non saranno autorizzate negli Stati Uniti in applicazione del US Securities Act del 1993 così come modificato ("Securities Act 1993") ovvero ammesse alla vendita da una qualsiasi legge degli Stati Uniti. Queste quote non devono né essere offerte, vendute o trasferite negli Stati Uniti (compresi i suoi territori e possedimenti) né beneficiare, direttamente o indirettamente, a un cittadino US (ai sensi del regolamento S del Securities Act del 1993).

L'entità del capitale che è opportuno investire nel Fondo dipende dalla particolare situazione di ciascun investitore. Per determinare tale entità, si raccomanda ai potenziali investitori di rivolgersi a un consulente esperto allo scopo di diversificare gli investimenti e stabilire la quota del portafoglio finanziario o del patrimonio da allocare al Fondo, tenendo conto, più specificamente, della durata consigliata dell'investimento e dell'esposizione ai rischi predetti, nonché della consistenza del proprio patrimonio personale, delle proprie esigenze e dei propri obiettivi. In ogni caso, è indispensabile attuare una sufficiente diversificazione del portafoglio per non risultare esposti unicamente ai rischi connessi all'investimento nel Fondo.

· Durata minima consigliata dell'investimento: > 5 anni.

➤ **Modalità di determinazione e di destinazione dei proventi:**

Il risultato netto dell'esercizio è pari alla somma di interessi, dividendi, premi e bonus, gettoni di presenza e altri proventi derivanti dai titoli in portafoglio, maggiorata dei proventi maturati sulle somme momentaneamente disponibili, meno le spese di gestione, gli eventuali accantonamenti per ammortamenti e gli oneri finanziari.

Le somme distribuibili sono pari al risultato netto d'esercizio più o meno gli utili o le perdite riportati a nuovo e i ratei e risconti netti relativi ai proventi dell'ultimo esercizio.

Il risultato netto è ripartito tra le cinque quote per il pro-rata della loro quota parte dell'attivo netto globale.

Tali somme vengono interamente capitalizzate ogni anno, ad eccezione degli importi oggetto di distribuzione obbligatoria ai sensi di legge.

➤ **Frequenza di distribuzione:**

Non applicabile.

➤ **Caratteristiche delle quote:**

Il Fondo dispone di cinque classi di quote.

Le quote A sono denominate in dollari USA.

Le quote B, E, I e R sono denominate in euro.

Le quote sono emesse in quote unitarie o in millesimi di quota.

➤ **Modalità di sottoscrizione e di rimborso:**

- Data e periodicità di valorizzazione della quota: Periodicità di calcolo giornaliera, ad eccezione dei giorni festivi francesi e/o dei giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale di EURONEXT PARIS S.A.) e dei mercati statunitensi (Calendario ufficiale NYSE) e Canadesi (Calendario ufficiale Toronto Stock Exchange).
- Valore patrimoniale netto iniziale della quota:  
Quota A: valore patrimoniale netto iniziale pari a 100 USD.  
Quote B, E e R: valore patrimoniale netto iniziale pari a 100 EUR.  
Quota I: valore patrimoniale netto iniziale pari a 10.000 EUR.
- Importo minimo di sottoscrizione iniziale:  
Quote A, B ed E: 1 quota  
Quote I e R: 500.000 €
- Importo minimo delle sottoscrizioni successive:  
Quote A, B, E, I e R: 1 millesimo di quota
- Modalità di sottoscrizione e di rimborso:  
Gli ordini di sottoscrizione e di rimborso pervenuti giornalmente entro le ore 11.00 alla COMPAGNIE FINANCIÈRE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE vengono eseguiti, in quote unitarie o in millesimi di quota per le classi A, B, E, I e R, al valore liquidativo della data dell'ordine e con decorrenza dal giorno lavorativo successivo.  
Dal punto di vista fiscale, il passaggio da una classe di quote a un'altra è equiparato a un'operazione di rimborso seguita da una nuova sottoscrizione. Di conseguenza, il regime di tassazione dipende, caso per caso, dalla normativa fiscale applicabile al singolo sottoscrittore in base alla sua situazione specifica e/o dalla giurisdizione del Fondo. In caso di dubbio sul regime fiscale applicabile alla propria situazione, si raccomanda di rivolgersi a un consulente fiscale.
- Indirizzo del soggetto incaricato della ricezione degli ordini di sottoscrizione e rimborso in Francia:  
LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE  
47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 PARIGI CEDEX 08
- Luogo e modalità di pubblicazione del valore patrimoniale netto:  
LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE  
47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 PARIGI CEDEX 08

