



EDMOND DE ROTHSCHILD
INVESTMENT MANAGERS
GROUPE LCF ROTHSCHILD

OPPORTUNITES & PROTECTION 906

PROSPETTO COMPLETO

Conforme alle norme europee



INDICE

PROSPETTO SEMPLIFICATO	4
PARTE A STATUTARIA	4
presentazione sintetica.....	4
INFORMAZIONI RELATIVE AGLI INVESTIMENTI ED ALLA GESTIONE	4
➤ Classificazione	4
➤ Fondo di fondi	4
➤ Obiettivo di gestione	4
➤ Gestione del prodotto	4
➤ Indicatore di riferimento.....	6
➤ Strategia di investimento.....	6
➤ Profilo di rischio.....	7
➤ Garanzia o protezione.....	8
➤ Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo	9
informazioni sulle spese, le commissioni ed il carico fiscale	10
➤ Spese e commissioni	10
➤ Regime fiscale.....	11
informazioni di natura commerciale	11
➤ Condizioni di sottoscrizione e di riscatto	11
➤ Data di chiusura dell'esercizio	11
➤ Distribuzione dei profitti	11
➤ Data e periodicità di calcolo del valore liquidativo.....	11
➤ Valuta di emissione delle quote o azioni	12
➤ Data di creazione.....	12
INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI	12
PARTE B STATISTICA	13
Performance dell'oicr al 31 dicembre 2008	13
Prospetto degli oneri a carico dell'OICR nel corso dell'ultimo esercizio chiuso il 30 giugno 2008	13
Informazioni sulle operazioni effettuate nel corso dell'ultimo esercizio chiuso il 30 giugno 2008	14
NOTA DETTAGLIATA	15
I. CARATTERISTICHE GENERALI	15
1.1. Forma dell'OICR	15
➤ Denominazione :	15
➤ Forma giuridica e stato membro nel quale l'OICR è stato costituito :	15
➤ Data di creazione e durata di esistenza prevista :	15
➤ Sintesi dell'offerta di gestione :	15
➤ Indicazione del luogo in cui ci si può procurare l'ultimo rapporto annuale e l'ultimo rapporto periodico :	15



1.2.	Soggetti partecipanti.....	16
➤	Società di gestione :	16
➤	Depositaria :	16
➤	Conservatore :	16
➤	Revisore dei conti :	16
➤	Collocatore :	17
➤	Delega di gestione contabile :	17
➤	Delega di gestione amministrativa:	17
➤	Altre deleghe :	18
➤	Consulenti :	18
II.	MODALITA' DI FUNZIONAMENTO E DI GESTIONE.....	18
2.1	CARATTERISTICHE GENERALI.....	18
➤	Caratteristiche delle quote o azioni :	18
➤	Data di chiusura dell'esercizio :	18
➤	Regime fiscale :	18
2.2	DISPOSIZIONI PARTICOLARI	19
➤	Classificazione :	19
➤	Garanzia :	19
➤	Fondo di fondi :	19
➤	Obiettivo di gestione :	19
➤	Gestione del prodotto :	19
➤	Indicatore di riferimento :	20
➤	Strategia di investimento :	21
➤	Profilo di rischio :	22
➤	Garanzia o protezione :	24
➤	Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo:	25
➤	Modalità di determinazione e di distribuzione dei profitti :	26
➤	Frequenza di distribuzione :	26
➤	Caratteristiche delle quote o azioni :	26
➤	Modalità di sottoscrizione e di riscatto :	26
➤	Spese e commissioni :	27
III.	INFORMAZIONI DI NATURA COMMERCIALE	29
➤	Informazioni destinate agli investitori:	29
➤	Regole di valutazione degli attivi :	33
➤	Metodo di contabilizzazione :	34
	REGOLAMENTO	35



Conforme alle norme europee

PROSPETTO SEMPLIFICATO

PARTE A STATUTARIA

PRESENTAZIONE SINTETICA

Codice ISIN	:	FR0010151340
Denominazione	:	OPPORTUNITES & PROTECTION 906
Forma giuridica	:	Fondo Comune di Investimento di diritto francese
Società di gestione	:	EdRIM GESTION
Delegato alla gestione contabile	:	G.I.E. SAINT-HONORE
Delegato alla gestione amministrativa	:	EDMOND DE ROTHSCHILD INVESTORS ASSISTANCE
Depositario	:	LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE
Revisore dei conti	:	CABINET DIDIER KLING & ASSOCIES
Collocatore	:	EdRIM SOLUTIONS

INFORMAZIONI RELATIVE AGLI INVESTIMENTI ED ALLA GESTIONE

➤ **Classificazione**

OICR diversificato

Garanzia integrale del capitale alla scadenza, esclusa la commissione di sottoscrizione.

Le caratteristiche della garanzia sono descritte nella rubrica « Garanzia o protezione ».

AVVERTENZA : Solamente le quote sottoscritte prima del 1° aprile 2006 avranno un capitale garantito (esclusa la commissione di sottoscrizione e di riscatto) attraverso l'applicazione delle garanzie qui di seguito descritte. Le quote sottoscritte dopo il 1° aprile 2006 godranno delle garanzie qui di seguito descritte, salvo il fatto che il valore di sottoscrizione potrà essere superiore o inferiore al valore liquidativo garantito.

➤ **Fondo di fondi**

L'investimento globale in quote o azioni di OICR può superare il 50% dell'attivo netto dell'OICR.

➤ **Obiettivo di gestione**

L'obiettivo del FCI è quello di raggiungere il 28 marzo 2014 il valore liquidativo indicato nella sezione « Garanzia », offrendo al contempo la possibilità di partecipare, per otto anni, ai risultati di un investimento costituito da un'allocazione dinamica e diversificata.

La gestione del FCI è attiva e discrezionale.

➤ **Gestione del prodotto**

- Gestione dell'OICR



Il FCI è gestito secondo i principi dell'assicurazione di portafoglio. L'attivo del FCI è composto da due categorie di attivi, una detta a rischio e l'altra detta non a rischio. La proporzione tra queste due categorie viene riequilibrata in modo tale da rispettare l'obbligo di protezione del capitale.

La gestione del FCI è attiva e discrezionale.

La gestione dell'OICR permette al sottoscrittore di beneficiare in tutto o in parte dei risultati dei mercati azionari ed obbligazionari mondiali, con la garanzia di conservare alla scadenza della strategia il 28 marzo 2014 la totalità del capitale, escluse le spese di sottoscrizione.

- Vantaggi e svantaggi

Vantaggi

- Qualunque sia l'evoluzione futura dei mercati azionari ed obbligazionari mondiali, il capitale inizialmente investito (esclusa la commissione di sottoscrizione) durante il periodo della commercializzazione che va fino al 1° aprile 2006 incluso sarà restituito almeno al 100% alla scadenza della garanzia.
- I risultati potenziali del FCI sono illimitati poiché sono in relazione con la performance dei mercati azionari ed obbligazionari mondiali. In particolare, la totalità dell'attivo del FCI può essere investita nell'attivo a rischio.
- Il FCI gode di un'allocazione dinamica in funzione delle opportunità di mercato, tra le varie classi di attivi (azionari, obbligazionari, monetari). Il FCI beneficia altresì dei risultati e delle competenze dei gestori di ognuno degli OICR selezionati su quali viene investito.
- Il meccanismo di protezione di garanzia permette di preservare alla scadenza, il 28 marzo 2014, almeno l'85% del valore liquidativo più alto raggiunto dal FCI durante il corso della sua vita. In certe condizioni precisate nella sezione *Garanzia o protezione*, può altresì essere concessa ai sottoscrittori una garanzia integrativa sul valore liquidativo del 30 marzo 2012.

Svantaggi

- Solamente le quote sottoscritte prima del 1° aprile 2006 avranno un capitale garantito alla scadenza (escluse le commissioni di sottoscrizione) tramite l'applicazione delle garanzie qui di seguito esposte. Le quote sottoscritte dopo il 1° aprile 2006 godranno delle garanzie qui di seguito descritte, tranne il fatto che il valore di sottoscrizione potrà essere superiore o inferiore al valore liquidativo garantito.
- L'OICR è costruito nella prospettiva di un investimento fino alla data di scadenza delle garanzie qui di seguito indicate. Un'uscita dall'OICR ad altra data avrà luogo al valore liquidativo calcolato in tale data, che sarà in funzione del valore degli attivi detenuti dal FCI, e dopo deduzione dei costi di riscatto al massimo del 3%. Il sottoscrittore prende dunque un rischio in capitale non misurabile a priori qualora si trovi obbligato a riscattare le proprie quote al di fuori della data prevista.
- La strategia di gestione può condurre ad investire la totalità del FCI temporaneamente o definitivamente nell'attivo non a rischio, in particolare al fine di rispettare l'obbligo di protezione del capitale. In tal caso, i risultati del fondo saranno in relazione ai tassi senza rischio ed il fondo non potrà più beneficiare di un'eventuale risalita dei mercati azionari.



➤ **Indicatore di riferimento**

Nessun indicatore di riferimento è pertinente riguardo alle tecniche di gestione utilizzate. In effetti, gli obiettivi di gestione così come presentati qui di seguito tendono verso un rendimento assoluto indipendente da ogni indicatore disponibile a tutt'oggi.

Un esempio dato nella sezione « Scenari di mercato » spiega quale possa essere il comportamento dell'OICR secondo diversi scenari.

➤ **Strategia di investimento**

Tra l'8 febbraio 2005 ed il 1° aprile 2005 il fondo sarà gestito in attivi monetari.

La parte di attivo del FCI che rappresenta l'attivo a rischio è composta principalmente da quote o azioni di OICR direttamente detenute. L'allocazione tra le varie classi di attivi all'interno dell'attivo a rischio è opportunistica. In particolare il FCI può essere esposto ai mercati azionari.

La parte di attivo del FCI che rappresenta l'attivo non a rischio è composta principalmente da OICR monetari e da titoli di stato europei.

Gli OICR saranno selezionati principalmente all'interno della gamma di fondi gestiti dal Gruppo LCF Rothschild.

Il metodo di gestione dell'assicurazione di portafoglio consiste nel seguire i fattori di rischio dell'attivo a rischio e l'evoluzione dei tassi di interesse in modo tale da determinare in ogni momento la parte dell'attivo del FCI che può essere investita nell'attivo a rischio. In particolare, questa strategia può condurre ad investire la totalità dell'attivo del FCI nell'attivo a rischio o al contrario ad investirla temporaneamente o definitivamente nell'attivo non a rischio, in particolare al fine di rispettare l'obbligo di protezione del capitale.

- Scenari di mercato

Vengono qui presentati tre scenari a titolo indicativo al fine di illustrare il metodo di gestione dell'assicurazione di portafoglio secondo varie configurazioni possibili di evoluzione dell'attivo a rischio del FCI. Il periodo iniziale di gestione monetaria non è integrato in queste simulazioni.

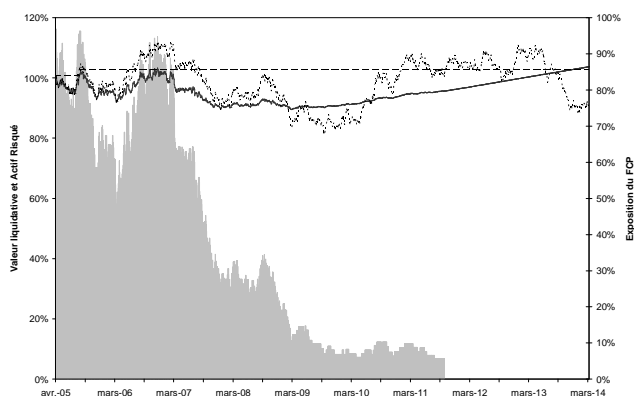
Queste simulazioni su dati fittizi di mercato permettono di calcolare il rendimento che avrebbe l'OICR in varie ipotesi. Permettono di comprendere il meccanismo di gestione in occasione delle varie fasi di mercato. Viene tuttavia ricordato che le simulazioni presentate su questo documento sono il risultato di simulazioni di EdRIM GESTION in un dato momento, sulla base di parametri selezionati da EdRIM GESTION e di dati che non pregiudicano in nulla i risultati futuri e che non sono costanti nel tempo.



