

QUADRIM 4

FONDO COMUNE D'INVESTIMENTO
ARMONIZZATO ALLE DIRETTIVE EUROPEE

PROSPETTO COMPLETO



SOMMARIO

PROSPETTO SEMPLIFICATO	5
PARTE A INFORMAZIONI GENERALI SUL FONDO	5
Scheda sintetica	5
Informazioni sull'investimento e la gestione	5
Categoria.....	5
Obiettivo di gestione.....	5
Indice di riferimento.....	6
Strategia d'investimento e strumenti finanziari utilizzati	6
Profilo di rischio.....	8
Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo:	9
Informazioni relative a oneri, commissioni e regime fiscale.....	10
Oneri e commissioni.....	10
Regime fiscale.....	12
Informazioni commerciali	13
Modalità di sottoscrizione e di rimborso.....	13
Data di chiusura dell'esercizio.....	13
Destinazione dei proventi.....	13
Luogo e modalità di pubblicazione o di comunicazione del valore patrimoniale netto	13
Valuta di denominazione delle quote	14
Data di costituzione	14
Informazioni supplementari:	14
PARTE B DATI STORICI	15
Andamento del Fondo al 31 dicembre 2010– Quote i.....	15
La valuta di contabilità delle quote è l'euro.....	15
Performance del Fondo al 31 dicembre 2010 – Quote C	15
La valuta di contabilità delle quote è l'euro.....	15
Performance del Fondo al 31 dicembre 2010 – Quote E	16
La valuta di contabilità delle quote è l'euro.....	16
Performance del Fondo al 31 dicembre 2010 – Quote S	16
La valuta di contabilità delle quote è l'euro.....	16
Performance del Fondo al – Quote P.....	16
Performance del Fondo al – Quote U.....	16

Prospetto degli oneri a carico del Fondo nell'ultimo esercizio chiuso il 31 dicembre 2010 – Quote I	17
Prospetto degli oneri a carico del Fondo nell'ultimo esercizio chiuso il 31 dicembre 2010 – Quote C	17
Prospetto degli oneri a carico del Fondo nell'ultimo esercizio chiuso il 31 dicembre 20010– Quote E	17
Prospetto degli oneri a carico del Fondo nell'ultimo esercizio chiuso il 31 dicembre 2010 – Quote S	18
Informazioni sulle operazioni effettuate nel corso dell'ultimo esercizio chiuso il 31 dicembre 2010..	19
NOTA INFORMATIVA DETTAGLIATA.....	20
I. INFORMAZIONI GENERALI:	20
1.1. Caratteristiche del Fondo:.....	20
Denominazione:	20
Forma giuridica e Stato membro in cui è stato costituito il Fondo:	20
Data di costituzione e durata del Fondo:	20
Caratteristiche principali dell'offerta:	20
Dove richiedere gli ultimi documenti contabili (rendiconto annuale e relazione semestrale):	20
1.2. Soggetti partecipanti:	21
Società di gestione:	21
Banca depositaria:	21
Depositario:	21
Società di revisione:	21
Soggetto incaricato della commercializzazione:	21
Società delegata alla gestione contabile:.....	22
Società delegata alla gestione amministrativa:.....	22
II. MODALITÀ DI FUNZIONAMENTO E DI GESTIONE:.....	22
2.1 Informazioni generali:.....	22
Caratteristiche delle quote o azioni:	22
Data di chiusura dell'esercizio:.....	22
Regime fiscale:.....	22
2.2 Informazioni specifiche:	23
Tipo di quote:.....	23
Categoria:.....	23
Investimento in altri OICR:	23
Fino al 10% del patrimonio netto.	23
Obiettivo di gestione:.....	23
Indice di riferimento:.....	23
Strategia d'investimento:.....	24
Profilo di rischio:	28
Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo:	30
Modalità di determinazione e di destinazione dei proventi:	30
Caratteristiche delle quote	30
Modalità di sottoscrizione e di rimborso:.....	31
Oneri e commissioni:.....	31
III. INFORMAZIONI COMMERCIALI:	35

Informazioni destinate agli investitori	35
IV. REGOLE D'INVESTIMENTO:.....	35
V. CRITERI DI VALUTAZIONE E DI CONTABILIZZAZIONE DEGLI ATTIVI:	35
Criteri di valutazione degli attivi:.....	35
Metodo di contabilizzazione:	36
REGOLAMENTO	37
SEZIONE I: PATRIMONIO E QUOTE DEL FONDO	37
SEZIONE II: FUNZIONAMENTO DEL FONDO.....	38
SEZIONE III: MODALITÀ DI DESTINAZIONE DEI RISULTATI	39
SEZIONE IV: FUSIONE – SCISSIONE – SCIoglimento – LIQUIDAZIONE.....	40
SEZIONE V: CONTROVERSIE	40

