

ECOSPHERE WORLD

FONDO COMUNE D'INVESTIMENTO
CONFORME ALLE DIRETTIVE EUROPEE

PROSPETTO COMPLETO



PROSPETTO SEMPLIFICATO

PARTI A INFORMAZIONI STATUTARIE**PRESENTAZIONE SINTETICA**

<u>Denominazione</u>	: ECOSPHERE WORLD
<u>Forma giuridica</u>	: Fondo Comune di 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 data di costituzione del fondo
<u>Banca Depositaria</u>	: LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE
<u>Società di Revisione</u>	: K.P.M.G. SA
<u>Collocatore</u>	: EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

INFORMAZIONI CONCERNENTI GLI INVESTIMENTI E LA GESTIONE➤ **Classificazione:**

Azionari internazionali

➤ **Obiettivo di gestione:**

L'obiettivo del FCI è di investire attivamente nel settore ambientale, selezionando in modo discrezionale titoli dei settori relativi alle energie alternative e rinnovabili (solare, idraulica, eolica, biomassa, nucleare, pile a combustibile...), alla lotta contro l'effetto serra ed al riscaldamento climatico. Su un orizzonte d'investimento raccomandato superiore a 5 anni, la gestione del FCI mira ad ottenere una performance superiore al MSCI AC World (convertito in Euro) a dividendi netti non reinvestiti.

➤ **Indice di riferimento:**

L'indice Morgan Stanley Capitalisations Internationales All Countries (MSCI AC) World (ticker Bloomberg MXWD), espresso in euro e dividendi non reinvestiti, riflette le variazioni sui grandi mercati internazionali di circa 2400 titoli. I dati sono accessibili su www.msci.com.

Essendo la gestione del FCI non indicizzata, la performance del FCI potrà allontanarsi sensibilmente dall'indice di riferimento che non è altro che un indice di comparazione.

➤ **Strategia di investimento:**

L'FCI effettua una gestione attiva di selezione dei titoli quotati (« stock-picking ») in un ambito di valori internazionali legati al settore ambientale e che rappresenteranno almeno due terzi dell'attivo netto.

Queste azioni saranno selezionate secondo la strategia descritta qui di seguito:

- la selezione dell'ambito d'investimento si basa sull'utilizzo di filtri quantitativi che permettono di definire i valori europei che saranno considerati come ammissibili e che saranno oggetto d'analisi complementari. L'ambito di titoli nel quale il FCI è investito riguarda azioni senza limite di capitalizzazione,
- Il ricorso ad analisi esterne ha la finalità di supportare il Gestore nell'indirizzare la propria ricerca verso un limitato numero di titoli inclusi nell'ambito di investimento. La scelta degli analisti esterni è anch'essa oggetto di un processo di selezione definito dalla società di gestione,
- I titoli così selezionati saranno oggetto di un'analisi quantitativa e poi qualitativa. Il Gestore selezionerà i titoli con il migliore potenziale di crescita e di performance per costituire un portafoglio comprendente da cinquanta a circa cento titoli.

In funzione delle anticipazioni del gestore sull'evoluzione dei mercati azionari, il FCI potrà investire in titoli di credito e strumenti del mercato monetario negoziati sui mercati europei nel limite di un terzo dell'attivo netto. Questi titoli, classificati come minimo « investment grade » ma senza limite di durata, sono selezionati in funzione del loro rendimento previsto.

Il FCI potrà intervenire, nel limite di una volta l'attivo, su strumenti finanziari a termine negoziati sui mercati internazionali, regolamentati, organizzati od organizzati al di fuori dei mercati regolamentari, allo scopo di concludere:

- contratti d'opzione su azioni sia per diminuire la volatilità delle azioni che per aumentare l'esposizione del FCI su un numero limitato d'azioni,
- contratti di future per pilotare l'esposizione azionaria,
- contratti a termine su valute o swap di cambio per coprire l'esposizione su alcune valute di azioni non rientranti nella zona Euro.

Inoltre, nella misura massima del 10%, il FCI potrà essere investito in quote o azioni d'OICVM:

- francesi od europei armonizzati, di qualsiasi classificazione, per diversificare l'esposizione ad altre classi d'attivo.
- indicizzati francesi od europei armonizzati fra cui ETF, per aumentare l'esposizione ai mercati azionari o diversificare l'esposizione ad altre classi d'attivo.

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

Dato che il FCI ha per oggetto l'investimento in valori senza distinzione di zona geografica, questo potrà detenere titoli non denominati in Euro e potrà dunque essere esposto al rischio cambio. In funzione delle previsioni del Gestore sull'evoluzione al ribasso delle variazioni di cambio, e a fini di copertura, il FCI potrà ricorrere a contratti di cambio a termine o swap di cambio.

Per gestire la liquidità, il fondo potrà ricorrere nel limite del 10% dell'attivo netto a prestiti di contanti, pronti contro termine così come ad OICVM di tipo obbligazionario o monetario.

L'insieme degli attivi utilizzati figura nella nota dettagliata.

➤ **Profilo di rischio:**

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

Rischi principali:

- Rischio di perdita del capitale:
L'O.I.C.V.M. non usufruisce di alcuna garanzia né protezione, può succedere pertanto che il capitale inizialmente investito non sia integralmente restituito anche se i sottoscrittori conservano le quote per la durata raccomandata dell'investimento.
- Rischio di gestione discrezionale:
Lo stile di gestione discrezionale si basa sull'anticipazione dell'evoluzione dei mercati azionari. Esiste il rischio che l'O.I.C.V.M. non venga investito sui mercati più performanti. La performance del FCI può non essere conforme ai suoi obiettivi.
- Rischio azioni:
Il gestore ricerca azioni che possono sovraperformare i mercati, al ribasso come al rialzo. In caso di variazione al ribasso dei mercati azionari, il valore liquidativo del FCI può diminuire. Dato che il Fondo potrà avere una forte esposizione a questi mercati (fino al 110% dell'attivo netto, essenzialmente in caso di variazioni importanti delle sottoscrizioni/rimborsi), il suo valore può scendere più velocemente rispetto ai mercati. Il FCI ha per oggetto l'investimento principalmente in società senza limiti di capitalizzazione; potrà così essere investito in società di piccola capitalizzazione. L'attenzione degli investitori deve essere posta sul fatto che i mercati a piccola capitalizzazione (small caps) sono destinati ad accogliere aziende che, a causa delle loro caratteristiche specifiche, possono presentare rischi per gli investitori. Il FCI potrà investire in valori negoziati sui mercati emergenti. Il rischio legato a questi investimenti consiste in particolare nelle condizioni di funzionamento e di monitoraggio di questi mercati, che

possono allontanarsi dagli standard prevalenti sulle grandi piazze internazionali e possono provocare dei movimenti di mercato più forti e più rapidi.

