

MULTIGEST SELECT ALPHA

FONDO COMUNE D'INVESTIMENTO
ARMONIZZATO ALLE DIRETTIVE EUROPEE

PROSPETTO COMPLETO



INDICE

PROSPETTO SEMPLIFICATO	4
PARTE A INFORMAZIONI GENERALI SUL FONDO.....	4
<i>Scheda sintetica.....</i>	<i>4</i>
<i>Informazioni sull'investimento e la gestione</i>	<i>4</i>
➤ Categoria	4
➤ Investimento in altri OICR	4
➤ Obiettivo di gestione.....	4
➤ Indice di riferimento	4
➤ Strategia d'investimento	5
➤ Profilo di rischio.....	6
➤ Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo:	8
<i>Informazioni relative a oneri, commissioni e regime fiscale.....</i>	<i>8</i>
➤ Oneri e commissioni:.....	8
➤ Regime fiscale	10
<i>Informazioni commerciali</i>	<i>10</i>
➤ Modalità di sottoscrizione e di rimborso	10
➤ Data di chiusura dell'esercizio	11
➤ Destinazione dei proventi	11
➤ Data e periodicità di calcolo del valore patrimoniale netto	11
➤ Luogo e modalità di pubblicazione o di comunicazione del valore patrimoniale netto.....	11
➤ Valuta di denominazione delle quote	11
➤ Data di costituzione	12
<i>Informazioni supplementari</i>	<i>12</i>
PARTE B DATI STORICI.....	13
NOTA INFORMATIVA DETTAGLIATA.....	15
I. INFORMAZIONI GENERALI:.....	15
<i>1.1. Caratteristiche del Fondo:.....</i>	<i>15</i>
➤ Denominazione:.....	15
➤ Forma giuridica e Stato membro in cui è stato costituito il Fondo:.....	15
➤ Data di costituzione e durata del Fondo:	15
➤ Caratteristiche principali dell'offerta:.....	15
➤ Dove richiedere gli ultimi documenti contabili (rendiconto annuale e relazione semestrale):	15
<i>1.2. Soggetti partecipanti:.....</i>	<i>16</i>
➤ Società di gestione:.....	16
➤ Banca depositaria:	16
➤ Depositario:	16
➤ Società di revisione:	16
➤ Soggetto incaricato della commercializzazione:.....	16
➤ Società delegata alla gestione contabile:	17
➤ Società delegata alla gestione amministrativa:	17
II. MODALITÀ DI FUNZIONAMENTO E DI GESTIONE:	17

2.1	Informazioni generali:	17
➤	Caratteristiche delle quote o azioni:	17
➤	Data di chiusura dell'esercizio:	17
➤	Regime fiscale:	18
2.2	Disposizioni specifiche:	18
➤	Categoria:	18
➤	Investimento in altri OICR:	18
➤	Obiettivo di gestione:	18
➤	Indice di riferimento:	18
➤	Strategia d'investimento:	18
➤	Profilo di rischio:	21
➤	Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo:	23
➤	Modalità di determinazione e di destinazione dei proventi:	23
➤	Caratteristiche delle quote:	24
➤	Modalità di sottoscrizione e di rimborso:	24
➤	Oneri e commissioni:	24
III.	INFORMAZIONI COMMERCIALI:	27
➤	Informazioni destinate agli investitori	27
IV.	REGOLE D'INVESTIMENTO:	27
V.	CRITERI DI VALUTAZIONE E DI CONTABILIZZAZIONE DEGLI ATTIVI:	28
➤	Criteri di valutazione degli attivi:	28
➤	Metodo di contabilizzazione:	28
	REGOLAMENTO DEL FONDO	29
	<i>SEZIONE I: PATRIMONIO E QUOTE DEL FONDO</i>	<i>29</i>
	<i>SEZIONE II: FUNZIONAMENTO DEL FONDO</i>	<i>30</i>
	<i>SEZIONE III: MODALITÀ DI DESTINAZIONE DEI RISULTATI</i>	<i>31</i>
	<i>SEZIONE IV: FUSIONE – SCISSIONE – SCIOGLIMENTO – LIQUIDAZIONE</i>	<i>32</i>
	<i>SEZIONE V: CONTROVERSIE</i>	<i>32</i>

PROSPETTO SEMPLIFICATO

PARTE A INFORMAZIONI GENERALI SUL FONDO

SCHEDA SINTETICA

Denominazione	:	MULTIGEST SELECT ALPHA
Forma giuridica	:	Fondo comune d'investimento di diritto francese
Società di gestione	:	EdRIM GESTION
Società delegata alla gestione contabile	:	CACEIS FASTNET
Società delegata alla gestione amministrativa	:	EDMOND DE ROTHSCHILD INVESTORS ASSISTANCE
Durata	:	99 anni dalla data di costituzione del Fondo
Banca depositaria	:	LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE
Società di revisione	:	KPMG Audit
Soggetto incaricato della commercializzazione	:	EdRIM SOLUTIONS

INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO E LA GESTIONE

➤ **Categoria**

Fondo flessibile.

➤ **Investimento in altri OICR**

Fino al 100% del patrimonio.

➤ **Obiettivo di gestione**

Il Fondo mira a conseguire, nel periodo d'investimento consigliato di tre anni, una performance scarsamente correlata con quella delle categorie di attivi tradizionali e comunque superiore al tasso EONIA capitalizzato, realizzando investimenti in OICR armonizzati alle direttive europee focalizzati su strategie di gestione alternativa.

La composizione e la diversificazione del portafoglio sono finalizzati a conseguire un obiettivo di volatilità inferiore al 10% in normali condizioni di mercato.

➤ **Indice di riferimento**

Tenuto conto dell'obiettivo di gestione del Fondo e benché quest'ultimo non sia un OICR monetario, la performance del Fondo potrà essere raffrontata con l'andamento del tasso EONIA capitalizzato. Il tasso EONIA (Euro Overnight Index Average) corrisponde alla media dei tassi d'interesse sulle transazioni *overnight* applicati sul mercato interbancario dell'area euro; è calcolato dalla Banca centrale europea e rappresenta il tasso privo di rischio della zona dell'euro.

➤ **Strategia d'investimento**

Multigest Select Alpha è un fondo di fondi armonizzato prevalentemente investito in OICR sottostanti, anch'essi armonizzati, che attuano strategie gestionali cosiddette alternative.

Il Fondo adotta uno stile di gestione multistrategico di tipo alternativo. Tenuto conto dei vincoli imposti agli OICR sottostanti armonizzati, soprattutto in termini di frequenza di valorizzazione, la gestione è focalizzata sulle strategie alternative che presentano il più alto grado di liquidità nell'ambito dell'universo di gestione di riferimento. La diversificazione del portafoglio sarà attuata selezionando OICR sottostanti che investono in particolare nelle seguenti strategie: *long/short equity*, *event-driven*, *emerging markets*, *CTA*, *statistical arbitrage*...

Ai fini della realizzazione dell'obiettivo di gestione, gli OICR e i fondi d'investimento sottostanti nei quali il Fondo investe potranno intervenire su tutti i mercati finanziari internazionali, compresi i mercati emergenti, azionari e assimilabili, obbligazionari e assimilabili e i mercati degli strumenti finanziari a termine.