OICR conforme alle direttive europee

PROSPETTO SEMPLIFICATO

PARTE A INFORMAZIONI GENERALI SUL FONDO

SCHEDA SINTETICA

Denominazione	:	QUADRIM 4
Forma giuridica	:	Fondo comune d'investimento di diritto francese
Società di gestione	:	EdRIM GESTION
Società delegata alla gestione contabile	:	CACEIS FASTNET
Società delegata alla gestione amministrativa	:	EDMOND DE ROTHSCHILD INVESTORS ASSISTANCE
Durata	:	99 anni dalla data di costituzione del Fondo
Banca depositaria	:	LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE
Società di revisione	:	KPMG Audit
Soggetto incaricato della commercializzazione	:	EdRIM SOLUTIONS

INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO E LA GESTIONE

Categoria

Fondo flessibile

Obiettivo di gestione

Il Fondo è gestito in modo opportunistico e discrezionale. Gli investimenti hanno per oggetto titoli obbligazionari, azionari e valute, selezionati sulla base di indici quantitativi. L'obiettivo del Fondo è il conseguimento di un rendimento assoluto e non correlato all'andamento dei principali mercati internazionali, azionari e obbligazionari, nel periodo d'investimento consigliato.

Indice di riferimento

L'indice di riferimento al quale può essere comparata la performance delle quote C – EUR, I – EUR, E – EUR e S – EUR è il Tasso EONIA capitalizzato su base giornaliera. Il tasso EONIA (Euro Overnight Index Average) è dato dalla media dei tassi d'interesse sulle transazioni *overnight* applicati sul mercato interbancario da 57 banche di riferimento. Viene calcolato dalla Banca centrale europea ed esprime il tasso del mercato monetario europeo.

L'indice di riferimento al quale può essere comparata la performance delle quote U – USD e P – USD è il Federal Funds Effective Rate capitalizzato. Il tasso Federal Funds Effective Rate corrisponde alla media dei tassi *overnight* della zona Dollaro, è calcolato dalla Federal Reserve e rappresenta il tasso senza rischi della zona Dollaro.

Poiché la gestione del Fondo non è legata dagli indici di riferimento, i livelli di rendimento potranno discostarsi sensibilmente dagli indici di riferimento, che costituiscono unicamente dei parametri indicativi di confronto.

Strategia d'investimento e strumenti finanziari utilizzati

La strategia di gestione è di tipo discrezionale e le decisioni d'investimento si basano sulle indicazioni fornite dall'applicazione di strumenti di analisi quantitativa.

Il processo di gestione si articola in una doppia strategia; la ricerca del rendimento è realizzata attraverso un approccio pseudo-sistematico agli investimenti.

La strategia monetaria prevede una tradizionale gestione di tipo monetario basata su investimenti prudenziali. Le attività finanziarie monetarie possono rappresentare fino al 100% del valore del patrimonio netto. Gli investimenti in strumenti monetari hanno per oggetto esclusivamente OICR monetari o obbligazionari, titoli di credito negoziabili e strumenti del mercato monetario. La *duration* complessiva del portafoglio monetario può variare da 0 a 1.

La strategia pseudo-sistematica si concretizza in una gestione basata su strategie di arbitraggio e direzionali incentrate su tre grandi tipologie di strumenti finanziari: azioni, obbligazioni e valute.

Il portafoglio pseudo-sistematico è gestito secondo una metodologia sviluppata internamente da EdRIM GESTION, denominata *Quantitative Assets Diversification* (QUAD). Le strategie messe in atto utilizzando tale metodo si basano sul principio dell'incrocio di molteplici parametri e/o criteri definiti in modo quantitativo (valorizzazione, regressione verso la media, *momentum*, correlazioni, comportamento degli strumenti finanziari durante le fasi del ciclo economico...). Nella maggior parte dei casi, le strategie di arbitraggio vengono attuate nell'ambito di una categoria di strumenti e non presentano correlazione reciproca, né con l'andamento prevalente dei mercati azionari e obbligazionari. Le strategie direzionali eventualmente adottate possono dare origine a un'esposizione, positiva o negativa, ai mercati azionari e obbligazionari. Le esposizioni ai movimenti direzionali dei principali strumenti finanziari sono sottoposte a rigide limitazioni.

Per ciascuna strategia viene definito un orizzonte medio d'investimento, variabile in funzione del processo d'investimento e dell'andamento dei mercati. Il gestore dell'investimento verifica regolarmente l'adeguatezza e la continuità della strategia e, se lo reputa necessario, apporta al più presto le dovute modifiche al portafoglio in base all'evoluzione dei segnali quantitativi.

