

GEO-ENERGIES

FONDO COMUNE DI INVESTIMENTO
ARMONIZZATO ALLE DIRETTIVE EUROPEE

PROSPETTO COMPLETO

GiJ
4 febbraio 2011



EDMOND DE ROTHSCHILD
INVESTMENT MANAGERS

PROSPETTO SEMPLIFICATO

PARTE A INFORMAZIONI GENERALI SUL FONDO

SCHEDA SINTETICA

<u>Denominazione</u>	: GEO-ENERGIES
<u>Forma giuridica</u>	: Fondo comune d'investimento di diritto francese
<u>Società di gestione</u>	: EdRIM GESTION
<u>Società delegata alla gestione amministrativa</u>	: EDMOND DE ROTHSCHILD INVESTORS ASSISTANCE
<u>Società delegata alla gestione contabile</u>	: CACEIS FASTNET
<u>Durata</u>	: 99 anni
<u>Banca depositaria</u>	: LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE
<u>Società di revisione</u>	: CABINET DIDIER KLING & ASSOCIES
<u>Soggetto incaricato della commercializzazione</u>	: EdRIM SOLUTIONS

INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO E LA GESTIONE

- **Categoria:**
Azionario internazionale.
- **Investimento in altri OICR:**
Oltre il 50% del patrimonio netto.
- **Obiettivo di gestione:**
Il Fondo investe in fondi azionari. L'obiettivo della gestione è conseguire un rendimento in linea con quello delle società esposte direttamente o indirettamente al settore delle materie prime e dell'energia. La gestione attua un rigido controllo del rischio attraverso una strategia di diversificazione del portafoglio incentrata su importanti titoli internazionali a grande capitalizzazione, caratterizzati da un ottimo andamento delle quotazioni sul lungo termine e da un'eccellente continuità. Il fondo è di tipo settoriale.
- **Indice di riferimento:**
Il *benchmark* è composto per il 60% dall'indice MSCI World Energy e per il 40% dall'indice MSCI World Metals and Mining. Questi due indici sono calcolati ogni giorno dalla Morgan Stanley Capital International e quotidianamente pubblicati sul sito Internet della società <http://www.msibarra.com> o dalle principali agenzie di informazione finanziaria (Reuters o Bloomberg, pagina MSCI). Sono rappresentativi, rispettivamente, dell'andamento a livello mondiale dei settori dell'energia e delle società minerarie; sono ponderati in base alla capitalizzazione di borsa delle società considerate ed espressi in dollari USA. L'indice MSCI World Energy viene calcolato dal dicembre 1994, mentre l'MSCI World Metals and Mining dal dicembre 1998.
- **Strategia d'investimento:**
 - Strategie utilizzate:
Il Fondo investe in quote di OICR, a loro volta investiti in azioni e strumenti monetari e obbligazionari. Essenzialmente gli investimenti avranno per oggetto titoli di società di esplorazione, sfruttamento, trasformazione e distribuzione di risorse naturali ed energetiche. Gli strumenti monetari e obbligazionari possono essere costituiti, fino a un massimo del 40% del patrimonio del Fondo, da OICR investiti in

portafogli di obbligazioni con *rating* medio compreso tra AAA e BB (rating Standard & Poor's o equivalenti).

La selezione degli OICR oggetto d'investimento si baserà principalmente sul criterio della qualità gestionale, con il supporto di analisi di tipo quantitativo (studio della performance, rischio, correlazioni) e qualitativo (curriculum e competenze del team di gestione, stabilità della struttura gestionale, adattamento dei processi agli obiettivi di gestione, ecc.).

La gestione della liquidità avviene attraverso OICR monetari, operazioni di pronti contro termine passive o titoli di credito negoziabili. In particolare, il gestore potrà ricorrere a operazioni di pronti contro termine passive ("*opérations de prise en pension de titres*", con riferimento al *Code Monétaire et Financier*, il codice monetario e finanziario francese) fino a un massimo del 35% del patrimonio netto del Fondo.

Tipologie di attivi:

o *azioni:*

Non previste. Il Fondo non investe direttamente in azioni. L'esposizione a questa tipologia di attivi è tuttavia ottenuta indirettamente attraverso la detenzione di quote di OICR azionari.

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

Tali investimenti rientrano nell'ambito della strategia di gestione della liquidità e partecipano al conseguimento dell'obiettivo di gestione. Il Fondo investe direttamente in titoli di credito emessi da Stati membri dell'OCSE solo in via marginale. Un'ampia esposizione a questa tipologia di attivi è tuttavia ottenuta indirettamente attraverso la detenzione di quote di OICR monetari e obbligazionari.

o *azioni o quote di altri OICR o fondi di investimento:*

Il Fondo è un OICR conforme alla direttiva 85/611/CEE, modificata.

Entro il limite legale del 100%, il Fondo può investire in quote o azioni di OICR francesi o europei armonizzati di tipo monetario, obbligazionario o azionario, che potranno essere gestiti dalla società di gestione o da una società collegata. Gli investimenti del Fondo in quote di uno stesso OICR non potranno eccedere il limite del 20% dell'attivo netto.

- OICR azionari

Gli investimenti in OICR azionari devono sempre rappresentare almeno il 60% del patrimonio netto. Non vi sono vincoli di allocazione in base all'area geografica e allo stile gestionale. La ripartizione tra i vari supporti d'investimento dipenderà dalle previsioni formulate dalla società di gestione per i diversi mercati.

- OICR obbligazionari

Gli investimenti in OICR obbligazionari hanno carattere marginale e non potranno rappresentare oltre il 40% del patrimonio netto.

Nell'ambito di questa categoria di investimenti, la quota degli strumenti ad alto rendimento (*high yield*) non può eccedere il 20% del patrimonio netto del Fondo.

o *strumenti derivati:*

Il Fondo può concludere operazioni sui mercati finanziari a termine regolamentati francesi ed esteri o sui mercati *over-the-counter* (OTC) con un limite massimo di esposizione pari a una volta il valore netto del patrimonio.