Il Fondo è gestito con un approccio opportunistico e discrezionale basato sulle previsioni del gestore. Non sono previsti limiti d'investimento minimi o massimi nelle diverse strategie di gestione alternativa adottate dagli OICR e dai fondi d'investimento sottostanti.

Grazie alla lunga esperienza maturata, EdRIM GESTION è in grado di individuare e selezionare i migliori strumenti sottostanti al fine di comporre un portafoglio efficiente e diversificato dopo un'approfondita analisi e selezione nell'universo d'investimento considerato.

Il processo d'investimento combina l'approccio *top-down* e quello *bottom-up*.

Applicando le strategie predefinite, l'analisi *bottom-up* consente di individuare i gestori in grado di generare un coefficiente alfa positivo. L'allocazione ai fondi sottostanti dipende dal livello di rischio attribuito allo strumento e dal grado di convinzione del team di gestione.

L'approccio *top-down* è utilizzato per determinare le strategie che il team di gestione desidera privilegiare in base alle condizioni di mercato e alle previsioni degli analisti del team. La frequenza di valorizzazione e il grado di liquidità dei fondi sottostanti aiutano il gestore a migliorare e far evolvere la strategia globale del fondo.

I fondi sottostanti che entrano nella composizione del portafoglio sono selezionati tra quelli che attuano strategie alternative di gestione e i cui gestori abbiano scelto di adattare o applicare tali strategie conformemente alle linee tracciate dalle direttive europee, mantenendo un elevato grado di replicazione purché il profilo di gestione corrisponda all'obiettivo. Particolare importanza viene prestata alla diversificazione del portafoglio e delle strategie scelte.

La selezione dei fondi sottostanti avviene secondo un approccio di tipo quantitativo (in base a una serie di filtri) e qualitativo (basano sugli incontri con i team delle diverse società di gestione al fine di valutarne le competenze, l'originalità, la qualità e determinare i rischi dei supporti utilizzati). I fondi sottostanti vengono selezionati al termine di un approfondito processo di *due diligence*.

Le strategie alternative dei sottostanti scelti dal Fondo presentano normalmente un profilo di rendimento scarsamente correlato con quello dei principali mercati borsistici grazie alla flessibilità dei processi di gestione (ampia discrezionalità per quanto riguarda l'esposizione direzionale alle principali categorie di attivi).

L'obiettivo di volatilità del portafoglio è inferiore al 10% annuo in condizioni normali di mercato.

Principali tipologie di attivi utilizzati:

Il Fondo è un OICR armonizzato alle direttive europee e può investire in quote o azioni di OICR francesi o europei armonizzati fino al 100% del patrimonio.

Il Fondo non investe direttamente in azioni. Un'ampia esposizione a questa tipologia di attivi è tuttavia ottenuta indirettamente attraverso la detenzione di quote di OICR e fondi d'investimento azionari sottostanti. Il Fondo potrà essere esposto a OICR e fondi d'investimento investiti prevalentemente in strumenti a media e bassa capitalizzazione e nei mercati emergenti.

Il Fondo investe direttamente in titoli di credito solo in via marginale. Un'ampia esposizione a questa tipologia di attivi potrà tuttavia essere ottenuta indirettamente attraverso la detenzione di quote di OICR obbligazionari e monetari. Gli emittenti dei titoli di credito detenuti direttamente dal Fondo dovranno avere un rating minimo corrispondente alla categoria *investment grade*.

Allo scopo di preservare il valore degli attivi in portafoglio e/o di conseguire l'obiettivo del Fondo, il gestore potrà ricorrere, entro il limite del 100% del patrimonio e senza cercare una sovraesposizione, a strumenti finanziari derivati negoziati su mercati regolamentati (*future*, opzioni quotate) o *over-the-counter* (opzioni, *swap*...), tra cui prevalentemente contratti *future*, opzioni quotate e contratti a termine su cambi. Il ricorso agli strumenti finanziari a termine resterà limitato e non rappresenterà un motore di performance per il Fondo.

Il rischio di cambio derivante da investimenti in divise diverse dalla valuta di riferimento del Fondo sarà oggetto di copertura, pur permanendo la possibilità di un rischio residuo.

Di norma il Fondo non contrae finanziamenti o prestiti in contanti; tuttavia, dalla movimentazione dei flussi finanziari legata alle normali operazioni del Fondo (investimenti e disinvestimenti in corso, operazioni di sottoscrizione/rimborso...) possono risultare temporanee posizioni debitorie, che non devono superare il limite del 10% del patrimonio.

La gestione della liquidità avviene attraverso OICR monetari, titoli di credito negoziabili o operazioni di pronti contro termine passive.

Per una descrizione più approfondita delle strategie e degli strumenti menzionati in questa sezione, si consulti la nota informativa dettagliata.

➤ **Profilo di rischio**

Il patrimonio del Fondo sarà investito principalmente in OICR e fondi d'investimento selezionati dalla società di gestione, a loro volta investiti in strumenti finanziari. Il valore di tali strumenti 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 giuridico-finanziaria e all'orizzonte d'investimento.

Rischio di perdita del capitale: Il Fondo non prevede alcuna forma di garanzia o protezione del capitale investito; esiste, pertanto, il rischio di non recuperare integralmente le somme versate all'atto della sottoscrizione. La società di gestione assume un'obbligazione di mezzi e non di risultato relativamente all'obiettivo di gestione.

Rischio legato alla gestione discrezionale: Lo stile di gestione discrezionale si basa sulla previsione dell'andamento delle diverse strategie applicate dagli OICR e fondi d'investimento sottostanti, oltre che sulla selezione di questi ultimi. Esiste il rischio che il Fondo non sia sempre investito nelle strategie o negli OICR e fondi d'investimento con il miglior andamento, con la conseguenza di una possibile diminuzione del valore patrimoniale netto del Fondo.

Rischio legato alla gestione e alle strategie riconducibili agli strumenti sottostanti: Il patrimonio netto del Fondo sarà esposto in misura massima del 100% a strategie di gestione dette alternative. Ciascuna strategia di gestione alternativa implica specifici rischi, legati ad esempio alla valorizzazione delle posizioni assunte dal gestore o alla loro eventuale liquidità. Il concretizzarsi di tali rischi può tradursi in

una diminuzione di valore degli attivi in gestione. Gli OICR e i fondi d'investimento sottostanti cui è esposto il portafoglio del Fondo mirano a generare un rendimento puntando sull'andamento di certi titoli o strumenti finanziari rispetto ad altri mediante strategie direzionali, di arbitraggio o di copertura. Le strategie adottate possono rivelarsi erronee e determinare una sottoperformance del Fondo, con una possibile conseguente diminuzione del valore patrimoniale netto.

Rischio azionario: L'oscillazione dei corsi azionari può ripercuotersi negativamente sul valore patrimoniale netto del Fondo. In base alle previsioni formulate dai gestori degli strumenti sottostanti, nelle fasi di ribasso o di rialzo dei mercati azionari, il valore patrimoniale netto del Fondo potrebbe diminuire. Il Fondo non realizzerà investimenti diretti in azioni, ma sarà indirettamente esposto a questa tipologia di attivi attraverso la detenzione di quote di altri OICR e fondi d'investimento sottostanti. Tali strumenti potranno essere investiti anche in titoli di società a media e bassa capitalizzazione, i quali possono presentare un grado di liquidità sensibilmente inferiore e maggiore volatilità rispetto alle società a elevata capitalizzazione, con conseguenti maggiori rischi di diminuzione del patrimonio del Fondo.