· Rischio settoriale:

Il FCI presenta un rischio settoriale per via dell'investimento su titoli di uno stesso settore d'attività: il settore dell'ambiente. Questo settore è in particolare molto dipendente dell'evoluzione della normativa sull'ambiente e sullo sviluppo sostenibile. Il crollo di questo mercato provocherà un calo del valore liquidativo.

· Rischio di cambio:

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

Il rischio di cambio corrisponde al rischio di perdita in 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 FCI potrà essere esposto al rischio cambio fino al 110% dell'attivo netto.

Rischi secondari:

· Rischio di tasso

· Rischio di credito

· Rischio di liquidità:

Il dettaglio dell'insieme dei principali rischi collegati al FCI figura nella nota dettagliata.

➤ **Garanzia o protezione:**

Nulla.

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

Le quote A e E sono destinate a tutte le categorie.

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

Le quote I e R sono destinate alle persone giuridiche in grado di sottoscrivere una sottoscrizione iniziale pari a 500.000 EUR.

Importo minimo di sottoscrizione iniziale:

- Quote A e E: 1 quota

- Quote I e R: 500.000 EUR

Questo FCI si rivolge in particolare ad investitori che vogliono dinamizzare il loro risparmio con uno strumento concentrato in particolare sul settore ambientale.

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 SU SPESE, COMMISSIONI E 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 disinvestire i capitali affidati. Le commissioni non acquisite spettano alla società di gestione, alla società di collocamento, ecc.

Spese a carico dell'investitore, prelevate in fase di sottoscrizione e rimborso	Base di calcolo	Aliquota
		Quote A, E, I e R:
Commissioni di sottoscrizione non acquisite dal F.C.I.	Valore di liquidazione x N. di quote	4,50 % massimo
Commissioni di sottoscrizione acquisite dal F.C.I.		Nulla
Commissioni di rimborso non acquisite dal F.C.I.	Valore di liquidazione x N. di quote	Nulla
Commissioni di rimborso acquisite dal F.C.I.		

- Spese di funzionamento e di gestione:

Tali spese coprono tutte le spese fatturate direttamente all'OICVM, ad eccezione delle spese di negoziazione. Le spese di negoziazione includono le spese di intermediazione (brokeraggio, tasse locali, ecc..) e, all'occorrenza, la commissione di movimentazione che può essere percepita, in particolare, dalla Banca Depositaria e dalla Società di Gestione.

Alle spese di funzionamento e di gestione possono aggiungersi:

- commissioni di sovraperformance. Quest'ultime intendono premiare la società di gestione qualora l'O.I.C.V.M. ottenga un rendimento superiore agli obiettivi. Pertanto, esse vengono addebitate all'OICVM;
- commissioni di movimentazione addebitate all'O.I.C.V.M.;
- una quota dei proventi sulle operazioni di acquisto e cessione temporanea di titoli.

Per ulteriori chiarimenti sulle spese effettivamente addebitate all'OICVM, si rimanda alla parte B del prospetto semplificato.

Commissioni addebitate all'O.I.C.V.M.	Base di calcolo	Aliquota			
		Quote A	Quote E	Quote I	Quote R
Commissione di funzionamento e di gestione tasse comprese (incluse tutte le commissioni eccetto le commissioni di negoziazione, di sovraperformance nonché le spese connesse agli investimenti in OICVM o fondi di investimento)	Attivo netto del F.C.I.	2,00% Tasse comprese* massimo	2,40% Tasse comprese* massimo	1,00% Tasse comprese* massimo	1,15% Tasse comprese* massimo
Commissioni di sovraperformance (**)	Attivo netto del F.C.I.	15% della sovraperformance rispetto all'indice MSCI AC World (convertito in Euro), dividendi netti non reinvestiti, in caso di performance positiva del valore liquidativo del FCI			Nessuna
Commissioni di movimentazione percepite dagli intermediari: La depositaria : tra 0% e 50 % La Società di Gestione : tra 50% e 100 %	Sul montante della transazione	Variabile in funzione degli strumenti ed in particolare: - Per transazione : da 0% a 0,50% massimo + IVA - Per le cedole: da 0 a 5% massimo + IVA			

* TTC = tasse comprese. In quest'attività, la Società di Gestione non ha optato per l'IVA.

****Commissione di sovraperformance**

Degli oneri di gestione variabili saranno prelevati a favore della Società di Gestione secondo le modalità seguenti:

- Indice di riferimento: MSCI AC World (convertito in Euro), dividendi netti non reinvestiti, nella valuta contabile del Fondo.
- In caso di performance positiva del valore liquidativo del FCI e dell'indice di riferimento, e non appena il valore liquidativo del FCI sovraperforma l'indice di riferimento, una provvigione del 15% al netto delle tasse sarà applicata sulla sovraperformance del valore liquidativo del FCI rispetto all'indice di riferimento.
- In caso di performance positiva del valore liquidativo del FCI e negativa dell'indice di riferimento, una provvigione del 15% al netto delle tasse sarà applicata sulla performance assoluta del valore liquidativo del FCI.
- Il primo periodo decorre dalla data di creazione del FCI fino al 31 dicembre 2008,
- I periodi di riferimento terminano con l'ultimo VL dell'esercizio di fine dicembre,
- Le spese di gestione variabili sono oggetto di una copertura ad ogni calcolo del valore liquidativo.
- Questa commissione di sovraperformance è pagata annualmente dopo la chiusura di ogni esercizio contabile del FCI

Non sarà pagata alcuna commissione di sovraperformance in uno dei casi seguenti:

- la performance dell'FCI è negativa rispetto all'ultima chiusura,
- la performance dell'FCI è inferiore a quella del suo indice di riferimento rispetto all'ultima chiusura.