Il gestore:

- potrà concludere operazioni finalizzate alla copertura del rischio di cambio, utilizzando contratti *swap* e a termine su cambi;
- potrà ottenere un'esposizione o una copertura indiretta al massimo uguale al 100% dell'attivo netto ciò con riferimento a determinati indici, settori di attività o aree geografiche, attraverso strumenti derivati costituiti da contratti *future*.

o *depositi bancari:*

Non previsti.

o *finanziamenti o mutui in contanti:*

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

o *operazioni a termine su titoli:*

A fini di gestione della liquidità, il gestore potrà ricorrere a operazioni di pronti contro termine passive ("*opérations de prise en pension de titres*", con riferimento al *Code Monétaire et Financier*, il codice monetario e finanziario francese) fino a un massimo del 35% del patrimonio netto del Fondo.

➤ **Profilo di rischio:**

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

L'elenco e la descrizione dei fattori di rischio sottoriportati non devono ritenersi esaustivi. L'analisi e l'apprezzamento del rischio inerente all'investimento spettano al singolo investitore, il quale, se necessario, potrà rivolgersi a consulenti esperti di sua fiducia indipendenti dal gruppo EDMOND DE ROTHSCHILD al fine di valutare e accertare l'adeguatezza del tipo d'investimento alla propria personale situazione finanziaria, giuridica ed al proprio orizzonte di investimento.

· Rischio di tasso:

Il valore dei titoli e dei portafogli di strumenti finanziari diminuisce all'aumentare dei tassi d'interesse e viceversa. La sensibilità di un portafoglio alla variazione dei tassi d'interesse di mercato si esprime in termini di *duration*, che misura la variabilità del valore degli investimenti in relazione inversa rispetto all'andamento dei tassi d'interesse.

Il Fondo è tuttavia esposto in misura marginale al rischio di tasso.

· Rischio di cambio:

Gli investimenti in divise diverse dalla valuta contabile o di riferimento del Fondo comportano l'esposizione al rischio di cambio. Tutti gli strumenti sottostanti denominati in una valuta diversa dall'euro saranno coperti dal rischio di cambio. Si ricorda, tuttavia, che le quotazioni delle materie prime e delle risorse energetiche sono espresse, per oltre il 95%, in dollari USA.

· Rischio settoriale:

Il Fondo è esposto a un rischio settoriale in quanto gli investimenti saranno costituiti per almeno il 60% da titoli rappresentativi di società di esplorazione, sfruttamento, trasformazione e distribuzione di risorse naturali ed energetiche.

Tali società sono soggette a oscillazioni cicliche dei volumi di attività e della capacità produttiva.

La possibilità di investire fino a un massimo del 40% del patrimonio del Fondo in OICR obbligazionari ha lo scopo di ridurre, se necessario, l'ampiezza di tali effetti ciclici.

· Rischio azionario:

L'andamento del valore di un'azione può dipendere da fattori legati alla società che l'ha emessa, ma anche da fattori esogeni, politici o economici. L'investimento azionario, e il relativo rendimento, è soggetto a oscillazioni al rialzo e al ribasso e comporta il rischio di perdita del capitale inizialmente investito.

L'esposizione al rischio azionario può variare dal 60% al 100% del portafoglio, a discrezione della società di gestione sulla base delle proprie previsioni.

· Rischio legato alla gestione discrezionale:

Lo stile di gestione discrezionale si basa sulla previsione dell'andamento dei diversi mercati. Esiste il rischio che il Fondo non sia sempre investito nei mercati con il miglior andamento.

➤ **Garanzia o protezione:**

Nessuna.

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

· Quote C: tutti gli investitori.

· Quote E: tutti gli investitori (in particolare saranno commercializzate da distributori selezionati dalla società di gestione)

· Quote I: tutti gli investitori.

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

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

INFORMAZIONI RELATIVE A ONERI, COMMISSIONI E REGIME FISCALE➤ **Oneri e commissioni:**- Commissioni di sottoscrizione e di rimborso:

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

Oneri a carico degli investitori prelevati all'atto della sottoscrizione e del rimborso di quote	Base di calcolo	Percentuale	
		Quote C e E	Quote I
Commissione di sottoscrizione non percepita dal Fondo	Valore patrimoniale netto x n° di quote	Fino al 4,5%	Fino al 4,5%
Commissione di sottoscrizione percepita dal Fondo		Nessuna	Nessuna
Commissione di rimborso non percepita dal Fondo	Valore patrimoniale netto x n° di quote	Nessuna	
Commissione di rimborso percepita dal Fondo		Nessuna	

- Oneri di gestione:

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

Ai suddetti oneri di gestione possono aggiungersi:

- commissioni di performance;
- commissioni di movimentazione, fatturate al Fondo;
- parte dei proventi da operazioni a termine su titoli.

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

Oneri a carico del Fondo	Base di calcolo	Percentuale		
		Quote C	Quote E	Quote I
Oneri di gestione, inclusi oneri fiscali (comprensivi di tutte le spese, esclusi i costi di negoziazione, le commissioni di performance e gli oneri connessi all'investimento in altri OICR o fondi d'investimento)	Patrimonio netto del Fondo	Fino al 2,00% (oneri fisc. incl.)	Fino al 2,80% (oneri fisc. incl.)	Fino all'1,10% (oneri fisc. incl.)
Commissione di performance	Patrimonio netto del Fondo	Nessuna		Nessuna
Commissioni di movimentazione percepite da soggetti delegati Banca depositaria: tra 0% e 50% La Società di gestione: tra 50% e 100%	Importo dell'operazione in OICR	<i>Sulle operazioni:</i> - n.a. agli OICR del Gruppo Edmond de Rothschild - 0,10% + IVA sugli OICR esteri (comm. minime: €25+IVA sugli OIC francesi, €220+IVA sugli OIC esteri) <i>Incasso di cedole estere: 5% + IVA</i>		

In questa attività la società non ha optato per l'IVA

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

- Procedura di selezione degli intermediari:

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

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

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

La remunerazione dei pronti contro termine è integralmente acquisita dal fondo.