Rischio di tasso e di credito: Il rischio di tasso è il rischio che si verifichi un rialzo dei tassi del mercato obbligazionario, mentre il rischio di credito è rappresentato dal rischio di declassamento del merito di credito di un emittente obbligazionario. Tali fenomeni possono provocare il ribasso dei corsi obbligazionari e una conseguente diminuzione del valore patrimoniale netto del Fondo.

Rischio legato ai mercati target ("mercati emergenti"): Il Fondo può investire indirettamente in determinati titoli che comportano un grado di rischio superiore a quello generalmente associato alle azioni negoziate sui principali mercati borsistici, in particolare a causa di fattori politici e/o normativi locali. I titoli emessi sui mercati detti emergenti possono presentare un grado di liquidità sensibilmente inferiore e maggiore volatilità rispetto a quelli emessi su mercati più consolidati e sono pertanto soggetti a ribassi amplificati e repentini, esponendo il Fondo al rischio di nette e improvvise contrazioni del valore patrimoniale netto.

Rischi legati all'utilizzo di strumenti derivati: Il Fondo è esposto, direttamente o attraverso gli OICR nei quali investe, ai rischi connessi ai prodotti derivati. L'utilizzo di tali strumenti comporta per il Fondo un rischio di perdita specifico e supplementare cui altrimenti non risulterebbe esposto e la conseguente possibilità di una diminuzione del valore patrimoniale netto del Fondo. Il ricorso agli strumenti finanziari a termine resterà limitato e non rappresenterà un motore di performance per il Fondo. L'esposizione ai rischi legati all'utilizzo di prodotti derivati sarà dunque, essenzialmente, indiretta e legata alle operazioni realizzate dagli OICR e dai fondi d'investimento sottostanti.

L'elenco completo dei rischi legati all'investimento è riportato nella Nota informativa dettagliata del Fondo.

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

Le quote del Fondo sono offerte a tutti i tipi di sottoscrittori (persone fisiche e giuridiche).

Quote C: tutti gli investitori.

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

Quote I: persone giuridiche (essenzialmente investitori istituzionali e assimilabili).

Il sottoscrittore tipo intende investire, assumendosene i relativi rischi, in attivi scarsamente correlati con i mercati tradizionali attraverso un'esposizione a OICR e fondi d'investimento che attuano strategie di gestione alternativa.

L'ammontare del capitale che è opportuno investire nel Fondo dipende dalla particolare situazione di ciascun investitore. Per determinare tale ammontare, 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 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: 3 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 I
Commissione di sottoscrizione non percepita dal Fondo	Patrimonio netto del Fondo	Fino al 2%
Commissione di sottoscrizione percepita dal Fondo		Nessuna
Commissione di rimborso non percepita dal Fondo	Patrimonio netto del Fondo	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:

- una commissione di performance
- le 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 di gestione	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 all'1,70% (tasse incluse)*	Fino al 2,38% (tasse incluse)*	Fino all'1,10% (tasse incluse)*
Commissione di performance	Patrimonio netto del Fondo	10% del maggior rendimento rispetto alla performance del tasso EONIA capitalizzato su base annua		
Commissioni di movimentazione percepite dalla Banca depositaria Banca depositaria: tra 0% ed il 50% Società di gestione: tra 50% e 100%	Singola operazione	Sulle operazioni: fino allo 0,20% + IVA per operazioni su titoli non azionari e fino allo 0,50% + IVA per le operazioni in azioni e strumenti finanziari assimilati Sulle cedole incassate: Fino all'1% + IVA		

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

Modalità di applicazione della commissione di performance:

In caso di sovraperformance, ovvero di maggior rendimento del Fondo rispetto all'andamento annuo del tasso EONIA capitalizzato, la società di gestione percepisce una commissione di performance del 10% calcolata nel modo seguente:

- il calcolo della commissione decorre dal giorno in cui il valore patrimoniale netto raggiunge il livello massimo registrato nei periodi di riferimento precedenti e la performance del Fondo supera quella del tasso EONIA capitalizzato su base annua;
- il 10% del rendimento eccedente la performance su base annua del tasso EONIA capitalizzato, corrispondente alla commissione di performance, viene accantonato;
- la fine di ciascun periodo di riferimento coincide con il giorno di chiusura dell'esercizio contabile (ultimo giorno di calcolo del valore patrimoniale netto del mese di marzo);
- il primo periodo di riferimento intercorre dalla data di creazione del Fondo al 31 marzo 2011, mentre la commissione viene calcolata se il valore patrimoniale netto supera il valore patrimoniale netto iniziale e se la performance annua del Fondo è superiore a quella del tasso EONIA capitalizzato nel periodo di riferimento.

In caso di sottoperformance, la riserva accantonata per la commissione di performance viene opportunamente rettificata fino alla concorrenza massima della consistenza degli accantonamenti. La commissione di performance dà luogo a un accantonamento a ogni data di valorizzazione della quota del Fondo.

La commissione di performance viene prelevata annualmente dalla società di gestione e grava sull'ultimo valore patrimoniale netto del mese di marzo, con imputazione diretta al conto economico del Fondo.

In caso di rimborso, la commissione di performance maturata sulle quote rimborsate viene congelata e acquisita definitivamente dalla società di gestione.

I sottoscrittori possono richiedere in qualsiasi momento alla società di gestione il dettaglio dei calcoli relativi alla commissione di performance.

Aliquota massima degli oneri di gestione indiretti: il Fondo s'impegna a sottoscrivere unicamente quote di OICR e fondi d'investimento i cui oneri fissi di gestione non superino il 3% (tasse incluse) del patrimonio netto e i cui oneri di gestione variabili non eccedano il 30% (tasse incluse) della sovraperformance. In sede di sottoscrizione di quote di OICR e fondi d'investimento sottostanti, il Fondo non sostiene normalmente alcuna commissione di sottoscrizione. Solo in via eccezionale potrà accettare di corrispondere una commissione di sottoscrizione fino a un massimo dell'1%. In caso di richiesta di rimborso di quote di OICR e fondi d'investimento sottostanti, il Fondo non sostiene normalmente alcuna commissione di rimborso, salvo casi eccezionali in cui potrà accettare di corrispondere una commissione di rimborso mediamente pari al 2%.

Oneri indiretti	Base di calcolo	Percentuale
Commissione di sottoscrizione	Valore patrimoniale netto x n° di quote sottoscritte o rimborsate dell'OICR o del Fondo d'investimento sottostante	Fino all'1%
Commissione di rimborso*		Fino al 2% (in media)
Oneri di gestione a carico degli OICR in cui è investito il Fondo**	Valore delle quote dell'OICR o del fondo d'investimento sottostante	Fino al 3% (oneri fiscali inclusi)

* alle commissioni di rimborso possono aggiungersi delle penali di uscita

** escluse eventuali commissioni di performance.

Gli oneri di gestione degli OICR e dei fondi d'investimento sottostanti eventualmente retrocessi saranno riversati al Fondo.