Scenario N°1 (corrispondente ad un'evoluzione di mercato piuttosto sfavorevole) :

Questa simulazione fa emergere i risultati seguenti :

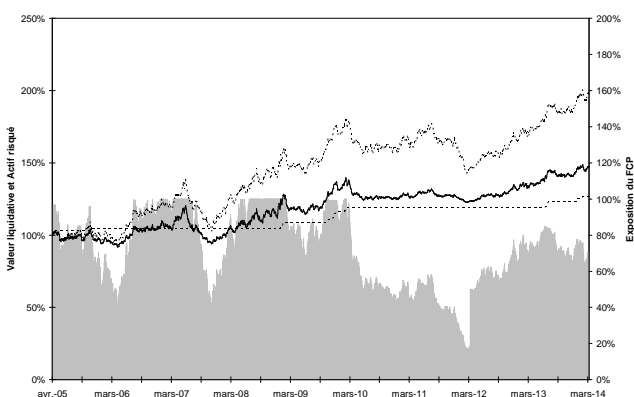
- Alla scadenza di questa strategia il valore liquidativo è di 1037 euro, vale a dire una performance attuariale dello 0,4% in 9 anni ;
- Il valore liquidativo del FCI non raggiunge il livello in cui scatta la garanzia condizionata; quest'ultima non viene dunque attivata.



Scenario N°2 (scenario medio) :

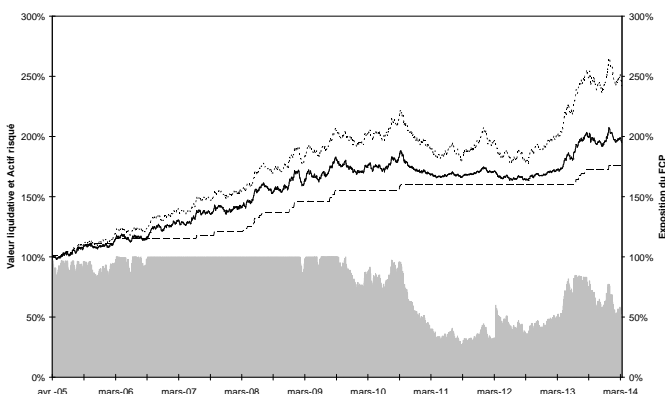
Questa simulazione fa emergere i risultati seguenti :

- alla scadenza di questa strategia il valore liquidativo è di 1476 euro, vale a dire una performance attuariale del 4,43 % in 9 anni ;
- la garanzia condizionata viene attivata. Alla scadenza di questa garanzia, il valore liquidativo è di 1237 euro, vale a dire una performance attuariale del 3,09% in 7 anni.



Scenario N°3 (evoluzione del mercato abbastanza favorevole) :

- alla scadenza di questa simulazione il valore liquidativo è di 1949 euro, vale a dire una performance attuariale del 7,71% in 9 anni;
- la garanzia condizionata è attivata. Alla scadenza di questa garanzia, il valore liquidativo è di 1703 euro, vale a dire una performance attuariale del 7,92% in 7 anni.



Legenda :

Esposizione in attivo a rischio ——— Valore liquidativo - - - - VL garantito ----- Attivo a rischio

➤ **Profilo di rischio**

Il Vostro denaro sarà principalmente investito in strumenti finanziari selezionati dalla società di gestione. Questi strumenti saranno esposti alle evoluzioni ed ai rischi del mercato.

I fattori di rischio qui di seguito esposti non sono tassativi. E' compito di ogni investitore analizzare il rischio inerente ad un tale investimento e crearsi la propria opinione indipendentemente dal gruppo LCF Rothschild, avvalendosi, al bisogno, del parere di tutti i



consulenti specializzati in queste questioni al fine di assicurarsi in particolare che questo investimento sia adeguato alla propria situazione finanziaria.

- Garanzia sul capitale : Il FCI gode di una garanzia relativa al valore liquidativo alla data del 28 marzo 2014 emessa da LA COMPAGNIE FINANCIÈRE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE. Oltre tale data, si può prevedere di porre fine al FCI o di rinnovare la strategia con o senza garanzia. Il FCI gode inoltre di una garanzia condizionata relativa al valore liquidativo alla data del 30 marzo 2012. Un'uscita dall'OICR ad altra data avrà luogo ad un prezzo che dipenderà dai parametri di mercato a tale data e dopo detrazione dei costi di riscatto al massimo del 3%. Il sottoscrittore prende pertanto un rischio in capitale non misurabile a priori qualora venga costretto a riscattare le proprie quote al di fuori delle date previste.
- Esposizione su mercati azionari : il FCI può essere esposto sui mercati azionari. Come per ogni investimento finanziario in azioni, gli investitori potenziali devono essere avvertiti che il valore degli attivi dell'OICR può fluttuare fortemente.
- Esposizione sui mercati emergenti : il FCI può investire in OICR emergenti, il cui valore liquidativo può fluttuare fortemente.
- Esposizione al rischio di credito : il FCI può investire in OICR di strategie dette « High Yield » che offrono una remunerazione dipendente dal rischio di credito di società la cui probabilità di non adempiere non è nulla.
- Rischio di cambio : il FCI può essere esposto al rischio di cambio attraverso l'acquisizione di OICR emessi in una valuta diversa dall'euro o indirettamente tramite l'acquisizione di OICR in euro i cui investimenti non siano coperti contro il rischio di cambio.
- Liquidità : i mercati sui quali l'OICR agisce possono essere occasionalmente interessati da una mancanza temporanea di liquidità.
- Esposizione ai mercati obbligazionari : il valore dei titoli obbligazionari detenuti dall'OICR varia in generale inversamente ai movimenti dei tassi di interesse ; tali variazioni possono interessare il valore delle quote dell'OICR.
- Prodotti derivati : i rischi inerenti all'impiego di futures, di opzioni su futures e di contratti di swaps includono, senza comunque limitarsi, dei rischi di variazione di prezzo dei sottostanti che compongono l'attivo dei prodotti derivati, dei rischi di liquidità, dei rischi di controparte. L'impiego di prodotti derivati può pertanto comportare per l'OICR dei rischi di perdite specifiche ai quali l'OICR non sarebbe stato esposto in assenza di tali strategie.

I rischi citati in questa rubrica sono esplicitati e precisati nella nota dettagliata.

➤ **Garanzia o protezione**

- Garante : LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE, 47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 Parigi Cedex 08.
- Garanzia : Il FCI gode di una garanzia relativa al valore liquidativo alla data del 28 marzo 2014.
Il FCI gode inoltre di una garanzia condizionata relativa al valore liquidativo alla data del 30 marzo 2012.
- Tipo di garanzia : indipendente, pagabile al FCI su prima richiesta di EdRIM GESTION.



- Natura della garanzia :

Garanzia del Valore liquidativo del 28 marzo 2014

Il garante garantisce che ogni sottoscrittore che abbia conservato le proprie quote fino al 28 marzo 2014 beneficerà di un valore liquidativo di riscatto alla data del 28 marzo 2014 almeno pari al più alto tra :

- Il valore liquidativo originario (garanzia E1),
- Il più alto valore liquidativo del periodo che va dal 1° aprile 2005 al 1° aprile 2006 incluso (garanzia E2)
- e 85% del più alto valore liquidativo del periodo che va dal 2 aprile 2006 al 28 marzo 2014 (garanzia E3).

Garanzia condizionata del Valore liquidativo del 30 marzo 2012

A condizione che il più alto valore liquidativo del periodo che va dal 2 aprile 2006 al 30 marzo 2012 sia superiore o pari al 120% del più alto valore liquidativo del periodo che va dal 1° aprile 2005 al 1° aprile 2006 incluso, il garante garantisce che ogni sottoscrittore che abbia conservato le proprie quote fino al 30 marzo 2012 e che faccia domanda di riscatto delle proprie quote sul valore liquidativo alla data del 30 marzo 2012 beneficerà di un valore liquidativo di riscatto in data 30 marzo 2012 almeno pari al più alto tra:

- il valore liquidativo originario (garanzia c1),
- il più alto valore liquidativo del periodo che va dal 1° aprile 2005 al 1° aprile 2006 incluso (garanzia c2),
- e 85% del più alto valore liquidativo del periodo che va dal 2 aprile 2006 al 30 marzo 2012 (garanzia c3).

AVVERTENZA : Solamente le quote sottoscritte prima del 1° aprile 2006 avranno un capitale garantito (esclusa la commissione di sottoscrizione e di riscatto) tramite l'applicazione delle garanzie sopraccitate. In ogni caso, i riscatti dovranno pervenire al depositario al più tardi alle ore 10.00 del 28 marzo 2014 per la garanzia a scadenza ed alle ore 10.00 il 20 marzo 2012 per la garanzia condizionata. Degli scenari che illustrano il funzionamento della garanzia alla scadenza e della garanzia condizionata sono presenti nella nota dettagliata.

- Ai sensi della garanzia così definita, il 28 marzo 2014 potrà essere proposto un nuovo piano ai sottoscrittori. In mancanza di ciò, verrà sottoposto all'approvazione dell'AMF un cambiamento di classificazione o lo scioglimento del FCI. In ogni caso, i sottoscrittori verranno informati preventivamente.

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

Tutti i sottoscrittori.

Il FCI si rivolge a sottoscrittori che siano alla ricerca di un investimento diversificato, impiegato sui principali mercati azionari o obbligazionari e che desiderino beneficiare di una garanzia di capitale.

Trattandosi di un OICR « Garantito », la durata minima di investimento raccomandata è di 8 anni a partire dalla scadenza del periodo di commercializzazione, onde beneficiare della garanzia alla scadenza.

La cifra che si ritiene ragionevole investire in questo FCI dipende dalla vostra situazione personale. Per determinarla, si raccomanda al sottoscrittore di avvalersi dei consigli di un professionista al fine di diversificare i propri investimenti e determinare la proporzione del portafoglio finanziario o del suo patrimonio da investire in questo FCI riguardo più specificatamente alla durata raccomandata dell'investimento e all'esposizione ai rischi sopraccitata, al suo patrimonio personale, ai suoi bisogni, ai suoi propri obiettivi. In ogni caso, è indispensabile che ogni sottoscrittore diversifichi sufficientemente il proprio portafoglio per non essere esposto unicamente ai rischi di questo FCI.



INFORMAZIONI SULLE SPESE, LE COMMISSIONI ED IL CARICO FISCALE

➤ **Spese e commissioni**

- Commissioni di sottoscrizione e di riscatto :

Definizione generale : le commissioni di sottoscrizione e di riscatto vanno ad aumentare il prezzo di sottoscrizione pagato dall'investitore o a diminuire il prezzo di rimborso. Le commissioni acquisite all'OICR servono a compensare i costi sostenuti dall'OICR per investire o disinvestire gli averi affidati. Le commissioni non acquisite competono alla società di gestione, al collocatore ecc.