➤ **Regime fiscale:**

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

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

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

INFORMAZIONI COMMERCIALI

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

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

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

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

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

- Luogo e modalità di pubblicazione del valore patrimoniale netto:

EdRIM GESTION

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

E-mail: edrim_information@lcf.fr

Sito Internet: www.edrim.fr

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

Ultimo giorno di apertura della borsa del mese di marzo.

➤ **Destinazione dei proventi:**

capitalizzazione.

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

Periodicità di calcolo giornaliera, ad eccezione dei giorni festivi e dei giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale di Euronext Paris S.A.).

➤ **Valuta di denominazione delle quote o azioni:**

Euro.

Classi di quote	Codice ISIN	Destinazione dei proventi	Valuta	Oneri di gestione	Sottoscrizione minima iniziale (in n° di quote)	Investitori interessati
Quote C	FR0010127522	Capitalizzazione	Euro	2,00% (oneri fisc. incl.)	1 quota	Tutti gli investitori
Quote E	FR0010899021	Capitalizzazione	Euro	2,80% (oneri fisc. incl.)	1 quota	Tutti gli investitori
Quote I	FR0010137653	Capitalizzazione	Euro	1,10% (oneri fisc. incl.)	500 quote	Tutti gli investitori

➤ **Data di costituzione:**

Il Fondo ha ricevuto l'autorizzazione dell'AUTORITÉ DES MARCHES FINANCIERS (AMF), l'autorità francese di vigilanza sui mercati finanziari, in data 29 ottobre 2004 ed è stato costituito il 22 novembre 2004.

INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

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

EdRIM SOLUTIONS

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

Telefono: +33 1 40 17 27 04

Fax: +33 1 40 17 23 67

E-mail: edrim_information@lcf.fr

Sito Internet: www.edrim.fr

Gli addetti commerciali di EdRIM SOLUTIONS sono a disposizione presso la sede legale della società per qualsiasi informazione o domanda relative al Fondo.

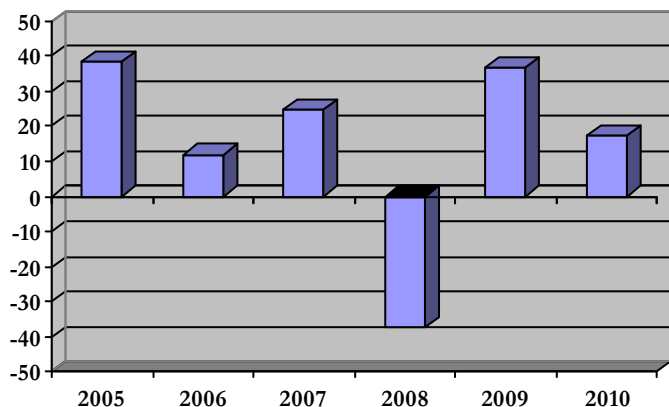
Data di pubblicazione del prospetto: 4 febbraio 2011

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

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

PARTE B DATI STORICI

Questa parte contiene informazioni relative all'andamento storico del Fondo, ai costi effettivamente sostenuti e alle operazioni concluse con parti collegate alla società di gestione.

PERFORMANCE DEL FONDO AL 31 DICEMBRE 2010 – QUOTE C
LA DIVISA DI CONTABILITÀ DEL FONDO È L'EURO
PERFORMANCE ANNUALI

I calcoli di performance sono effettuati ipotizzando il reinvestimento della cedola netta

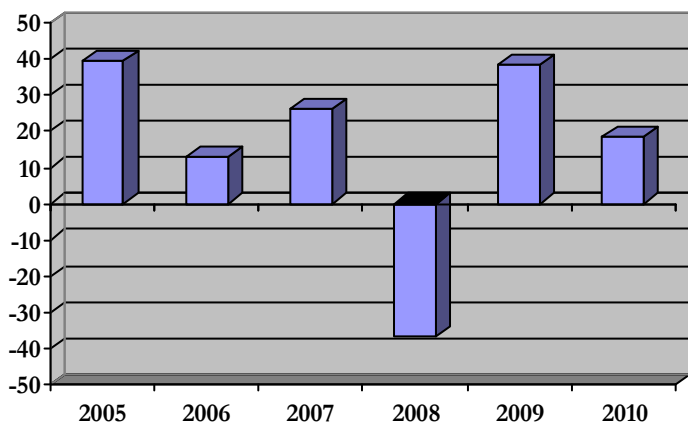
Performance su base annua	1 anno	3 anni	5 anni
Fondo	17,24 %	0,26 %	7,09 %
60% MSCI World Energy 40% MSCI World Metals & Mining	14,62 %	-3,73 %	7,91 %

AVVERTENZA E COMMENTI

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri e non sono costanti nel tempo.

PERFORMANCE DEL FONDO AL 31 DICEMBRE 2010 – QUOTE E
LA DIVISA DI CONTABILITÀ DEL FONDO È L'EURO

I dati relativi a queste quote non sono ancora disponibili.

PERFORMANCE DEL FONDO AL 31 DICEMBRE 2010 – QUOTE I
LA DIVISA DI CONTABILITÀ DEL FONDO È L'EURO
PERFORMANCE ANNUALI

I calcoli di performance sono effettuati ipotizzando il reinvestimento della cedola netta

Performance su base annua	1 anno	3 anni	5 anni
Fondo	18,31 %	1,10 %	8,05 %
60% MSCI World Energy 40% MSCI World Metals & Mining	14,62 %	-3,73%	7,91 %

AVVERTENZA E COMMENTI

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri e non sono costanti nel tempo.