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.

➤ **Regime fiscale**

- Regime di tassazione del Fondo: essendo costituiti da quote in comproprietà, i fondi comuni d'investimento sono esclusi di pieno diritto dal campo di applicazione dell'imposta sulle società e sono perciò detti "trasparenti".

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

- Ammissibilità PEA, DSK ecc.: no.

INFORMAZIONI COMMERCIALI

➤ **Modalità di sottoscrizione e di rimborso**

- Sottoscrizione minima iniziale:
 Quote C: 1 quota
 Quote E: 1 quota
 Quote I: 100.000 euro

- **Modalità di sottoscrizione e di rimborso:**

Gli ordini di sottoscrizione e di rimborso pervenuti entro le ore 12.00 di ogni martedì (o del giorno lavorativo precedente se il martedì è festivo) alla COMPAGNIE FINANCIÈRE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE vengono eseguiti a corso sconosciuto sulla base del valore patrimoniale netto del lunedì successivo, calcolato il martedì (o dal giorno lavorativo precedente se il martedì è festivo). Il pagamento dei rimborsi avviene non oltre il venerdì successivo alla data di valorizzazione in base alla quale viene eseguito il rimborso (o il primo giorno lavorativo utile precedente, se il venerdì è festivo).

Dal punto di vista fiscale, il passaggio da una classe di quote a un'altra è equiparato a un'operazione di rimborso seguita da una nuova sottoscrizione. Di conseguenza, il regime di tassazione dipende, caso per caso, dalla normativa fiscale applicabile al singolo sottoscrittore in base alla sua situazione specifica e/o dalla giurisdizione 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 FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE
47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 Parigi Cedex 08
Telefono: +33 (0)40 17 25 25

Le quote "I", "E" e "C" emesse possono essere espresse sotto forma di importo, di quote unitarie o di millesimi di quota.

➤ **Data di chiusura dell'esercizio**

Ultimo giorno lavorativo del mese di marzo.

La data di chiusura del primo esercizio sarà il 31 marzo 2011.

➤ **Destinazione dei proventi**

Capitalizzazione

➤ **Data e periodicità di calcolo del valore patrimoniale netto**

Periodicità di valorizzazione settimanale sulla base del valore patrimoniale netto del lunedì e calcolo effettuato il giorno lavorativo seguente. Nei giorni festivi e nei giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale di Euronext Paris S.A.) il valore patrimoniale netto corrisponderà a quello del giorno lavorativo precedente.

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

EdRIM Gestion

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

Telefono: +33 (0)1 40 17 27 04 E-mail: edrim_information@lcf.fr

Fax: +33 (0)1 40 17 23 67 Sito Internet: www.edrim.fr

➤ **Valuta di denominazione delle quote**

Classi di quote	Codice ISIN	Destinazione dei proventi	Valuta	Sottoscrizione minima iniziale	Investitori interessati
Quote C	FR0010854539	Capitalizzazione	Euro	1 quota	Tutti gli investitori
Quote E	FR0010899047	Capitalizzazione	Euro	1 quota	Tutti gli investitori
Quote I	FR0010855015	Capitalizzazione	Euro	100.000 euro*	Persone giuridiche

➤ **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 26 febbraio 2010 ed è stato costituito il 29 marzo 2010.

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 Gestion

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

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

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

Divisione commerciale EdRIM SOLUTIONS

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

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

Telefono: +33 (0)1 40 17 27 04

E-mail: edrim_information@lcfr.fr

Fax: +33 (0)1 40 17 23 67

Sito Internet: www.edrim.fr

Data di pubblicazione del prospetto: 4 luglio 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.

I primi dati sulla performance saranno disponibili a fine dicembre 2010.

PROSPETTO DEGLI ONERI A CARICO DEL FONDO E DELLE INFORMAZIONI SULLE OPERAZIONI COMPIUTE NEL CORSO DELL'ULTIMO ESERCIZIO CHIUSO IL 31 MARZO 2011– QUOTE C

Oneri di gestione	1,70%	
Costi derivanti dall'investimento in altri OICR o fondi d'investimento Tali costi sono determinati nel modo seguente:	1,87%	
. costi per la sottoscrizione di quote di OICR e fondi d'investimento		1,87%
. meno le retrocessioni negoziate dalla società di gestione dell'OICR investitore		-
Altri oneri addebitati al Fondo Tali oneri si scompongono in:	0,35%	
. commissione di performance		-
. commissioni di movimentazione		0,35%
Totale oneri a carico del Fondo nell'ultimo esercizio chiuso	3,92%	

PROSPETTO DEGLI ONERI A CARICO DEL FONDO E DELLE INFORMAZIONI SULLE OPERAZIONI COMPIUTE NEL CORSO DELL'ULTIMO ESERCIZIO CHIUSO IL 31 MARZO 2011– QUOTE I

Oneri di gestione	0,85%	
Costi derivanti dall'investimento in altri OICR o fondi d'investimento Tali costi sono determinati nel modo seguente:	1,87%	
. costi per la sottoscrizione di quote di OICR e fondi d'investimento		1,87%
. meno le retrocessioni negoziate dalla società di gestione dell'OICR investitore		-
Altri oneri addebitati al Fondo Tali oneri si scompongono in:	0,35%	
. commissione di performance		-
. commissioni di movimentazione		0,35%
Totale oneri a carico del Fondo nell'ultimo esercizio chiuso	3,07%	

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 2011

Costi di negoziazione delle azioni e tasso di rotazione del portafoglio azionario:
non applicabile alla composizione del portafoglio del Fondo.

Rispetto al totale delle operazioni dell'esercizio, le operazioni concluse dalla società di gestione con le società collegate per conto degli OICR gestiti sono così suddivise:

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

NOTA INFORMATIVA DETTAGLIATA

I. INFORMAZIONI GENERALI:

1.1. CARATTERISTICHE DEL FONDO:

➤ **Denominazione:**

MULTIGEST SELECT ALPHA

➤ **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 29 marzo 2010 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	Sottoscrizione minima iniziale	Investitori interessati
Quote C	FR0010854539	Capitalizzazione	Euro	1 quota	Tutti gli investitori
Quote E	FR0010899047	Capitalizzazione	Euro	1 quota	Tutti gli investitori
Quote I	FR0010855015	Capitalizzazione	Euro	100.000 euro*	Persone giuridiche

Le quote C, E e I sono denominate in euro ed emesse sotto forma di millesimi di quota.

➤ **Dove richiedere gli ultimi documenti contabili (rendiconto annuale e relazione semestrale):**

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

EdRIM GESTION

47, rue du Faubourg Saint Honoré – 75401 Paris Cedex 08, 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 anonima con Comitato direttivo e Consiglio di sorveglianza) autorizzata dall'AUTORITÉ DES MARCHÉS FINANCIERS in data 15 aprile 2004 all'esercizio dell'attività di gestione di portafogli d'investimento (autorizzazione GP 04-028).

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

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

➤ **Banca depositaria:**

LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE

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

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

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

➤ **Depositario:**

CREDIT AGRICOLE TITRES – S.N.C.