Spese a carico dell'investitore, prelevate in occasione delle sottoscrizioni e dei riscatti	Base	Tabella Tassi
Commissione di sottoscrizione non acquisita all'OICR Commissione di sottoscrizione acquisita all'OICR	Valore liquidativo per numero di quote	5 % massimo Nessuna
Commissione di riscatto non acquisita all'OICR Commissione di riscatto acquisita all'OICR	Valore liquidativo per numero di quote	3% massimo 0% sul valore liquidativo del 30 marzo 2012 e sul valore liquidativo del 28 marzo 2014. Nessuna

- Spese di funzionamento e di gestione :

Queste spese coprono tutte le spese fatturate direttamente all'OICR, ad eccezione delle spese di negoziazione. Le spese di negoziazione includono le spese di intermediazione (mediazione, imposte di borsa ecc.) e la commissione di movimento, all'occorrenza, che può essere percepita in particolare da parte del depositario e della società di gestione.

Alle spese di funzionamento e di gestione possono aggiungersi :

- Una commissione di sovraperformance.
- Delle commissioni di movimento fatturate all'OICR.
- Una parte del guadagno delle operazioni di acquisizione e di cessione temporanee di titoli.

Per maggiori precisazioni sulle spese effettivamente fatturate all'OICR, vedasi la parte B del prospetto semplificato.



Spese fatturate all'OICR	Base	Tabella tassi
Spese di funzionamento e di gestione tasse comprese (comprese tutte le spese al di fuori delle spese di negoziazione, di sovraperformance e le spese connesse agli investimenti in OICR o fondi di investimento)	Attivo netto	2,25% massimo tasse comprese
Commissione di sovraperformance	--	Nessuna
Commissioni di movimento percepite dal Depositario	Per operazione	3 € massimo tasse comprese per contratto di futures

➤ **Regime fiscale**

- Regime fiscale dell'OICR : essendo i FCI delle comproprietà, sono esclusi di diritto dal campo di applicazione dell'imposta sulle società e sono detti trasparenti.
- Eleggibilità (PEA, DSK, ecc.) : nessuna

A seconda del vostro regime fiscale, i plus valori e gli eventuali guadagni connessi al possesso di quote dell'OICR possono essere sottoposti a tassazione. Vi consigliamo di informarvi a tale riguardo presso il collocatore dell'OICR.

INFORMAZIONI COMMERCIALE	DI	NATURA
-------------------------------------	-----------	---------------

➤ **Condizioni di sottoscrizione e di riscatto**

- Condizioni di sottoscrizione e di riscatto : le domande di sottoscrizione e di riscatto di quote o di millesimi di quote vengono centralizzati tutti i giorni prima delle 10.00 presso LA COMPAGNIE FINANCIÈRE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE e sono eseguite sulla base del valore liquidativo alla data del giorno stesso e calcolata il giorno lavorativo successivo.
- Indirizzo dell'organismo designato a ricevere in Francia le sottoscrizioni ed i riscatti :
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

➤ **Data di chiusura dell'esercizio**

Il giorno dell'ultimo valore liquidativo del mese di giugno .

La data di chiusura del primo esercizio avrà luogo il giorno dell'ultimo valore liquidativo del mese di giugno 2006.

➤ **Distribuzione dei profitti**

Capitalizzazione.

➤ **Data e periodicità di calcolo del valore liquidativo**

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



Luogo e modalità di pubblicazione o di comunicazione del valore liquidativo

LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE
47, rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 Parigi Cedex 08

sito internet : www.edrim.fr

e-mail : edrim_information@lcf.fr

➤ **Valuta di emissione delle quote o azioni**

Euro.

➤ **Data di creazione**

Questo OICR è stato approvato dall'AUTORITA' DEI MERCATI FINANZIARI il 7 gennaio 2005.
E' stato costituito il giorno 8 febbraio 2005.

INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

Il prospetto completo dell'OICR e gli ultimi documenti annuali e periodici vengono inviati entro un termine di una settimana su semplice richiesta scritta del sottoscrittore a:

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

Le équipes commerciales di EdRIM SOLUTIONS sono a vostra disposizione per ogni informazione o questione relativa al FCI presso la sede sociale della società :

Divisione commerciale EdRIM SOLUTIONS
Sede sociale : 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

Data di pubblicazione del prospetto : 3 luglio 2009

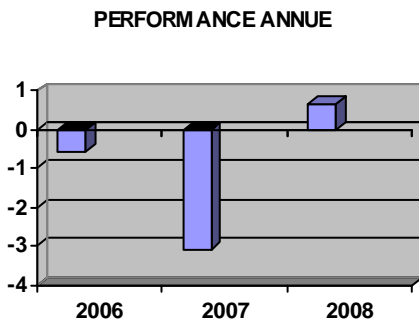
Il sito dell'AMF (www.amf-france.org) contiene delle informazioni supplementari sulla lista dei documenti regolamentari e sull'insieme delle disposizioni relative alla protezione degli investitori.

Il presente prospetto semplificato deve essere consegnato ai sottoscrittori prima della sottoscrizione.



PARTE B STATISTICA

PERFORMANCE DELL'OICR AL 31 DICEMBRE 2008



Performance su base annua OICR	1 anno	3 anni	5 anni
OICR	0,65%	-1,03%	-
Nessun indice di riferimento	-	-	-

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

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

PROSPETTO DEGLI ONERI A CARICO DELL'OICR NEL CORSO DELL'ULTIMO ESERCIZIO CHIUSO IL 30 GIUGNO 2008

Spese di funzionamento e di gestione	2,25%	
Costi derivanti dall'investimento in altri OICR o fondi d'investimento	1,00%	
<i>Tali costi sono determinati nel modo seguente:</i>		
<i>costi per la sottoscrizione di quote di altri OICR e fondi d'investimento</i>		1,13%
<i>meno le retrocessioni negoziate dalla società di gestione dell'OICR investitore</i>		-0,13%
Altri oneri addebitati all'OICR	-	
<i>Tali oneri si scompongono in:</i>		
<i>commissione di sovraperformance</i>		-
<i>commissioni di movimento</i>		-
Totale oneri a carico dell'OICR nell'ultimo esercizio chiuso	3,25%	

Spese di funzionamento e di gestione:

Queste spese coprono tutte le spese fatturate direttamente all'OICR, ad eccezione delle spese di negoziazione e delle eventuali commissioni di sovraperformance. Le spese di negoziazione includono le spese di intermediazione (mediazione, imposte di borsa, ecc.) e la commissione di movimento (si veda sotto).



Le spese di funzionamento e 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/riscatto, che tuttavia, per la quota di pertinenza dell'OICR target, sono assimilate alle spese 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 all'OICR

Altri oneri possono essere addebitati all'OICR, specificamente:

- commissioni di sovraperformance, percepite da EdRIM GESTION qualora l'OICR superi gli obiettivi di rendimento prefissati
- commissioni di movimento, addebitate all'OICR per ogni operazione di portafoglio. Per maggiori dettagli relativi a tali commissioni, si veda il prospetto completo. EdRIM GESTION può applicare tali commissioni conformemente alle condizioni previste nella parte A del prospetto semplificato.

Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che tali spese e commissioni sono soggette 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 30 GIUGNO 2008

Spese di negoziazione delle azioni e tasso di rotazione del portafoglio:
non applicabile alla categoria del Fondo.

Rispetto al totale delle operazioni dell'esercizio, le operazioni concluse tra la società di gestione e 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 DETTAGLIATA

I. CARATTERISTICHE GENERALI

1.1. FORMA DELL'OICR

➤ **Denominazione :**

OPPORTUNITES & PROTECTION 906

➤ **Forma giuridica e stato membro nel quale l'OICR è stato costituito :**

Fondo Comune di Investimento di diritto francese.

➤ **Data di creazione e durata di esistenza prevista :**

Il FCI è stato costituito il giorno 8 febbraio 2005.

La durata del FCI è di 99 anni a decorrere dalla costituzione del FCI.

➤ **Sintesi dell'offerta di gestione :**

Il FCI dispone di un'unica categoria di quote.

Il FCI non dispone di comparti.

Tipo di quote	Codice ISIN	Distribuzione del risultato	Valuta	Importo minimo di sottoscrizione (in numero di quote)	Sottoscrittori interessati
Unico	FR0010151340	Capitalizzazione	EUR	Un millesimo di quota	Tutti i sottoscrittori

➤ **Indicazione del luogo in cui ci si può procurare l'ultimo rapporto annuale e l'ultimo rapporto periodico :**

Gli ultimi documenti annuali e periodici vengono inviati entro il termine di una settimana su semplice richiesta scritta del sottoscrittore presso il depositario del FCI : LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE

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

Sito internet : www.lcf-rothschild.fr

Spiegazioni supplementari su tali documenti possono essere ottenute presso il collocatore EdRIM SOLUTIONS.



1.2. SOGGETTI PARTECIPANTI

➤ **Società di gestione :**

EdRIM GESTION

Società Anonima con Direttorio e Consiglio di Sorveglianza, approvata dall'Autorità dei Mercati Finanziari il 15/04/2004 (autorizzazione GP 04 028) in qualità di Società di Gestione del Portafoglio.

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

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

➤ **Depositaria :**

LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE

Società Anonima con Direttorio e Consiglio di Sorveglianza, autorizzata dal CECEI in qualità di istituto di credito il 28 settembre 1970.

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

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

LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE è responsabile della custodia degli attivi del FCI tramite il conservatore, del controllo della regolarità delle decisioni della società di gestione, della gestione del passivo e della centralizzazione degli ordini di sottoscrizione e di riscatto.

➤ **Conservatore :**

CREDIT AGRICOLE TITRES - SNC

Società in Nome Collettivo, autorizzata dal CECEI in qualità d'impresa di investimento abilitata ad esercitare, in particolare, l'attività di tenuta dei conti e custodia di strumenti finanziari.

Sede sociale : 4 avenue d'Alsace – 41500 Mer

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

Il CREDIT AGRICOLE TITRES - SNC è responsabile per conto del depositario della custodia degli attivi del FCI, della loro liquidazione e del pagamento-consegna degli ordini raccolti e trasmessi dal depositario. Assicura altresì il servizio finanziario delle quote del FCI (operazioni su titoli, incasso dei profitti) e la custodia delle quote iscritte in forma nominativa.

➤ **Revisore dei conti :**

CABINET DIDIER KLING & ASSOCIES

Sede sociale : 41 avenue de Friedland – 75008 Parigi

Firmatario : Sig. Didier Kling.



➤ **Collocatore :**

EdRIM SOLUTIONS

Società Anonima con Direttorio e Consiglio di Sorveglianza, autorizzata dal CECEI quale impresa di investimento abilitata ad esercitare i servizi di ricevimento e trasmissione di ordini per conto terzi, la negoziazione, la sottoscrizione vincolata e l'investimento.

Sede sociale : 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 prende l'iniziativa della commercializzazione del FCI gestito dalla sua controllata EdRIM GESTION e potrà delegare la realizzazione effettiva di tale commercializzazione ad un terzo da lei scelto.

Qualunque sia il collocatore finale, le equipe commerciali della EdRIM SOLUTIONS sono a disposizione dei sottoscrittori per qualsiasi informazione o questione relativa al FCI.

Del resto, la società di gestione non conosce la totalità dei collocatori delle quote del FCI, che possono agire al di fuori di ogni mandato.

➤ **Delega di gestione contabile :**

G.I.E. SAINT-HONORE

Associazione d'Interesse Economico

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

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

La società di gestione EdRIM GESTION aderisce al G.I.E. SAINT-HONORE e gli delega la gestione contabile dell'OICR secondo i termini definiti nei regolamenti e nello statuto del G.I.E. SAINT-HONORE.

➤ **Delega di gestione amministrativa:**

EDMOND DE ROTHSCHILD INVESTORS ASSISTANCE

Associazione d'Interesse Economico

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

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

La società di gestione EdRIM GESTION aderisce al G.I.E. EDMOND DE ROTHSCHILD INVESTORS ASSISTANCE e gli delega la gestione amministrativa dell'OICR secondo i termini definiti nei regolamenti e nello statuto del G.I.E. EDMOND DE ROTHSCHILD INVESTORS ASSISTANCE.