**PROSPETTO DEGLI ONERI A CARICO DEL FONDO NEL CORSO DELL'ULTIMO ESERCIZIO CHIUSO IL 31 MARZO 2010
– QUOTE C**

Oneri di gestione	2,00%	
Costi derivanti dall'investimento in altri OICR o fondi d'investimento	1,11%	
Tali costi sono determinati nel modo seguente:		
. costi per la sottoscrizione di quote di OICR e fondi d'investimento		1,48%
. meno le retrocessioni negoziate dalla società di gestione dell'OICR investitore		-0,37%
Altri oneri addebitati al Fondo	0,09%	
Tali oneri si scompongono in:		
. commissione di performance		-
. commissioni di movimentazione		0,09%
Totale oneri a carico del Fondo nell'ultimo esercizio chiuso	3,20%	

**PROSPETTO DEGLI ONERI A CARICO DEL FONDO NEL CORSO DELL'ULTIMO ESERCIZIO CHIUSO IL 31 MARZO 2010
– QUOTE I**

Oneri di gestione	1,10%	
Costi derivanti dall'investimento in altri OICR o fondi d'investimento	1,11%	
Tali costi sono determinati nel modo seguente:		
. costi per la sottoscrizione di quote di OICR e fondi d'investimento		1,48%
. meno le retrocessioni negoziate dalla società di gestione dell'OICR investitore		-0,37%
Altri oneri addebitati al Fondo	0,09%	
Tali oneri si scompongono in:		
. commissione di performance		-
. commissioni di movimentazione		0,09%
Totale oneri a carico del Fondo nell'ultimo esercizio chiuso	2,30%	

Oneri di gestione:

Comprendono tutti gli oneri gravanti direttamente sul Fondo, ad eccezione dei costi di negoziazione e delle eventuali commissioni di performance. I costi di negoziazione comprendono le commissioni d'intermediazione (intermediari, tasse locali, ecc.) e la commissione di movimentazione (si veda oltre).

Gli oneri di gestione comprendono, in particolare, le spese di gestione finanziaria, le spese di gestione amministrativa e contabile, le spese della banca depositaria, di custodia e di revisione contabile.

Costi derivanti dall'investimento in OICR e/o fondi d'investimento:

Alcuni OICR possono investire in altri OICR o in fondi d'investimento esteri (OICR target). L'acquisto e la detenzione di quote di OICR target o di un fondo d'investimento comportano per l'OICR acquirente i due tipi di costi seguenti:

- commissioni di sottoscrizione/rimborso, che, per la quota di pertinenza dell'OICR target, sono tuttavia assimilate ai costi di negoziazione e quindi non rientrano in questa voce;
- spese addebitate direttamente all'OICR target, che costituiscono costi indiretti per l'OICR acquirente.

In alcuni casi, l'OICR acquirente può negoziare delle retrocessioni, ossia la restituzione di parte delle spese sostenute. Le retrocessioni sono conteggiate in diminuzione degli oneri totali effettivamente a carico dell'OICR acquirente.

Altri oneri addebitati al Fondo:

Altri oneri possono essere addebitati al Fondo, specificamente:

- commissioni di performance, percepite dalla società di gestione qualora il Fondo superi gli obiettivi di rendimento prefissati;
- commissioni di movimentazione, addebitate al Fondo per ogni operazione di portafoglio. Per maggiori dettagli relativi a tali commissioni, si veda il prospetto completo. La società di gestione può applicare tali commissioni conformemente alle condizioni previste nella parte A del prospetto semplificato.

Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che tali oneri sono soggetti a considerevoli variazioni da un esercizio all'altro. Le cifre qui riportate si riferiscono all'ultimo esercizio.

INFORMAZIONI SULLE OPERAZIONI EFFETTUATE NEL CORSO DELL'ULTIMO ESERCIZIO CHIUSO IL 31 MARZO 2010
Costi di negoziazione delle azioni e tasso di rotazione del portafoglio:

non applicabile alla categoria del Fondo.

Le operazioni concluse dalla società di gestione con società collegate per conto degli OICR gestiti hanno rappresentato sul totale delle operazioni di questo esercizio:

Classi di attivi	Operazioni
Pronti contro termine	100%
Titoli di credito	0%
Obbligazioni	0%

NOTA INFORMATIVA DETTAGLIATA

II. INFORMAZIONI GENERALI:

1.1. CARATTERISTICHE DEL FONDO:

- **Denominazione:**
GEO-ENERGIES
- **Forma giuridica e Stato membro in cui è stato costituito il Fondo:**
Fondo comune d'investimento di diritto francese.
- **Data di costituzione e durata del Fondo:**
Il Fondo è stato costituito il 22 novembre 2004 per una durata di 99 anni.
- **Caratteristiche principali dell'offerta:**
Il Fondo dispone di tre classi di quote e non prevede comparti.

Classi di quote	Codice ISIN	Destinazione dei proventi	Valuta	Oneri di gestione	Sottoscrizione minima iniziale (in n° di quote)	Investitori interessati
Quote C	FR0010127522	Capitalizzazione	Euro	2,00% (oneri fisc. incl.)	1 quota	Tutti gli investitori
Quote E	FR0010899021	Capitalizzazione	Euro	2,80% (oneri fisc. incl.)	1 quota	Tutti gli investitori
Quote I	FR0010137653	Capitalizzazione	Euro	1,10% (oneri fisc. incl.)	500 quote	Tutti gli investitori

Le quote C, E e I sono emesse in millesimi di quota.