➤ **Oneri e commissioni:**

- Commissioni di sottoscrizione e di rimborso:  
Le commissioni di sottoscrizione e di rimborso sono a carico del sottoscrittore e vengono sommate al prezzo di sottoscrizione o dedotte dal prezzo di rimborso delle quote. Le commissioni percepite dal Fondo sono destinate alla copertura delle spese sostenute dallo stesso per attuare gli investimenti o i disinvestimenti. Le commissioni non di competenza del Fondo vengono percepite dalla società di gestione, dal soggetto incaricato della commercializzazione, ecc.

<b>Oneri a carico degli investitori prelevati all'atto della sottoscrizione e del rimborso di quote</b>	<b>Base di calcolo</b>	<b>Percentuale</b>
		<b>Quote A, B, E, I e R</b>
Commissione di sottoscrizione non percepita dal Fondo	Valore patrimoniale netto x n° di quote	Fino al 4,50%
Commissione di sottoscrizione percepita dal Fondo		Nessuna
Commissione di rimborso non percepita dal Fondo	Valore patrimoniale netto x n° di quote	Nessuna
Commissione di rimborso percepita dal Fondo		Nessuna

- Oneri di gestione:  
Comprendono tutti gli oneri gravanti direttamente sul Fondo, ad eccezione dei costi di negoziazione. I costi di negoziazione comprendono le commissioni d'intermediazione (intermediari, tasse locali, ecc.) e

la commissione di movimentazione eventualmente addebitata dalla banca depositaria e dalla società di gestione.

Ai suddetti oneri di gestione possono aggiungersi:

- commissioni di performance, percepite dalla società di gestione qualora il Fondo superi gli obiettivi di rendimento prefissati e addebitate al Fondo;
- commissioni di movimentazione, fatturate al Fondo;
- parte dei proventi da operazioni a termine su titoli.

Per maggiori informazioni sugli oneri effettivamente gravanti sul Fondo, si rinvia alla parte B del prospetto semplificato.

Oneri a carico del Fondo	Base di calcolo	Percentuale				
		Quote A	Quote B	Quote E	Quote I	Quote R
Oneri di gestione, inclusi oneri fiscali (comprensivi di tutte le spese, esclusi i costi di negoziazione, le commissioni di performance e gli oneri connessi all'investimento in altri OICR o fondi d'investimento)	Patrimonio netto del Fondo	Fino al 2% (tasse incluse)*	Fino al 2% (tasse incluse)*	Fino al 2,40% (tasse incluse)*	Fino all'1% (tasse incluse)*	Fino all'1,15% (tasse incluse)*
Commissione di performance (**)	Patrimonio netto del Fondo	15% del rendimento eccedente la performance dell'indice di riferimento				Nessuna
Commissioni di movimentazione percepite da soggetti delegati - Banca depositaria: tra 0% e 50% - Società di Gestione: tra 50% e 100%	Singola operazione	Variabile in base allo strumento finanziario, in particolare (in % tasse incluse): - Azioni, ETF e ETC: fino allo 0,50% - OICR Francia: 0% - OICR esteri: 0,50% - Operazioni in titoli: 0% - Cedole estere: 5%				

\* Tasse incluse = inclusi tutti gli oneri fiscali. Per questa attività, la società di gestione ha optato per il regime di esenzione IVA.