➤ **Altre deleghe :**

Nessuna.

➤ **Consulenti :**

Nessuna.

II. MODALITA' DI FUNZIONAMENTO E DI GESTIONE

2.1 CARATTERISTICHE GENERALI

➤ **Caratteristiche delle quote o azioni :**

- Codice ISIN : FR0010151340.
- Natura del diritto : il FCI è una comproprietà composta da strumenti finanziari e da depositi le cui quote sono emesse e riscattate su richiesta dei sottoscrittori al valore liquidativo maggiorato o diminuito a seconda del caso da spese e commissioni. I sottoscrittori dispongono di un diritto di comproprietà sugli attivi del FCI proporzionale al numero di quote in loro possesso.
- Iscrizione ad un registro : le quote sono ammesse a Euroclear France ed avranno la qualifica di titoli nominativi prima della loro ammissione e di titoli al portatore dal momento della loro ammissione. I diritti dei sottoscrittori di quote nominative saranno rappresentati dall'iscrizione in un registro tenuto dal depositario ed i diritti dei sottoscrittori di quote al sottoscrittore saranno rappresentati dall'iscrizione al conto tenuto dal depositario centrale (Euroclear France) aperto in sotto-affiliazione a nome del conservatore.
- Diritti di voto : le quote del FCI non comportano alcun diritto di voto, dal momento che le decisioni vengono prese dalla società di gestione, EdRIM GESTION.
- Forma delle quote : al portatore o nominative.
- Decimalizzazione prevista (frazionamento) : in millesimi.

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

Il giorno dell'ultimo valore liquidativo del mese di giugno.

La data di chiusura del primo esercizio avrà luogo il giorno dell'ultimo valore liquidativo del mese di giugno 2006.

➤ **Regime fiscale :**

Essendo i FCI delle comproprietà, vengono esclusi di diritto dal campo di applicazione dell'imposta sulle società e vengono detti trasparenti.

Pertanto, i profitti o le perdite realizzati in occasione del riscatto delle quote del FCI (o in occasione dello scioglimento del fondo) costituiscono dei plusvalori sottoposti al regime dei plusvalori sui valori mobiliari applicabile ad ogni sottoscrittore a seconda della propria situazione (paese di residenza, persona fisica o morale, luogo di sottoscrizione...) Taluni plusvalori



possono essere oggetto di una ritenuta alla fonte se il sottoscrittore non risiede fiscalmente in Francia. Per esempio, i plusvalori latenti possono in taluni casi essere oggetto di imposta. Per concludere, viene precisato al sottoscrittore che il FCI è un OICR di capitalizzazione che non implica distribuzione di dividendi.

In caso di dubbio sulla propria situazione fiscale, il sottoscrittore è invitato ad interpellare un consulente per conoscere il trattamento fiscale specifico al quale sarà sottoposto prima di sottoscrivere quote del FCI.

2.2 DISPOSIZIONI PARTICOLARI

➤ **Classificazione :**

OICR Diversificato.

➤ **Garanzia :**

Garanzia integrale del capitale alla scadenza esclusa la commissione di sottoscrizione.

Le caratteristiche della garanzia sono descritte nella sezione « Garanzia o protezione ».

AVVERTENZA : Solamente le quote sottoscritte prima del 1° Aprile 2006 avranno un capitale garantito (esclusa la commissione di sottoscrizione e di riscatto) tramite l'applicazione delle garanzie qui di seguito descritte. Le quote sottoscritte dopo il 1° Aprile 2006 beneficeranno delle garanzie qui di seguito descritte, tranne il fatto che il valore di sottoscrizione potrà essere superiore o inferiore al valore liquidativo garantito.

➤ **Fondo di fondi :**

Il FCI è un Fondo di fondi. Può investire più del 50% del proprio attivo in azioni o quote di organismi di investimento collettivo in valori mobiliari di diritto francese o straniero o di fondi di investimento in conformità all'articolo 13 del decreto n°89-623 del 6 settembre 1989.

➤ **Obiettivo di gestione :**

L'obiettivo del FCI è quello di raggiungere il 28 marzo 2014 il valore liquidativo esplicitato nella sezione « Garanzia e protezione », offrendo al contempo la possibilità di partecipare per otto anni ai risultati di un investimento costituito da un'allocazione dinamica e diversificata.

➤ **Gestione del prodotto :**

- Gestione dell'OICR

Il FCI è gestito secondo i principi dell'assicurazione del portafoglio. L'attivo del FCI è composto da due categorie di attivi, una detta a rischio e l'altra detta non a rischio. La proporzione tra queste due categorie viene riequilibrata in modo da rispettare l'obbligo di protezione del capitale.

La gestione del FCI è attiva e discrezionale.

La gestione dell'OICR permette al sottoscrittore di beneficiare in tutto o in parte dei risultati dei mercati azionari ed obbligazionari mondiali con la garanzia di conservare alla scadenza del 28 marzo 2014 la totalità del capitale investito, escluse le spese di sottoscrizione.



- Vantaggi e svantaggi

Vantaggi

- Qualunque sia l'evoluzione futura dei mercati azionari ed obbligazionari mondiali, il capitale inizialmente investito (esclusa la commissione di sottoscrizione) nel il periodo che va fino al 1° Aprile 2006 incluso sarà almeno restituito al 100% alla scadenza della garanzia.
- La performance potenziale del FCI è illimitata poiché è connessa ai risultati dei mercati azionari ed obbligazionari mondiali. In particolare, la totalità dell'attivo del FCI può essere investita nell'attivo a rischio.
 - Il FCI gode di un'allocatione dinamica, in funzione delle opportunità di mercato, tra le varie classi di attivi (azioni, obbligazioni, monetarie). Il FCI gode altresì dei risultati e delle competenze dei gestori di ognuno degli OICR selezionati su cui è investito.
 - Il meccanismo di protezione di garanzia permette di preservare alla scadenza, il 28 marzo 2014, almeno l'85% del più alto valore liquidativo raggiunto dal FCI nel corso della sua esistenza. A certe condizioni, precisate nella sezione Garanzia o protezione, una garanzia integrativa può altresì essere accordata ai sottoscrittori sul valore liquidativo del 30 marzo 2012.

Svantaggi

- Solamente le quote sottoscritte prima del 1° Aprile 2006 avranno un capitale garantito alla scadenza (esclusa la commissione di sottoscrizione) tramite l'applicazione delle garanzie qui di seguito esposte. Le quote sottoscritte dopo il 1° aprile 2006 beneficeranno delle garanzie qui di seguito descritte, tranne il fatto che il valore di sottoscrizione potrà essere superiore o inferiore al valore liquidativo garantito.
- L'OICR è costruito nella prospettiva di un investimento fino alla data di scadenza delle garanzie qui di seguito indicate. Un'uscita dall'OICR ad altra data verrà effettuata sul valore liquidativo calcolato a tale giorno, che sarà in funzione del valore degli attivi detenuti dal FCI e dopo detrazione delle spese di riscatto al massimo al 3%. Il sottoscrittore prende dunque un rischio sul capitale non misurabile a priori qualora debba riscattare le proprie quote al di fuori della data prevista.
- La strategia di gestione può condurre ad investire sia temporaneamente che definitivamente la totalità dell'attivo del FCI nell'attivo non a rischio, in particolare al fine di rispettare l'obbligo di protezione del capitale. In tal caso, la performance del fondo sarà legata ai tassi senza rischio ed il fondo non potrà più beneficiare di un eventuale rialzo dei mercati azionari.

➤ **Indicatore di riferimento :**

Per quanto riguarda le tecniche di gestione utilizzate, nessun indicatore di riferimento è pertinente. Infatti, gli obiettivi di gestione qui di seguito presentati tendono verso un rendimento assoluto indipendente da ogni indicatore a tutt'oggi disponibile.

Un esempio dato alla sezione "Scenari di mercato" del Prospetto Semplificato spiega quale possa essere il comportamento dell'OICR secondo vari scenari.



➤ **Strategia di investimento :**

- Strategie utilizzate

Tra l'8 febbraio 2005 ed il 1° aprile 2005 il fondo sarà gestito in attivi monetari.

La parte di attivo del FCI che rappresenta l'attivo a rischio è composta principalmente da quote o azioni di OICR direttamente detenute. L'allocazione tra le varie parti di attivi all'interno dell'attivo a rischio è opportunistica. In particolare, il FCI può essere esposto ai mercati azionari.

La parte di attivo del FCI che rappresenta l'attivo non a rischio è composta principalmente da OICR monetari e da titoli di stato europei.

Gli OICR saranno selezionati principalmente all'interno della gamma di fondi gestiti dal Gruppo LCF Rothschild.

Il metodo di gestione dell'assicurazione di portafoglio consiste nel seguire i fattori di rischio dell'attivo a rischio e l'evoluzione dei tassi di interesse in modo da determinare in ogni momento la parte dell'attivo del FCI che può essere investita nell'attivo a rischio. In particolare, questa strategia può indurre ad investire la totalità dell'attivo del FCI nell'attivo a rischio o inversamente ad investirla temporaneamente o definitivamente nell'attivo non a rischio, in particolare al fine di rispettare l'obbligo di protezione del capitale.

- Attivi (ad esclusione dei derivati integrati)

La forma del FCI è quella di un Fondo di fondi. Il FCI può detenere più del 50% del suo attivo in OICR francesi o europei armonizzati.

Gli OICR detenuti dal FCI potranno essere gestiti da società collegate.

Attivi che possono contribuire alla costituzione della parte non a rischio del FCI:

La parte di attivo del FCI che rappresenta l'attivo non a rischio è composta principalmente da OICR monetari e da titoli di stato europei che possono essere acquisiti direttamente o tramite riscatti.

- Azioni : nessuna
- Titoli di credito e strumenti del mercato monetario :
Il FCI può detenere dei titoli di credito emessi da Stati Europei di una durata massima di 10 anni e delle azioni o quote di OICR monetarie di diritto francese o straniero armonizzati fino al 100% del suo attivo netto.
- Strumenti finanziari a termine :
Natura dei mercati di intervento : su di un mercato regolamentato, organizzato o a trattativa privata.
Rischi sui quali il gestore desidera intervenire : tassi di interesse o di cambio.
Natura degli interventi : copertura.
Natura degli strumenti utilizzati : il FCI potrà intervenire sui mercati dei futures e di opzioni sui futures di tassi di interesse, o concludere contratti di cambio di tassi di interesse e delle operazioni di cambio a termine allo scopo di proteggersi contro i rischi di tassi e di cambio.
- Titoli comprendenti derivati : nessuno
- Depositi : nessuno



- Prestiti di contanti : nessuno
- Operazioni di acquisizione e cessione temporanea di titoli :
Il FCI può effettuare delle operazioni di vendita con patto di riacquisto con riferimento al Codice Monetario e Finanziario al fine di gestire la propria tesoreria o di costituire una base monetaria appoggiata ad uno strumento finanziario a termine. Queste operazioni sono realizzate entro i limiti regolamentari.
Nella sezione « spese e commissioni » si trovano informazioni integrative specifiche relative alla remunerazione di EdRIM GESTION ed in particolare alle operazioni di acquisizione e di cessione temporanea di titoli.

Attivi che possono contribuire alla costituzione della parte a rischio del FCI:

La parte di attivo del FCI che rappresenta l'attivo a rischio è composta da quote o da azioni di OICR detenute direttamente. In particolare, il FCI può essere esposto ai mercati azionari tramite l'investimento in OICR.