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

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

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

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

➤ **Società di revisione:**

KPMG Audit

Sede legale: Immeuble K.P.M.G. – 1 Cours Valmy – 92923 PARIGI LA DEFENSE

Referente firmatario: Gérard GAULTRY

➤ **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 in materia di investimenti.

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

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

Telefono: +33 (0)1 40 17 27 04 E-mail: edrim_information@lcf.fr

Fax: +33 (0)1 40 17 23 67 Sito Internet: www.edrim.fr

EdRIM SOLUTIONS si occupa della commercializzazione del Fondo gestito dalla sua filiale EdRIM GESTION e ha la 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 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

➤ **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.

II. MODALITÀ DI FUNZIONAMENTO E DI GESTIONE:

2.1 INFORMAZIONI GENERALI:

➤ **Caratteristiche delle quote o azioni:**

- Codice ISIN: Quote C: FR0010854539
Quote E: FR0010899047
Quote I: FR0010855015

- 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 valore delle 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 C, E e I: Inizialmente nominativa, poi al portatore.
Frazionamento: millesimi di quota (quote C, E e I).

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

Ultimo giorno lavorativo del mese di marzo.

La data di chiusura del primo esercizio sarà il 31 marzo 2011.

➤ **Regime fiscale:**

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

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

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:

➤ **Categoria:**

Fondo flessibile

➤ **Investimento in altri OICR:**

Fino al 100% del patrimonio.

➤ **Obiettivo di gestione:**

Il Fondo mira a conseguire, nel periodo d'investimento consigliato di tre anni, una performance scarsamente correlata con quella delle categorie di attivi tradizionali e comunque superiore al tasso EONIA capitalizzato, realizzando investimenti in OICR armonizzati alle direttive europee focalizzati su strategie di gestione alternativa.

La composizione e la diversificazione del portafoglio sono finalizzati a conseguire un obiettivo di volatilità inferiore al 10% in normali condizioni di mercato.

➤ **Indice di riferimento:**

Tenuto conto dell'obiettivo di gestione del Fondo e benché quest'ultimo non sia un OICR monetario, la performance del Fondo potrà essere raffrontata con l'andamento del tasso EONIA capitalizzato. Il tasso EONIA (Euro Overnight Index Average) annualizzato corrisponde alla media dei tassi d'interesse sulle transazioni *overnight* applicati sul mercato interbancario dell'area euro; è calcolato dalla Banca centrale europea e rappresenta il tasso privo di rischio della zona dell'euro.

➤ **Strategia d'investimento:**

Multigest Select Alpha è un fondo di fondi armonizzato che investe prevalentemente in OICR sottostanti, anch'essi armonizzati, che attuano strategie gestionali cosiddette alternative.

Il Fondo adotta uno stile di gestione multistrategico di tipo alternativo. Tenuto conto dei vincoli imposti agli OICR sottostanti armonizzati, soprattutto in termini di frequenza di valorizzazione, la gestione è focalizzata sulle strategie alternative che presentano il più alto grado di liquidità nell'ambito dell'universo di gestione di riferimento. La diversificazione del portafoglio sarà attuata selezionando OICR sottostanti che attuano in particolare le seguenti strategie:

- *long/short equity*: strategie focalizzate sull'investimento in azioni ritenute sottovalutate (*long*) e sulla cessione allo scoperto (*short*) di azioni ritenute sopravvalutate;
- *event driven*: strategie finalizzate a trarre vantaggio da eventi particolari che caratterizzano la vita delle imprese (ristrutturazioni, fusioni ecc.);
- *emerging markets*: strategie finalizzate a intervenire sui mercati emergenti, senza vincoli relativi alla tipologia di attivi;

- CTA: “trading” sistematico sui mercati dei *future* (divise, azioni, tassi, materie prime) generalmente basato su logiche che seguono la tendenza (*trend following*);
- *statistical arbitrage*: strategie che mirano a generare un rendimento sfruttando le imperfezioni del mercato per individuare ingiustificati differenziali di prezzo o di rendimento tra gli strumenti finanziari.

Ai fini della realizzazione dell’obiettivo di gestione, gli OICR e i fondi d’investimento sottostanti nei quali il Fondo investe potranno intervenire su tutti i mercati finanziari internazionali, compresi i mercati emergenti, azionari e assimilati, obbligazionari e assimilati e i mercati degli strumenti finanziari a termine.

Il Fondo è gestito con un approccio opportunistico e discrezionale basato sulle previsioni del gestore. Non sono previsti limiti d’investimento minimi o massimi nelle diverse strategie di gestione alternativa adottate dagli OICR e fondi d’investimento sottostanti.

Grazie alla lunga esperienza maturata, EdRIM GESTION è in grado di individuare e selezionare i migliori strumenti sottostanti al fine di comporre un portafoglio efficiente e diversificato dopo un’approfondita analisi e selezione nell’universo d’investimento considerato.

Il processo d’investimento combina l’approccio *top-down* e quello *bottom-up*.

Applicando le strategie predefinite l’analisi *bottom-up* consente di individuare i gestori in grado di generare un coefficiente alfa positivo. L’allocazione ai fondi sottostanti è determinata dal livello di rischio attribuito allo strumento e dal grado di convinzione del team di gestione.

L’approccio *top-down* è utilizzato per determinare le strategie che il team di gestione desidera privilegiare in base alle condizioni di mercato e alle previsioni degli analisti del team. La frequenza di valorizzazione e il grado di liquidità dei fondi sottostanti aiutano il gestore a migliorare e far evolvere la strategia globale del fondo.

I fondi sottostanti che entrano nella composizione del portafoglio sono selezionati tra quelli che attuano strategie alternative di gestione e i cui gestori abbiano scelto di adattare o applicare tali strategie conformemente alle linee tracciate dalle direttive europee, mantenendo un elevato grado di replicazione purché il profilo di gestione corrisponda all’obiettivo. Particolare importanza viene prestata alla diversificazione del portafoglio e delle strategie scelte.

Il processo di gestione si articola in tre tappe:

-a- Fase di ricerca e approvazione degli OICR e fondi d’investimento alternativi armonizzati

La selezione degli OICR e fondi 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 (*due diligence* finalizzata a valutare il curriculum e le competenze dei team di gestione, stabilità della struttura gestionale, adattamento dei processi agli obiettivi di gestione, rischi incorsi, ecc.). I fondi sottostanti vengono selezionati al termine di un approfondito processo di *due diligence*.

-b- Fase d’investimento/disinvestimento

Il portafoglio adotterà una politica di allocazione alle diverse strategie fondamentalmente stabile, basata sulle migliori opportunità di mercato individuate tra gli OICR e i fondi d’investimento alternativi selezionati.

-c- Fase di follow-up e monitoraggio degli OICR sottostanti

Il processo gestionale del gruppo Edmond de Rothschild, incentrato sulla selezione di molteplici strategie alternative, si basa su un attento monitoraggio degli investimenti finalizzato a valutare costantemente i rischi incorsi e ad accertare il rispetto degli impegni assunti dagli OICR e dai fondi d'investimento selezionati.