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

➤ **Regime fiscale:**

- Fiscalità dell'O.I.C.V.M.: La qualità di comproprietà del FCI lo mette di diritto al di fuori del campo di applicazione dell'imposta sulle società ed è chiamato trasparente.
Eleggibilità (P.E.A., D.S.K., etc.): Nulla
In base al vostro regime fiscale, le plusvalenze ed i proventi eventualmente collegati al possesso di quote di OICVM possono essere soggetti a tassazione. Vi consigliamo d'informarvi a questo proposito presso il collocatore dell'O.I.C.V.M.

INFORMAZIONI DI ORDINE 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 in quota o in 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 proprio regime fiscale.
- Importo minimo di sottoscrizione iniziale:
Quote A e E: 1 quota
Quote I e R: 500.000 EUR
- Importo minimo di sottoscrizione successiva:
Quote A, E, I e R: 1 quota
- Indirizzo dell'organismo preposto a ricevere sottoscrizioni e rimborsi:
LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE
47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 PARIS CEDEX 08
- Luogo e modalità 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 di borsa del mese di dicembre.

➤ **Destinazione degli utili:**

Capitalizzazione.

➤ **Data e periodicità di calcolo del valore di liquidazione:**

Quotidiano, 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 comunicazione del valore di liquidazione:**

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

➤ **Valuta di denominazione delle quote:**

<i>Tipo di Quote</i>	<i>Codice ISIN</i>	<i>Distribuzione degli utili</i>	<i>Valuta</i>
Quota A	FR0010508622	Capitalizzazione	Euro
Quota E	FR0010594069	Capitalizzazione	Euro
Quota I	FR0010781302	Capitalizzazione	Euro
Quota R	FR0010849711	Capitalizzazione	Euro

➤ **Data di creazione:**

Questo OICVM è stato abilitato dall'AUTORITE' DES MARCHES FINANCIERS il 24 agosto 2007. È stato creato il 28 settembre 2007.

INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

Il prospetto completo di questo OICVM nonché gli ultimi documenti annuali 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

Presso la sede sociale della società, le équipe commerciali di EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT sono a vostra disposizione per qualunque informazione o domanda relativa al F.C.I..

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

Fax: 00 33 1 40 17 24 42

Sito internet: 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 il rapporto sulle condizioni nelle quali i diritti di voto sono stati esercitati, sono ugualmente disponibili allo stesso indirizzo.

Data di pubblicazione del prospetto: 28 gennaio 2010

Il sito dell'A.M.F. (www.amf-france.org) contiene ulteriori informazioni sulla lista dei documenti regolamentari e sull'insieme delle disposizioni relative alla protezione degli investitori.

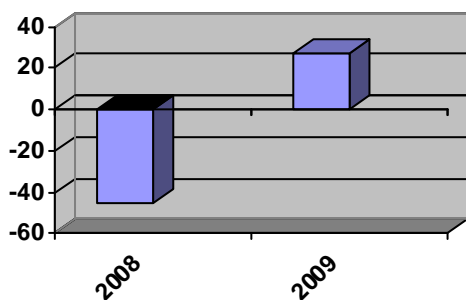
Il presente prospetto semplificato dovrà essere consegnato ai sottoscrittori prima dell'adesione.

PARTE B INFORMAZIONI STATISTICHE

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

PERFORMANCE DELL'O.I.C.V.M. AL 31 DICEMBRE 2009 – QUOTA A

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

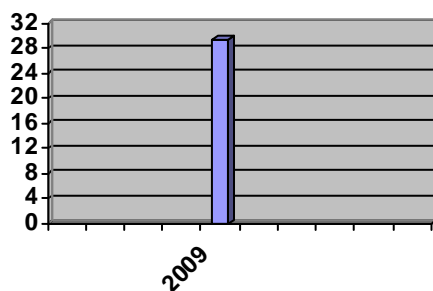
Performance annualizzate	1 anno	3 anni	5 anni
O.P.C.V.M	30,26 %		
MSCI AC World (EUR)	27,42 %	-9,19	-0,06

AVVERTENZA E COMMENTI

Le performance precedenti non costituiscono alcuna garanzia sui rendimenti futuri e non sono costanti nel tempo.

PERFORMANCE DELL'O.I.C.V.M. AL 31 DICEMBRE 2009 – QUOTA E

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 annualizzate	1 anno	3 anni	5 anni
O.P.C.V.M	29,37 %	-	-
MSCI AC World (EUR)	27,42 %	-9,19	-0,06

AVVERTENZA E COMMENTI

Le performance precedenti non costituiscono alcuna garanzia sui rendimenti futuri e non sono costanti nel tempo.

PERFORMANCE DELL'OICVM AL.....QUOTE I

I dati delle performance delle quote I non sono ancora disponibili.

PERFORMANCE DELL'OICVM AL.....QUOTE R

I dati delle performance delle quote R (create il 28 gennaio 2010) non sono ancora disponibili.

PRESENTAZIONE DELLE SPESE FATTURATE ALL'OPCVM NEL CORSO DELL'ULTIMO ESERCIZIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2008 QUOTE A

Spese di funzionamento e di gestione	1,79%	
Costo indotto dall'investimento in altri O.I.C.V.M. o fondi di investimento Questo costo viene fissato calcolando:	-	
costi connessi all'acquisto di O.I.C.V.M. e fondi di investimento		-
dedotte le retrocessioni negoziate dalla società di gestione dell'OICVM investitore		-
Altre spese fatturate all'O.I.C.V.M. Tali spese si dividono in:	1,01%	
commissioni di sovraperformance		-
commissioni di movimentazione		1,01%
Totale fatturato all'O.I.C.V.M. nel corso dell'ultimo esercizio chiuso	2,80%	

PRESENTAZIONE DELLE SPESE FATTURATE ALL'OPCVM NEL CORSO DELL'ULTIMO ESERCIZIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2008 QUOTE E

Spese di funzionamento e di gestione	2,40%	
Costo indotto dall'investimento in altri O.I.C.V.M. o fondi di investimento Questo costo viene fissato calcolando:	-	
costi connessi all'acquisto di O.I.C.V.M. e fondi di investimento		-
dedotte le retrocessioni negoziate dalla società di gestione dell'OICVM investitore		-
Altre spese fatturate all'O.I.C.V.M. Tali spese si dividono in:	1,01%	
commissioni di sovraperformance		-
commissioni di movimentazione		1,01%
Totale fatturato all'O.I.C.V.M. nel corso dell'ultimo esercizio chiuso	3,41%	

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, tasse locali,...) e la commissione di movimentazione (vedi qui 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) deve sostenere questi 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.