- **Dove richiedere gli ultimi documenti contabili (rendiconto annuale e relazione semestrale):**
I sottoscrittori possono richiedere gli ultimi documenti contabili redatti (rendiconto annuale e relazione semestrale). La documentazione viene inviata entro una settimana dal ricevimento della richiesta scritta, da inoltrare al commercializzatori: EdRIM SOLUTIONS, 47 rue du Faubourg Saint Honoré - 75401 PARIGI CEDEX 08, o tramite il sito Internet www.edrim.fr.
Per ulteriori informazioni riguardo a tale documentazione, è possibile rivolgersi al soggetto incaricato della commercializzazione: EdRIM SOLUTIONS.

1.2. SOGGETTI PARTECIPANTI:

- **Società di gestione:**
EdRIM GESTION
Société par Actions Simplifiée à Directoire et Conseil de Surveillance (Società per azioni semplificata con Comitato direttivo e Consiglio di sorveglianza) autorizzata dall'AMF in data 15 aprile 2004 all'esercizio dell'attività di gestione di portafogli (autorizzazione GP 04-000028).
Sede legale: 47 rue du Faubourg Saint-Honoré - 75008 PARIGI
- **Banca depositaria:**
LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE
Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance (Società anonima con Comitato direttivo e Consiglio di sorveglianza) autorizzata all'esercizio dell'attività di istituto di credito dalla Banque de France-CECEI in data 28 settembre 1970.
Sede legale: 47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75008 Parigi
LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE è preposta alla custodia delle quote del Fondo tramite il depositario, nonché al controllo della regolarità delle decisioni adottate dalla

società di gestione, alla gestione del passivo e alla centralizzazione degli ordini di sottoscrizione e rimborso.

➤ **Depositario:**

CREDIT AGRICOLE TITRES – S.N.C.

Società in nome collettivo autorizzata dal CECEI (l'ente di sorveglianza del settore bancario francese) a operare come impresa d'investimento e, in particolare, abilitata alla prestazione di servizi di amministrazione e custodia di strumenti finanziari in applicazione dell'articolo 6.2.2 del regolamento generale del *Conseil des Marchés Financiers*.

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

Indirizzo postale: 30 rue des Vallées – B.P. 10 - 91801 Brunoy Cedex

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

➤ **Società di revisione:**

CABINET DIDIER KLING & ASSOCIES

Sede legale: 41 avenue de Friedland – 75008 PARIGI

Referente firmatario: Didier KLING

➤ **Soggetto incaricato della commercializzazione:**

EdRIM SOLUTIONS

Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance (Società anonima con Comitato direttivo e Consiglio di sorveglianza) autorizzata dal CECEI a operare come impresa d'investimento e, in particolare, abilitata alla prestazione di servizi di ricezione e trasmissione ordini per conto terzi, di negoziazione per conto proprio, di assunzioni a fermo in blocco (*bought deal*), di collocamento e di consulenza agli investimenti.

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

Telefono: +33 1 40 17 27 04

E-mail: edrim_information@lcr.fr

Fax: +33 1 40 17 23 67

Sito Internet: www.edrim.fr

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

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

➤ **Società delegata alla gestione amministrativa:**

EDMOND DE ROTHSCHILD INVESTORS ASSISTANCE

Gruppo di interesse economico

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

La società di gestione EdRIM GESTION aderisce al G.I.E. EDMOND DE ROTHSCHILD INVESTORS ASSISTANCE, a cui delega la gestione amministrativa del Fondo in base alle condizioni stabilite dai regolamenti e dallo statuto del G.I.E. EDMOND DE ROTHSCHILD INVESTORS ASSISTANCE.

➤ **Società delegata alla gestione contabile:**

CACEIS Fastnet

Società anonima con capitale sociale di € 5.035.950

Sede legale: 1-3 Place Valhubert 75013 Parigi

Indirizzo postale: 1-3 Place Valhubert 75026 Parigi Cedex 13

III. MODALITÀ DI FUNZIONAMENTO E DI GESTIONE:

2.1 INFORMAZIONI GENERALI:

➤ **Caratteristiche delle quote o azioni:**

- Codice ISIN: Quote C: FR0010127522
Quote E: FR0010899021
Quote I: FR0010137653
- Natura giuridica: Il Fondo è un patrimonio in comproprietà di strumenti finanziari e depositi bancari rappresentato da quote emesse e rimborsate, su richiesta dei sottoscrittori, al valore patrimoniale netto, maggiorato o diminuito, secondo i casi, delle relative spese e commissioni. I sottoscrittori sono comproprietari degli attivi del Fondo proporzionalmente al numero di quote detenute.
- Registro dei sottoscrittori: Le quote saranno ammesse al sistema EUROCLEAR FRANCE come titoli al portatore. Fino all'ammissione, le quote saranno nominative. I diritti dei sottoscrittori saranno rappresentati, nel caso di quote nominative, dall'iscrizione in un registro tenuto dalla banca depositaria e, nel caso di quote al portatore, dall'iscrizione in un conto detenuto presso il depositario centrale (EUROCLEAR FRANCE) a nome del depositario.
- Diritto di voto: Il possesso di quote del Fondo non conferisce alcun diritto di voto. Tutte le deliberazioni vengono adottate dalla società di gestione.
- Forma delle quote: Al portatore o nominative. Le sottoscrizioni e i rimborsi si effettuano in quote unitarie.
- Frazionamento delle quote: in millesimi di quota.

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

Ultimo giorno di apertura della borsa del mese di marzo.

➤ **Regime fiscale:**

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

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

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

2.2 DISPOSIZIONI SPECIFICHE:

Classi di quote	Codice ISIN	Destinazione dei proventi	Valuta	Oneri di gestione	Sottoscrizione minima iniziale	Investitori interessati
Quote C	FR0010127522	Capitalizzazione	Euro	2,00% (oneri fisc. incl.)	1 quota	Tutti gli investitori
Quote E	FR0010899021	Capitalizzazione	Euro	2,80% (oneri fisc. incl.)	1 quota	Tutti gli investitori
Quote I	FR0010137653	Capitalizzazione	Euro	1,10% (oneri fisc. incl.)	500 quote	Tutti gli investitori

➤ **Categoria:**

Azionario internazionale.