Le strategie alternative dei sottostanti scelti dal Fondo presentano normalmente un profilo di rendimento scarsamente correlato con quello dei principali mercati borsistici grazie alla flessibilità dei processi di gestione (ampia discrezionalità per quanto riguarda l'esposizione direzionale alle principali categorie di attivi).

L'obiettivo di volatilità del portafoglio è inferiore al 10% annuo in condizioni normali di mercato.

➤ **Tipologie di attivi**

• **OICR e fondi d'investimento (fino al 100% del valore del patrimonio netto)**

Natura giuridica degli strumenti utilizzati

OICR di diritto francese o europeo conformi alle direttive europee.

Gli investimenti del Fondo in quote di uno stesso OICR non potranno eccedere il limite del 20%. Tali organismi potranno essere gestiti dalla società di gestione o da una società collegata.

• **Azioni:**

Non applicabile. Il Fondo non investe direttamente in azioni. Una forte esposizione a questa tipologia di attivi è tuttavia ottenuta indirettamente attraverso la detenzione di quote di OICR e fondi d'investimento azionari sottostanti. Il Fondo potrà essere esposto a OICR e fondi d'investimento investiti prevalentemente in strumenti a media e bassa capitalizzazione.

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

Tali investimenti potranno rientrare nell'ambito della strategia di gestione della liquidità e partecipare al conseguimento dell'obiettivo di gestione.

Al fine di impiegare la liquidità disponibile, il Fondo potrà investire in titoli di credito negoziabili di emittenti con rating equivalente almeno alla categoria *investment grade*, nonché in quote o azioni di OICR armonizzati di tipo monetario.

Il Fondo investe direttamente in titoli di credito solo in via marginale. Un'ampia esposizione a questa tipologia di attivi potrà tuttavia essere ottenuta indirettamente attraverso la detenzione di quote di OICR obbligazionari e monetari.

• **Strumenti finanziari a termine:**

Allo scopo di preservare il valore degli attivi in portafoglio e/o di conseguire l'obiettivo del Fondo, il gestore potrà ricorrere, entro il limite del 100% del patrimonio e senza cercare una sovraesposizione, a strumenti finanziari derivati negoziati su mercati regolamentati (*future*, opzioni quotate) o *over-the-counter* (opzioni, *swap*...), costituendo un'esposizione o una copertura indiretta del portafoglio nei confronti di determinati indici, settori di attività o aree geografiche. Gli strumenti derivati utilizzati saranno prevalentemente contratti *future*, opzioni quotate e contratti a termine su cambi.

Il rischio di cambio derivante da investimenti in divise diverse dalla valuta di riferimento del Fondo sarà oggetto di copertura, pur permanendo la possibilità di un rischio residuo.

Il ricorso agli strumenti finanziari a termine resterà limitato e non rappresenterà un motore di performance per il Fondo.

Mercati d'investimento:

- Mercati regolamentati
- Mercati organizzati
- Mercati *over-the-counter* (OTC)

Fattori di rischio su cui il gestore intende intervenire a fini di copertura e/o di esposizione del portafoglio

- Rischio azionario
- Rischio di tasso
- Rischio di cambio

Tipo di intervento (l'entità delle operazioni deve essere limitata al conseguimento dell'obiettivo di gestione)

- Copertura
- Esposizione

Tipologia degli strumenti utilizzati

- Opzioni: su azioni e indici di Borsa, di cambio e di tasso
- Cambi a termine: compravendita di divise a termine
- *Future*: su indici di Borsa, cambi e tassi
- *Swap*: su divise, azioni, indici di Borsa e tassi

• **Titoli che incorporano strumenti derivati:**

Il Fondo potrà utilizzare titoli che incorporano derivati secondo le stesse modalità e con gli stessi obiettivi già descritti per gli strumenti derivati.

• **Depositi bancari:**

Non applicabile.

• **Finanziamenti o prestiti in contanti:**

Di norma il Fondo non contrae finanziamenti o prestiti in contanti; tuttavia, dalla movimentazione dei flussi finanziari legata alle normali operazioni del Fondo (investimenti e disinvestimenti in corso, operazioni di sottoscrizione/rimborso...) possono risultare temporanee posizioni debitorie, che non devono superare il limite del 10% del patrimonio.

• **Operazioni a termine su titoli:**

Al fine di impiegare la liquidità disponibile, il Fondo potrà concludere operazioni di acquisizione a termine di titoli aventi per oggetto azioni, obbligazioni e titoli di credito negoziabili, quote e azioni di OICR e/o fondi d'investimento, nonché strumenti quotati che incorporano derivati.

➤ **Profilo di rischio:**

Il patrimonio del Fondo sarà investito principalmente in OICR e fondi d'investimento selezionati dalla società di gestione, a loro volta investiti in strumenti finanziari. Il valore di tali strumenti 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 giuridico-finanziaria e all'orizzonte d'investimento.

Il patrimonio del Fondo sarà investito principalmente in OICR e fondi d'investimento selezionati dalla società di gestione, a loro volta investiti in strumenti finanziari.

Rischio di perdita del capitale: Il Fondo non prevede alcuna forma di garanzia o protezione del capitale investito; esiste, pertanto, il rischio di non recuperare integralmente le somme versate all'atto della sottoscrizione. La società di gestione assume un'obbligazione di mezzi e non di risultato relativamente all'obiettivo di gestione.

Rischio legato alla gestione discrezionale: Lo stile di gestione discrezionale si basa sulla previsione dell'andamento delle diverse strategie seguite dagli OICR e fondi d'investimento sottostanti, oltre che sulla selezione di questi ultimi. Esiste il rischio che il Fondo non sia sempre investito nelle strategie o negli OICR e fondi d'investimento con il miglior andamento, con la conseguenza di una possibile diminuzione del valore patrimoniale netto del Fondo.

Rischio legato alla gestione e alle strategie riconducibili agli strumenti sottostanti: Il patrimonio netto del Fondo sarà esposto in misura massima del 100% a strategie di gestione dette alternative. Ciascuna strategia di gestione alternativa implica specifici rischi, legati ad esempio alla valorizzazione delle posizioni di mercato assunte dal gestore o alla loro eventuale liquidità. Il concretizzarsi di tali rischi può tradursi in una diminuzione di valore degli attivi in gestione. Gli OICR e i fondi d'investimento sottostanti cui è esposto il portafoglio del Fondo mirano a generare un rendimento puntando sull'andamento di certi titoli o strumenti finanziari rispetto ad altri mediante strategie direzionali, di arbitraggio o di copertura. Le strategie adottate possono rivelarsi erronee e determinare una sottoperformance del Fondo, con una possibile conseguente diminuzione del valore patrimoniale netto.

Rischio azionario: L'oscillazione dei corsi azionari può ripercuotersi negativamente sul valore patrimoniale netto del Fondo. In base alle previsioni formulate dai gestori degli strumenti sottostanti, nelle fasi di ribasso o di rialzo dei mercati azionari, il valore patrimoniale netto del Fondo potrebbe diminuire. Il Fondo non realizzerà investimenti diretti in azioni, ma sarà indirettamente esposto a questa tipologia di attivi attraverso la detenzione di quote di altri OICR e fondi d'investimento sottostanti.