#### \*\* Commissione di performance

Sul Fondo gravano oneri di gestione variabili, prelevati dalla società di gestione in base alle seguenti modalità:

- Indice di riferimento: indice FTSE Gold Mines, senza reinvestimento dei dividendi netti, espresso in dollari USA per le quote A e in euro per le quote B, E, I e R;
- La commissione di sovraperformance è calcolata comparando la performance del F.C.I. a quella dell'Indice di riferimento.
- Dal momento in cui il F.C.I. sovraperforma il suo indice di riferimento una provvigione del 15% al netto delle tasse sarà applicata sulla sovraperformance.
- I periodi di riferimento si baseranno sull'ultimo valore liquidativi del mese di settembre.
- Le commissioni di sovraperformance sono oggetto di una copertura ad ogni calcolo del valore liquidativo.
- Questa commissione di sovraperformance è pagata annualmente dopo il calcolo dell'ultimo valore liquidativi del periodo di riferimento.

Non sarà pagata nessuna commissione di sovraperformance quando la performance del FCI è inferiore a quella del suo indice di riferimento sul periodo considerato

In caso di sottoperformance, la provvigione per commissione di sovraperformance è riaggiustata mediante riprese su provvigione con tetto massimo bloccato al livello delle dotazioni.

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

Qualora, eccezionalmente, un subdepositario proceda, per una particolare operazione, al prelievo di una commissione di movimentazione non prevista nei casi sopradescritti, i dettagli dell'operazione e le relative commissioni di movimentazione addebitate saranno riportati nella relazione sulla gestione del Fondo.

- Procedura di selezione degli intermediari:

Il gestore sceglie gli intermediari obbligatoriamente tra quelli che figurano nell'elenco approvato dalla società di gestione nell'ambito delle procedure interne del gruppo EDMOND DE ROTHSCHILD. L'elenco è stilato sulla base di criteri oggettivi tra cui la qualità dei servizi resi e le condizioni tariffarie applicate.

- Modalità di calcolo e di ripartizione della remunerazione sulle operazioni a termine su titoli e operazioni analoghe sui mercati esteri:

Le operazioni di pronti contro termine vengono effettuate tramite LA COMPAGNIE FINANCIÈRE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE alle condizioni di mercato vigenti all'atto della conclusione del contratto.

Su tali operazioni la società di gestione non percepisce alcuna remunerazione. È invece previsto un compenso per la banca depositaria.

### **III. INFORMAZIONI COMMERCIALI:**

➤ **Informazioni destinate agli investitori**

Il soggetto incaricato della raccolta degli ordini di rimborso e sottoscrizione è:

LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE

47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 PARIGI CEDEX 08

Telefono: +33 (0) 1 40 17 25 25

Per qualsiasi richiesta d'informazioni relativa al Fondo, gli investitori possono rivolgersi al soggetto incaricato della commercializzazione.

#### **IV. REGOLE D'INVESTIMENTO:**

Conformemente alle disposizioni del *Code Monétaire et Financier* (Codice monetario e finanziario francese) in vigore alla data di emissione del prospetto, il Fondo è assoggettato alle norme d'investimento vigenti in materia di OICR armonizzati con limite d'investimento in OICR francesi o europei armonizzati pari al 10% del patrimonio.

Metodo di calcolo dell'esposizione: per calcolare l'indice di esposizione al rischio degli strumenti a termine, il Fondo utilizza il metodo dell'approssimazione lineare.

#### **V. CRITERI DI VALUTAZIONE E DI CONTABILIZZAZIONE DEGLI ATTIVI:**

##### ➤ **Criteria di valutazione degli attivi:**

Il calcolo del valore patrimoniale netto della quota è effettuato in base ai criteri di valutazione sottoriportati. Le relative modalità di applicazione sono precisate nella nota integrativa al bilancio. La valorizzazione delle quote è effettuata alle quotazioni di chiusura.

