

# Edmond de Rothschild Europe Value & Yield

(EdR Europe Value & Yield)

*Ex Europe Rendement*

FONDO COMUNE D'INVESTIMENTO  
ARMONIZZATO ALLE DIRETTIVE EUROPEE

---

PROSPETTO COMPLETO



## PROSPETTO SEMPLIFICATO

### PARTE A STATUTO

#### PRESENTAZIONE SINTETICA

|  |   |
|--|---|
| <u>Denominazione</u>                                 | : Edmond de Rothschild Europe Value & Yield           |
| <u>Forma giuridica</u>                               | : Fondo Comune d'Investimento di diritto francese     |
| <u>Società di gestione</u>                           | : EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT               |
| <u>Società preposta alla gestione amministrativa</u> | : EDMOND DE ROTHSCHILD INVESTORS ASSISTANCE           |
| <u>Società preposta alla gestione contabile</u>      | : CACEIS FASTNET                                      |
| <u>Durata d'esistenza prevista</u>                   | : 99 anni dalla costituzione del fondo                |
| <u>Banca Depositaria</u>                             | : LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE |
| <u>Commissario dei Conti</u>                         | : CABINET DIDIER KLING & ASSOCIES                     |
| <u>Società di collocamento</u>                       | : EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT               |

#### INFORMAZIONI RELATIVE AGLI INVESTIMENTI E ALLA GESTIONE

➤ **Classificazione:**

Azioni dell'Unione Europea

➤ **Obiettivo di Gestione:**

L'obiettivo di gestione del F.C.I. su un orizzonte d'investimento consigliato superiore a 5 anni, è di ottimizzare la performance selezionando titoli europei, suscettibili di ridurre la loro sottovalutazione rispetto al loro settore d'attività o al loro mercato di quotazione.

➤ **Indice di riferimento:**

L'obiettivo di gestione non è espresso in funzione di un indice di riferimento. Tuttavia, a titolo informativo, la performance del fondo potrà essere comparata a posteriori all'indice MSCI Europe indice rappresentativo di circa seicento titoli europei, espresso in Euro per le azioni emesse in Euro ed in Dollari US per quelle emesse in Dollari US e in GBP per le parti emesse in GBP, con dividendi netti non reinvestiti.

➤ **Strategia d'investimento:**

Il FCI opera una gestione attiva di selezione di titoli (« stock-picking ») quotati in un ambito di titoli provenienti maggioritariamente da paesi europei, che rappresenteranno minimo il 75% dell'attivo netto.

Queste azioni saranno selezionate secondo la strategia descritta qui sotto:

- la selezione dell'ambito d'investimento si basa sull'utilizzazione di filtri quantitativi che consentono di definire i titoli europei che saranno considerati come ammissibili e saranno oggetto d'analisi complementari. Questi filtri consentono di definire l'ambito dei titoli di grande capitalizzazione di borsa (più di 2,5 miliardi d'euro) deprezzati, senza vincoli settoriali né geografici.
- L'utilizzazione dei rapporti d'analisi esterni ha per scopo d'aiutare il gestore ad orientare la sua ricerca su un numero ridotto di titoli incluso nell'ambito d'investimento. La scelta degli analisti esterni è ugualmente oggetto di un procedimento di selezione definito dalla società di gestione.
- I titoli così selezionati sono allora oggetto di un'analisi quantitativa poi qualitativa. Il gestore selezionerà allora i titoli con il migliore potenziale di crescita e di performance per costituire un portafoglio concentrato attorno ad una cinquantina di titoli.

In base alle anticipazioni del gestore sull'evoluzione dei mercati azionari, il FCI potrà :

- investire in obbligazioni emesse in Euro negoziate su un mercato regolamentato europeo nel limite dello 0% al 25% dell'attivo netto. Queste obbligazioni (classificate come minimo « investment grade » ma senza limite di durata) sono selezionate in funzione del loro rendimento atteso,
- fare ricorso a contratti di futures od opzioni, negoziati su mercati organizzati o regolamentati per pilotare l'esposizione in azioni senza ricercare sovraesposizione (nel limite di una volta l'attivo netto).
- contratti d'opzione su azioni negoziate su mercati organizzati o regolamentati, nel limite del 25% dell'attivo netto sia per diminuire la volatilità delle azioni che per aumentare l'esposizione del FCI su un numero ristretto d'azioni senza ricercare sovraesposizione. L'aumento di questa esposizione per azione è limitato ad una volta la consistenza effettivamente contenuta nel portafoglio su questo titolo in particolare.

Per altro, nel limite massimo del 10%, il FCI potrà investire in quote od azioni d'OICVM :

- indicizzati, quotati francesi od europei armonizzati, per aumentare l'esposizione ai mercati azionari o per diversificare l'esposizione ad altre classi d'attivo (ad esempio: fondi investiti in titoli di società dei settori materie prime od immobiliari)
- francesi od europei armonizzati, categoria azionari, per diversificare l'esposizione ad altre classi d'attivo od intervenire su settori più specifici (ad esempio: tecnologia, salute). Questi OICVM potranno essere gestiti dalla società di gestione o da una società collegata.

Per gestire la propria liquidità, il fondo potrà ricorrere nel limite del 10% dell'attivo netto a prestiti di contanti, pronti contro termine o titoli di credito od obbligazioni emesse in Euro, così come ad OICVM obbligazionari o monetari nel limite del 10% dell'attivo netto in particolare.

#### ➤ **Profilo di rischio:**

Il vostro capitale sarà prevalentemente investito in strumenti finanziari selezionati dalla società di gestione. Questi strumenti saranno soggetti all'andamento e alle oscillazioni dei mercati finanziari.

I fattori di rischio qui esposti non sono esaustivi. Spetta ad ogni investitore analizzare i rischi collegati a questo investimento e formarsi una propria opinione indipendentemente dal Gruppo EDMOND DE ROTHSCHILD, utilizzando, se necessario, le consulenze di tutti gli specialisti in queste questioni al fine di assicurarsi in particolare dell'adeguatezza di questo investimento rispetto alla propria situazione finanziaria.

*Rischi principali :*

##### • Rischio Azioni :

Le variazioni dei mercati azionari possono provocare delle variazioni importanti dell'attivo netto che possono avere un impatto negativo sulla performance del FCI. Così, in caso di ribasso dei mercati in azioni, il valore liquidativo del FCI potrà diminuire. Il fondo potrà presentare un profilo di rischio e di volatilità del corso superiore a quello del mercato globale delle azioni. L'esposizione in azioni può rappresentare fino al 100% dell'attivo netto (e in modo specifico fino al 110% dell'attivo netto, essenzialmente in caso di variazione importante delle sottoscrizioni/rimborsi).

Per altro, la performance del fondo dipenderà dalle società scelte dal gestore. Esiste il rischio che il gestore non selezioni le società più performanti.

##### • Rischio di perdita di capitale:

Il FCI non usufruisce di nessuna garanzia né di protezione del capitale investito.

##### • Rischio di gestione discrezionale:

Lo stile di gestione discrezionale si basa sulla previsione dell'andamento dei diversi mercati (azionario, obbligazionario). Esiste un rischio che il fondo non sia sempre investito sui mercati più performanti

##### • Rischio di cambio :

Il capitale può essere esposto ai rischi del cambio nel caso in cui i titoli od investimenti che lo compongono sono emessi in un'altra valuta di quella del FCI.

Il rischio di cambio corrisponde al rischio di diminuzione del valore liquidativo del FCI con perdita del capitale quando un investimento è realizzato in una moneta al di fuori dell'euro e questa si deprezza nei confronti dell'euro sul mercato dei cambi.

Il fondo ha per oggetto l'investimento in titoli della Comunità Europea, i titoli emessi in valute diverse dall'euro possono essere detenute teoricamente fino al 100% dell'attivo netto. In particolare, il FCI potrà essere esposto alle variazioni della sterlina britannica e a quelle del Franco Svizzero.

Rischio collegato alla valuta di parti emesse in valuta differente rispetto a quella del FCI:

Il sottoscrittore che sottoscrive in una valuta diversa da quella di riferimento del FCI è esposto al rischio di cambio fino al 100% dell'attivo.

Il valore degli attivi del fondo può ribassare se i tassi di cambio variano, ciò può risultare in un ribasso del valore liquidativo del fondo.

*Rischi secondari :*

· Rischio di tasso

Il rischio tasso è limitato ai titoli di credito e agli strumenti del mercato monetario che potranno comporre l'attivo netto per il 25 % al massimo.

Il rischio di tasso si traduce con una diminuzione eventuale del valore liquidativo del F.C.I. del capitale in caso di forte variazione al rialzo della curva dei tassi.

Il FCI ricerca strumenti a tassi variabili o a tasso fisso con una scadenza generalmente inferiore a tre mesi nell'ambito della sua gestione della liquidità, oppure obbligazioni convertibili nell'ambito della sua strategia d'investimento.

· Rischio del credito

Il rischio del credito è limitato ai titoli di credito e strumenti del mercato monetario che potranno comporre l'attivo netto per il 25% al massimo.

Il rischio del credito corrisponde al rischio che l'emittente di un titolo obbligazionario o monetario non possa far fronte ai propri impegni.