Tali strumenti potranno essere investiti anche in titoli di società a media e bassa capitalizzazione, i quali possono presentare un grado di liquidità sensibilmente inferiore e maggiore volatilità rispetto alle società a elevata capitalizzazione, con conseguenti maggiori rischi di diminuzione del patrimonio del Fondo.

Rischio di tasso: Il rischio di tasso è il rischio che si verifichi un rialzo dei tassi del mercato obbligazionario, mentre il rischio di credito è rappresentato dal rischio di declassamento del merito di credito di un emittente obbligazionario. Tali fenomeni possono provocare il ribasso dei corsi obbligazionari e una conseguente diminuzione del valore patrimoniale netto del Fondo.

Rischio di credito: Rappresenta il rischio di declassamento del merito di credito di un emittente, che si traduce nel ribasso dei relativi titoli e, di conseguenza, del valore patrimoniale netto del Fondo.

Rischio legato ai mercati target ("mercati emergenti"): Il Fondo può investire indirettamente in determinati titoli che comportano un grado di rischio superiore a quello generalmente associato alle azioni negoziate sui principali mercati borsistici, in particolare a causa di fattori politici e/o normativi locali. Il quadro giuridico di alcuni paesi in cui gli OICR sottostanti possono decidere di investire può non fornire all'investitore le stesse garanzie, in materia di tutela e trasparenza, normalmente offerte sui principali mercati finanziari. I titoli emessi sui mercati detti emergenti possono presentare un grado di liquidità sensibilmente inferiore e maggiore volatilità rispetto a quelli emessi su mercati più consolidati. In particolare, le azioni dei paesi emergenti sono meno liquide dei titoli a elevata capitalizzazione dei paesi sviluppati, determinando, per gli investimenti in questa categoria di titoli, l'aumento del livello di rischio del portafoglio. Essendo tali mercati soggetti a ribassi più ampi e repentini, il Fondo risulterebbe dunque esposto al rischio di nette e improvvise contrazioni del valore patrimoniale netto.

Rischi legati all'utilizzo di strumenti derivati: Il Fondo è esposto, direttamente o attraverso gli OICR nei quali investe, ai rischi connessi ai prodotti derivati. L'utilizzo di *future*, opzioni e contratti di *swap* presenta i seguenti rischi, riportati a titolo esemplificativo:

- variazioni al ribasso o al rialzo dei prezzi degli strumenti derivati (opzioni, warrant, contratti di *swap* e *future*) in base all'andamento delle quotazioni dei relativi sottostanti;
- margini di variazione tra il prezzo dei derivati e il valore del sottostante;
- grado di liquidità dei derivati occasionalmente limitato sui mercati secondari; La conclusione di contratti su prodotti derivati OTC espone il Fondo a un potenziale rischio di controparte. In caso d'insolvenza della controparte del prodotto derivato, il Fondo può incorrere in una perdita finanziaria.

L'utilizzo di tali strumenti comporta dunque per il Fondo un rischio di perdita specifico e supplementare cui altrimenti non risulterebbe esposto e la conseguente possibilità di una diminuzione del valore patrimoniale netto del Fondo. Il ricorso agli strumenti finanziari a termine resterà limitato e non rappresenterà un motore di performance per il Fondo. L'esposizione ai rischi legati all'utilizzo di prodotti derivati sarà dunque, essenzialmente, indiretta e legata alle operazioni realizzate dagli OICR e dai fondi d'investimento sottostanti.

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

Quote C: tutti gli investitori.

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

Quote I: persone giuridiche (essenzialmente investitori istituzionali e assimilabili).

Il sottoscrittore tipo intende investire, assumendosene i relativi rischi, in attivi scarsamente correlati con i mercati tradizionali attraverso un'esposizione a OICR e fondi d'investimento che attuano strategie di gestione alternativa.

L'ammontare del capitale che è opportuno investire nel Fondo dipende dalla particolare situazione di ciascun investitore. Per determinare tale ammontare, 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 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: 3 anni.

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

Fondo di capitalizzazione

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

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

Il risultato netto viene ripartito tra le tre classi di quote proporzionalmente alla frazione del patrimonio netto complessivo che rappresentano rispettivamente.

Tali somme vengono interamente capitalizzate per la parte di pertinenza delle quote C, E e I, ad eccezione degli importi oggetto di distribuzione obbligatoria ai sensi di legge.

➤ **Caratteristiche delle quote:**

Il Fondo dispone di tre classi di quote: quote C, E e I, denominate in euro.
Le quote C, E e I sono emesse sotto forma di millesimi di quota.

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

- Data e periodicità di valorizzazione della quota:

Periodicità di valorizzazione settimanale sulla base del valore patrimoniale netto del lunedì e calcolo effettuato il giorno lavorativo seguente. Nei giorni festivi e nei giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale di Euronext Paris S.A.) il valore patrimoniale netto corrisponderà a quello del giorno lavorativo precedente.

- Valore patrimoniale netto iniziale della quota:

Quote C: € 100 (create il 29/03/2010).

Quote E: € 100

Quote I: € 10.000 (create il 29/03/2010).

- Sottoscrizione minima iniziale:

Quote C: 1 quota

Quote E: 1 quota

Quote I: € 100.000

- Modalità di sottoscrizione e di rimborso:

Gli ordini di sottoscrizione e di rimborso pervenuti entro le ore 12.00 di ogni martedì (o del giorno lavorativo precedente se il martedì è festivo) alla COMPAGNIE FINANCIÈRE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE vengono eseguiti a corso sconosciuto sulla base del valore patrimoniale netto del lunedì successivo, calcolato il martedì (o dal giorno lavorativo precedente se il martedì è festivo). Il pagamento dei rimborsi avviene non oltre il venerdì successivo alla data di valorizzazione in base alla quale viene eseguito il rimborso (o il primo giorno lavorativo utile precedente, se il venerdì è festivo).

Dal punto di vista fiscale, il passaggio da una classe di quote a un'altra è equiparato a un'operazione di rimborso seguita da una nuova sottoscrizione. Di conseguenza, il regime di tassazione dipende, caso per caso, dalla normativa fiscale applicabile al singolo sottoscrittore in base alla sua situazione specifica e/o dalla giurisdizione 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
Telefono: +33 (0)40 17 25 25.