ECOSPHERE WORLD

- spese fatturate direttamente all'O.I.C.V.M. target che costituiscono costi indiretti per l'O.I.C.V.M. 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. Quest'ultime intendono premiare la società di gestione qualora l'O.I.C.V.M. ottenga un rendimento superiore agli 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 alle 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 31 DICEMBRE 2008

Le spese di transazione sul portafoglio azioni hanno rappresentato il 2,43% dell'attivo medio.

Il tasso di rotazione del portafoglio azioni è stato del 24,60% dell'attivo medio.

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

NOTA DETTAGLIATA

II. **CARATTERISTICHE GENERALI:**1.1. **FORMA DELL'O.I.C.V.M.:**

- **Denominazione:**
ECOSPHERE WORLD
- **Forma giuridica e Stato membro nel quale l'O.I.C.V.M. è stato costituito:**
Fondo Comune di Investimento di diritto francese.
- **Data di creazione e durata prevista:**
Il F.C.I. è stato creato il 28 settembre 2007 per una durata di 99 anni.
- **Sintesi dell'offerta di gestione:**
Il F.C.I. dispone di quattro categorie di quote.
Il F.C.I. non dispone di comparti.

<i>Tipo di Quote</i>	<i>Codice ISIN</i>	<i>Distribuzione degli utili</i>	<i>Valuta</i>	<i>Importo minimo della prima sottoscrizione :</i>	<i>Sottoscrittori interessati</i>
Quota A	FR0010508622	Capitalizzazione	Euro	1 quota	Tutte le categorie
Quota E	FR0010594069	Capitalizzazione	Euro	1 quota	Tutti gli investitori ed in particolare sono destinate ad essere distribuite da distributori selezionati a tale scopo dalla società di gestione
Quota I	FR0010781302	Capitalizzazione	Euro	500 000 EUR	Persone giuridiche
Quota R	FR0010849711	Capitalizzazione	Euro	500 000 EUR	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 alla Banca Depositaria LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE, 47 rue du Faubourg Saint Honoré - 75401 Paris cedex 08, sito Internet www.lcf-rothschild.fr

Ulteriori spiegazioni su questi documenti possono essere ottenute presso il Collocatore EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT, 47 rue du Faubourg Saint Honoré – 75401 Paris cedex 08, sito Internet www.edram.fr

1.2. **SOGGETTI PARTECIPANTI AL FONDO:**

- **Società di Gestione:**
EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT
Società per Azioni Semplificata a Direttorio e Consiglio di Vigilanza, autorizzata come società di gestione di portafogli dall'A.M.F., il 15 aprile 2004 con il numero GP 04000015.
Sede Sociale: 47, rue du Faubourg Saint-Honoré -75008 PARIS

➤ **Banca Depositaria:**

LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE

Società per Azioni con Comitato Direttivo e Consiglio di Vigilanza, autorizzata dalla BANQUE DE FRANCE-CECEI come 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.

➤ **Conservatore:**

CREDIT AGRICOLE TITRES – S.N.C.

Società in Nome Collettivo, autorizzata dal CECEI come società d'investimento abilitata a svolgere, in particolare, l'attività di 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 Conservatore 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.

➤ **Società di Revisione:**

K.P.M.G SA

Sede Sociale: Immeuble KPMG

1 cours Valmy

92923 LA DEFENSE

Firmatario: Gérard GAULTRY

➤ **Collocatore:**

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

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

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

Telefono: 00 33 1 40 17 25 25

e-mail: contact@edram.fr

Fax: 00 33 1 40 17 24 42

Sito internet: www.edram.fr

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT assume l'iniziativa del collocamento del F.C.I. e potrà, all'occorrenza, delegarne l'effettiva realizzazione a terzi di sua scelta. 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.

Chiunque sia il collocatore finale, le equipe commerciali di EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT sono a disposizione dei portatori, per qualunque informazione o domanda relativa al F.C.I., presso la sede sociale della società o presso 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 e contabile dell'O.I.C.V.M. secondo i termini definiti nei regolamenti e nello statuto di G.I.E. EDMOND DE ROTHSCHILD INVESTORS ASSISTANCE.

➤ **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 E DI GESTIONE:

2.1 CARATTERISTICHE GENERALI:

➤ **Caratteristiche delle quote:**

- Codice ISIN: Quota A: FR0010508622
Quota E: FR0010594069
Quota I : FR0010781302
Quota R : FR0010849711
- 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 possessori al valore liquidativo aumentato o diminuito; a seconda dei casi, delle spese e commissioni. I possessori di quote dispongono di un diritto di comproprietà sul capitale del F.C.I in proporzione al numero di quote possedute.
- Iscrizione a un registro: Le quote saranno ammesse in EUROCLEAR FRANCE e saranno qualificate come titoli nominativi prima della loro ammissione e come titoli al portatore dopo la loro ammissione. I diritti dei portatori di quote nominative saranno rappresentati da un'iscrizione in un registro tenuto dalla Banca Depositaria e i diritti dei portatori di quote al portatore saranno rappresentati da un'iscrizione sul conto tenuto dalla Banca Depositaria centrale (EUROCLEAR FRANCE), in subaffiliazione al nome del Conservatore.
- Diritto 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 al nominativo.
Le quote A, E, I e R sono espresse in quota o in millesimi di quota.

➤ **Data di chiusura:**

Ultimo giorno lavorativo di borsa del mese di dicembre.

➤ **Regime fiscale:**

La qualità di comproprietà del FCI lo mette di diritto al di fuori del campo di applicazione dell'imposta sulle società ed è chiamato trasparente.

Così, i ricavi o le perdite realizzati al momento del rimborso delle quote del F.C.I. (o al momento dello scioglimento dei fondi) costituiscono plusvalenze o minusvalenze sottomesse al regime delle plusvalenze o minusvalenze su valori mobiliari applicabili ad ogni portatore secondo la propria situazione (paese di residenza, persona fisica o giuridica, luogo di sottoscrizione...). Queste plusvalenze possono essere oggetto di ritenuta alla fonte se il portatore non risiede fiscalmente in Francia. Per altro, le plusvalenze latenti possono in alcuni casi essere oggetto di una imposizione. Infine, si informa il portatore che il F.C.I. è un O.I.C.V.M a capitalizzazione che non comporta alcuna distribuzione di dividendi.