Le ponderazioni delle diverse strategie nell'ambito del Fondo sono determinate in modo quantitativo e subiscono evoluzioni nel corso del tempo. Il gestore si riserva il diritto di rivedere, a sua discrezione, tali ponderazioni, in funzione dei rischi congiunturali specifici che non è possibile integrare nell'approccio quantitativo, nonché di modificare tatticamente l'allocazione dei rischi e di effettuare operazioni a parziale copertura dei rischi inerenti alle strategie avviate.

L'obiettivo di volatilità della gestione non può superare il 4%. Il gestore può prevedere una volatilità inferiore, se ritiene il contesto sfavorevole per alcuni mercati e/o tipologie di attivi.

Il Fondo può investire in titoli di credito negoziabili e in strumenti del mercato monetario fino a un massimo del 100% del valore del patrimonio netto, se gli investimenti hanno per oggetto i mercati monetari o obbligazionari dei paesi dell'OCSE. Entro tale limite, il Fondo può ottenere un'esposizione indiretta ai mercati monetari e obbligazionari, investendo in strumenti derivati o in altri OICR. Non sono previsti vincoli relativi al rating degli emittenti degli strumenti finanziari oggetto d'investimento. I limiti di esposizione complessiva al rischio di credito sono comunque definiti nella Nota informativa dettagliata. In particolare, l'esposizione diretta e indiretta complessiva (tramite altri OICR) alle obbligazioni speculative (*high yield*) emesse da paesi emergenti non può rappresentare oltre il 10% del valore del patrimonio netto. Tali titoli non potranno, inoltre, avere scadenza superiore ai 12 anni.

Il Fondo può investire anche su qualsiasi mercato azionario e in qualsiasi tipo di azioni: con o senza diritto di voto, a bassa/media/elevata capitalizzazione e senza distinzione in base all'area geografica o al settore economico. Le azioni in portafoglio possono rappresentare fino al 50% del valore del patrimonio netto tramite investimenti diretti, in altri OICR e/o in strumenti finanziari a termine.

Il Fondo può utilizzare strumenti finanziari a termine, intervenendo su mercati regolamentati, organizzati o *over-the-counter* (OTC), allo scopo di concludere contratti di *swap* tra cui dei derivati di credito (specialmente dei "Credit Default Swap" su un unico emittente ovvero su indici), *future*, a termine su valute o d'opzione. L'uso di strumenti finanziari a termine consentirà la copertura o l'esposizione del Fondo rispetto a rischi quali il rischio azionario, di tasso, di credito, valutario (in particolare, in caso di valute non convertibili), nonché ai rischi legati agli indici e/o ad alcuni parametri o componenti specifici di questi ultimi. Il ricorso a strumenti finanziari a termine consentirà, inoltre, di procedere a operazioni di arbitraggio. L'esposizione massima risultante da tali operazioni non deve superare il limite del VaR (*Value-at-Risk*), calcolato su base probabilistica con un intervallo di confidenza del 95% su un orizzonte temporale di 7 giorni e fissato dalla normativa a un massimo del 5% del valore del patrimonio del Fondo.

Il Fondo può investire in qualsiasi valuta al fine di esposizione o di copertura mediante contratti a termine, *future*, di *swap*, d'opzione e posizioni in divisa estera. L'esposizione alle valute cosiddette "emergenti" non può eccedere il limite del 15% del valore del patrimonio netto.

Il Fondo dispone di sei classi di quote : quote C, I, E e S in Euro e quote U e P emesse in dollari americani e coperte contro il rischio di cambio.

Il Fondo può detenere fino al 10% del valore del patrimonio netto in quote o azioni di OICR francesi o europei armonizzati di qualsiasi categoria. Il Fondo può inoltre investire, entro il limite del 10% del valore del patrimonio, in quote o azioni di OICR, OIC o fondi d'investimento non armonizzati (esclusi gli OICR con regole di investimento semplificate ed i fondi di fondi alternativi).

Nell'ambito della gestione della liquidità, il Fondo potrà contrarre finanziamenti o mutui entro il limite legale del 10% e detenere depositi presso *La compagnie Financière Edmond de Rothschild Banque* entro il limite del 20% del valore del patrimonio.

Infine, il Fondo può concludere operazioni a termine in titoli entro i limiti normativi. In particolare, può impiegare fino al 100% del valore del patrimonio in operazioni di pronti contro termine passive per la gestione quotidiana della liquidità.

L'elenco completo degli strumenti finanziari è riportato nella Nota informativa dettagliata.