- Azioni : nessuna
- Titoli di credito e strumenti del mercato monetario : nessuno
- Quote o azioni di OICR :
Il FCI investe in OICR francesi o europei armonizzati, in particolare negli OICR di tipo azionario, obbligazionario, monetario o diversificato.
L'investimento globale massimo in quote o azioni di OICR è del 100% dell'attivo netto totale del FCI. In questo caso, gli investimenti sono limitati ai tipi di OICR seguenti :
 - OICR a vocazione generica,
 - Fondi di fondi e OICR "feeder fund" nel limite del rapporto regolamentare,
 - OICR a comparti,
 - OICR con regole di investimento derogatorie,
 - OICR a formula,
 - OICR indice.

L'investimento medio in quote o azioni di OICR dipenderà dalle condizioni di mercato e sarà determinato in modo discrezionale da EdRIM GESTION.

Il FCI può investire fino al 10% del suo attivo in azioni o in quote di Fondi di fondi alternativi.

- Strumenti finanziari a termine :
Natura dei mercati di intervento : regolamentati, organizzati o a trattativa privata.
Rischi sui quali il gestore desidera intervenire : azioni, tassi, cambio, indici.
Natura degli interventi : copertura, esposizione.
Natura degli strumenti utilizzati : il FCI potrà intervenire sui mercati dei futures e delle opzioni sui futures di tassi di interesse o di indici azionari oppure concludere contratti di cambio sul tasso d'interesse o di risultati di azioni o di indici azionari, come pure operazioni di cambio a termine, allo scopo di coprire o di esporsi ai rischi sopracitati.
- Titoli che contengano dei derivati : nessuno
- Depositi : nessuno
- Prestiti di contanti : nessuno
- Operazioni di acquisizione e di cessione temporanea di titoli : nessuna

➤ Profilo di rischio :

Il vostro denaro sarà principalmente investito in strumenti finanziari selezionati dalla società di gestione. Tali strumenti saranno soggetti alle evoluzioni ed ai rischi del mercato.



I fattori di rischio qui di seguito esposti non sono tassativi. Spetta ad ogni investitore analizzare il rischio inerente ad un tale investimento e di formarsi la propria opinione indipendentemente dal gruppo LCF Rothschild, avvalendosi al bisogno del parere di consulenti specializzati in tali questioni al fine di assicurarsi in particolare che questo investimento sia adeguato alla propria situazione finanziaria.

- Garanzia sul capitale : il FCI gode di una garanzia relativa al valore liquidativo alla data del 28 marzo 2014 emessa da La COMPAGNIE FINANCIÈRE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE. Al di là di tale data, si può prevedere di porre fine al FCI o di rinnovare la strategia con o senza garanzia. Il FCI gode inoltre di una garanzia condizionata relativa al valore liquidativo alla data del 30 marzo 2012. Un'uscita dall'OICR ad altra data sarà fatta ad un prezzo che dipenderà dai parametri di mercato di tale giorno e dopo detrazione delle spese di riscatto al massimo del 3%. Il sottoscrittore prende dunque un rischio sul capitale non misurabile a priori qualora debba riscattare le proprie quote al di fuori delle date previste.
- Esposizione ai mercati azionari : Il FCI può essere esposto ai mercati azionari. Come per ogni investimento finanziario in azioni, gli investitori potenziali devono essere avvertiti che il valore degli attivi dell'OICR può fluttuare fortemente.
- Esposizione ai mercati emergenti : il FCI può investire in OICR esposti sui mercati emergenti, il cui valore liquidativo può fluttuare fortemente. I principali rischi legati agli investimenti in paesi emergenti possono essere il fatto :
 - della forte volatilità dei titoli,
 - della volatilità delle valute di questi paesi,
 - di una potenziale instabilità politica,
 - di una politica interventista dei governi,
 - dell'esistenza di pratiche contabili e finanziarie meno rigorose di quelle dei paesi sviluppati,
 - e della mancanza di liquidità di certi titoli.
- Rischio di credito : Il FCI può investire in OICR di strategie dette « High Yield », che offrono una remunerazione dipendente dal rischio di credito di emittenti la cui probabilità di inadempimento non è inesistente. L'evoluzione del rischio di credito può influenzare fortemente il valore di tali strategie. In talune circostanze, la volatilità delle strategie « High Yield » può rivelarsi superiore a quella dei mercati azionari.
- Rischio di cambio : Il FCI può essere esposto al rischio di cambio attraverso l'acquisizione di OICR emessi in una valuta diversa dall'euro o indirettamente attraverso l'acquisizione di OICR in euro i cui investimenti non siano coperti contro il rischio di cambio.
- Liquidità : I mercati sui quali l'OICR agisce possono essere occasionalmente soggetti a una mancanza di liquidità temporanea. Queste irregolarità di mercato possono impattare le condizioni di prezzo alle quali l'OICR può essere indotto a liquidare, iniziare o modificare alcune posizioni.
- Esposizione ai mercati obbligazionari : Il valore dei titoli obbligazionari detenuti dall'OICR varia in generale inversamente ai movimenti dei tassi di interesse ; tali variazioni possono influenzare il valore delle quote dell'OICR.



- Prodotti derivati : I rischi inerenti all'utilizzo di futures, di opzioni sui futures e di contratti di swaps comprendono, ma non soltanto, i seguenti rischi :
 - le variazioni di prezzo al ribasso come al rialzo delle opzioni, dei warrants, dei contratti di *swap* e di futures, in funzione delle variazioni di prezzo del loro sottostante ;
 - gli scarti di variazioni tra i prezzi degli strumenti derivati ed il valore del sottostante di tali strumenti ;
 - la liquidità occasionalmente ridotta di tali strumenti su mercati secondari.

La conclusione di contratti su prodotti derivati a trattativa privata espone l'OICR ad un rischio di controparte potenziale. In caso di inadempimento della controparte del prodotto derivato, l'OICR può incorrere in una perdita finanziaria.

L'impegno del FCI sui prodotti derivati resterà entro il limite degli obblighi delle regole di investimento (cf. IV)

L'utilizzo di prodotti derivati può pertanto implicare per l'OICR dei rischi di perdite specifiche ai quali l'OICR non sarebbe stato esposto in assenza di tali strategie.

➤ **Garanzia o protezione :**

- Garante : LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE, 47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 Parigi Cedex 08.

- Garanzia : Il FCI gode di una garanzia relativa al valore liquidativo alla data del 28 marzo 2014.

Il FCI gode inoltre di una garanzia condizionata relativa al valore liquidativo alla data del 30 marzo 2012.

- Tipo di garanzia : indipendente, pagabile al FCI su prima richiesta di EdRIM GESTION.

- Natura della garanzia :

Garanzia del Valore liquidativo del 28 marzo 2014

Il garante garantisce che ogni sottoscrittore che abbia conservato le proprie quote fino al 28 marzo 2014 beneficerà di un valore liquidativo di riscatto in data 28 marzo 2014 almeno uguale al più alto tra:

- Il valore liquidativo originario (garanzia E1),
- Il più alto valore liquidativo del periodo che va dal 1° aprile 2005 al 1° aprile 2006 incluso (garanzia E2),
- e l'85% del più alto valore liquidativo del periodo che va dal 2 aprile 2006 al 28 marzo 2014 (garanzia E3).

Garanzia condizionata del Valore liquidativo del 30 marzo 2012

A condizione che il più alto valore liquidativo del periodo che va dal 2 aprile 2006 al 30 marzo 2012 sia superiore o pari al 120% del più alto valore liquidativo del periodo che va dal 1° aprile 2005 al 1° Aprile 2006 incluso, il garante garantisce che ogni sottoscrittore che avrà conservato le proprie quote fino al 30 marzo 2012 e che ne chiedi il riscatto sul valore liquidativo alla data del 30 marzo 2012 beneficerà di un valore liquidativo di riscatto in data del 30 marzo 2012 almeno pari al più alto tra:

- il valore liquidativo originario (garanzia c1),



- il più alto valore liquidativo del periodo che va dal 1° aprile 2005 al 1° aprile 2006 compreso (garanzia c2),
- e l'85% del più alto valore liquidativo del periodo che va dal 2 aprile 2006 al 30 marzo 2012 (garanzia c3).

AVVERTENZA : Solamente le quote sottoscritte prima del 1° aprile 2006 avranno un capitale garantito (esclusa la commissione di sottoscrizione e di riscatto) attraverso l'applicazione delle garanzie sopraccitate. In ogni caso, i riscatti dovranno pervenire al depositario al più tardi alle ore 10.00 del 28 marzo 2014 per la garanzia a scadenza e alle ore 10.00 del 30 marzo 2012 per la garanzia condizionata.

- Scenari illustranti il funzionamento della garanzia a scadenza e della garanzia condizionata (il periodo iniziale di gestione monetaria non è integrato in queste simulazioni) :

Gli scenari raggruppati nella tavola seguente sono presentati a titolo indicativo al fine di illustrare il meccanismo di funzionamento della garanzia riguardante il valore liquidativo del 28 marzo 2014 e della garanzia condizionata del valore liquidativo del 30 marzo 2012.

Questi scenari permettono di illustrare i vari casi che attuano i livelli di garanzia proposti:

Scenario	VL originario del fondo(VL1)	VL più alto osservato tra 01/04/2005 e 01/04/2006(VL2)	120% del più alto VL Osservato tra il 01/04/2005 e il 01/04/2006 (Livello di attivazione della Garanzia condizionata del valore)	VL più alto osservato tra il 02/04/2006 ed il 30/03/2012 (VL3)	Commento (attivazione della garanzia condizionata del valore liquidativo del 30 marzo 2012)	VL garantito a condizione il 30 marzo 2012 Max (VL1, VL2, 85%*VL3)	VL più alto osservato tra il 02/04/2006 ed il 28/03/2014(VL4)	VL garantito il 28 marzo 2014 Max (VL1, VL2, 85%*VL4)	Commento (garanzia del valore liquidativo del 28 marzo 2014)
1	1000	1100	1320	1800	La garanzia condizionata del VL del 30/03/2012 è attivata	1530	2000	1700	La garanzia E3 del VL del 28/03/2014 è dominante
2	1000	1100	1320	1200	La garanzia condizionata del VL del 30/03/2012 Non è attivata	nulla	2000	1700	La garanzia E3 del VL del 28/03/2014 è dominante
3	1000	1050	1260	1200	La garanzia condizionata del VL del 30/03/2012 Non è attivata	nulla	1200	1050	La garanzia E2 del VL del 28/03/2014 è dominante
4	1000	1000	1200	1400	La garanzia condizionata del VL del 30/03/2012 è attivata	1190	1400	1190	La garanzia E3 del VL del 28/03/2014 è dominante
5	1000	1000	1200	1100	La garanzia condizionata del VL del 30/03/2012 Non è attivata	nulla	1400	1190	La garanzia E3 del VL del 28/03/2014 è dominante
6	1000	1000	1200	1000	La garanzia condizionata del VL del 30/03/2012 Non è attivata	nulla	1000	1000	La garanzia E1 del VL del 28/03/2014 è dominante

- Ai sensi della garanzia così definita, il 28 marzo 2014 potrà essere proposto ai sottoscrittori un nuovo piano. In mancanza di ciò, verrà sottoposto all'autorizzazione dell'AMF un cambio di classificazione oppure lo scioglimento del FCI. In ogni caso, i sottoscrittori verranno preventivamente informati.

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

Tutti i sottoscrittori.

Il FCI si rivolge ai sottoscrittori alla ricerca di un investimento diversificato investito sui principali mercati azionari o obbligazionari e che desiderino beneficiare di una garanzia sul capitale.

Trattandosi di un OICR « Garantito », la durata minima di investimento raccomandata è di 8 anni a decorrere dalla scadenza del periodo di commercializzazione, al fine di beneficiare della garanzia alla scadenza.