➤ **Investimento in altri OICR:**

Oltre il 50% del patrimonio netto.

➤ **Obiettivo di gestione:**

Il Fondo investe in fondi azionari. L'obiettivo della gestione è conseguire un rendimento in linea con quello delle società esposte direttamente o indirettamente al settore delle materie prime e dell'energia. La gestione attua un rigido controllo del rischio attraverso una strategia di diversificazione del portafoglio incentrata su importanti titoli internazionali a grande capitalizzazione, caratterizzati da un ottimo andamento delle quotazioni sul lungo termine e da un'eccellente continuità. Il fondo è di tipo settoriale.

➤ **Indice di riferimento:**

Il *benchmark* è composto per il 60% dall'indice MSCI World Energy e per il 40% dall'indice MSCI World Metals and Mining. Questi due indici sono calcolati ogni giorno dalla Morgan Stanley Capital International e quotidianamente pubblicati sul sito Internet della società <http://www.msibarra.com> o dalle principali agenzie di informazione finanziaria (Reuters o Bloomberg, pagina MSCI). Sono rappresentativi, rispettivamente, dell'andamento a livello mondiale dei settori dell'energia e delle società minerarie; sono ponderati in base alla capitalizzazione di borsa delle società considerate ed espressi in dollari USA. L'indice MSCI World Energy viene calcolato dal dicembre 1994, mentre l'MSCI World Metals and Mining dal dicembre 1998.

➤ **Strategia d'investimento:**

. Strategie utilizzate:

Il Fondo investe in quote di OICR, a loro volta investiti in azioni e strumenti monetari e obbligazionari. Essenzialmente gli investimenti avranno per oggetto titoli di società di esplorazione, sfruttamento, trasformazione e distribuzione di risorse naturali ed energetiche. Gli strumenti monetari e obbligazionari possono essere costituiti, fino a un massimo del 40% del patrimonio del Fondo, da OICR investiti in portafogli di obbligazioni con *rating* medio compreso tra AAA e BB (*rating* Standard & Poor's o equivalenti).

La selezione degli OICR oggetto d'investimento si baserà principalmente sul criterio della qualità gestionale, con il supporto di analisi di tipo quantitativo (studio della performance, rischio, correlazioni) e qualitativo (curriculum e competenze del team di gestione, stabilità della struttura gestionale, adattamento dei processi agli obiettivi di gestione, ecc.).

La gestione della liquidità avviene attraverso OICR monetari, operazioni di pronti contro termine passive o titoli di credito negoziabili. In particolare, il gestore potrà ricorrere a operazioni di pronti contro termine passive ("*opérations de prise en pension de titres*", con riferimento al *Code Monétaire et Financier*, il codice monetario e finanziario francese) fino a un massimo del 35% del patrimonio del Fondo.

. Tipologie di attivi:

o *azioni:*

Non previste. Il Fondo non investe direttamente in azioni. L'esposizione a questa tipologia di attivi è tuttavia ottenuta indirettamente attraverso la detenzione di quote di OICR azionari.

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

Tali investimenti rientrano nell'ambito della strategia di gestione della liquidità e partecipano al conseguimento dell'obiettivo di gestione. Il Fondo investe direttamente in titoli di credito emessi da Stati membri dell'OCSE solo in via marginale. Un'ampia esposizione a questa tipologia di attivi è tuttavia ottenuta indirettamente attraverso la detenzione di quote di OICR monetari e obbligazionari.

o *azioni o quote di altri OICR o fondi di investimento:*

Il Fondo è un OICR conforme alla direttiva 85/611/CEE, modificata.

Entro il limite legale del 100%, il Fondo può investire in quote o azioni di OICR francesi o europei armonizzati di tipo monetario, obbligazionario o azionario, che potranno essere gestiti dalla società di gestione o da una società collegata. Gli investimenti del Fondo in quote di uno stesso OICR non potranno eccedere il limite del 20% dell'attivo netto.

- OICR azionari

Gli investimenti in OICR azionari devono sempre rappresentare almeno il 60% del patrimonio netto. Non vi sono vincoli di allocazione in base all'area geografica e allo stile gestionale. La ripartizione tra i vari supporti d'investimento dipenderà dalle previsioni formulate dalla società di gestione per i diversi mercati.

- OICR obbligazionari

Gli investimenti in OICR obbligazionari hanno carattere marginale e non potranno rappresentare oltre il 40% del patrimonio netto.

Nell'ambito di questa categoria di investimenti, la quota degli strumenti ad alto rendimento (*high yield*) non può eccedere il 20% del patrimonio netto del Fondo.

- o *strumenti derivati*:

Il Fondo può concludere operazioni sui mercati finanziari a termine regolamentati francesi ed esteri o sui mercati *over-the-counter* (OTC) con un limite massimo di esposizione pari a una volta il valore del patrimonio netto.

Il gestore:

- potrà concludere operazioni finalizzate alla copertura del rischio di cambio, utilizzando contratti *swap* e a termine su cambi;
- potrà ottenere un'esposizione o una copertura indiretta a determinati indici, settori di attività o aree geografiche, al massimo uguale al 100% del patrimonio, attraverso strumenti derivati costituiti da contratti *future*.

- o *depositi bancari*:

Non previsti.

- o *finanziamenti e mutui in contanti*:

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

- o *operazioni temporanee in titoli*:

A fini di gestione della liquidità, il gestore potrà ricorrere a operazioni di pronti contro termine passive ("*opérations de prise en pension de titres*", con riferimento al *Code Monétaire et Financier*, il codice monetario e finanziario francese) fino a un massimo del 35% del patrimonio netto del Fondo.