- I valori mobiliari negoziati su un mercato regolamentato francese o estero sono valutati al prezzo di mercato. La valutazione al prezzo del mercato di riferimento avviene secondo le modalità stabilite dalla società di gestione e descritte nella nota integrativa al bilancio;
- i titoli di credito negoziabili e assimilabili che non sono oggetto di operazioni significative sono valutati con un metodo attuariale, adottando il tasso di emissioni equivalenti e applicando un eventuale margine rappresentativo delle caratteristiche intrinseche dell'emittente; tuttavia, i titoli di credito negoziabili con scadenza residua inferiore o pari a tre mesi che non presentano particolare sensibilità ai rischi di mercato possono essere valutati secondo il metodo lineare. Le modalità di applicazione di tali criteri sono stabilite dalla società di gestione e descritte nella nota integrativa al bilancio;
- per i valori mobiliari per i quali non è disponibile la quotazione il giorno di valorizzazione e per gli altri elementi del bilancio, la società di gestione rettifica la valorizzazione in funzione delle variazioni ritenute probabili nel contesto corrente. La relativa decisione viene comunicata alla Società di revisione;
- le operazioni su strumenti finanziari a termine (*future* o opzioni) negoziati su mercati organizzati francesi o esteri sono valorizzate al valore di mercato secondo le modalità stabilite dalla società di gestione e descritte nella nota integrativa al bilancio;
- le operazioni su strumenti finanziari a termine (*future* o opzioni) e le operazioni in cambi concluse su mercati *over-the-counter* autorizzati dalla regolamentazione applicabile agli OICR sono valorizzate al valore di mercato o al valore stimato secondo le modalità stabilite dalla società di gestione e descritte nella nota integrativa al bilancio;
- le azioni di SICAV e le quote di fondi comuni d'investimento sono valutate sulla base dell'ultimo valore patrimoniale netto disponibile o dell'ultima quotazione pervenuta il giorno di valorizzazione.

##### ➤ **Metodo di contabilizzazione:**

Il Fondo adotta le regole contabili previste dalla normativa vigente, e in particolare il piano dei conti degli OICR.

La valuta contabile del Fondo è il dollaro USA.

Gli interessi sono contabilizzati in base al criterio di cassa.

Il valore dei titoli denominati in una valuta diversa dal dollaro USA sarà convertito in dollari USA al tasso di cambio WMRB (fixing dei cambi di LONDRA delle ore 16) in vigore alla data di valorizzazione.

Tutte le operazioni sono contabilizzate al netto degli oneri.

# Edmond de Rothschild Goldsphere

## FONDO COMUNE D'INVESTIMENTO

### REGOLAMENTO DEL FONDO

#### SEZIONE I

#### PATRIMONIO E QUOTE DEL FONDO

##### **ARTICOLO 1 – Quote di comproprietà:**

I diritti di comproprietà sono espressi in quote, ciascuna equivalente a una stessa frazione del patrimonio del Fondo. Ogni detentore di quote è comproprietario del patrimonio del Fondo proporzionalmente al numero di quote detenute.

La durata del Fondo è di 99 anni a decorrere dalla data di costituzione, fatti salvi i casi di liquidazione anticipata o di proroga previsti dal presente regolamento.

Il Fondo dispone di cinque classi di quote: quote «A», «B», «E», «I» e «R» di capitalizzazione.

Le quote A sono denominate in dollari USA, mentre le quote B, E, I e R sono denominate in euro.

Su decisione del Comitato direttivo della Società di gestione, le quote A, B, E, I e R del Fondo potranno essere frazionate in millesimi, denominati frazioni di quote.

Le disposizioni del regolamento relative all'emissione e al rimborso di quote unitarie si applicano anche alle frazioni di quote, il cui valore sarà sempre proporzionale a quello della quota che rappresentano. Salvo diversa indicazione, ogni altra disposizione del regolamento relativa alle quote unitarie si applica automaticamente anche alle frazioni di quote, senza ulteriore specifica.