- Luogo e modalità di pubblicazione del valore patrimoniale netto:

EdRIM Gestion

47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 PARIGI CEDEX 08
Telefono: +33 (0)1 40 17 27 04 E-mail: edrim_information@lcf.fr
Fax: +33 (0)1 40 17 23 67 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, E e I
Commissione di sottoscrizione non percepita dal Fondo	Patrimonio netto del Fondo	Fino al 2%
Commissione di sottoscrizione percepita dal Fondo		Nessuna
Commissione di rimborso non percepita dal Fondo	Patrimonio netto del Fondo	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:

- le commissioni di movimentazione, fatturate al Fondo;
- la commissione di performance;
- 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 di gestione	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 all'1,70% (tasse incluse)*	Fino al 2,38% (tasse incluse)*	Fino all'1,10% (tasse incluse)*
Commissione di performance	Patrimonio netto del Fondo	10% del maggior rendimento rispetto alla performance del tasso EONIA capitalizzato su base annua		
Commissioni di movimentazione percepite dalla Banca depositaria Banca depositaria: tra 0% ed il 50% Società di gestione: tra 50% e 100%	Singola operazione	Sulle operazioni: fino allo 0,20% + IVA per operazioni su titoli non azionari e fino allo 0,50% + IVA per le operazioni in azioni e strumenti finanziari assimilati Sulle cedole incassate: Fino all'1% + IVA		

Modalità di applicazione della commissione di performance:

In caso di sovraperformance, ovvero di maggior rendimento del Fondo rispetto all'andamento annuo del tasso EONIA capitalizzato, la società di gestione percepisce una commissione di performance del 10% calcolata nel modo seguente:

- il calcolo della commissione decorre dal giorno in cui il valore patrimoniale netto raggiunge il livello massimo registrato in uno dei periodi di riferimento precedenti e la performance del Fondo supera quella del tasso EONIA capitalizzato su base annua;
- il 10% del rendimento eccedente la performance su base annua del tasso EONIA capitalizzato, corrispondente alla commissione di performance, viene accantonato;
- la fine di ciascun periodo di riferimento coincide con il giorno di chiusura dell'esercizio contabile (ultimo giorno di calcolo del valore patrimoniale netto del mese di marzo);
- il primo periodo di riferimento intercorre dalla data di creazione del Fondo al 31 marzo 2011, mentre la commissione viene calcolata se il valore patrimoniale netto supera il valore patrimoniale netto iniziale e se la performance annua del Fondo è superiore a quella del tasso EONIA capitalizzato nel periodo di riferimento.

In caso di sottoperformance, la riserva accantonata per la commissione di performance viene opportunamente rettificata fino alla concorrenza massima della consistenza degli accantonamenti. La commissione di performance dà luogo a un accantonamento a ogni data di valorizzazione della quota del Fondo.

La commissione di performance viene prelevata annualmente dalla società di gestione e grava sull'ultimo valore patrimoniale netto del mese di marzo, con imputazione diretta al conto economico del Fondo.

In caso di rimborso, la commissione di performance maturata sulle quote rimborsate viene congelata e acquisita definitivamente dalla società di gestione.

I sottoscrittori possono richiedere in qualsiasi momento alla società di gestione il dettaglio dei calcoli relativi alla commissione di performance.

Oneri di gestione indiretti

Il Fondo s'impegna a sottoscrivere unicamente quote di OICR e fondi d'investimento i cui oneri fissi di gestione non superino il 3% (tasse incluse) del patrimonio netto e i cui oneri di gestione variabili non eccedano il 30% (tasse incluse) della sovraperformance. In sede di sottoscrizione di quote di OICR e fondi d'investimento sottostanti, il Fondo non sostiene normalmente alcuna commissione di sottoscrizione. Solo in via eccezionale potrà accettare di corrispondere una commissione di sottoscrizione fino a un massimo dell'1%. In caso di richiesta di rimborso di quote di OICR e fondi d'investimento sottostanti, il Fondo non sostiene normalmente alcuna commissione di rimborso, salvo casi eccezionali in cui potrà accettare di corrispondere una commissione di rimborso mediamente pari al 2%.

Oneri indiretti	Base di calcolo	Percentuale
Commissione di sottoscrizione	Valore patrimoniale netto x n° di quote sottoscritte o rimborsate dell'OICR o del Fondo d'investimento sottostante	Fino all'1%
Commissione di rimborso*		Fino al 2% (in media)
Oneri di gestione a carico degli OICR in cui è investito il Fondo**	Valore delle quote dell'OICR o del fondo d'investimento sottostante	Fino al 3% (oneri fiscali inclusi)

* alle commissioni di rimborso possono aggiungersi delle penali di uscita

** escluse eventuali commissioni di performance.

Gli oneri di gestione degli OICR e dei fondi d'investimento sottostanti eventualmente retrocessi saranno riversati al Fondo.

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 dell'OICR.

- Procedura di selezione degli intermediari:

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

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

Le operazioni di pronti contro termine vengono effettuate tramite LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD alle condizioni di mercato vigenti all'atto della conclusione del contratto. Il risultato delle operazioni di pronti contro termine compete interamente al Fondo.

Per ulteriori informazioni, si prega di consultare il rendiconto annuale del Fondo.

III. INFORMAZIONI COMMERCIALI:

➤ **Informazioni destinate agli investitori**

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

LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE

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

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

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

IV. REGOLE D'INVESTIMENTO:

Il Fondo rispetta le regole d'investimento previste per i fondi di fondi armonizzati di cui all'articolo R. 214-25 del *Code Monétaire et Financier* (Codice monetario e finanziario francese).

Metodo di calcolo dell'esposizione: la valutazione degli impegni su contratti finanziari del Fondo è effettuata dalla società di gestione con il metodo dell'approssimazione lineare.

V. 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 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 di *swap* 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.

Gli strumenti finanziari la cui quotazione, alla data di valorizzazione del Fondo, non è disponibile o è incerta vengono valutati al presumibile valore di realizzo, sotto la responsabilità di EdRIM GESTION. Le valutazioni e la relativa giustificazione vengono comunicate alla Società di revisione in occasione dei controlli periodici.

MULTIGEST SELECT ALPHA

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 titolare di un diritto di comproprietà sul patrimonio del Fondo, variabile in funzione del numero e del tipo di quote possedute.

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.

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

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

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

Il Fondo dispone di tre classi di quote: quote «C», «E» e «I» di capitalizzazione.

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.

ARTICOLO 2 – Importo minimo del patrimonio del Fondo:

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

ARTICOLO 3 – Emissione e rimborso delle quote:

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

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

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

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

I rimborsi vengono effettuati esclusivamente in contanti, tranne in caso di liquidazione del Fondo qualora i detentori di quote abbiano espresso il loro consenso a ricevere il rimborso in titoli. I

rimborsi vengono corrisposti dalla Banca depositaria entro cinque giorni dalla data di valorizzazione della quota.

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

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

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

ARTICOLO 4 – Calcolo del valore patrimoniale netto:

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

SEZIONE II: FUNZIONAMENTO DEL FONDO

ARTICOLO 5 – La Società di gestione:

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

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

ARTICOLO 5 bis – Regole di funzionamento:

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

ARTICOLO 6 – La Banca depositaria:

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

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

ARTICOLO 7 – La Società di revisione:

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

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

L'incarico alla Società di revisione è rinnovabile.

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

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

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

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

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

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

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 DEI RISULTATI

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.

Per le quote C, E e I le somme capitalizzabili corrispondono al risultato netto come precedentemente definito, incrementato o diminuito dei ratei e dei risconti netti relativi ai proventi dell'esercizio chiuso riferibili alle diverse classi di quote.

In sede di ripartizione degli utili, le predette somme capitalizzabili e distribuibili vengono rettifiche tenendo conto dei ratei e dei risconti netti in base al numero di quote esistenti alla data di capitalizzazione dei proventi per le classi C, E e I e alla data di messa in pagamento delle relative somme distribuibili.

Alle quote delle classi C, E e I si applica il regime di capitalizzazione pura, che prevede l'accantonamento a riserva della totalità degli utili.

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 22 luglio 2011.