➤ **Profilo di rischio:**

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

L'elenco e la descrizione dei fattori di rischio sottoriportati non devono ritenersi esaustivi. L'analisi e l'apprezzamento del rischio inerente all'investimento spettano al singolo investitore, il quale, se necessario, potrà rivolgersi a consulenti esperti di sua fiducia indipendenti dal gruppo LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE al fine di valutare e accertare l'adeguatezza del tipo d'investimento alla propria personale situazione finanziaria, giuridica ed al proprio orizzonte di investimento.

- Rischio di tasso:

Il valore dei titoli e dei portafogli di strumenti finanziari diminuisce all'aumentare dei tassi d'interesse e viceversa. La sensibilità di un portafoglio alla variazione dei tassi d'interesse di mercato si esprime in termini di *duration*, che misura la variabilità del valore degli investimenti in relazione inversa all'andamento dei tassi d'interesse.

Il Fondo è tuttavia esposto in misura marginale al rischio di tasso.

- Rischio di cambio:

Gli investimenti in divise diverse dalla valuta contabile o di riferimento del Fondo comportano l'esposizione al rischio di cambio. Tutti gli strumenti sottostanti denominati in una valuta diversa dall'euro saranno coperti dal rischio di cambio. Si ricorda, tuttavia, che le quotazioni delle materie prime e delle risorse energetiche sono espresse, per oltre il 95%, in dollari USA.

- Rischio settoriale:

Il Fondo è esposto a un rischio settoriale in quanto gli investimenti saranno costituiti per almeno il 60% da titoli rappresentativi di società di esplorazione, sfruttamento, trasformazione e distribuzione di risorse naturali ed energetiche.

Tali società sono soggette a oscillazioni cicliche dei volumi di attività e della capacità produttiva.

La possibilità di investire fino a un massimo del 40% del patrimonio del Fondo in OICR obbligazionari ha lo scopo di ridurre, se necessario, l'ampiezza di tali effetti ciclici.

· **Rischio azionario:**

L'andamento del valore di un'azione può dipendere da fattori legati alla società che l'ha emessa, ma anche da fattori esogeni, politici o economici. L'investimento azionario, e il relativo rendimento, è soggetto a oscillazioni al rialzo e al ribasso e comporta il rischio di perdita del capitale inizialmente investito.

L'esposizione al rischio azionario può variare dal 60% al 100% del portafoglio, a discrezione della società di gestione sulla base delle proprie previsioni.

· **Rischio legato alla gestione discrezionale:**

Lo stile di gestione discrezionale si basa sulla previsione dell'andamento dei diversi mercati. Esiste il rischio che il Fondo non sia sempre investito nei mercati con il miglior andamento.

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

· Quote C: tutti gli investitori.

· Quote E: tutti gli investitori (in particolare saranno commercializzate da distributori selezionati dalla società di gestione)

· Quote I: tutti gli investitori.

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

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

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

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

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

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

➤ **Caratteristiche delle quote o azioni:**

Classi di quote	Codice ISIN	Destinazione dei proventi	Valuta	Oneri di gestione	Sottoscrizione minima iniziale	Investitori interessati
Quote C	FR0010127522	Capitalizzazione	Euro	2,00% (oneri fisc. incl.)	1 quota	Tutti gli investitori
Quote E	FR0010899021	Capitalizzazione	Euro	2,80% (oneri fisc. incl.)	1 quota	Tutti gli investitori
Quote I	FR0010137653	Capitalizzazione	Euro	1,10% (oneri fisc. incl.)	500 quote	Tutti gli investitori

Il Fondo dispone di tre classi di quote.

Le quote sono denominate in euro. Le quote C e I sono emesse in millesimi di quota.

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

- Data e periodicità di valorizzazione della quota: Periodicità di calcolo giornaliera, ad eccezione dei giorni festivi e dei giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale di EURONEXT PARIS S.A.).

- Valore patrimoniale netto iniziale della quota: 100 euro

- Importo minimo di sottoscrizione iniziale:

- . Quote C: 1 quota
- . Quote E: 1 quota
- . Quote I: 500 quote.
- Importo minimo delle sottoscrizioni successive: 1 millesimo di quota.
- Modalità di sottoscrizione e di rimborso:
 Gli ordini di sottoscrizione e di rimborso pervenuti giornalmente entro le ore 11.00 alla COMPAGNIE FINANCIÈRE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE vengono eseguiti in millesimi di quota al valore patrimoniale netto della data dell'ordine e con decorrenza dal giorno lavorativo successivo.
 Il passaggio da una classe di quote a un'altra è considerato, dal punto di vista fiscale, come un'operazione di rimborso seguita da una nuova sottoscrizione. Di conseguenza, il regime di tassazione dipende, caso per caso, dalla normativa fiscale applicabile al singolo sottoscrittore in base alla sua situazione specifica e/o dalla giurisdizione che regola l'investimento nel Fondo. In caso di dubbio sul regime fiscale applicabile alla propria situazione, si raccomanda di rivolgersi a un consulente fiscale.
- Indirizzo del soggetto incaricato della ricezione degli ordini di sottoscrizione e rimborso in Francia:
 LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE
 47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 PARIGI CEDEX 08
- Luogo e modalità di pubblicazione del valore patrimoniale netto:
 EdRIM GESTION
 47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 PARIGI CEDEX 08
 E-mail: edrim_information@lcf.fr
 Sito Internet: www.edrim.fr

➤ **Oneri e commissioni:**

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

Oneri a carico degli investitori prelevati all'atto della sottoscrizione e del rimborso di quote	Base di calcolo	Percentuale	
		Quote C ed E	Quote I
Commissione di sottoscrizione non percepita dal Fondo	Valore patrimoniale netto x n° di quote	Fino al 4,5%	Fino al 4,5%
Commissione di sottoscrizione percepita dal Fondo		Nessuna	Nessuna
Commissione di rimborso non percepita dal Fondo	Valore patrimoniale netto x n° di quote	Nessuna	
Commissione di rimborso percepita dal Fondo		Nessuna	

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

Ai suddetti oneri di gestione possono aggiungersi:

- commissioni di performance;
- commissioni di movimentazione, fatturate al Fondo;
- parte dei proventi da operazioni a termine su titoli.