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

2.2 **DISPOSIZIONI PARTICOLARI:**

➤ **Classificazione:**

Azionari internazionali

➤ **Obiettivo di gestione:**

L'obiettivo del FCI è di investire attivamente nel settore ambientale, selezionando in modo discrezionale titoli relativi ai settori delle energie alternative e rinnovabili (solare, idraulica, eolica, biomassa, nucleare, pile a combustibile...), della lotta contro l'effetto serra ed il riscaldamento climatico. Su un orizzonte d'investimento raccomandato superiore a 5 anni, la gestione del FCI mira ad ottenere una performance superiore al MSCI AC World (convertito in Euro) a dividendi netti non reinvestiti.

➤ **Indice di riferimento:**

L'indice Morgan Stanley Capitalisations Internationales All Countries (MSCI AC) World (ticker Bloomberg MXWD), espresso in euro e dividendi non reinvestiti, riflette le variazioni sui grandi mercati internazionali di circa 2400 titoli. I dati sono accessibili su www.msci.com.

Essendo la gestione del FCI non indicizzata, la performance del FCI potrà allontanarsi sensibilmente dall'indice di riferimento che non è altro che un indice di comparazione.

➤ **Strategia di investimento:**

L'FCI effettua una gestione attiva di selezione di titoli (« stock-picking ») quotati in un ambito di valori internazionali legati ai temi ambientali e che rappresenteranno almeno due terzi dell'attivo netto.

Queste azioni saranno selezionate secondo la strategia descritta qui sotto:

- la selezione dell'ambito d'investimento si basa sull'utilizzo di filtri quantitativi che permettono di definire i valori europei che saranno considerati come ammissibili e che saranno oggetto d'analisi complementari. L'ambito dei titoli nel quale il FCI è investito riguarda azioni senza limite di capitalizzazione,
- Il ricorso ad analisi esterne ha la finalità di supportare il Gestore nell'indirizzare la propria ricerca verso un limitato numero di titoli inclusi nell'ambito di investimento. La scelta degli analisti esterni è anch'essa oggetto di un processo di selezione definito dalla società di gestione,
- I titoli così selezionati saranno oggetto di un'analisi quantitativa e poi qualitativa. Il Gestore selezionerà i titoli con il migliore potenziale di crescita e di performance per costituire un portafoglio comprendente da cinquanta a circa cento valori.

In funzione delle anticipazioni del gestore sull'evoluzione dei mercati azionari, il FCI potrà investire in titoli di credito e strumenti del mercato monetario negoziati sui mercati europei nel limite di un terzo dell'attivo netto. Questi titoli, classificati come minimo « investment grade » ma senza limite di durata, sono selezionati in funzione del loro rendimento previsto.

Il FCI potrà intervenire, nel limite di una volta l'attivo, su strumenti finanziari a termine negoziati sui mercati internazionali, regolamentati, organizzati od organizzati al di fuori dei mercati regolamentari.

· Descrizione delle categorie di attivi:

○ *azioni:*

Il portafoglio è investito e/o esposto da due terzi al 100% dell'attivo netto in azioni legate al settore ambientale, senza vincoli né di capitalizzazione né di settore geografico. I titoli selezionati saranno accompagnati o non dal diritto di voto.

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

Il FCI potrà essere investito in titoli di credito e strumenti del mercato monetario fino ad un terzo dell'attivo netto, di emittenti pubblici od assimilati nonché privati, a tassi fissi e/o variabili, senza vincoli né geografici né di maturità. I titoli provenienti dai mercati emergenti non rappresenteranno tuttavia più del 10% dell'attivo netto. Questi strumenti saranno emessi nella categoria « investment grade » definita dalle agenzie di rating indipendenti.

L'attivo del F.C.I. nell'ambito della gestione della liquidità potrà comprendere dei titoli di credito od obbligazioni. Questi strumenti, di durata residua generalmente inferiore a tre mesi, saranno emessi senza limite di ripartizione tra debito pubblico/debito privato da stati sovrani, istituzioni assimilate o da soggetti con un rating a breve termine uguale o superiore ad A2, se attribuito da Standard & Poors, o qualunque altro rating equivalente attribuito da un'altra agenzia indipendente.

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

Il F.C.I. è un O.I.C.V.M. conforme alla direttiva 85/611/CEE modificata dalle direttive 2001/107/CE e 2001/108/CE.

Il FCI potrà investire, nel limite del 10%, in quote o azioni di O.I.C.V.M.:

- francesi od europei armonizzati, di qualsiasi classificazione, per diversificare l'esposizione ad altre classi d'attivo.

- indicizzati francesi od europei armonizzati fra cui ETF, per aumentare l'esposizione ai mercati in azioni o diversificare l'esposizione a d'altre classi d'attivo.
Tali OICVM potranno essere gestiti dalla società di gestione o da una società collegata.

o *strumenti derivati:*

Il FCI potrà intervenire, nel limite di una volta l'attivo, su strumenti finanziari a termine negoziati sui mercati internazionali, regolamentati, organizzati od organizzati al di fuori dei mercati regolamentari, allo scopo di concludere:

- contratti d'opzione su azioni sia per diminuire la volatilità delle azioni che per aumentare l'esposizione del FCI su un numero limitato d'azioni,
- contratti di future per pilotare l'esposizione azionaria,
- contratti a termine su valute o swap di cambio, in modo da coprire l'esposizione su certe valute di azioni non rientranti nella zona Euro.

o *strumenti a derivati integrati*

Il FCI potrà utilizzare titoli che integrano dei derivati entro il limite di una volta l'attivo. La strategia d'utilizzo dei derivati integrati è la stessa di quella descritta per i derivati.

Si tratta a titolo d'esempio dei warrant ed altri strumenti già enumerati nella rubrica « Attivi », che potranno essere qualificati come titoli integranti dei derivati in funzione dell'evoluzione della normativa.

o *depositi:*

Nulla.

o *prestiti in contanti:*

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

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

Il FCI utilizzerà dei pronti contro termine per la remunerazione della liquidità, giorno per giorno, nel limite del 10% dell'attivo netto.