Nell'ambito della gestione della liquidità, il rischio del credito è limitato grazie all'utilizzazione di titoli emessi da entità aventi un rating a breve termine uguale o superiore a BBB o A2, assegnato da Standard & Poors o altro rating equivalente attribuito da un altro organismo indipendente.

Il dettaglio dell'insieme dei principali rischi incorsi sul Fondo figura nella nota dettagliata.

➤ **Garanzia o protezione :**

Nulla

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

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

Le quote E e F sono commercializzate in particolare da distributori selezionati dalla Società di Gestione.

Le quote B e F sono destinate ai sottoscrittori che desiderano sottoscrivere in Dollari US.

Le quote L sono destinate ai sottoscrittori che desiderano sottoscrivere in GBP.

Le quote I e ID sono destinate alle persone giuridiche in grado di sottoscrivere 500.000 € al momento della sottoscrizione iniziale.

Importo minimo della sottoscrizione iniziale:

- Quote B, C, D, E, F e L: 1 quota

- Quota I e ID: 500.000€

Questo FCI è destinato in particolare ad investitori che desiderano dinamizzare il loro risparmio in azioni europee essenzialmente della Comunità Europea.

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'importo che è ragionevole investire in questo F.C.I. dipende dalla vostra situazione personale. Per valutare l'entità di tale importo, si raccomanda al portatore di farsi consigliare da un professionista, al fine di diversificare i propri investimenti e di determinare la proporzione del proprio patrimonio da investire in questo F.C.I. con riguardo in particolare alla durata di investimento raccomandata ed all'esposizione ai rischi precitati, al proprio patrimonio personale, ai propri bisogni ed obiettivi. Si consiglia in ogni caso di diversificare in maniera adeguata gli investimenti per evitare di esporsi esclusivamente ai rischi di questo F.C.I..

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

**INFORMAZIONI SULLE SPESE, COMMISSIONI E LA FISCALITÀ**

### ➤ Spese e commissioni:

#### - Commissioni di sottoscrizione e di rimborso :

Le commissioni di sottoscrizione e di rimborso aumentano il prezzo di sottoscrizione pagato dall'investitore o diminuiscono il prezzo di rimborso. Le commissioni acquisite dall'O.I.C.V.M. servono a compensare le spese affrontate dall'O.I.C.V.M. per investire o smobilizzare i capitali affidati. Le commissioni non acquisite spettano alla società di gestione, alla società di collocamento, ecc..

| <b>Spese a carico dell'investitore, prelevate in fase di sottoscrizione e rimborso</b> | <b>Base imponibile</b>                  | <b>Aliquota<br/>Quote B, C, D, E, F, I, ID e L</b> |
|--|---|--|
| Commissione di sottoscrizione non acquisita al F.C.I.                                  | Valore Liquidativo x<br>Numero di quote | 4,50 % massimo                                     |
| Commissione di sottoscrizione acquisita al F.C.I.                                      |   | Nulla  |
| Commissione di rimborso non acquisita al F.C.I.  | Valore Liquidativo x<br>Numero di quote | Nulla  |
| Commissione di rimborso acquisita al F.C.I.  |   |  |

#### - Spese di funzionamento e di gestione:

Tali spese si riferiscono a tutte le spese fatturate direttamente all'OICVM, ad eccezione delle spese di transazione. Quest'ultime comprendono le spese di intermediazione (provvigioni di intermediazione, tasse locali, ecc) ed, eventualmente, la commissione di movimentazione che può essere riscossa, nella fattispecie, dalla banca depositaria e dalla società di gestione.

Alle spese di funzionamento e di gestione possono aggiungersi:

- Commissioni di sovraperformance. Quest'ultime servono a retribuire la società di gestione dal momento che l'OICVM ha superato gli obiettivi prefissati. Pertanto, esse vengono fatturate all'OICVM;
- Commissioni di movimentazione fatturate all'OICVM;
- Una quota dei proventi delle operazioni di acquisto e cessione temporanea dei titoli.

Per ulteriori chiarimenti sulle spese effettivamente fatturate all'OICVM, consultare la parte B del prospetto semplificato.

| <b>Commissioni addebitate all'O.I.C.V.M.</b>  | <b>Base imponibile</b>         | <b>Aliquota</b>   |                                     |                                     |
|---|--------------------------------|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
|   |                                | <b>Quote B, C, D e L</b>  | <b>Quote E e F</b>                  | <b>Quote I e ID</b>                 |
| Commissione di funzionamento e di gestione tasse comprese (incluse tutte le commissioni eccetto le commissioni di transazione, di sovraperformance nonché le spese connesse agli investimenti in OICVM o fondi di investimento) | Attivo netto del F.C.I.        | 2,00%<br>Tasse comprese*<br>massimo   | 2,40%<br>Tasse comprese*<br>massimo | 1,00%<br>Tasse comprese*<br>massimo |
| Commissione di sovraperformance (*)   | Attivo netto del F.C.I.        | Nulla   |                                     |                                     |
| Soggetti che percepiscono commissioni di movimentazione:<br>La depositaria : tra 0% e 50 %<br>La Società di Gestione : tra 50% e 100 %  | Sul montante della transazione | Variabile in funzione dello strumento ed in particolare:<br>- Per transazione : da 0% e 0,35 % massimo.<br>- Incasso Cedole : da 0% a 5 % massimo |                                     |                                     |

\* TTC = = tasse comprese.

In quest'attività, la Società di Gestione non ha optato per l'IVA.

### ➤ Regime fiscale:

- Fiscalità dell'O.I.C.V.M. : Poiché i F.C.I. sono delle comproprietà, essi sono esclusi di diritto dal campo d'applicazione dell'imposta sulle società e sono chiamati trasparenti.

- Eleggibilità (P.E.A., D.S.K., etc.) : Eleggibile al PEA

In base al vostro regime fiscale, le plusvalenze ed i proventi eventualmente collegati al possesso di quote dell'OICVM possono essere soggetti a tassazione. Vi consigliamo d'informarvi a questo proposito presso la società di collocamento dell'O.I.C.V.M..

## INFORMAZIONI A CARATTERE COMMERCIALE

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

- Modalità di sottoscrizione e di rimborso: Le richieste di sottoscrizione e di rimborso sono centralizzate tutti i giorni prima delle 11,00 presso LA COMPAGNIE FINANCIÈRE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE e sono eseguite per quota o millesimi di quota sulla base del Valore liquidativo del giorno stesso e calcolate il giorno lavorativo seguente..

Il passaggio da una categoria di quote ad un'altra è considerato fiscalmente come un'operazione di rimborso seguita da una nuova sottoscrizione. Di conseguenza, il regime fiscale applicabile ad ogni sottoscrittore dipende dalle disposizioni fiscali applicabili alla situazione particolare del sottoscrittore e/o dalla giurisdizione d'investimento del Fondo. In caso di dubbio, si consiglia ad ogni sottoscrittore di rivolgersi al proprio consulente per conoscere il regime fiscale a lui applicabile.

- Valore liquidativo iniziale:

Quote B: 100 Dollari US

Quote C e D : 50 EUR

Quote E : 100 EUR

Quote F : 100 Dollari US

Quote I : 100 EUR

Quote I : 100 EUR

Quote L : 100 GBP . (Il valore di liquidazione iniziale è stato diviso per 100 il 30 luglio 2010).

- Importo minimo di sottoscrizione iniziale: Quote B, C, D, E, F e L : 1 quota  
Quota I e ID : 500.000 €
- Importo minimo di sottoscrizione iniziale: Quote B, C, D, E, F, I, ID e L : 1 millesimo di quota

- Indirizzo dell'organismo nominato per ricevere le sottoscrizioni e i rimborsi:

LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE

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

- Luogo e modo di pubblicazione del valore liquidativo:

LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE

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

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

Ultimo giorno lavorativo della Borsa del mese di settembre.

### ➤ **Destinazione degli utili:**

Il risultato netto è ripartito fra le otto categorie di quote proporzionalmente alla loro quota parte nell'attivo netto globale.

Le quote B, C, I, E, F e L. capitalizzano il risultato, le quote D e ID distribuiscono.

### ➤ **Data e periodicità del calcolo del valore liquidativo:**

Ogni giorno, eccetto i giorni festivi e i giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale di EURONEXT PARIS S.A.).

### ➤ **Luogo e modalità di pubblicazione o di comunicazione del valore liquidativo:**

LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE

47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 PARIS CEDEX 08.

➤ **Valuta di emissione delle quote:**

| <b>Tipo di Quote</b> | <b>Codice ISIN</b> | <b>Distribuzione degli utili</b> | <b>Valuta</b> |
|----------------------|--------------------|----------------------------------|---------------|
| Quota B              | FR0010781310       | Capitalizzazione                 | Dollaro US    |
| Quota C              | FR0010588681       | Capitalizzazione                 | Euro          |
| Quota D              | FR0010588699       | Distribuzione                    | Euro          |
| Quota E              | FR0010594077       | Capitalizzazione                 | Euro          |
| Quota F              | FR0011075209       | Capitalizzazione                 | Dollaro US    |
| Quota I              | FR0010594085       | Capitalizzazione                 | Euro          |
| Quota ID             | FR0011075225       | Distribuzione                    | Euro          |
| Quota L              | FR0010891184       | Capitalizzazione                 | GBP           |

➤ **Data di creazione:**

Questo O.I.C.V.M. è stato autorizzato dall'AUTORITÉ DES MARCHÉS FINANCIERS (Autorità dei Mercati Finanziari) il 27 agosto 1999. È stato creato il 2 settembre 1999.

**INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI**

Il prospetto completo di questo OICVM nonché gli ultimi documenti annui e periodici verranno spediti entro una settimana, previa richiesta scritta degli interessati presso:  
 LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE  
 47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 PARIS CEDEX 08.  
 Telefono: 33 (0) 1 40 17 25 25

Il team commerciale di EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT sono a vostra disposizione per ogni informazione o questione relative al F.C.I. presso la sede sociale della società.  
 Dipartimento commerciale EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT  
 Sede sociale : 47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75008 PARIS  
 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)

In applicazione degli articoli 314-100, 314-101 e 314-102 del regolamento generale AMF, il documento « Politica di voto » in vigore, così come la relazione sulle condizioni nelle quali i diritti di voto sono stati esercitati sono anch'essi disponibili a questo stesso indirizzo.

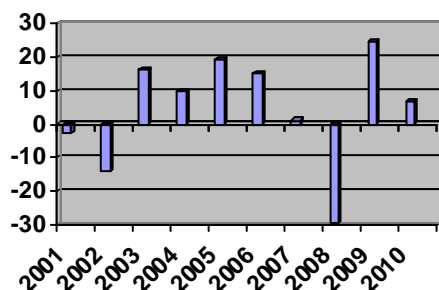
Data di pubblicazione del prospetto: 18 luglio 2011

Il sito dell'A.M.F. ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)) contiene informazioni complementari sull'elenco dei documenti regolamentari e l'insieme delle disposizioni relative alla tutela degli investitori.

Il presente prospetto semplificato dovrà essere sottoposto ai sottoscrittori prima dell'adesione.

**PARTE B STATISTICA**

Questa parte contiene informazioni statistiche sulle performance del F.C.I., sul livello effettivo delle spese prelevate sulle transazioni realizzate con le parti collegate alla società di gestione.

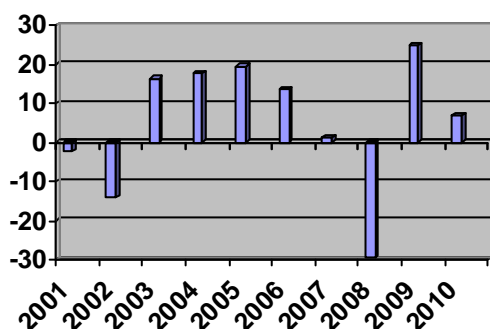
**PERFORMANCE DELL'OICVM. AL 31 DICEMBRE 2010 QUOTA C - EUR****PERFORMANCE ANNUALI**

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

| Performance calcolate su base annua | 1 anno | 3 anni  | 5 anni  |
|-------------------------------------|--------|---------|---------|
| O.I.C.V.M                           | 6,81 % | -2,01 % | 1,84 %  |
| MSCI Europe (EUR)                   | 8,04 % | -9,20 % | -2,69 % |

**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.

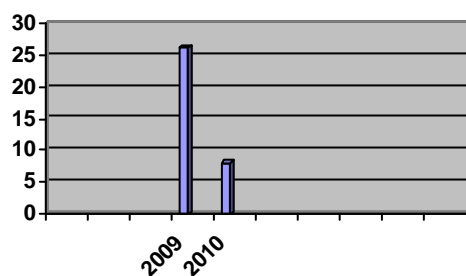
**PERFORMANCE DELL'OICVM. AL 31 DICEMBRE 2010 QUOTA D - EUR****PERFORMANCE ANNUALI**

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

| Performance calcolate su base annua | 1 anno | 3 anni  | 5 anni  |
|-------------------------------------|--------|---------|---------|
| O.I.C.V.M                           | 6,80 % | -2,01 % | 1,85 %  |
| MSCI Europe (EUR)                   | 8,04 % | -9,20 % | -2,69 % |

**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.

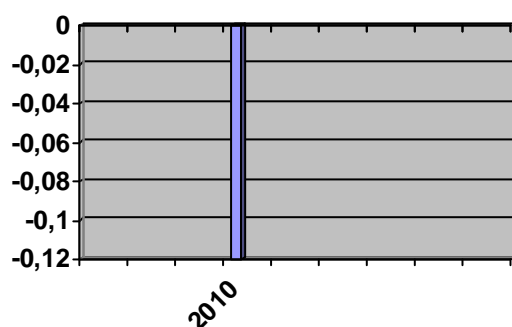
**PERFORMANCE DELL'OICVM. AL 31 DICEMBRE 2010 QUOTA I - EUR****PERFORMANCES ANNUELLES**

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

| Performance calcolate su base annua | 1 anno | 3 anni | 5 anni |
|-------------------------------------|--------|--------|--------|
| O.I.C.V.M                           | 8,01 % | -      | -      |
| MSCI Europe (EUR)                   | 8,04 % | -      | -      |

**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.

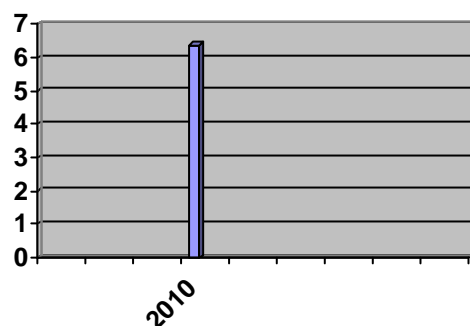
**PERFORMANCE DELL'OICVM. AL 31 DICEMBRE 2010 QUOTA B - DOLLARI US****PERFORMANCE ANNUALI**

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

| Performance calcolate su base annua | 1 anno  | 3 anni | 5 anni |
|-------------------------------------|---------|--------|--------|
| O.I.C.V.M                           | -0,12 % | -      | -      |
| MSCI Europe (EUR)                   | 1,02 %  | -      | -      |

**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**

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

| Performance calcolate su base annua | 1 anno | 3 anni | 5 anni |
|-------------------------------------|--------|--------|--------|
| O.I.C.V.M                           | 6,38 % | -      | -      |
| MSCI Europe (EUR)                   | 8,04 % | -      | -      |

**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 ..... QUOTE L - GBP**

I dati sulle performance delle Quote L create il 1luglio 2009 non sono ancora disponibili.

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

|   |              |       |
|---|--------------|-------|
| <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>0,44%</b> |       |
| Tali spese si dividono in:  |              |       |
| . commissione di sovraperformance   |              | -     |
| . commissioni di movimentazione   |              | 0,44% |
| <b>Totale addebitato all'OICVM nel corso dell'ultimo esercizio chiuso</b>             | <b>2,44%</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>0,44%</b> |       |
| Tali spese si dividono in:  |              |       |
| . commissione di sovraperformance   |              | -     |
| . commissioni di movimentazione   |              | 0,44% |
| <b>Totale addebitato all'OICVM nel corso dell'ultimo esercizio chiuso</b>             | <b>1,44%</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>2,39%</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>0,44%</b> |       |
| Tali spese si dividono in:  |              |       |
| . commissione di sovraperformance   |              | -     |
| . commissioni di movimentazione   |              | 0,44% |
| <b>Totale addebitato all'OICVM nel corso dell'ultimo esercizio chiuso</b>             | <b>2,83%</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>1,96%</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><br>Tali spese si dividono in:                 | <b>0,44%</b> |       |
| . commissione di sovraperformance   |              | -     |
| . commissioni di movimentazione   |              | 0,44% |
| <b>Totale addebitato all'OICVM nel corso dell'ultimo esercizio chiuso</b>             | <b>2,40%</b> |       |

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

Le quote E sono state create il 30 giugno 2010. L'insieme dei tassi indicati è annualizzato.

|   |              |       |
|---|--------------|-------|
| <b>Spese di funzionamento e di gestione</b>   | <b>1,50%</b> |       |
| <b>Costo indotto dall'investimento in altri OICVM o fondi di investimento</b><br>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><br>Tali spese si dividono in:   | <b>0,44%</b> |       |
| . commissione di sovraperformance   |              | -     |
| . commissioni di movimentazione   |              | 0,44% |
| <b>Totale addebitato all'OICVM nel corso dell'ultimo esercizio chiuso</b>   | <b>1,94%</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 0,46% dell'attivo medio.  
Il tasso di rotazione del portafoglio azioni è stato del -64,71% 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 DETTAGLIATA

### II. CARATTERISTICHE GENERALI :

#### 1.1. **FORME DELL' O.I.C.V.M.:**

- **Denominazione:**  
Edmond de Rothschild Europe Value & Yield
- **Forma giuridica e stato membro nel quale l'OICVM è stato costituito:**  
Fondo comune di investimento di diritto francese.
- **Data di creazione e durata di esistenza prevista:**  
Il F.C.I. è stato creato il 2 settembre 1999 per una durata di 99 anni.
- **Sintesi dell'offerta di gestione:**  
Il F.C.I. dispone di otto categorie di quote.  
Il F.C.I. non dispone di comparti.