Oneri a carico del Fondo	Base di calcolo	Percentuale		
		Quote C	Quote E	Quote I
Oneri di gestione, inclusi oneri fiscali (comprensivi di tutte le spese, esclusi i costi di negoziazione, le commissioni di performance e gli oneri connessi all'investimento in altri OICR o fondi d'investimento)	Patrimonio netto del Fondo	Fino al 2,00% (oneri fisc. incl.)	Fino al 2,80% (oneri fisc. incl.)	Fino all'1,10% (oneri fisc. incl.)
Commissione di performance	Patrimonio netto del Fondo	Nessuna		Nessuna
Commissioni di movimentazione percepite da soggetti delegati Banca depositaria: tra 0% e 50% La Società di gestione: tra 50% e 100%	Importo dell'operazione in OICR	<i>Sulle operazioni:</i> - n.a. agli OICR del Gruppo Edmond de Rothschild - 0,10% + IVA sugli OICR esterni (comm. minime: €25+IVA sugli OIC francesi, €220+IVA sugli OIC esteri) <i>Incasso di cedole estere: 5% + IVA</i>		

La società per questa attività non ha optato per l'IVA.

Oneri indiretti	Base di calcolo	Percentuale
Commissione di sottoscrizione Commissione di rimborso	Valore patrimoniale netto x n° di quote	OICR del Gruppo: Nessuna. OICR esterni: 0,5%
Oneri di gestione a carico degli OICR in cui è investito il Fondo	Valore delle quote dell'OICR sottostante	<i>OICR monetari e obbligazionari:</i> dallo 0,05% all'1,20% (al netto delle imposte) <i>OICR azionari:</i> dallo 0,40% al 2,20% (al netto delle imposte)

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

- Procedura di selezione degli intermediari:

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

- Modalità di calcolo e di ripartizione della remunerazione sulle operazioni temporanee in titoli e operazioni analoghe sui mercati esteri:

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

La remunerazione delle operazioni di pronti contro termine è integralmente acquisita dal fondo.

IV. INFORMAZIONI COMMERCIALI:

➤ Informazioni destinate agli investitori

Il soggetto incaricato della raccolta degli ordini di rimborso e sottoscrizione è:
 LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE
 47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 PARIGI CEDEX 08
Telefono: +33 (0) 1 40 17 25 25

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

V. REGOLE D'INVESTIMENTO:

Il Fondo rispetta le regole d'investimento e i parametri di allocazione applicabili ai fondi di fondi armonizzati di cui all'articolo R. 214-25 del *Code Monétaire et Financier*.

Metodo di calcolo dell'esposizione:

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

VI. CRITERI DI VALUTAZIONE E DI CONTABILIZZAZIONE DEGLI ATTIVI:**➤ Criteri di valutazione degli attivi:**

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

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

➤ Metodo di contabilizzazione:

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

Il Fondo ha scelto l'euro come valuta contabile.

Gli interessi sono contabilizzati in base al criterio di cassa.

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

Tutte le operazioni sono contabilizzate al netto degli oneri.

GEO-ENERGIES

FONDO COMUNE D'INVESTIMENTO

REGOLAMENTO DEL FONDO

SEZIONE I

PATRIMONIO E QUOTE DEL FONDO

ARTICOLO 1 – Quote di comproprietà:

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

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

Caratteristiche delle quote: Il Fondo dispone di tre classi di quote emesse in millesimi di quota: quote "C", "E" e quote "I".

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

Alle diverse classi di quote possono corrispondere diversi oneri di gestione.

ARTICOLO 2 – Importo minimo del patrimonio del Fondo:

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

ARTICOLO 3 – Emissione e rimborso delle quote:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

È possibile che siano previsti requisiti minimi di sottoscrizione, secondo le modalità stabilite nel prospetto semplificato e nella nota informativa dettagliata.

ARTICOLO 4 – Calcolo del valore patrimoniale netto:

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

SEZIONE II
FUNZIONAMENTO DEL FONDO

ARTICOLO 5 – La Società di gestione:

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

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

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

ARTICOLO 5 BIS – Regole di funzionamento:

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

ARTICOLO 6 – La Banca depositaria:

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

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

ARTICOLO 7 – La Società di revisione:

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

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

L'incarico alla Società di revisione è rinnovabile.

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

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

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

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

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

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

La Società di revisione certifica, inoltre, le situazioni contabili che giustificano la distribuzione di acconti.

ARTICOLO 8 – Bilancio e relazione sulla gestione:

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

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

Nei quattro mesi successivi alla chiusura dell'esercizio, la Società di gestione tiene a disposizione dei detentori di quote tutti i documenti citati e comunica agli investitori l'importo dei proventi di loro competenza. Su richiesta

espressa dei detentori di quote, i suddetti documenti contabili vengono inviati per posta oppure messi a disposizione presso la Società di gestione o la Banca depositaria.

SEZIONE III **MODALITÀ DI DESTINAZIONE DEGLI UTILI**

ARTICOLO 9:

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

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

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

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

ARTICOLO 10 – Fusione – Scissione:

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

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

ARTICOLO 11 – Scioglimento – Proroga:

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

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

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

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

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

ARTICOLO 12 – Liquidazione:

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

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

SEZIONE V
CONTROVERSIE

ARTICOLO 13 – Foro competente – Elezione di domicilio:

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

Il presente prospetto è traduzione fedele dell'ultimo prospetto approvato dall'Autorité des Marchés Financiers ed è stato depositato presso la CONSOB il 10 marzo 2011.