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

➤ **Profilo di rischio:**

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

Rischi principali:

· Rischio di perdita del capitale:

L'O.I.C.V.M. non beneficia di alcuna garanzia né protezione, potrà quindi accadere che il capitale inizialmente investito non venga integralmente restituito anche se i sottoscrittori conservano le loro quote durante la durata raccomandata dell'investimento.

· Rischio di gestione discrezionale:

Lo stile di gestione discrezionale si basa sull'anticipazione dell'evoluzione dei mercati azionari. Esiste il rischio che l'O.I.C.V.M. non venga investito sui mercati più performanti. La performance del FCI può non essere conforme ai suoi obiettivi.

· Rischio azioni:

Il gestore ricerca azioni che possono sovraperformare i mercati, al ribasso come al rialzo. In caso di variazione al ribasso dei mercati azionari, il valore liquidativo del FCI può diminuire. Dato che il Fondo potrà avere una forte esposizione a questi mercati (fino al 110% dell'attivo netto, essenzialmente in caso di variazioni importanti delle sottoscrizioni/rimborsi), il suo valore può scendere più velocemente rispetto ai mercati. Il FCI ha per oggetto l'investimento principalmente in società senza limiti di capitalizzazione;

potrà così essere investito in società di piccola capitalizzazione. L'attenzione degli investitori deve essere posta sul fatto che i mercati di piccola capitalizzazione (small caps) sono destinati ad accogliere aziende che, a causa delle loro caratteristiche specifiche, possono presentare rischi per gli investitori.

Il FCI potrà investire in valori negoziati sui mercati emergenti. Il rischio legato a questi investimenti consiste in particolare nelle condizioni di funzionamento e di monitoraggio di questi mercati, che possono allontanarsi dagli standard prevalenti sulle grandi piazze internazionali e possono provocare dei movimenti di mercato più forti e più rapidi.

· Rischio settoriale:

Il FCI presenta un rischio settoriale per via dell'investimento sui valori di uno stesso settore d'attività: il settore dell'ambiente. Questo settore è in particolare molto dipendente dell'evoluzione della normativa sull'ambiente e sullo sviluppo sostenibile. Il crollo di questo mercato provocherà un calo del valore liquidativo.

· Rischio di cambio:

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

Il rischio di cambio corrisponde al rischio di perdita in 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 FCI potrà essere esposto al rischio cambio fino al 110% dell'attivo netto.

Rischi secondari:

Rischio di tasso:

Il rischio di tasso si traduce con una diminuzione del valore del capitale in caso di variazione al rialzo della curva dei tassi.

Il rischio di tasso è limitato ai titoli di credito e agli strumenti del mercato monetario detenuti direttamente o tramite OICVM fino al massimo di un terzo l'attivo netto del FCI.

· Rischio di credito:

Il rischio di credito corrisponde al rischio che l'emittente di titoli obbligazionari o monetari non possa far fronte ai propri impegni.

Il FCI utilizzando titoli principalmente scelti fra emissioni con rating minimo « investments grade », riduce in gran parte i rischi di default degli emittenti. Tuttavia questi default possono ugualmente avere un impatto sui valori degli emittenti in questione.

Nell'ambito della gestione della liquidità, il rischio di credito è limitato grazie all'utilizzazione di titoli emessi 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.

· Rischio di liquidità:

Il FCI può investire in società senza limite dimensionale, direttamente o tramite OICVM. Le azioni e gli OICVM specializzati in società di piccola e media capitalizzazione espongono il FCI al rischio di liquidità, rischio che il gestore non possa vendere un titolo nei tempi voluti e ad un prezzo ragionevole. Le piccole capitalizzazioni hanno per definizione un numero di titoli in circolazione inferiore alle grandi capitalizzazioni. Il volume delle transazioni è così più limitato e può essere più difficile trovare in ogni momento un compratore/venditore ad un prezzo ragionevole.

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

Le quote A e E sono destinate a tutte le categorie.

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

Le quote I e R sono destinate alle persone giuridiche in grado di sottoscrivere una sottoscrizione iniziale pari a 500.000 EUR.

Importo minimo di sottoscrizione iniziale:

- Quote A e E: 1 quota

- Quote I e R: 500.000 EUR

Questo FCI si rivolge in particolare ad investitori che vogliono dinamizzare il loro risparmio con uno strumento concentrato in particolare sul settore ambientale.

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.

Le somme distribuibili sono integralmente capitalizzate ogni anno eccetto quelle che sono oggetto di distribuzione obbligatoria in virtù della legge.

➤ **Frequenza di distribuzione:**

Nulla.

➤ **Caratteristiche delle quote:**

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

Le quote sono tutte denominate in Euro.

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

➤ **Modalità di sottoscrizione e rimborso:**

- Data e periodicità di calcolo del valore liquidativo: Ogni giorno, tranne che nei giorni festivi e nei giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale di Euronext Paris S.A.).

- Valore liquidativo di origine:

Quote A, E, I e R: 100€

- Importo minimo di sottoscrizione iniziale:

Quote A e E: 1 quota

Quota I e R: 500.000 EUR

- Importo minimo delle sottoscrizioni successive:

Quote A, E, I e R : un millesimo di quota.

- 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 in quota o in 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 proprio regime fiscale.

- Indirizzo dell'organismo preposto a ricevere le sottoscrizioni e i rimborsi in Francia:

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

- Luogo e modalità di pubblicazione del valore liquidativo:

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 pagato dall'investitore o diminuiscono il prezzo di rimborso. Le commissioni acquisite dal F.C.I. servono a

compensare le spese affrontate dal F.C.I. per investire o disinvestire i capitali affidati. Le commissioni non acquisite spettano alla società di gestione, alla società di collocamento, ecc.

Spese a carico dell'investitore, prelevate in fase di sottoscrizione e rimborso	Base di calcolo	Aliquota Quote A, E, I e R:
Commissioni di sottoscrizione non acquisite dal F.C.I.	Valore di liquidazione x N. di quote	4,50 % massimo
Commissioni di sottoscrizione acquisite dal F.C.I.		Nulla
Commissioni di rimborso non acquisite dal F.C.I.	Valore di liquidazione x N. di quote	Nulla
Commissioni di rimborso acquisite dal F.C.I.		