| Tipo di Quote | Codice ISIN  | Distribuzione degli utili | Valuta     | Importo minimo della prima sottoscrizione | Sottoscrittori interessati  |
|---------------|--------------|---------------------------|------------|---|---|
| Quota B       | FR0010781310 | Capitalizzazione          | Dollaro US | 1 quota                                   | Tutti i sottoscrittori  |
| Quota C       | FR0010588681 | Capitalizzazione          | Euro       | 1 quota                                   | Tutti i sottoscrittori  |
| Quota D       | FR0010588699 | Distribuzione             | Euro       | 1 quota                                   | Tutti i sottoscrittori  |
| Quota E       | FR0010594077 | Capitalizzazione          | Euro       | 1 quota                                   | Tutti i sottoscrittori, in particolare sono destinate ad essere collocate da distributori selezionati dalla Società di Gestione |
| Quota F       | FR0011075209 | Capitalizzazione          | Dollaro US | 1 quota                                   | Tutti i sottoscrittori, in particolare sono destinate ad essere collocate da distributori selezionati dalla Società di Gestione |
| Quota I       | FR0010594085 | Capitalizzazione          | Euro       | 500 000 €                                 | Persone giuridiche  |
| Quota ID      | FR0011075225 | Distribuzione             | Euro       | 500 000 €                                 | Persone giuridiche  |
| Quota L       | FR0010891184 | Capitalizzazione          | GBP        | 500 000 €                                 | Persone giuridiche  |

- **Recapito presso il quale è possibile reperire l'ultimo rapporto annuo e l'ultimo documento contabile periodico:**

I documenti annuali e periodici più recenti vengono spediti nel giro di una settimana previa semplice richiesta scritta a LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE, 47 rue du Faubourg Saint Honoré - 75401 PARIS CEDEX 08, sito Internet [www.edmond-de-rothschild.fr](http://www.edmond-de-rothschild.fr).

Ulteriori informazioni possono essere eventualmente chieste presso la società di collocamento EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT, 47 rue du Faubourg Saint Honoré – 75401 PARIS CEDEX 08, sito Internet [www.edram.fr](http://www.edram.fr)

## 1.2. SOGGETTI:

### ➤ Società di gestione:

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

Società per Azioni Semplificata a Direttorio e Consiglio di Vigilanza, abilitata in qualità di società di gestione di portafogli dall'A.M.F., il 15 aprile 2004 con autorizzazione numero GP 04000015.

Sede Sociale: 47 rue du Faubourg Saint-Honoré -75008 PARIS

### ➤ Banca Depositaria :

LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE

Società Anonima a Direttorio e Consiglio di Vigilanza, abilitata dalla BANQUE DE FRANCE-CECEI in qualità di Istituto di credito il 28 settembre 1970,

Sede Sociale : 47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75008 PARIS

LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE s'incarica del deposito a custodia delle quote del F.C.I. tramite il depositario, del controllo della regolarità delle decisioni della società di gestione, della gestione del passivo e della centralizzazione degli ordini di sottoscrizione e di rimborso.

### ➤ Depositario :

CREDIT AGRICOLE TITRES – S.N.C.

Società in Nome Collettivo, abilitata dal CECEI in qualità di società d'investimento omologata ad esercitare, in particolare, l'attività di gestione custodia di strumenti finanziari .

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

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

Il Depositario s'incarica per conto della banca depositaria, della custodia delle quote del F.C.I., della loro liquidazione e della consegna degli ordini raccolti e trasmessi dalla banca depositaria. Garantisce inoltre il servizio finanziario delle quote del F.C.I (Operazioni su titoli, incasso dei proventi) e la custodia delle quote nominative pure iscritte.

### ➤ Commissario dei Conti:

CABINET DIDIER KLING & ASSOCIES

Sede Sociale : 41 avenue de Friedland – 75008 PARIS

Firmatario : sig. Didier KLING

### ➤ Società di collocamento:

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

Società per Azioni Semplificata, abilitata in qualità di società di gestione di portafogli dall'A.M.F., il 15 aprile 2004 con autorizzazione numero GP 040000015.

Sede Sociale : 47, rue du Faubourg Saint-Honoré 75008 PARIS

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 prende l'iniziativa di commercializzare il F.C.I. e potrà essere portato a delegare la realizzazione effettiva della commercializzazione ad un terzo scelto da lui. Per altro, la società di gestione non conosce l'insieme dei collocatori delle quote del F.C.I., che possono agire al di fuori di ogni mandato.

Qualunque sia la società di collocamento finale, le squadre commerciali d'EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT sono alla disposizione dei detentori per qualsiasi informazione o richiesta relative al F.C.I. presso la sede sociale della società o il Dipartimento commerciale.

### ➤ Società preposta alla gestione amministrativa:

EDMOND DE ROTHSCHILD INVESTORS ASSISTANCE

Gruppo d'Interesse Economico

Sede Sociale: 47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75008 PARIS

La società di gestione EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT aderisce al G.I.E. EDMOND DE ROTHSCHILD INVESTORS ASSISTANCE e gli delega la gestione amministrativa dell'O.I.C.V.M. secondo i termini definiti nei regolamenti e nei suoi statuti.

➤ **Società preposta alla gestione contabile:**

CACEIS FASTNET

Società per azioni con capitale sociale di 5 800 000€.

Sede Sociale: 1-3 Place Valhubert – 75026 PARIS CEDEX 13

**III. MODALITÀ DI FUNZIONAMENTO & DI GESTIONE :**

**2.1 CARATTERISTICHE GENERALI :**

➤ **Caratteristiche delle quote :**

- Codice ISIN: Quota B: FR0010781310

Quota C: FR0010588681

Quota D: FR0010588699

Quota F: FR0011075209

Quota E: FR0010594077

Quota I: FR0010594085

Quota ID: FR0011075225

Quota L: FR0010891184

- Natura del diritto : Il F.C.I. è una comproprietà composta di strumenti finanziari e di depositi le cui quote sono emesse e rimborsate su richiesta dei detentori al valore liquidativo aumentato o diminuito; a seconda dei casi, delle spese e commissioni. I detentori di quote dispongono di un diritto di comproprietà sul capitale del F.C.I. in proporzione al numero di quote possedute.

- Iscrizione ad un registro : Le quote saranno ammesse in EUROCLEAR FRANCE e qualificate di titoli al nominativo prima della loro ammissione e di titoli al portatore alla loro ammissione. I diritti dei detentori di quote nominative saranno rappresentati da un'iscrizione in un registro tenuto dal depositario e i diritti dei detentori di quote al portatore saranno rappresentati da un'iscrizione in conto tenuto dal depositario centrale (EUROCLEAR FRANCE) e in sotto affiliazione al nome del depositario.

- Diritti di voto : nessun diritto di voto è assegnato alle quote del F.C.I., le decisioni essendo prese dalla società di gestione.

- Forma delle quote : al portatore o nominative.

Le quote B, C, D, E, I e L sono espresse in quota o in millesimi di quota.

➤ **Data di chiusura:**

Ultimo giorno lavorativo di Borsa del mese di settembre.

➤ **Regime fiscale:**

La qualità di comproprietà del Fondo lo mette di diritto al di fuori del campo di applicazione dell'imposta sulle società e sono chiamati trasparenti.

Così, i ricavi o le perdite realizzati all'atto del rimborso delle quote del F.C.I. (o all'atto della dissoluzione dei fondi) costituiscono delle plusvalenze soggette al regime delle plusvalenze su titoli mobiliari applicabili ad ogni detentore secondo la propria situazione (paese di residenza, persona fisica o morale, luogo di sottoscrizione...). Queste plusvalenze possono essere oggetto di ritenuta alla fonte se il detentore non risiede fiscalmente in Francia. Per altro, le plusvalenze latenti possono in alcuni casi essere oggetto di un'imposizione. Infine, viene indicato al detentore che il F.C.I. ha delle quote B, C, E, F, I e L a Capitalizzazione e delle quote D e ID a Distribuzione.

In caso di dubbi sulla propria situazione fiscale, il detentore è invitato a consultare un consulente fiscale per conoscere il tipo di normativa fiscale a lui applicabile prima di sottoscrivere a quote del F.C.I.

➤ **Regime fiscale specifico :**

Eleggibile al PEA.

**2.2 DISPOSIZIONI PARTICOLARI :**

➤ **Classificazione:**

Azioni dell'Unione Europea.

➤ **Obiettivo di Gestione:**

L'obiettivo di gestione del FCI, in un orizzonte d'investimento raccomandato superiore a 5 anni, è quello d'ottimizzare la performance selezionando titoli europei, suscettibili di ridurre il loro deprezzamento rispetto al loro settore d'attività o al loro mercato di quotazione.

➤ **Indice di riferimento:**

L'obiettivo di gestione non è espresso in funzione di un indice di riferimento. Tuttavia, a titolo informativo, la performance del fondo potrà essere comparata a posteriori all'indice MSCI Europe indice rappresentativo di circa seicento titoli europei, espresso in Euro per le azioni emesse in Euro ed in Dollari US per quelle emesse in Dollari US e in GBP per le parti emesse in GBP, con dividendi netti non reinvestiti.

➤ **Strategia d'investimento:**

· Strategie adottate:

Il FCI opera una gestione attiva di selezione di titoli («stock-picking») quotati in un ambito di titoli provenienti maggiormente da paesi europei, che rappresentano il 75% al minimo dell'attivo netto.