Il Comitato direttivo della Società di gestione può decidere autonomamente di procedere al frazionamento delle quote, emettendone di nuove e assegnandole ai detentori in sostituzione delle vecchie quote.

Le caratteristiche delle diverse classi di quote e le relative condizioni di accesso sono descritte nel prospetto semplificato e nella nota informativa dettagliata del Fondo.

Alle diverse classi di quote possono corrispondere diversi oneri di gestione o diversi valori nominali.

##### **ARTICOLO 2 – Importo minimo del patrimonio del Fondo:**

Non è possibile procedere al rimborso delle quote se il valore del patrimonio del Fondo risulta inferiore a 300.000 euro; se il valore del patrimonio del Fondo si attesta per trenta giorni consecutivi a un livello inferiore a tale importo, la Società di gestione del portafoglio adotta le disposizioni necessarie alla liquidazione del Fondo, ovvero procede a una delle operazioni menzionate all'articolo 411-17 del regolamento generale dell'AUTORITÉ DES MARCHES FINANCIERS (modifiche al Fondo sottoposte ad autorizzazione).

##### **ARTICOLO 3 – Emissione e rimborso delle quote:**

Le quote possono essere emesse in qualsiasi momento su richiesta dei sottoscrittori, al valore patrimoniale netto eventualmente maggiorato delle commissioni di sottoscrizione.

Le sottoscrizioni e i rimborsi di quote vengono effettuati alle condizioni e secondo le modalità definite nel prospetto semplificato e nella nota informativa dettagliata.

Le quote del Fondo possono essere ammesse alla quotazione conformemente alle vigenti norme in materia.

Alla data di valorizzazione le quote sottoscritte devono essere interamente liberate. Il pagamento può essere effettuato in contanti e/o tramite conferimento di valori mobiliari. La Società di gestione ha il diritto di rifiutare i titoli proposti e, a tal fine, dispone di un termine di sette giorni a decorrere dalla data di deposito di tali titoli per rendere nota la sua decisione. In caso di accettazione, i titoli conferiti sono valutati secondo i criteri stabiliti dal successivo articolo 4 e la sottoscrizione s'intende effettuata sulla base della prima valorizzazione successiva all'accettazione dei titoli suddetti.

I rimborsi vengono effettuati esclusivamente in contanti, tranne in caso di liquidazione del Fondo qualora i detentori di quote abbiano espresso il loro consenso a ricevere il rimborso in titoli. I rimborsi vengono corrisposti dalla Banca depositaria entro cinque giorni dalla data di valorizzazione della quota.

Tuttavia, qualora il rimborso richieda, eccezionalmente, il preventivo realizzo di titoli detenuti dal Fondo, il suddetto termine potrà essere prorogato fino a un massimo di 30 giorni.

Tranne nei casi di successione o anticipo di successione, la cessione e il trasferimento di quote tra detentori o a favore di terzi sono assimilati a un rimborso con successiva sottoscrizione; nel caso di terzi beneficiari, laddove l'importo della cessione o del trasferimento non raggiunga quello della sottoscrizione minima prevista, indicata nei prospetti semplificato e completo, spetta al beneficiario integrare la somma mancante sino al raggiungimento dell'importo minimo.

Ai sensi dell'articolo L. 214-30 del *Code Monétaire et Financier*, il riscatto di quote da parte del Fondo e l'emissione di nuove quote possono essere provvisoriamente sospesi dalla Società di gestione ove ciò si renda necessario nell'interesse dei sottoscrittori o in circostanze eccezionali.

Non si effettuano rimborsi di quote quando il patrimonio netto del Fondo è inferiore all'importo minimo legale.

#### **ARTICOLO 4 – Calcolo del valore patrimoniale netto:**

Il calcolo del valore patrimoniale netto della quota è effettuato in base ai criteri di valutazione riportati nella nota informativa dettagliata del prospetto completo.

## **SEZIONE II** **FUNZIONAMENTO DEL FONDO**

#### **ARTICOLO 5 – La Società di gestione:**

La gestione del Fondo è affidata alla Società di gestione, che opera conformemente all'orientamento gestionale definito.