La cifra che si ritiene ragionevole investire in questo FCI dipende dalla vostra situazione personale. Per determinarla, si raccomanda al sottoscrittore di avvalersi dei consigli di un professionista al fine di diversificare i propri investimenti e di determinare la proporzione del portafoglio finanziario o del proprio patrimonio da investire in questo FCI più specificatamente rispetto alla durata di investimento raccomandata e all'esposizione ai rischi sopraccitata, al suo patrimonio personale, ai suoi bisogni ed ai suoi propri obiettivi. In ogni caso è indispensabile che ogni sottoscrittore diversifichi a sufficienza il proprio portafoglio per non essere esposto unicamente ai rischi di questo FCI.



➤ **Modalità di determinazione e di distribuzione dei profitti :**

Il risultato netto dell'esercizio è pari all'importo degli interessi, dividendi, premi e titoli, gettoni di presenza e tutti i profitti relativi ai titoli che costituiscono il portafoglio del FCI maggiorato del prodotto delle somme momentaneamente disponibili e diminuito delle spese di gestione, dell'eventuali dotazioni agli ammortamenti e dell'insieme dei prestiti.

Le somme distribuibili sono pari al risultato netto dell'esercizio aumentato dei riporti a nuovo e maggiorato o diminuito del saldo dei conti di regolarizzazione dei profitti afferenti all'esercizio chiuso.

EdRIM GESTION applicherà le disposizioni legislative e regolamentari che consentono la capitalizzazione dei risultati.

Le somme distribuibili sono integralmente capitalizzate ogni anno ad eccezione di quelle che sono oggetto di distribuzione obbligatoria in base alla legge.

➤ **Frequenza di distribuzione :**

Senza oggetto.

➤ **Caratteristiche delle quote o azioni :**

IL FCI dispone di un'unica categoria di azioni.

Tipo di azioni	Codice ISIN	Distribuzione dei profitti	Valuta	Importo minimo di sottoscrizione (in quote)	Sottoscrittori interessati
Unico	FR0010151340	Capitalizzazione	EUR	Un millesimo di quota	Tutti i sottoscrittori

➤ **Modalità di sottoscrizione e di riscatto :**

- Data e periodicità del valore liquidativo : quotidiana, ad eccezione dei giorni festivi e dei giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale di Euronext Paris S.A.).
- Valore liquidativo originario : 1 000 Euro
- Importo minimo di sottoscrizione iniziale : un millesimo di quota
- Condizioni di sottoscrizione e di riscatto :
Le domande di sottoscrizione e di riscatto di quote o di millesimi di quote vengono centralizzate ogni giorno prima delle 10.00 presso LA COMPAGNIE FINANCIÈRE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE e vengono eseguite sulla base del valore liquidativo alla data dello stesso giorno e calcolato il giorno successivo.
- Indirizzo dell'organismo designato per ricevere in Francia le sottoscrizioni ed i riscatti
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
- Luogo e modo di pubblicazione del valore liquidativo :
LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE
47, rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 Parigi Cedex 08



sito internet : www.edrim.fr

e-mail : edrim_information@lcf.fr

➤ **Spese e commissioni :**

- Commissioni di sottoscrizione e di riscatto

Le commissioni di sottoscrizione e di riscatto vengono rispettivamente ad aumentare il prezzo di sottoscrizione pagato dall'investitore o a diminuire il prezzo di rimborso. Le commissioni acquisite al FCI servono a compensare le spese sostenute dal FCI per investire o disinvestire gli averi affidati. Le commissioni non acquisite competono alla società di gestione, al collocatore ecc.

Spese a carico dell'investitore, prelevate in occasione delle sottoscrizioni e dei riscatti	Base	Tabella Tassi
	Commissione di sottoscrizione non acquisita al FCI Commissione di sottoscrizione acquisita al FCI	Valore liquidativo per numero di quote
Commissione di riscatto non acquisita al FCI Commissione di riscatto acquisita al FCI	Valore liquidativo per numero di quote	3% massimo 0% sul valore liquidativo del 30 marzo 2012 e sul valore liquidativo del 28 marzo 2014 Nessuna

- Spese di funzionamento e di gestione

Queste spese coprono tutte le spese fatturate direttamente al FCI, ad eccezione delle spese di negoziazione. Le spese di negoziazione comprendono le spese di intermediazione (mediazione, imposta di borsa ecc.) e la commissione di movimento, all'occorrenza, che può essere percepita dal depositario e dalla società di gestione.

Alle spese di funzionamento e di gestione possono aggiungersi :

- Una commissione di sovraperformance.
- Delle commissioni di movimento fatturate all'OICR.
- Una parte del profitto derivante da operazioni di acquisizione e di cessione temporanee di titoli.

Spese fatturate all'OICR	Base	Tabella tassi
Spese di funzionamento e di gestione tasse comprese (incluse le spese al di fuori delle spese di negoziazione, di sovraperformance e le spese legate agli investimenti in OICR o fondi di investimento)	Attivo netto	2,25% massimo tasse comprese
Commissione di sovraperformance	--	Nessuna
Commissioni di movimento percepite dal Depositario	Per operazione	3 € massimo tasse comprese per contratto di futures



Spese indirette	Base	Tabella Tassi
Commissione di sottoscrizione Commissione di riscatto	Valore liquidativo x Numero di quote	Nessuna
Spese di gestione degli OICR che compongono l'attivo del fondo	Sulla valorizzazione dell'OICR sottostante	2,75% massimo tasse comprese

Tutte le retrocessioni delle spese di gestione degli OICR acquistati dal FCI saranno riversate nel FCI.

- Pratica in materia di commissioni in natura

EdRIM GESTION percepisce commissioni in natura solamente come da definizione dell'articolo 8 septies del regolamento n° 96-03 de l'AUTORITA' DEI MERCATI FINANZIARI (Ex-Commissione delle Operazioni di Borsa).

Per qualsiasi ulteriore informazione si può far riferimento al rapporto annuale dell'OICR .

- Modalità di calcolo e di suddivisione della remunerazione sulle operazioni di acquisizione e di cessione temporanea di titoli come pure su ogni altra operazione equivalente di diritto straniero.

Le operazioni che concernono accordi di riacquisto vengono realizzate tramite LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD alle condizioni di mercato applicabili al momento della loro conclusione. EdRIM GESTION non percepisce alcuna remunerazione a titolo di tali operazioni.

- Tabella delle commissioni di movimento prelevate

EdRIM GESTION non percepisce commissioni di movimento come definite all'articolo 8 quater del regolamento n°96-03 dell'AUTORITA' DEI MERCATI FINANZIARI (ex-Commissione delle Operazioni di Borsa).

Nella misura in cui in via eccezionale un sotto-conservatore, per un'operazione particolare, prelevasse una commissione di movimento non prevista nelle modalità sopraccitate, la descrizione dell'operazione e delle commissioni di movimento fatturate sarà inserita nel rapporto di gestione dell'OICR.

- Procedura di scelta degli intermediari

Ogni nuovo intermediario viene preventivamente autorizzato da EdRIM GESTION in conformità alla procedura interna in vigore. EdRIM GESTION delibera sulla base di criteri obiettivi tenendo particolarmente in conto la qualità dei servizi resi, le condizioni tariffarie applicate e le regole di deontologia proprie degli intermediari quali la separazione delle attività per conto proprio e per conto terzi.



III. INFORMAZIONI DI NATURA COMMERCIALE

➤ **Informazioni destinate agli investitori:**

Gli ordini di riscatto e di sottoscrizione delle quote sono centralizzati da. :
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

Ogni richiesta di informazione relativa al FCI può essere inviata al collocatore.



Regole di investimento

CONDIZIONI DI IMPIEGO	LIMITI D'INVESTIMENTO/ATTIVO NETTO
DEPOSITI E LIQUIDITA'	
Fino al 100 % in depositi, rispettando le condizioni dell'articoli 2.1 del decreto n°89-623. Comunque, l'OICR può detenere liquidità a titolo accessorio nello stretto limite dei bisogni legati alla gestione dei propri flussi.	Un OICR può impiegare fino al 20 % del proprio attivo in depositi investiti presso lo stesso istituto di credito (liquidità comprese).
AZIONI, TITOLI DI CREDITO, QUOTE E TITOLI DI CREDITO EMESSI DA FCC	
<p>Fino al 100 % in strumenti finanziari definiti alle lettere a, b e d del 2° dell'articolo 1 del decreto 89-623. Questi strumenti finanziari sono o ammessi alla negoziazione su un mercato regolamentato la cui sede è stabilita in uno Stato che abbia aderito all'accordo sullo Spazio economico europeo, o ammessi alla negoziazione su di un altro mercato regolamentato a meno che quest'ultimo non sia stato escluso dall'Autorità dei Mercati Finanziari.</p> <p>Sono assimilati a strumenti finanziari ammessi alla negoziazione su di un mercato regolamentato gli strumenti finanziari emessi a partire dal momento in cui la loro ammissione alla negoziazione sia stata richiesta. Tuttavia, tale assimilazione cessa di produrre effetto un anno dopo l'emissione qualora, a tale data, l'ammissione alla negoziazione non sia stata ottenuta.</p>	<p>Un OICR non può impiegare in titoli di uno stesso gruppo emittente più del 5% dei suoi attivi salvo che :</p> <ul style="list-style-type: none">- Per gli strumenti finanziari garantiti ai sensi delle condizioni del 1-1° dell'articolo 4-1 del decreto 89-623, per i quali la soglia del 5% viene sostituita dal 35% e dal 100% qualora provengano da sei emissioni differenti (di cui nessuna superi il 30% dell'attivo dell'OICR) e per i quali la soglia del 40% sia inapplicabile ;- Per certe obbligazioni emesse in conformità al 1-2° del medesimo articolo, la cui soglia sarà del 25% dell'attivo per ogni obbligazione con riserva che l'insieme delle obbligazioni di questo tipo in cui l'OICR ha investito non superi l'80% dell'attivo. <p>In deroga a tale limite, un organismo di investimento collettivo in valori mobiliari può impiegare fino al 10% del proprio attivo negli strumenti finanziari citati alle lettere a,b e d del 2° dell'articolo 1° del decreto n°89-623 emessi da una stessa entità. Se il valore totale degli strumenti investiti in più enti formanti uno stesso emittente così come definito all'articolo 4-2 non supera il 20% dell'attivo e se il valore totale di questi strumenti non supera i 40% dell'attivo. Tuttavia, per un periodo di sei mesi a seguito della data di autorizzazione dell'organismo, il limite del 40% non è applicabile (qui di seguito insieme denominato il « rapporto 5% 10% 20% 40%»).</p>
QUOTE ED AZIONI DI OICR O DI FONDI DI INVESTIMENTO- DISPOSIZIONI DEROGATORIE	
<p>Gli OICR il cui attivo comprenda più del 10% di azioni o di quote di organismi di investimento collettivo in valori mobiliari di diritto francese o straniero o di fondi di investimento facenti capo al 5° e 6° dell'articolo 4 possono impiegare:</p> <ul style="list-style-type: none">- fino al 100% del proprio attivo in quote o azioni di organismi di investimento collettivo in valori mobiliari di diritto francese o straniero e che beneficino di una procedura di riconoscimento reciproco delle autorizzazioni ai sensi della direttiva 85/611/CEE del Consiglio del 20 Dicembre 1985 sopraindicata, ad eccezione di quelli retti	<p>In deroga al limite del 5% di detenzione di titoli di un medesimo gruppo da parte di un OICR, un Fondo di fondi può impiegare fino al 20% del proprio attivo in quote o azioni di un medesimo organismo di investimento collettivo in valori mobiliari citato al II dell'articolo 13 del decreto 89-623.</p>