Le azioni saranno selezionate secondo la strategia descritta qui sotto:

- la selezione dell'ambito d'investimento si basa sull'utilizzazione di filtri quantitativi permettendo di definire i titoli europei che saranno considerati come ammissibili e che saranno oggetto d'analisi complementari. Questi filtri consentono di definire l'ambito dei titoli di grande capitalizzazione di borsa (più di 2,5 miliardi d'euro) deprezzati, senza vincoli settoriali né geografici.
- L'utilizzazione d'analisi esterne ha per scopo d'aiutare il gestore ad orientare la propria ricerca su un numero ridotto di titoli incluso nell'ambito d'investimento. La scelta degli analisti esterni è ugualmente oggetto di un procedimento di selezione definito dalla società di gestione.
- I titoli così selezionati formano quindi oggetto di un'analisi quantitativa poi qualitativa. L'analisi finanziaria di questi titoli utilizzerà più particolarmente e in maniera non esaustiva gli indici tradizionali seguenti : EV/Sales, Price/Revalued NAV, P/E, P/E/earnings growth. Il gestore selezionerà allora i titoli aventi il miglior potenziale di crescita e di performance per costituire un portafoglio concentrato attorno ad una cinquantina di titoli.

In base alle anticipazioni del gestore sull'evoluzione dei mercati in azioni, il FCI potrà :

- investire in obbligazioni emesse in Euro negoziate su un mercato regolamentato europeo nel limite dello 0% al 25% dell'attivo netto. Queste obbligazioni (classificate al minimo « investment grade » ma senza limite di durata) sono selezionate in funzione del loro rendimento atteso,
- far ricorso a contratti di futures od opzioni, negoziati su mercati organizzati o regolamentati per pilotare l'esposizione in azioni senza ricercare sovraesposizione (nel limite di una volta l'attivo netto).
- contratti di opzioni su azioni negoziate su mercati organizzati o regolamentati, nel limite del 25% dell'attivo netto sia per diminuire la volatilità delle azioni che per aumentare l'esposizione del FCI su un numero ristretto d'azioni senza ricercare sovraesposizione. L'aumento di questa esposizione in azioni è limitato ad una volta la consistenza effettivamente detenuta in portafoglio su questo titolo in particolare.

· Sugli attivi :

○ *azioni :*

Il portafoglio è investito in permanenza e/o esposto per il 75% almeno in azioni di grande capitalizzazione e altri titoli assimilati negoziati su mercati regolamentati dell'Unione Europea. Il FCI potrà inoltre investire fino al 25% dell'attivo netto in titoli europei al di fuori dell'Unione Europea (Svizzera, Norvegia,...) essenzialmente di grande capitalizzazione di borsa. I titoli detenuti potranno essere assortiti o meno di diritto di voto.

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

L'esposizione globale del portafoglio ai titoli di credito e strumenti del mercato monetario potrà rappresentare il 25 % al massimo del portafoglio.

Il FCI potrà conformemente alla sua strategia d'investimento ricorrere ad obbligazioni e titoli di credito emessi in Euro, Dollari americani o in valute asiatiche negoziate su un mercato regolamentato. Questi strumenti saranno emessi senza restrizione di ripartizione fra debito pubblico/debito privato, nella

categoria « investment grade » definita dagli organismi di valutazione indipendenti ma senza limite particolare di maturazione.

L'attivo del F.C.I. nell'ambito della gestione della liquidità potrà comprendere dei titoli di credito od obbligazioni in Euro. Questi strumenti, con una durata residua generalmente inferiore a tre mesi, saranno emessi senza restrizione di ripartizione fra debito pubblico/debito privato da stati sovrani, istituzioni assimilate oppure da entità aventi un rating a breve termine uguale o superiore ad A2, assegnato da Standard & Poors o altro rating equivalente attribuito da un altro organismo indipendente.

o *azioni o quote di altri O.I.C.V.M. o fondi d'investimento:*

Il FCI potrà investire nei limiti del 10% in quote od azioni d'O.I.C.V.M francesi o europee coordinate o non qualunque sia la loro classifica, compresi gli ETFs (Exchange Traded Funds). L'investimento in altri OICVM permetterà ugualmente al FCI non soltanto di esporsi ad altre classi d'attivo diversificate traendo profitto dalla competenza dei team di gestione specializzati ma anche di investire la liquidità in OICVM monetari od obbligazionari in particolare.

Sempre nel limite del 10%, il FCI potrà ugualmente investire in maniera eccezionale negli OICVM o nei fondi d'investimento seguenti:

- azioni o quote di OICVM « feeder », OICVM con regole d'investimento semplificate, OICVM di fondi alternativi, OICVM con procedura semplificata, OICVM contrattuali, OICVM o fondi d'investimento che investono più del 10% in quote od azioni di OICVM o di fondi d'investimento.
- azioni o quote di fondi d'investimento di diritto straniero non armonizzati rispondenti ai criteri fissati dal Regolamento Generale della AMF.

Questi OICVM e fondi d'investimento potranno essere gestiti dalle società del Gruppo EDMOND DE ROTHSCHILD.

o *strumenti derivati :*

Il FCI potrà investire sugli strumenti finanziari a termine negoziati sui mercati francesi, regolamentati, organizzati od organizzati al di fuori dei mercati regolamentari. In particolare, il gestore negozierà:

- contratti a termine su valute o swap di cambio per coprire l'esposizione ad alcune valute nell'ambito delle azioni fuori zona Euro, detenute in maniera accessoria,
- far ricorso a contratti di futures od opzioni, negoziati su mercati organizzati o regolamentati per pilotare l'esposizione in azioni senza ricercare sovraesposizione (nel limite di una volta l'attivo netto).
- contratti d'opzione su azioni negoziate su mercati organizzati o regolamentati, nel limite del 25% dell'attivo netto sia per diminuire la volatilità delle azioni che per aumentare l'esposizione del FCI su un numero ristretto d'azioni, senza ricercare sovraesposizioni. L'aumento di questa esposizione in azioni è limitato ad una volta la consistenza effettivamente detenuta in portafoglio su questo titolo in particolare.

o *strumenti derivati incorporati:*

Nulla

o *depositi:*

Nulla.

o *prestiti di contanti:*

Per gestire la propria liquidità, il fondo potrà ricorrere a prestiti di contanti nel limite del 10% dell'attivo netto.

o *operazioni d'acquisizione e di cessione temporanea dei titoli :*

il FCI utilizzerà operazioni di pronti contro termine, per la remunerazione delle liquidità giornaliera nel limite del 10% dell'attivo netto. Informazioni complementari figurano nella rubrica spese e commissioni sulle remunerazioni delle cessioni ed acquisizioni temporanee.

Informazioni complementari figurano nella rubrica spese e commissioni sulle remunerazioni delle cessioni ed acquisizioni temporanee.

➤ **Profilo di rischio:**

Il vostro capitale sarà prevalentemente investito in strumenti finanziari selezionati dalla società di gestione. Questi strumenti saranno soggetti all'andamento e alle oscillazioni dei mercati finanziari.

I fattori di rischio esposti qui sotto non sono esaustivi. Appartiene ad ogni investitore analizzare il rischio inerente ad un tale investimento ed elaborare una propria opinione indipendentemente dal Gruppo EDMOND DE ROTHSCHILD, ricorrendo se necessario alla consulenza di specialisti nel settore, per essere certi dell'idoneità di questo investimento alla propria situazione finanziaria.

· Rischio azione:

Le variazioni dei mercati azionari possono provocare variazioni importanti dell'attivo netto che possono avere un impatto negativo sulla performance del FCI. Così, in caso di ribasso dei mercati in azioni, il valore liquidativo del FCI potrà diminuire. Il fondo potrà presentare un profilo di rischio e di volatilità variazione del corso superiore a quello del mercato globale delle azioni. L'esposizione in azioni può rappresentare fino al 100% dell'attivo netto (e in modo specifico fino al 110% dell'attivo netto, essenzialmente in caso di variazione importante delle sottoscrizioni/rimborsi).

Per altro, la performance del fondo dipenderà dalle società scelte dal gestore. Esiste il rischio che il gestore non selezioni le società più performanti.

· Rischio di perdita del capitale :

Il FCI non usufruisce di nessuna garanzia né di protezione del capitale investito.

· Rischio di cambio:

Il capitale può essere esposto ai rischi del cambio nel caso in cui i titoli od investimenti che lo compongono sono emessi in un'altra valuta di quella del FCI.

Il rischio di cambio corrisponde al rischio di diminuzione del valore liquidativo del FCI perdita del capitale quando un investimento è realizzato in una moneta diversa dall'euro e che questa si deprezzi nei confronti dell'euro sui mercati dei cambi.

Il fondo avente per oggetto l'investimento in titoli della Comunità Europea, i titoli emessi in valute diverse dall'euro possono essere detenute teoricamente fino al 100% dell'attivo netto. In particolare, il FCI potrà essere esposto alle variazioni della sterlina britannica e a quelle del Franco Svizzero.

Rischio collegato alla valuta di parti emesse in valuta differente rispetto a quella del FCI:

Il sottoscrittore che sottoscrive in una valuta diversa da quella di riferimento del FCI è esposto al rischio di cambio fino al 100% dell'attivo.

Il valore degli attivi del fondo può ribassare se i tassi di cambio variano, ciò può risultare in una ribasso del valore liquidativo del fondo.