La Società di gestione agisce, in qualsiasi circostanza, per conto dei detentori di quote ed esercita in via esclusiva i diritti di voto connessi ai titoli in portafoglio.

#### **ARTICOLO 5 BIS – Regole di funzionamento:**

Gli strumenti finanziari e di liquidità in cui può essere investito il patrimonio del Fondo e le relative regole d'investimento sono descritti nella nota informativa dettagliata del prospetto completo.

#### **ARTICOLO 6 – La Banca depositaria:**

La Banca depositaria garantisce la custodia degli attivi del Fondo e gestisce le disposizioni impartite dalla Società di gestione in merito alla compravendita di titoli, all'esercizio di warrant, opzioni e altri diritti connessi ai titoli detenuti dal Fondo. Effettua, inoltre, tutti i pagamenti e le riscossioni.

La Banca depositaria deve garantire la regolarità delle decisioni adottate dalla Società di gestione, anche ricorrendo alle eventuali misure conservative che dovesse ritenere opportune. In caso di controversia con la Società di gestione, è tenuta a informare l'AUTORITÉ DES MARCHÉS FINANCIERS.

#### **ARTICOLO 7 – La Società di revisione:**

L'incarico alla Società di revisione viene conferito per una durata di sei esercizi dal Comitato direttivo della Società di gestione, sentito il parere dell'AUTORITÉ DES MARCHÉS FINANCIERS.

La Società di revisione effettua le verifiche e i controlli stabiliti dalla legge e in particolare certifica, laddove necessario, l'esattezza e la regolare tenuta della contabilità, nonché la corretta registrazione dei dati contabili contenuti nel rendiconto annuale di gestione.

L'incarico alla Società di revisione è rinnovabile.

Qualora, nel corso dei normali controlli, la Società di revisione dovesse riscontrare inesattezze o irregolarità contabili, deve informarne l'AUTORITÉ DES MARCHÉS FINANCIERS e la Società di gestione del Fondo.

La valutazione degli attivi del Fondo e la determinazione dei rapporti di cambio o concambio nell'ambito di operazioni di conversione, fusione o scissione sono sottoposte al vaglio della Società di revisione.

La Società di revisione accerta il valore dei conferimenti in natura e redige una relazione, sotto la propria responsabilità, indicando i criteri di valutazione adottati e la remunerazione percepita.

Inoltre, attesta la veridicità dei dati relativi alla composizione del patrimonio e agli altri elementi contabili prima della loro pubblicazione.

Gli onorari spettanti alla Società di revisione sono convenuti tra la società stessa e il Comitato direttivo della Società di gestione, in base a un programma di lavoro che prevede le verifiche e i riscontri ritenuti necessari.

In caso di liquidazione del Fondo la Società di revisione stima il valore del patrimonio e redige il relativo rendiconto.

#### **ARTICOLO 8 – Bilancio e relazione sulla gestione:**

Alla chiusura di ogni esercizio, la Società di gestione redige i documenti contabili di sintesi e la relazione sulla gestione del Fondo relativi all'esercizio chiuso.

L'inventario del Fondo è certificato dalla Banca depositaria e tutti i documenti sopraelencati vengono verificati dalla Società di revisione.

Nei quattro mesi successivi alla chiusura dell'esercizio, la Società di gestione tiene a disposizione dei detentori di quote tutti i documenti citati e comunica agli investitori l'importo dei proventi di loro competenza. Su richiesta espressa dei detentori di quote, i suddetti documenti contabili vengono inviati per posta oppure messi a disposizione presso la Società di gestione o la Banca depositaria.

### **SEZIONE III** **MODALITÀ DI DESTINAZIONE DEGLI UTILI**

#### **ARTICOLO 9:**

Il risultato netto dell'esercizio è pari alla somma di interessi, rendimenti, dividendi, premi e bonus, gettoni di presenza e altri proventi derivanti dai titoli in portafoglio, maggiorata dei proventi maturati sulle somme momentaneamente disponibili, meno le spese di gestione, gli eventuali accantonamenti per ammortamenti e gli oneri finanziari.