<p>dal presente capitolo ;</p> <p>- fino al 30 % del proprio attivo in quote o azioni di organismi di investimento collettivo in valori mobiliari retti dalla sezione 1 e del capitolo VI, dal capitolo VII bis o dal capitolo VIII, allorché non beneficino di una procedura di riconoscimento reciproco delle autorizzazioni ai sensi della direttiva 85/611/CEE del Consiglio del 20 dicembre 1985 sopraccitata, o retti da un diritto straniero allorché tali organismi siano stati oggetto di un accordo bilaterale tra l'AUTORITA' DEI MERCATI FINANZIARI e la loro autorità di sorveglianza relativamente all'equivalenza delle loro regole di sicurezza e di trasparenza alle regole francesi e che uno strumento di scambio di informazioni e di reciproca assistenza sia stato attivato nell'ambito della gestione di attivi per conto terzi.</p>	
ALTRI ATTIVI IMPIEGABILI ENTRO IL LIMITE DEL 10%	
<p>Fino al 10 % dell'attivo di sottoscrizione, buoni di cassa, pagherò, biglietti ipotecari, azioni o quote di fondi di investimento di diritto straniero rispondenti ai criteri fissati dal regolamento generale dell'AUTORITA' DEI MERCATI FINANZIARI, azioni o quote di FCPR (fondi speculativi), di FCIMT, di OICR o di fondi di investimento francesi o stranieri che investano più del 10% in quote o azioni di OICR o di fondi di investimento, di OICR feeder fund, di OICR a regole di investimento derogatorie, di OICR a procedura alleggerita, di OICR contrattuali ed in strumenti finanziari non negoziati su mercati regolamentati o TCN che non si conformino alle condizioni elencate al II dell'articolo 2 del 89-623. Inoltre sono inclusi nel rapporto « Altri attivi impiegabili » gli OICR o fondi di investimento essi stessi investiti a più del 10% in quote o azioni di OICR o di fondi di investimento.</p>	
STRUMENTI FINANZIARI A TERMINE	
<p>Strumenti finanziari a termine così come definiti all'articolo 4-5 del decreto n°89-623.</p>	<p>L'impegno risultante da tali strumenti finanziari a termine non deve superare una volta l'attivo. Ad eccezione dei contratti su indici riconosciuti dall'AUTORITA' DEI MERCATI FINANZIARI, l'investimento su tali contratti viene preso in conto per il calcolo del rapporto del 5 %/10 % 20 %/40 %.</p>
ACQUISIZIONI E CESSIONI TEMPORANEE DI TITOLI	
<p>Fino al 100 % in operazioni di <u>cessione</u> temporanea di strumenti finanziari. Fino al 10% in operazioni di <u>acquisizione</u> temporanea di strumenti finanziari. Il limite viene portato al 100 % nei casi di operazione di accordo di riacquisto contro liquidi, a condizione che gli strumenti finanziari in questione non siano oggetto di alcuna operazione di cessione, compresa la cessione temporanea a o di rimessa in garanzia.</p>	<p>Le operazioni di acquisizione o di cessione temporanee di strumenti finanziari devono essere prese in conto, in positivo o in negativo, per l'applicazione delle regole generali di composizione dell'attivo, dei rapporti di influenza, delle regole di esposizione al rischio di controparte e delle regole di impegno.</p>
PRESTITO E ASSUNZIONE IN PRESTITO DI CONTANTI	
<p>Prestito di contanti : non più del 10 % dell'attivo.</p>	



RISCHIO DI CONTROPARTE SU DI UN MEDESIMO CO-CONTRAENTE IN STRUMENTI FINANZIARI A TERMINE E IN ACQUISIZIONI E CESSIONI TEMPORANEE DI TITOLI	
In conformità al I dell'articolo 44 del decreto 89-823, il rischio di controparte su di un medesimo co-contraente è il rischio che egli manchi ai propri obblighi e che porti a causa di ciò l'organismo di investimento collettivo in valori mobiliari a subire una perdita finanziaria. Il rischio di controparte su di un medesimo co-contraente è pari al valore di mercato dei contratti diminuita delle garanzie costituite, all'occorrenza, a beneficio dell'organismo.	L'esposizione dell'organismo al rischio di controparte su di un medesimo co-contraente risultante dai contratti citati agli articoli 4-5 a 4-9 è limitata al 10 % del suo attivo.
STRUMENTI FINANZIARI CHE PREVEDANO UNO STRUMENTO FINANZIARIO A TERMINE	
In conformità all'articolo 4-7 del decreto n°89-623 , a partire dal momento in cui uno strumento finanziario implichi totalmente o parzialmente uno strumento finanziario a termine, quest'ultimo deve essere preso in conto per l'applicazione delle regole seguenti (vedere qui a destra) :	Calcolo del rapporto del 5 %/10 % - 20 %/40 %, calcolo del rischio di controparte, calcolo dell'impegno sui mercati a termine, rispetto delle condizioni di fondo e di forma legate al contratto che costituisce degli strumenti finanziari a termine, regole relative ai derivati di credito.
RISCHIO CUMULATO SU UNA STESSA ENTITA'	
Un organismo di investimento collettivo in valori mobiliari non può impiegare più del 20% del proprio attivo negli strumenti finanziari citati alle lettere a, b e d del 2° del 1° articolo del decreto n°89-623 di una stessa entità, in depositi investiti presso quest'ultima o in rischio di controparte definito al I dell'articolo 4-4 da quest'ultima derivante. In caso di investimento in strumenti finanziari garantiti secondo le condizioni del I-1° dell'articolo 4-1 del decreto n°89-623, il rapporto del 20 % può essere portato a 35 % su di una stessa entità.	
LIMITI DI INVESTIMENTO RISPETTO AL PASSIVO DELL'EMITTENTE (CALCOLO EMITTENTE PER EMITTENTE)	
Non più del 10% di strumenti finanziari forniti di diritto di voto di un medesimo emittente. Non più del 10% degli strumenti finanziari citati alle lettere a) e d) del 2° dell'articolo 1° del decreto n° 89-623, che diano direttamente o indirettamente accesso al capitale di un medesimo emittente (azioni, azioni a dividendo prioritario, certificato di investimento, buoni di sottoscrizione, obbligazioni convertibili, scambiabili in titoli che diano direttamente o indirettamente accesso al capitale...). Non più del 10 % negli strumenti finanziari citati alle lettere b) e d) del 2° dell'articolo 1° del decreto n° 89-623, che conferiscano direttamente o indirettamente un diritto di credito generale sul patrimonio di un medesimo emittente (tra cui titoli partecipativi, obbligazioni convertibili, obbligazioni scambiabili o subordinate che conferiscano direttamente o indirettamente un diritto di credito generale sul patrimonio...). Non più del 25 % di quote o azioni di un medesimo OICR. Non più del 5 % del valore delle quote emesse da un medesimo FCC per i fondi del quale la società di gestione sia posta sotto il controllo, ai sensi dell'articolo 355-1 della legge del 24 luglio 1966, di un istituto di credito che abbia ceduto dei crediti al FCI, e da una Sicav i cui dirigenti sociali e dirigenti titolari di contratto di lavoro dipendano da un istituto di credito che abbia ceduto dei crediti al fondo.	



➤ **Regole di valutazione degli attivi :**

Il calcolo del valore liquidativo della quota viene effettuato tenendo conto delle regole di valutazione qui di seguito specificate, essendo le modalità di applicazione precisate nell'allegato relativo ai conti annuali:

- I valori mobiliari negoziati su di un mercato regolamentato francese o straniero vengono valutati al prezzo di mercato. La valutazione al prezzo del mercato di riferimento viene effettuata secondo le modalità stabilite da EdRIM GESTION e precisate nell'allegato riguardante i conti annuali ;
- I valori trattati fuori borsa sono valutati sulla base del corso praticato sul mercato il giorno della valutazione. Tuttavia, se tale corso non corrisponde a transazioni significative, si può procedere all'applicazione della regola fissata al quarto paragrafo ;
- I titoli di credito e simili negoziabili che non siano oggetto di transazioni significative vengono valutati tramite applicazione di un metodo attuariale, con tasso uguale a quello delle emissioni di titoli equivalenti modificato all'occorrenza, da uno scarto rappresentativo delle caratteristiche intrinseche dell'emittente del titolo. Tuttavia, i titoli di credito negoziabili aventi una vita residua inferiore o pari a tre mesi ed in assenza di sensibilità particolare, potranno essere valutati secondo il metodo lineare. Le modalità di applicazione di tali regole sono stabilite da EdRIM GESTION e specificate nell'allegato riguardante i conti annuali ;
- Per i valori mobiliari il cui corso non sia stato quotato il giorno della valutazione così come per gli altri elementi del bilancio, EdRIM GESTION corregge la loro valutazione in funzione delle variazioni che gli eventi in corso rendano probabili. La decisione viene comunicata al Revisore dei Conti ;
- Le operazioni relative a strumenti finanziari a termine fisso o condizionali negoziati su mercati organizzati francesi o stranieri sono valorizzate al valore di mercato secondo le modalità stabilite da EdRIM GESTION e precisate nell'allegato riguardante i conti annuali ;
- Le operazioni relative a strumenti finanziari a termine fisso o condizionali o le operazioni di scambio concluse su mercati a trattativa privata autorizzati dalla normativa applicabile agli OICR sono valorizzate al valore di mercato o a un valore stimato secondo le modalità stabilite da EdRIM GESTION e precisate nell'allegato relativo ai conti annuali;
- Le azioni di SICAV e le quote di Fondi Comuni di Investimento sono valutate o sulla base dell'ultimo valore liquidativo conosciuto, o sull'ultimo corso quotato conosciuto il giorno della valutazione.

Calcolo del valore liquidativo:

Il FCI può decidere di investire in OICR che presentano le seguenti caratteristiche:

- frequenza di valorizzazione superiore a 1 settimana,
- la cui valutazione dell'attivo è particolarmente complessa e, di conseguenza, la comunicazione dei valori patrimoniali netti da parte dei soggetti incaricati della gestione amministrativa può subire ritardi o non essere tempestiva.

Nei casi sopradescritti, la società di gestione può procedere alla stima dei valori liquidativi degli OICR interessati, secondo criteri prudenziali e in buona fede, tenendo conto dell'ultimo valore liquidativo ufficiale pubblicato e di qualsiasi altra informazione ricevuta dagli OICR in esame, compresi i rendimenti stimati. In queste circostanze è pertanto possibile che il valore liquidativo pubblicato dal FCI differisca da quello eventualmente determinato in caso di disponibilità dei valori patrimoniali liquidativi ufficiali degli OICR interessati. I valori liquidativi del FCI determinati con questo metodo di valutazione saranno comunque da ritenersi definitivi e validi a tutti gli effetti nonostante un'eventuale futura discrepanza con i dati ufficiali.



➤ **Metodo di contabilizzazione :**

L'organismo si conforma alle regole contabili prescritte dalla normativa in vigore ed in particolare al piano contabile degli OICR.

IL FCI ha optato per l'Euro come valuta di riferimento della contabilità.

Gli interessi vengono contabilizzati secondo il metodo degli interessi incassati.

I titoli messi in ordine di riacquisto sono valorizzati al loro valore contrattuale. La remunerazione viene calcolata prorata temporis.

Il valore di tutti i titoli sarà convertito in Euro in conformità al tasso di cambio alla data di valutazione.

La contabilizzazione dei profitti è effettuata secondo il metodo delle cedole incassate. Gli interessi del week-end vengono presi in conto il venerdì.

L'insieme delle operazioni viene contabilizzato con esclusione delle spese.

Gli strumenti finanziari il cui corso non sia stato constatato il giorno della valutazione oppure il cui corso sia stato corretto vengono valutati al loro valore probabile di negoziazione sotto la responsabilità di EdRIM GESTION. Queste valutazioni e la loro giustificazione vengono comunicate al Revisore dei Conti in occasione dei suoi controlli.