· Rischio di tasso:

Il rischio di tasso è limitato ai titoli di credito e agli strumenti del mercato monetario che potranno comporre l'attivo netto per il 25 % al massimo.

Il rischio di tasso si traduce con una diminuzione eventuale del valore liquidativo del F.C.I. del capitale in caso di forte variazione al rialzo della curva dei tassi.

Il FCI ricerca strumenti a tassi variabili o a tasso fisso con una scadenza generalmente inferiore a tre mesi nell'ambito della sua gestione di tesoreria, oppure obbligazioni convertibili nell'ambito della sua strategia d'investimento.

· Rischio di credito:

Il rischio di credito è limitato ai titoli di credito e strumenti del mercato monetario che potranno comporre l'attivo netto per il 25% al massimo.

Il rischio di credito corrisponde al rischio che l'emittente di un titolo obbligazionario o monetario non possa far fronte ai propri impegni.

Nell'ambito della gestione di tesoreria, il rischio del credito è limitato grazie all'utilizzazione di titoli emessi da entità aventi un rating a breve termine uguale o superiore a BBB o A2, assegnato da Standard & Poors o altro rating equivalente attribuito da un altro organismo indipendente.

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

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

Le quote E e F sono commercializzate in particolare da distributori selezionati dalla Società di Gestione.

Le quote B e F sono destinate ai sottoscrittori che desiderano sottoscrivere in Dollari US.

Le quote L sono destinate ai sottoscrittori che desiderano sottoscrivere in GBP.

Le quote I e ID sono destinate alle persone giuridiche in grado di sottoscrivere 500.000 € al momento della sottoscrizione iniziale.

Importo minimo della sottoscrizione iniziale:

- Quote B, C, D, E, F e L: 1 quota
- Quota I e ID: 500.000€

Questo FCI è destinato in particolare ad investitori che desiderano dinamizzare il loro risparmio in azioni europee essenzialmente della Comunità Europea.

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'importo che è ragionevole investire in questo F.C.I. dipende dalla vostra situazione personale. Per valutare l'entità di tale importo, si raccomanda al portatore di farsi consigliare da un professionista, al fine di diversificare i propri investimenti e di determinare la proporzione del proprio patrimonio da investire in questo F.C.I. con riguardo in particolare alla durata di investimento raccomandata ed all'esposizione ai rischi precitati, al proprio patrimonio personale, ai propri bisogni ed obiettivi. Si consiglia in ogni caso di diversificare in maniera adeguata gli investimenti per evitare di esporsi esclusivamente ai rischi di questo F.C.I..

. Durata d'investimento minima consigliata: > 5 anni.

#### ➤ **Modalità di determinazione e di destinazione degli utili:**

L'utile netto d'esercizio è pari all'importo degli interessi, dividendi premi e quote, gettoni di presenza nonché di tutti i proventi relativi ai titoli che costituiscono il portafoglio del F.C.I. aumentati della somma degli importi momentaneamente disponibili e detratte le spese di gestione, le quote eventuali d'ammortamento e l'onere dei finanziamenti ricevuti.

L'importo distribuibile è pari all'utile netto dell'esercizio aumentato delle riserve e ulteriormente aumentato o diminuito dal saldo dei ratei e risconti relativi all'esercizio che si è chiuso.

L'utile netto è ripartito fra le otto categorie di quote proporzionalmente alla loro quota nell'attivo netto globale. Per le quote B, C, E, F, I e L gli importi capitalizzabili sono uguali agli utili netti definiti in precedenza aumentato o diminuito dal saldo dei ratei e risconti dei redditi della categoria delle quote B, C, E, F, I e L relativi all'esercizio chiuso.

Per le quote D e ID, gli importi distribuibili sono uguali agli utili netti definiti in precedenza aumentato o diminuito dal saldo dei ratei e risconti dei redditi della categoria delle quote D e ID relativi all'esercizio chiuso e del riporto a nuovo.

Al momento della destinazione degli utili, gli importi capitalizzabili e distribuibili precitati vengono aggiustati dai ratei e risconti in funzione del numero di quote esistente il giorno della capitalizzazione dei redditi per le quote B, C, E, F, I e L e della messa in pagamento degli importi distribuibili per le quote D e ID.

Ai detentori di quote B, C, E, F, I e L viene applicato il regime della capitalizzazione pura, vale a dire il reinvestimento della totalità degli importi capitalizzabili mentre i detentori di quote D e ID percepiscono la totalità degli importi distribuibili sotto forma di reddito.

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

Nulla per le quote B, C, E, F, I e L

Annua per le quote D e ID.

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

Il F.C.I. dispone di otto categorie di quote.

Le quote C, D, E e I e ID sono denominate in Euro. Le quote B e F sono denominate in Dollari US. Le quote L sono denominate in GBP.

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

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

- Data e periodicità del valore liquidativo: Quotidiana, eccetto i giorni festivi e i giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale di EURONEXT PARIS S.A.).

- Valore liquidativo d'origine:

Quote B e F : 100 Dollari US

Quote C e D: 50 €

Quota E : 100€

Quote I e ID: 100€

Quote L : 100 GBP (Il valore di liquidazione iniziale è stato diviso per 100 il 30 luglio 2010).

- Valore minimo di sottoscrizione iniziale:

Quote B, C, D, E, F e L : 1 quota  
 Quote I e ID : 500.000 €

- Importo minimo della sottoscrizione successiva:

Quote B, C, D, E, F, I, ID e L : 1 millesimo di quota.

- Condizioni di sottoscrizione e di rimborso:

Le richieste di sottoscrizione e di rimborso sono centralizzate tutti i giorni prima delle 11,00 presso LA COMPAGNIE FINANCIÈRE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE e sono processate sulla base del Valore liquidativo del giorno stesso e calcolate il giorno lavorativo seguente.

Il passaggio da una categoria di quote ad un'altra è considerato fiscalmente come un'operazione di rimborso seguita da una nuova sottoscrizione. Di conseguenza, il regime fiscale applicabile ad ogni sottoscrittore dipende dalle disposizioni fiscali applicabili alla situazione particolare del sottoscrittore e/o dalla giurisdizione d'investimento del Fondo. In caso di dubbio, si consiglia ad ogni sottoscrittore di rivolgersi al proprio consulente per conoscere il regime fiscale a lui applicabile.

- Indirizzo dell'organismo designato per ricevere in Francia le sottoscrizioni e i rimborsi :

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

- Luogo e modo di pubblicazione del valore liquidativi:

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

#### ➤ **Spese e commissioni:**

- Commissioni di sottoscrizione e di rimborso:

Le commissioni di sottoscrizione e di rimborso aumentano il prezzo di sottoscrizione corrisposto dall'investitore o diminuiscono l'importo di rimborso. Le commissioni acquisite dal F.C.I. servono a compensare le spese affrontate dal F.C.I. per investire o disinvestire gli attivi in gestione. Le commissioni non acquisite spettano alla società di gestione, alla società di collocamento, ecc.

- Spese di funzionamento e di gestione:

| <b>Spese a carico dell'investitore, prelevate in fase di sottoscrizione e rimborso</b> | <b>Base imponibile</b>                  | <b>Aliquota<br/>Quote B, C, D, E, F, I, ID e L</b> |
|--|---|--|
| Commissione di sottoscrizione non acquisita al F.C.I.                                  | Valore Liquidativo x<br>Numero di quote | 4,50 % massimo                                     |
| Commissione di sottoscrizione acquisita al F.C.I.                                      |   | Nulla  |
| Commissione di rimborso non acquisita al F.C.I.  | Valore Liquidativo x<br>Numero di quote | Nulla  |
| Commissione di rimborso acquisita al F.C.I.  |   |  |

Tali commissioni si riferiscono a tutte le spese addebitate direttamente all'OICVM, ad eccezione delle spese di transazione. Quest'ultime comprendono le spese di intermediazione (provvigioni di intermediazione, imposte di borsa, ecc) e, eventualmente, la commissione di movimentazione che può essere percepita, nella fattispecie, dalla banca depositaria e dalla società di gestione.

Alle spese di funzionamento e di gestione si possono aggiungere:

- commissioni di sovraperformance. Quest'ultime intendono premiare la società di gestione qualora l'O.I.C.V.M. ottenga un rendimento superiore agli obiettivi. Sono pertanto addebitate all'O.I.C.V.M.
- commissioni di movimentazione addebitate all'OICVM.
- Una parte dei proventi delle operazioni di compravendita temporanea di titoli.

Per ulteriori dettagli sulle commissioni effettivamente addebitate all'O.I.C.V.M., si rimanda alla parte B del prospetto semplificato.

| <b>Commissioni addebitate all'O.I.C.V.M.</b>  | <b>Base imponibile</b>         | <b>Aliquota</b>   |                                     |                                     |
|---|--------------------------------|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
|   |                                | <b>Quote B, C, D e L</b>  | <b>Quote E e F</b>                  | <b>Quote I e ID</b>                 |
| Commissione di funzionamento e di gestione tasse comprese (incluse tutte le commissioni eccetto le commissioni di transazione, di sovraperformance nonché le spese connesse agli investimenti in OICVM o fondi di investimento) | Attivo netto del F.C.I.        | 2,00%<br>Tasse comprese*<br>massimo   | 2,40%<br>Tasse comprese*<br>massimo | 1,00%<br>Tasse comprese*<br>massimo |
| Commissione di sovraperformance (*)   | Attivo netto del F.C.I.        | Nulla   |                                     |                                     |
| Soggetti che percepiscono commissioni di movimentazione:<br>La depositaria : tra 0% e 50 %<br>La Società di Gestione : tra 50% e 100 %  | Sul montante della transazione | Variabile in funzione dello strumento ed in particolare:<br>- Per transazione : da 0% e 0,35 % massimo.<br>- Incasso Cedole : da 0% a 5 % massimo |                                     |                                     |

\* TTC = = tasse comprese.