Il risultato netto è ripartito tra le cinque classi di quote per il pro-rata della loro quota parte nell'attivo netto globale .

Le somme distribuibili sono pari al risultato netto d'esercizio più o meno gli utili o le perdite riportati a nuovo e i ratei e i risconti netti relativi ai proventi dell'ultimo esercizio.

Tali somme vengono interamente capitalizzate ogni anno, ad eccezione degli importi oggetto di distribuzione obbligatoria ai sensi di legge.

### **SEZIONE IV** **FUSIONE – SCISSIONE – SCIOGLIMENTO – LIQUIDAZIONE**

#### **ARTICOLO 10 – Fusione – Scissione:**

La Società di gestione può conferire il patrimonio del Fondo, integralmente o parzialmente, ad altri OICR di cui cura la gestione o procedere alla scissione del Fondo in due o più nuovi fondi comuni, continuando ad assicurarne la gestione.

Le operazioni di fusione o scissione sono soggette al rispetto di un preavviso di un mese da comunicare ai detentori di quote e prevedono il rilascio a ciascun detentore di una nuova attestazione del numero di quote rispettivamente detenute.

#### **ARTICOLO 11 – Scioglimento – Proroga:**

Se il patrimonio del Fondo si attesta, per trenta giorni consecutivi, a un livello inferiore all'importo di cui all'articolo 2 che precede, la Società di gestione ne informa l'AUTORITÉ DES MARCHÉS FINANCIERS e procede allo scioglimento del Fondo (o eventualmente del comparto) o, in alternativa, alla fusione dello stesso con un altro fondo comune d'investimento.

La Società di gestione può decidere la liquidazione anticipata del Fondo (o eventualmente del comparto), informandone i detentori di quote; a partire dalla data di notifica, le richieste di sottoscrizione e rimborso non sono più accettate.

La Società di gestione può inoltre procedere allo scioglimento del Fondo nei seguenti casi: richiesta di rimborso di tutte le quote, cessazione dell'incarico della Banca depositaria senza nomina di una nuova Banca depositaria e scadenza non prorogata della durata del Fondo.

La Società di gestione comunica a mezzo lettera all'AUTORITÉ DES MARCHÉS FINANCIERS la data e la procedura di scioglimento deliberate e successivamente invia alla suddetta autorità la relazione della Società di revisione.

La Società di gestione, in accordo con la Banca depositaria, può decidere di prorogare la durata del Fondo. Tale decisione deve essere adottata almeno tre mesi prima della scadenza del Fondo e comunicata ai detentori di quote e all'AUTORITÉ DES MARCHÉS FINANCIERS.

**ARTICOLO 12 – Liquidazione:**

In caso di scioglimento del Fondo la Banca depositaria, o la Società di gestione, dà avvio alla procedura di liquidazione. Il liquidatore è investito dei più ampi poteri al fine di procedere al realizzo delle attività del Fondo, al pagamento degli eventuali creditori, nonché alla ripartizione del saldo disponibile, in contanti o in titoli, tra i detentori delle quote.

La Società di revisione e la Banca depositaria assicurano l'esercizio delle loro funzioni fino al termine della procedura di liquidazione.

**SEZIONE V  
CONTROVERSIE**

**ARTICOLO 13 – Foro competente – Elezione di domicilio:**

La risoluzione di eventuali controversie relative al Fondo insorte tra detentori di quote, o tra questi ultimi e la Società di gestione o la Banca depositaria, durante il normale funzionamento del Fondo, o in fase di liquidazione, è demandata ai tribunali competenti.

Il presente prospetto è traduzione fedele dell'ultimo prospetto approvato dall'Autorité des Marchés Financiers ed è stato depositato presso la CONSOB in data 8 luglio 2011.