- Spese di funzionamento e di gestione:

Tali spese coprono tutte le spese fatturate direttamente all'OICVM, ad eccezione delle spese di negoziazione. Le spese di negoziazione includono le spese di intermediazione (brokeraggio, tasse locali ecc..) e, all'occorrenza, la commissione di movimentazione che può essere percepita, in particolare, dalla Banca Depositaria e dalla Società di Gestione.

Alle spese di funzionamento e di gestione possono aggiungersi:

- 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'O.I.C.V.M.
- una quota dei proventi sulle operazioni di acquisto e cessione temporanea di titoli.

Per ulteriori chiarimenti sulle spese effettivamente addebitate all'OICVM, si rimanda alla parte B del prospetto semplificato.

Commissioni addebitate all'O.I.C.V.M.	Base di calcolo	Aliquota			
		Quote A	Quote E	Quote I	Quote R
Commissione di funzionamento e di gestione tasse comprese (incluse tutte le commissioni eccetto le commissioni di negoziazione, di sovraperformance nonché le spese connesse agli investimenti in OICVM o fondi di investimento)	Attivo netto del F.C.I.	2,00% Tasse comprese* massimo	2,40% Tasse comprese* massimo	1,00% Tasse comprese* massimo	1,15% Tasse comprese* massimo
Commissioni di sovraperformance (**)	Attivo netto del F.C.I.	15% della sovraperformance rispetto all'indice MSCI AC World (convertito in Euro), dividendi netti non reinvestiti, in caso di performance positiva del valore liquidativo del FCI			Nessuna
Commissioni di movimentazione percepite dagli intermediari: La depositaria : tra 0% e 50 % La Società di Gestione : tra 50% e 100 %	Sul montante della transazione	Variabile in funzione degli strumenti ed in particolare: - Per transazione : da 0% a 0,50% massimo + IVA - Per le cedole: da 0 a 5% massimo + IVA			

* 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.

**Commissione di sovraperformance

Degli oneri di gestione variabili saranno prelevati a favore della Società di Gestione secondo le modalità seguenti:

- Indice di riferimento: MSCI AC World (convertito in Euro), dividendi netti non reinvestiti, nella valuta contabile del Fondo.
- In caso di performance positiva del valore liquidativo del FCI e dell'indice di riferimento, e non appena il valore liquidativo del FCI sovraperforma l'indice di riferimento, una provvigione del 15% al netto delle tasse sarà applicata sulla sovraperformance del valore liquidativo del FCI rispetto all'indice di riferimento.

- In caso di performance positiva del valore liquidativo del FCI e negativa dell'indice di riferimento, una provvigione del 15% al netto delle tasse sarà applicata sulla performance assoluta del valore liquidativo del FCI.
- Il primo periodo decorre dalla data di creazione del FCI fino al 31 dicembre 2008, i periodi di riferimento terminano con l'ultimo VL dell'esercizio di fine dicembre,
- Le spese di gestione variabili sono oggetto di una copertura ad ogni calcolo del valore liquidativo.
- Questa commissione di sovraperformance è pagata annualmente dopo la chiusura di ogni esercizio contabile del FCI

Non sarà pagata alcuna commissione di sovraformance in uno dei casi seguenti:

- la performance del FCI è negativa rispetto all'ultima chiusura,
- la performance del FCI è inferiore a quella del suo indice di riferimento rispetto all'ultima chiusura.

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

- Procedura di scelta degli intermediari:

Il Gestore sceglie gli intermediari nell'ambito della lista degli intermediari selezionati dalla Società di Gestione nell'ambito delle procedure del gruppo EDMOND DE ROTHSCHILD. Quest'elenco è stabilito in base a criteri oggettivi che prendono in particolare conto della qualità dei servizi resi e delle condizioni tariffarie applicate.

- Modalità di calcolo e di spartizione della remunerazione sulle operazioni d'acquisto e cessione temporanee di titoli così come su ogni operazione equivalente in diritto estero:

Le operazioni di pronti contro termini sono realizzate tramite La Compagnie Financière Edmond de Rothschild Banque nelle condizioni di mercato applicabili al momento della loro conclusione.

La società di gestione non percepisce alcun compenso per queste operazioni, questo 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 d'informazione relativa al F.C.I. può essere rivolta al Collocatore.

V. REGOLE D'INVESTIMENTO:

Conformemente alle disposizioni del Codice Monetario e Finanziario alla data di diffusione del prospetto, il FCI è soggetto 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 liquidativo della quota si fa tenendo conto delle regole di valutazione indicate qui sotto, le modalità d'applicazione essendo precisate nell'allegato al bilancio. La valorizzazione è effettuata sui corsi di chiusura.

- i valori mobiliari negoziati su un mercato regolamentato francese od estero sono valutati al prezzo di mercato. La valutazione al prezzo del mercato di riferimento viene effettuato secondo le modalità fissate dalla Società di Gestione ed indicate nell'allegato al bilancio;
- i valori trattati sul mercato ristretto sono valutati sulla base del corso praticato sul mercato il giorno di valutazione. Tuttavia, se questo corso non corrisponde a transazioni significative, si potrà applicare la norma fissata al quarto comma;
- 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 valori mobiliari il cui corso non è stato quotato il giorno della valutazione e per gli altri elementi del bilancio, la Società di Gestione corregge la loro 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 normativa 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 indicate nell'allegato al bilancio.
- le azioni di SICAV e le quote del Fondo Comune d'Investimento sono valutati o sulla base dell'ultimo valore liquidativo conosciuto, o sull'ultimo corso quotato conosciuto il giorno della valutazione.

➤ Metodo di contabilizzazione:

L'organismo si è adeguato alle regole contabili prescritte dalla normativa in vigore, ed 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 secondo il metodo degli interessi incassati.

Il valore di tutti i titoli emessi in una valuta differente dall'Euro sarà convertito in Euro conformemente ai tassi di cambio WMRB (fixing di Londra alle 16,00 ora dei tassi delle valute) alla data della valutazione.

L'insieme delle operazioni viene contabilizzato spese escluse.