In quest'attività, la Società di Gestione non ha optato per l'IVA.

Nella misura in cui, in via eccezionale, un subconservatore, per una particolare operazione, dovesse prelevare, in via eccezionale, una commissione di movimentazione non prevista nelle modalità sopra riportate, la descrizione dell'operazione e delle commissioni di movimentazione addebitate sarà riportata nel rapporto di gestione dell'O.I.C.V.M

- Procedura di scelta degli intermediari:

Il Gestore sceglie gli intermediari nell'ambito della lista degli intermediari selezionati dalla Società di Gestione nel quadro delle procedure del Gruppo EDMOND DE ROTHSCHILD. Questa lista è redatta sulla base di criteri obiettivi che tengono conto, in particolare, della qualità dei servizi resi e delle condizioni tariffarie applicate.

- Modalità di calcolo e di ripartizione delle remunerazioni sulle operazioni di acquisto e cessione temporanee di titoli oltre che su qualunque operazione equivalente in diritto estero:

Le operazioni di pronti contro termine sono realizzate dall'intermediario del Gruppo Edmond de Rothschild alle condizioni di mercato applicabili al momento dell'operazione.

La Società di Gestione non percepisce alcuna remunerazione su queste operazioni, questa compete alla Banca Depositaria.

#### IV. INFORMAZIONI DI ORDINE COMMERCIALE:

➤ **Informazioni destinate agli investitori**

Gli ordini di rimborso e di sottoscrizione delle quote sono centralizzate da:

LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE

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

Telefono: 33 (0) 1 40 17 25 25

Qualunque richiesta di informazioni relativa al F.C.I. può essere rivolta al Collocatore.

## **V. NORME DI INVESTIMENTO:**

Conformemente alle disposizioni del Codice Monetario e Finanziario alla data di diffusione del prospetto, il FCI è sottomesso alle regole legali d'investimento applicabili agli O.I.C.V.M. armonizzati non potendo investire più del 10 % in O.I.C.V.M. francesi od europei armonizzati.

Metodo di calcolo dell'investimento: il FCI utilizza il metodo dell'approssimazione lineare per calcolare l'indice dell'investimento sugli strumenti a termine.

## **VI. REGOLE DI VALUTAZIONE & DI CONTABILIZZAZIONE DEGLI ATTIVI:**

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

Il calcolo del valore di liquidazione della quota viene effettuato tenendo conto delle seguenti regole di valutazione e le modalità d'applicazione sono precisate nell'allegato al bilancio. La valorizzazione è effettuata sui corsi di chiusura.

- i titoli mobiliari negoziati su un mercato regolamentato francese o estero 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 precisate nell'allegato al bilancio;
- i titoli di credito e assimilati negoziabili che non sono oggetto di transazioni significative sono valutati con l'applicazione di un metodo attuariale, adottando il tasso delle emissioni di titoli equivalenti rettificato, all'occorrenza, di uno scarto rappresentativo delle caratteristiche intrinseche dell'emittente del titolo. Tuttavia, i titoli di credito negoziabili di durata residua inferiore o uguale a tre mesi - e in mancanza di particolare sensibilità - potranno essere valutati con il metodo lineare. Le modalità di applicazione di queste regole sono stabilite dalla Società di Gestione e precisate nell'allegato al bilancio;
- per i titoli mobiliari il cui corso non è stato quotato il giorno della valutazione, oltre che per gli altri elementi dello stato patrimoniale, la Società di Gestione ne corregge la valutazione in funzione delle variazioni che gli eventi in corso rendono probabili. La decisione viene comunicata alla Società di Revisione;
- le operazioni che vertono su strumenti finanziari a termine definitivo o condizionali, negoziate su mercati organizzati francesi o esteri, sono valutate al valore di mercato secondo le modalità stabilite dalla Società di Gestione e precisate nell'allegato al bilancio ;
- le operazioni che vertono su strumenti finanziari a termine definitivo o condizionali o le operazioni di scambio concluse sui mercati fuori Borsa autorizzati dalla regolamentazione applicabile agli O.I.C.V.M. sono valutate al loro valore di mercato o a un valore stimato secondo le modalità stabilite dalla Società di Gestione e precisate nell'allegato al bilancio.
- le azioni di SICAV e le quote di Fondi Comuni di Investimento sono valutate sulla base dell'ultimo valore di liquidazione conosciuto o sull'ultimo corso quotato e conosciuto alla data di valutazione.

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

L'organismo è conforme alle regole contabili prescritte dalla regolamentazione in vigore e, in particolare, al piano contabile degli O.I.C.V.M.

Il F.C.I. ha optato per l'Euro come valuta di riferimento della contabilità..

Gli interessi sono contabilizzati con il metodo degli interessi incassati.

Il valore di tutti i titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro sarà convertito in Euro conformemente al tasso di cambio WMRB (fixing di LONDRA ore 16 dei tassi delle valute) alla data di valutazione.

L'insieme delle operazioni è contabilizzato spese escluse.

# Edmond de Rothschild Europe Value & Yield

## FONDO COMUNE DI INVESTIMENTO

### REGOLAMENTO

#### TITOLO I ATTIVO E QUOTE

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

I diritti dei comproprietari sono espressi in quote e ogni quota corrisponde ad una identica frazione dell'attivo del Fondo. Ogni possessore di quote gode di un diritto di comproprietà, sugli attivi del Fondo, proporzionale al numero di quote possedute.

La durata del Fondo è di 99 anni a decorrere dalla sua costituzione, eccetto nei casi di scioglimento anticipato o di proroga prevista nel presente regolamento.

Il Fondo dispone di otto categorie di quote: quote « B », « C », « E », « F », « I », « L » di capitalizzazione e quote « D » e « ID » di distribuzione.

Le quote B, C, D, E, F, I, ID e L potranno essere frazionate, su decisione del Direttorio della società di gestione in millesimi, denominate frazioni di quote.

Le disposizioni del regolamento che regolano l'emissione ed il rimborso di quote sono applicabili alle frazioni di quote il cui valore sarà sempre proporzionale a quella della quota che esse rappresentano. Tutte le altre disposizioni del regolamento relative alle quote si applicano alle frazioni di quote senza che ciò debba essere specificato, tranne se diversamente previsto.

Infine, il Direttorio della società di gestione può, su sua autonoma decisione, procedere alla divisione di quote attraverso l'emissione di nuove quote da assegnarsi ai possessori in cambio delle vecchie quote.

Le caratteristiche delle differenti categorie di quote e le condizioni d'accesso sono precisate nel prospetto semplificato e sulla nota dettagliata del F.C.I.

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

Non si può procedere al rimborso delle quote se l'attivo del Fondo Comune di Investimento diventa inferiore a 300.000 Euro; quando l'attivo resta per un periodo di trenta giorni inferiore a questo importo, la Società di Gestione assume le disposizioni necessarie al fine di procedere alla liquidazione dell'OICVM o ad una delle operazioni menzionate nell'articolo 411-17 del regolamento generale dell'AMF (cambiamento dell'OICVM).

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

Le quote vengono emesse in qualunque momento, su richiesta dei portatori, in base al loro valore di liquidazione aumentato, all'occorrenza, delle commissioni di sottoscrizione.

I rimborsi e le sottoscrizioni vengono effettuati alle condizioni e secondo le modalità definite nel prospetto semplificato e nella nota dettagliata.

Le quote dei Fondi Comuni di Investimento possono essere oggetto di un'ammissione alla quotazione secondo la regolamentazione in vigore.

Le sottoscrizioni devono essere integralmente liberate il giorno del calcolo del valore di liquidazione. Esse possono essere effettuate in contanti e/o per apporto di titoli mobiliari. La Società di Gestione ha il diritto di rifiutare i titoli proposti e, a tal fine, dispone di sette giorni, a partire dal loro deposito, per comunicare la sua decisione. In caso di accettazione, i titoli apportati vengono valutati secondo le regole stabilite all'articolo 4 e la sottoscrizione viene realizzata sulla base del primo valore di liquidazione secondo l'accettazione dei titoli interessati.

I rimborsi vengono effettuati esclusivamente in contanti, tranne che in caso di liquidazione del Fondo a condizione che i portatori di quote abbiano dato il loro assenso a essere rimborsati in titoli. Sono pagati dalla Banca Depositaria entro, al massimo, i cinque giorni successivi a quello di valutazione della quota.

Tuttavia, in presenza di circostanze eccezionali, se il rimborso richiede la previa realizzazione di attivi compresi nel Fondo, questo termine può essere prolungato senza, comunque, superare i 30 giorni.