REGOLAMENTO

Codice ISIN : FR0010151340

OPPORTUNITES & PROTECTION 906 **FONDO COMUNE DI INVESTIMENTO**

TITOLO I

ATTIVO E QUOTE

Articolo 1 – Quote di comproprietà :

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

La durata del Fondo è di 99 anni a decorrere dalla sua data di costituzione salvo il caso di scioglimento anticipato o di proroga prevista dal presente regolamento.

Le quote potranno essere frazionate, su decisione del Direttorio della società di gestione in millesimi denominati frazioni di quote.

Le disposizioni del regolamento che regolano l'emissione ed il riscatto di quote sono applicabili alle frazioni di quote il cui valore sarà sempre proporzionale a quello della quota che esse rappresentano. Tutte le altre disposizioni del regolamento relative alle quote si applicano alle frazioni di quote senza che sia necessario specificarlo, salvo quando non venga disposto diversamente.

Quindi, il Direttorio della società di gestione può, su sua esclusiva decisione, procedere alla divisione delle quote tramite la creazione di nuove quote che vengono assegnate ai sottoscrittori in cambio delle vecchie quote.

Articolo 2 – Importo minimo dell'attivo :

Non è possibile procedere al riscatto delle quote se l'attivo del Fondo Comune di Investimento diventa inferiore a 300.000 Euro: in questo caso, e salvo che l'attivo nel frattempo sia ritornato superiore a tale importo, la Società di Gestione prende le disposizioni necessarie per procedere entro un termine di trenta giorni alla fusione oppure allo scioglimento del Fondo.

Articolo 3 – Emissione e riscatto delle quote:

Le quote vengono emesse in ogni momento su richiesta dei sottoscrittori sulla base del loro valore liquidativo aumentato, all'occorrenza, delle commissioni di sottoscrizione.

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

Le quote del Fondo comune di investimento possono essere oggetto di ammissione alla quotazione secondo la normativa in vigore.

Le sottoscrizioni devono essere integralmente regolate il giorno del calcolo del valore liquidativo. Possono essere effettuate in denaro e/o tramite apporto di valori mobiliari. La Società di Gestione ha il diritto di rifiutare i valori proposti e, a tale effetto, dispone di un termine di sette giorni a partire dal loro deposito per far conoscere la sua decisione. In caso di accettazione, i valori apportati vengono valutati secondo le regole fissate all'articolo 4 e la sottoscrizione viene realizzata sulla base del primo valore liquidativo successivo all'accettazione dei valori interessati.

I riscatti vengono effettuati esclusivamente in denaro, salvo in caso di liquidazione del Fondo allorché i sottoscrittori di parti abbiano espresso il proprio accordo ad essere rimborsati in titoli.



Vengono pagati dal Depositario entro un termine massimo di cinque giorni successivo a quello della valutazione della quota.

Tuttavia, qualora in caso di circostanze eccezionali il rimborso necessiti il realizzo preventivo di attivi compresi nel Fondo, tale termine può essere prolungato, senza poter superare i 30 giorni.

Salvo il caso di successione o di donazione-divisione, la cessione o il trasferimento di quote tra sottoscrittori e terzi sono assimilati al riscatto seguito da sottoscrizione ; se si tratta di terzi, l'importo della cessione o del trasferimento deve, all'occorrenza, essere completato dal beneficiario per raggiungere come minimo quello della sottoscrizione minima richiesta dal prospetto semplificato e dal prospetto completo.

In applicazione dell'articolo L. 214-30 del Codice Monetario e Finanziario, il riscatto da parte del Fondo Comune di Investimento delle proprie quote, così come l'emissione di nuove quote, possono essere sospesi a titolo provvisorio dalla Società di Gestione, allorché delle circostanze eccezionali lo esigano e qualora l'interesse dei sottoscrittori lo richieda.

Quando l'attivo netto del Fondo Comune di Investimento (o all'occorrenza di un comparto) è inferiore all'importo fissato dalla normativa, nessun riscatto di quote può essere effettuato (all'occorrenza sul comparto interessato).

Articolo 4 – Calcolo del valore liquidativo:

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

TITOLO II

FUNZIONAMENTO DEL FONDO

Articolo 5 - La Società di Gestione :

La gestione del Fondo viene assicurata dalla Società di Gestione in conformità all'orientamento definito per il Fondo.

La Società di Gestione agisce in ogni circostanza per conto dei sottoscrittori di quote ed è la sola a poter esercitare i diritti di voto di cui sono forniti i titoli compresi nel fondo.

Gli strumenti e depositi impiegabili nell'attivo dell'OICR così come le regole di investimento sono descritti nella nota dettagliata del prospetto completo.

Articolo 6 – il Depositario :

Il Depositario assicura la custodia degli attivi compresi nel Fondo, esegue gli ordini della Società di Gestione relativamente agli acquisti ed alle vendite di titoli e quelli riguardanti l'esercizio dei diritti di sottoscrizione e di attribuzione relativi ai valori compresi nel Fondo. Effettua tutti gli incassi ed i pagamenti.

Il Depositario deve assicurarsi della regolarità delle decisioni della Società di Gestione. Deve, all'occorrenza, prendere ogni misura conservatrice che ritenga utile. In caso di controversia con la Società di Gestione, informa l'AUTORITA' DEI MERCATI FINANZIARI.

Articolo 7 – Il Revisore dei Conti :

Un Revisore dei Conti viene designato per sei esercizi, a seguito di assenso da parte dell'AUTORITA' DEI MERCATI FINANZIARI.

Effettua le supervisioni ed i controlli previsti dalla legge ed in particolare certifica, ogni qualvolta ce ne sia bisogno, la sincerità e la regolarità dei conti e delle indicazioni di natura contabile contenute nel rapporto di gestione.

Può essere rinnovato nelle sue funzioni.



Porta a conoscenza dell'AUTORITA' DEI MERCATI FINANZIARI, come pure a quella della Società di Gestione del FCI, le irregolarità e le inesattezze che rileva nell'esecuzione del suo incarico.

Le valutazioni degli attivi e la determinazione delle parità di cambio nelle operazioni di trasformazione, fusione o scissione, sono effettuate sotto il controllo del Revisore dei Conti.

Valuta ogni apporto in natura e stabilisce sotto la propria responsabilità un rapporto relativo alla sua valutazione ed alla sua remunerazione.

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

Gli onorari del Revisore dei Conti sono fissati di comune accordo tra quest'ultimo ed il Consiglio di Amministrazione o il Direttorio della Società di Gestione in considerazione di un programma di lavoro che precisi gli interventi ritenuti necessari.

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

Certifica le situazioni che fungono da base alla distribuzione di acconti.

Articolo 8 – I conti ed il rapporto di gestione :

Alla chiusura di ogni esercizio, la Società di Gestione redige i documenti di sintesi ed un rapporto sulla gestione del Fondo (se necessario, relativo ad ogni comparto) durante l'esercizio svolto.

L'inventario è certificato dal Depositario e l'insieme dei documenti di cui sopra viene controllato dal Revisore dei Conti.

La Società di Gestione tiene tali documenti a disposizione dei sottoscrittori di quote nei quattro mesi successivi alla chiusura dell'esercizio e li informa dell'importo dei profitti ai quali hanno diritto : tali documenti vengono trasmessi o per posta su richiesta esplicita dei sottoscrittori di quote, oppure messi a disposizione alla Società di Gestione o presso il Depositario.

TITOLO III

MODALITA' DI DISTRIBUZIONE DEI RISULTATI

Articolo 9

Il risultato netto dell'esercizio è pari all'importo degli interessi, arretrati, dividendi, premi e titoli, gettoni di presenza così come di ogni profitto relativo ai titoli che costituiscono il portafoglio del Fondo maggiorato del prodotto delle somme momentaneamente disponibili e diminuito delle spese di gestione, delle quote eventuali relative agli ammortamenti e del costo dei prestiti.

Le somme distribuibili sono pari al risultato netto dell'esercizio aumentato dei riporti a nuovo e maggiorato o diminuito del saldo dei conti di regolarizzazione dei profitti afferenti all'esercizio chiuso.

La Società di Gestione decide in merito alla ripartizione dei risultati. Le somme distribuibili sono integralmente capitalizzate ogni anno ad eccezione di quelle che sono oggetto di distribuzione obbligatoria per legge.

TITOLO IV

FUSIONE – SCISSIONE - SCIoglimento – LIQUIDAZIONE

Articolo 10 Fusione - Scissione :

La Società di Gestione può sia fondere, in tutto o in parte, degli attivi compresi nel Fondo ad un altro OICR che essa gestisce, sia scindere il Fondo in due o più altri Fondi Comuni di cui curerà la gestione.



Queste operazioni di fusione o di scissione possono essere realizzate solamente un mese dopo che i sottoscrittori siano stati informati. Esse danno luogo al rilascio di un nuovo attestato che precisa il numero di quote per ogni sottoscrittore.

Articolo 11 - Scioglimento - Proroga :

Se gli attivi del Fondo rimangono inferiori, per trenta giorni, all'importo fissato all'articolo 2 precedente, la Società di Gestione ne informa l'AUTORITA' DEI MERCATI FINANZIARI e procede, salvo operazione di fusione con un altro Fondo Comune di Investimento, allo scioglimento del Fondo.

La Società di Gestione può sciogliere anticipatamente il Fondo ; informa i sottoscrittori di quote della decisione ed a partire da tale data le richieste di sottoscrizione o di riscatto non vengono più accettate.

La Società di Gestione procede altresì allo scioglimento del Fondo in caso di richiesta di riscatto della totalità delle quote, di cessazione di funzione del Depositario, allorché nessun altro Depositario sia stato designato, o alla scadenza della durata del Fondo, qualora quest'ultima non sia stata prorogata.

La Società di Gestione informa per posta l'AUTORITA' DEI MERCATI FINANZIARI della data e della procedura di scioglimento scelte. In seguito, invia all'AUTORITA' DEI MERCATI FINANZIARI il rapporto del Revisore dei Conti.

La proroga di un Fondo può essere decisa dalla Società di Gestione in accordo con il Depositario. La sua decisione deve essere presa almeno tre mesi prima della scadenza della durata prevista per il Fondo e portata a conoscenza dei sottoscrittori di parti e dell'AUTORITA' DEI MERCATI FINANZIARI.

Articolo 12 - Liquidazione :

In caso di scioglimento il Depositario, o la Società di Gestione, è incaricato delle operazioni di liquidazione. Vengono a tale effetto investiti dei poteri più estesi per realizzare gli attivi, pagare gli eventuali creditori e ripartire il saldo disponibile tra i sottoscrittori di quote in denaro o in valori.

Il Revisore dei Conti ed il Depositario continuano ad esercitare le proprie funzioni fino alla fine delle operazioni di liquidazione.

TITOLO V

CONTESTAZIONE

Articolo 13 – Competenza – Elezione di domicilio :

Ogni contestazione relativa al Fondo che possa sorgere durante la durata del funzionamento di quest'ultimo, o in occasione della sua liquidazione, o tra i sottoscrittori di quote, o ancora tra questi ultimi e la Società di Gestione o il Depositario, sono sottoposte alla giurisdizione dei tribunali competenti.

Il sottoscritto Ivan Zanuttini nato a Udine il 9 luglio 1956, quale legale rappresentante della EdRIM SOLUTIONS S.A. – Succursale Italia, incaricata da EdRIM Gestion S.A., come da delega allegata, alla presentazione delle domande di autorizzazione per la commercializzazione in Italia del fondo "Opportunités & Protection 906", attesta che la presente traduzione del prospetto informativo e dell'allegato regolamento di gestione è fedele al testo originale redatto in francese.

Milano, 16 marzo 2005