ECOSPHERE WORLD

FONDO COMUNE D'INVESTIMENTO

REGOLAMENTO

TITOLO I ATTIVO E QUOTE

ARTICOLO 1 – Quote di comproprietà:

I diritti dei comproprietari sono espressi in quote, ogni quota corrisponde ad una stessa frazione dell'attivo del Fondo. Ogni portatore di quota dispone di un diritto di comproprietà sugli attivi del Fondo in proporzione al numero di quote possedute.

La durata del Fondo è di 99 anni dalla sua creazione eccetto il caso di scioglimento anticipato o di proroga prevista nel presente regolamento.

Il F.C.I. dispone di quattro categorie di quote: quote « A », « E », « I » e « R » di capitalizzazione.

Le quote A, E, I e R 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 varie categorie di quote e le loro condizioni d'accesso sono specificate nel prospetto semplificato e nella 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 di quote:

Le quote sono emesse su richiesta dei portatori sulla base del loro valore liquidativo aumentato, all'occorrenza, delle commissioni di sottoscrizione.

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

Le quote di Fondo Comune d'Investimento possono essere oggetto di un'ammissione alla quota conformemente alla normativa in vigore.

Le sottoscrizioni devono essere integralmente liberate il giorno del calcolo del valore liquidativo. Possono essere eseguite in contanti e/o con apporto di valori mobiliari. La Società di Gestione ha il diritto di rifiutare i valori proposti e, a tal effetto, dispone di un termine di sette giorni a partire dal deposito per comunicare la sua decisione. In caso d'accettazione, i valori apportati sono valutati secondo le regole fissate all'articolo 4 e la sottoscrizione viene realizzata sulla base del primo valore liquidativo successivo all'accettazione dei valori interessati.

I rimborsi sono effettuati esclusivamente in contanti, salvo in caso di liquidazione del Fondo quando i portatori di quote hanno espresso il loro accordo per essere rimborsati in titoli. Sono pagati dalla banca Depositaria entro un termine massimo di cinque giorni rispetto a quello della 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.

Salvo in caso di successione o di donazione inter vivos, la cessione o il trasferimento di quote fra detentori o da detentori ad un terzo è assimilato ad un rimborso seguito da una sottoscrizione; se si tratta di un terzo, l'importo della cessione o del trasferimento deve, all'occorrenza, essere completato dal beneficiario per

raggiungere al minimo quello della sottoscrizione minima preteso 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 d'Investimento di sue quote, così come l'emissione di nuove quote, possono essere sospesi, a titolo provvisorio, dalla Società di Gestione, in presenza di circostanze eccezionali e nell'interesse dei portatori. Quando l'attivo netto del Fondo Comune d'Investimento è inferiore all'importo fissato dalla norma, non può essere effettuato alcun rimborso di quote.

ARTICOLO 4 – Calcolo del valore liquidativo:

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

TITOLO II **FUNZIONAMENTO DEL FONDO**

ARTICOLO 5 - La Società di Gestione:

La gestione del Fondo è garantita 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.

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 garantisce la custodia degli attivi compresi nel Fondo, fa lo spoglio degli ordini della Società di Gestione sugli acquisti e le vendite di titoli e di quelli relativi all'esercizio dei diritti di sottoscrizione e di attribuzione assegnati ai valori compresi nel Fondo. Garantisce tutti gli incassi e i pagamenti.

La Banca depositaria deve garantire 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, ne informa l'AUTORITA' DEI MERCATI FINANZIARI.

ARTICOLO 7 – La Società di Revisione:

La Società di Revisione viene nominata per sei esercizi, previo accordo dell'AUTORITA' DEI MERCATI FINANZIARI dal Direttorio della Società di Gestione.

Effettua le verifiche ed i controlli previsti dalla legge ed in particolare certifica, ogni volta che occorre, la sincerità 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.

Le valutazioni degli attivi e la determinazione delle parità dei cambi nelle operazioni di trasformazioni, fusioni o scissioni sono effettuate sotto il controllo della Società di Revisione.

Valuta qualsiasi apporto in natura e stabilisce sotto la sua responsabilità un rapporto relativo alla sua valutazione e al suo compenso.

Certifica dell'esattezza della composizione dell'attivo e degli altri elementi prima della pubblicazione.

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

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

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

ARTICOLO 8 – I conti ed il rapporto di gestione:

Alla chiusura di ogni esercizio, la Società di Gestione redige i documenti di sintesi ed un rapporto sulla gestione del Fondo durante l'esercizio trascorso.

L'inventario è certificato dalla Banca depositaria e tutti i documenti summenzionati sono controllati dalla Società di Revisione.

La Società di Gestione tiene questi documenti alla disposizione dei portatori di quote nei quattro mesi che seguono la chiusura dell'esercizio e li informa dell'importo degli utili ai quali 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 **MODALITA' DI DISTRIBUZIONE DEGLI UTILI**

ARTICOLO 9:

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.

Il risultato netto è ripartito tra le quattro categorie di quote pro-rata della loro quota parte nell'attivo netto globale.

Le somme distribuibili sono integralmente capitalizzate ogni anno eccetto quelle che sono oggetto di distribuzione obbligatoria in virtù della legge.

TITOLO IV **FUSIONE – SCISSIONE - SCIoglimento – LIQUIDAZIONE**

ARTICOLO 10 – Fusione - Scissione:

La Società di Gestione può conferire, in totalità o in parte, attivi compresi nel Fondo ad un altro O.I.C.V.M. che gestisce, o scindere il Fondo in due o più altri Fondi Comuni di cui garantirà la gestione.

Queste 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. Danno luogo alla consegna di un nuovo certificato 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, durante trenta giorni, all'importo fissato all'articolo 2 qui sopra, la Società di Gestione ne informa l'AUTORITA' DEI MERCATI FINANZIARI e procede, salvo operazione di fusione con un altro Fondo Comune d'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 questa data, non accetta più le richieste 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 alcun'altra Banca Depositaria, o alla scadenza della durata del Fondo, se non prorogata.

La Società di Gestione informa per posta l'AUTORITA' DEI MERCATI FINANZIARI della data e della procedura di scioglimento adottata. Poi, indirizza all'AUTORITA' 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'AUTORITA' DEI MERCATI FINANZIARI.

ARTICOLO 12 - Liquidazione:

In caso di scioglimento, la Banca depositaria, o la Società di Gestione, s'incarica 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 valori. La Società di Revisione e la Banca Depositaria continuano a svolgere 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 il 4 febbraio 2010.