Tranne che in caso di successione o di donazione-divisione, la cessione o il trasferimento di quote tra portatori o da portatori a terzi è assimilata a un rimborso seguito da una sottoscrizione; se si tratta di terzi, l'importo della cessione o del trasferimento deve, all'occorrenza, essere completato dal beneficiario per raggiungere almeno quello della sottoscrizione minima richiesta dal prospetto semplificato e dal prospetto completo.

In applicazione dell'articolo L. 214-30 del Codice Monetario e Finanziario, il rimborso da parte del Fondo Comune di Investimento di sue quote, così come l'emissione di quote nuove, possono essere sospesi dalla Società di Gestione, a titolo provvisorio, in presenza di circostanze eccezionali e nell'interesse dei portatori. Quando l'attivo netto del Fondo Comune di Investimento è inferiore all'importo fissato dalla regolamentazione, non può essere effettuato alcun rimborso di quote.

**ARTICOLO 4 - Calcolo del valore di liquidazione:**

Il calcolo del valore di liquidazione della quota viene effettuato tenendo conto delle regole di valutazione che figurano nella nota dettagliata del prospetto completo.

**TITOLO II**  
**FUNZIONAMENTO DEL FONDO**

**ARTICOLO 5 - La Società di Gestione:**

La gestione del Fondo è assicurata dalla Società di Gestione, conformemente all'orientamento definito per il Fondo.

La Società di Gestione agisce, in ogni circostanza, per conto dei portatori di quote e può esercitare solo i diritti di voto collegati ai titoli compresi nel Fondo.

Gli strumenti e i depositi eleggibili all'attivo dell'O.I.C.V.M. nonché le regole di investimento sono riportati nella nota dettagliata del prospetto completo.

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

Gli strumenti ed i depositi eleggibili all'attivo dell'OICVM e le regole di investimento sono descritte nella nota dettagliata del prospetto completo

**ARTICOLO 6 - La Banca Depositaria:**

La Banca Depositaria è responsabile della custodia degli attivi compresi nel Fondo e analizza gli ordini della Società di Gestione riguardanti gli acquisti e le vendite di titoli, oltre che quelli relativi all'esercizio dei diritti di sottoscrizione e di attribuzione annessi ai titoli compresi nel Fondo. Si occupa, inoltre, di tutti gli incassi e i pagamenti.

La Banca Depositaria deve verificare la regolarità delle decisioni della Società di Gestione. Deve, all'occorrenza, adottare tutte le misure cautelari che ritiene utili. In caso di controversia con la Società di Gestione, è tenuta a informare l'AUTORITÀ DEI MERCATI FINANZIARI.

**ARTICOLO 7 - La Società di Revisione:**

La Società di Revisione viene nominata per sei esercizi, previo assenso dell'AUTORITÀ DEI MERCATI FINANZIARI, dal Comitato Direttivo della Società di Gestione.

Effettua le verifiche e i controlli previsti dalla legge e, in particolare, certifica la veridicità e la regolarità dei conti e delle indicazioni di natura contabile contenute nel rapporto di gestione.

Può essere riconfermata nelle sue funzioni.

Comunica all'AUTORITÀ DEI MERCATI FINANZIARI, oltre che alla Società di Gestione del F.C.I., le irregolarità e le inesattezze riscontrate nello svolgimento del suo incarico.

La valutazione degli attivi e la determinazione delle parità di scambio nelle operazioni di trasformazione, fusione o scissione sono effettuate sotto il controllo della Società di Revisione.

Essa valuta ogni apporto in natura e redige, sotto la sua responsabilità, un rapporto relativo alla sua valutazione e alla sua remunerazione.

Prima della pubblicazione, attesta l'esattezza della composizione dell'attivo e degli altri elementi.

Gli onorari della Società di Revisione sono stabiliti di comune accordo tra questi e il Direttore, in considerazione di un programma di lavoro che indica le verifiche ritenute necessarie.

In caso di liquidazione, valuta l'importo degli attivi e redige un rapporto sulle condizioni di liquidazione.

Certifica le situazioni che servono di base alla distribuzione di acconti.

### **ARTICOLO 8 – La contabilità e il rapporto di gestione:**

Alla chiusura di ogni esercizio, la Società di Gestione redige i documenti di sintesi e un rapporto sulla gestione del Fondo nel corso dell'esercizio trascorso.

L'inventario è certificato dalla Banca Depositaria e l'insieme dei documenti di cui sopra è controllato dalla Società di Revisione.

La Società di Gestione tiene questi documenti a disposizione dei portatori di quote per i quattro mesi successivi alla chiusura dell'esercizio e li informa dell'importo dei ricavi a cui hanno diritto: questi documenti vengono trasmessi per posta, su esplicita richiesta dei portatori di quote, o messi a loro disposizione presso la Società di Gestione o la Banca Depositaria

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

### **ARTICOLO 9 :**

L'utile netto d'esercizio è pari alla somma degli interessi, arretrati, dividendi, premi e parcelle, gettoni di presenza, oltre che di tutti i prodotti relativi ai titoli che costituiscono il portafoglio del Fondo, maggiorato del prodotto delle somme momentaneamente disponibili e diminuito delle spese di gestione, delle eventuali spese di ammortamento e oneri dei prestiti.

Le somme distribuibili sono pari all'utile netto d'esercizio aumentato dei riporti a nuovo e maggiorato o diminuito del saldo dei ratei e risconti relativi ai proventi dell'esercizio chiuso.

L'utile netto è ripartito fra le sei categorie di quote proporzionalmente alla loro quota nell'attivo netto globale.

Per le quote B, C, E, F, I e L gli importi capitalizzabili sono pari agli utili netti definiti in precedenza aumentato o diminuito dal saldo dei ratei e risconti dei proventi della categoria delle quote B, C, E, F, I e L relativi all'esercizio chiuso.

Per le quote D e ID, gli importi distribuibili sono pari agli utili netti definiti in precedenza aumentato o diminuito dal saldo dei ratei e risconti dei redditi della categoria delle quote D e ID relativi all'esercizio chiuso e del riporto a nuovo.

Al momento della destinazione degli utili, gli importi capitalizzabili e distribuibili precitati vengono aggiustati dal gioco dei ratei e risconti in funzione del numero di quote esistente il giorno della capitalizzazione dei redditi per le quote B, C, E, F, I e L e della messa in pagamento degli importi distribuibili per le quote D e ID.

Ai possessori di quote B, C, E, F, I e L viene applicato il regime della capitalizzazione pura, vale a dire il reinvestimento della totalità degli importi distribuibili mentre i detentori di quote D e ID percepiscono la totalità degli importi distribuibili sotto forma di reddito

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

### **ARTICOLO 10 - Fusione - Scissione:**

La Società di Gestione può apportare, in tutto o in parte, gli attivi compresi nel Fondo a un altro O.I.C.V.M. da essa gestito o scindere il Fondo in due o più altri Fondi Comuni di cui assicurerà la gestione.

Tali operazioni di fusione o di scissione possono essere realizzate solo a partire dal mese successivo a quello in cui i possessori delle quote ne sono stati informati. Esse comportano il rilascio di una nuova attestazione che indica con precisione il numero di quote detenute da ogni partecipante al Fondo.

### **ARTICOLO 11 - Scioglimento - Proroga:**

Se gli attivi del Fondo restano inferiori, per trenta giorni, all'importo stabilito nel precedente articolo 2, la Società di Gestione ne informa l'AUTORITÀ DEI MERCATI FINANZIARI e procede, salvo operazione di fusione con un altro Fondo Comune di Investimento, allo scioglimento del Fondo (o, all'occorrenza, del comparto).

La Società di Gestione può sciogliere anticipatamente il Fondo (o, all'occorrenza, il comparto); informa i portatori di quote della decisione e, da quella data, non accetta più domande di sottoscrizione o di rimborso.

La Società di Gestione procede allo scioglimento del Fondo anche in caso di domanda di rimborso della totalità delle quote, di cessazione delle funzioni della Banca Depositaria (quando non è stata nominata alcuna altra Banca Depositaria), o alla scadenza della durata del Fondo, se non prorogata.

La Società di Gestione informa per posta l'AUTORITÀ DEI MERCATI FINANZIARI della data e della procedura di scioglimento adottata. Successivamente, trasmette all'AUTORITÀ DEI MERCATI FINANZIARI il rapporto della Società di Revisione.

La proroga di un Fondo 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 Fondo e comunicata ai portatori di quote e all'AUTORITÀ DEI MERCATI FINANZIARI.

### **ARTICOLO 12 - Liquidazione:**

In caso di scioglimento, la Banca Depositaria o la Società di Gestione è incaricata delle operazioni di liquidazione. A tal fine, sono loro conferiti i più ampi poteri per procedere alla vendita degli attivi, al pagamento degli eventuali creditori e alla ripartizione del saldo disponibile tra i portatori di quote, in contanti o in titoli.

La Società di Revisione e la Banca Depositaria continuano a esercitare le loro funzioni fino al termine delle operazioni di liquidazione .

## **TITOLO V** **CONTROVERSIE**

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

Qualsiasi controversia riguardante il Fondo che possa sorgere nel corso della durata del suo funzionamento o in occasione del suo scioglimento, sia tra i possessori delle quote sia tra questi e la Società di Gestione o la Banca Depositaria, è sottoposta alla giurisdizione dei 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 26 luglio 2011.