Profilo di rischio

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

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

- Rischio di perdita del capitale: Il Fondo non prevede alcuna forma di garanzia o protezione del capitale investito; esiste, pertanto, il rischio di non recuperare integralmente le somme versate all'atto della sottoscrizione.
- Rischio di modello: Il processo di gestione del Fondo si basa sull'elaborazione di diversi modelli pseudo-sistematici che consentono di individuare segnali di mercato sulla base dei dati statistici storici. Esiste il rischio che i modelli utilizzati non siano efficienti, poiché non vi è la certezza che le condizioni di mercato passate si ripetano in futuro.
- Rischio della gestione discrezionale: Benché il processo di gestione si avvalga di diversi strumenti di supporto alle decisioni pseudo-sistematiche, l'applicazione dei risultati dei modelli e la scelta delle strategie di copertura del rischio restano a discrezione del gestore. Esiste, pertanto, il rischio che il Fondo non sia sempre investito nei mercati con il miglior andamento.
- Rischio legato alle strategie di arbitraggio: L'andamento dei mercati finanziari può non rispecchiare le previsioni elaborate dai modelli utilizzati per decidere l'assunzione di posizioni sui mercati a termine, determinando una conseguente diminuzione del valore del patrimonio netto del Fondo.
- Rischio legato al mercato azionario: Le quotazioni dei titoli dei mercati azionari sono soggette a oscillazioni e, di conseguenza, al rischio di perdita di valore. Storicamente, i titoli azionari subiscono maggiori fluttuazioni rispetto alle quotazioni obbligazionarie. I movimenti al rialzo e al ribasso del mercato azionario possono provocare una diminuzione del valore patrimoniale netto del Fondo.
- Rischio di tasso: L'aumento dei tassi d'interesse può ripercuotersi negativamente sull'andamento del Fondo per un periodo indefinito; analogamente, se il portafoglio ha una *duration* negativa, il ribasso dei tassi può determinare effetti negativi sull'andamento del Fondo per un periodo indefinito. La *duration* del Fondo può variare tra -3 e 3.
- Rischi legati all'investimento sui mercati emergenti: Il Fondo può investire in attività finanziarie dei mercati emergenti, i cui standard di funzionamento e di vigilanza possono differire da quelli prevalenti sulle principali piazze internazionali, determinando maggiori possibilità di repentine e accentuate oscillazioni delle quotazioni.

Tale rischio sarà tuttavia limitato in quanto l'esposizione globale ai mercati emergenti non può superare il 20% del valore del patrimonio netto medio del Fondo.

- **Rischio di cambio:** Il Fondo può investire in attività finanziarie denominate in valuta estera. Questo comporta un'esposizione al rischio di variazione dei tassi di cambio, con possibilità di perdite di valore in caso di andamento sfavorevole delle divise selezionate. Il Fondo può investire in divise dei paesi emergenti.
Il rischio valutario generale e il rischio specifico legato all'investimento in valute dei paesi emergenti sono limitati dai vincoli stabiliti nella strategia d'investimento.
Con riferimento al fatto che la valuta di contabilità dell'OICVM è l'euro, le quote U e P emesse in dollari americani saranno oggetto di una copertura specifica del loro rischio di cambio rispetto all'euro.
- **Rischio di credito:** Il rischio di credito è il rischio che un emittente di titoli di debito non sia in grado di adempiere alle obbligazioni di pagamento assunte. In caso di insolvenza o di peggioramento del merito del credito di un emittente, il valore dei relativi titoli di credito e/o strumenti del mercato monetario in cui il Fondo è investito subirà una diminuzione. In particolare, il Fondo può investire in obbligazioni speculative (*high yield*), che offrono una remunerazione più elevata in quanto emesse da società esposte, in misura maggiore o minore, a rischio d'insolvenza. In caso di insolvenza o di peggioramento del merito del credito di un emittente privato, il valore delle relative obbligazioni subirà una diminuzione, con conseguente riduzione del valore patrimoniale netto del Fondo. Tale rischio sarà tuttavia limitato in quanto l'esposizione ai titoli di credito speculativi (*high yield*) non può superare il 10% del valore del patrimonio netto del Fondo.

Il Fondo può essere esposto in via residuale anche ad altre tipologie di rischio. Per maggiori informazioni, consultare la Nota informativa dettagliata.

Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo:

Quote C, E e P: tutti gli investitori.

Le quote E, in particolare, sono commercializzate da distributori selezionati dalla società di gestione.

Quote I, S ed U: persone giuridiche.

Il Fondo è particolarmente adatto alle esigenze degli investitori che ricercano un investimento diversificato e non correlato all'andamento dei principali mercati azionari e obbligazionari nel periodo d'investimento consigliato.

Agli investitori privati (persone fisiche) si raccomanda di far rientrare l'investimento nel Fondo nel contesto di un portafoglio diversificato con un'esposizione anche ai mercati azionari e obbligazionari.

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

- . **Durata minima consigliata dell'investimento:** 18 mesi.

INFORMAZIONI RELATIVE A ONERI, COMMISSIONI E REGIME FISCALE

Oneri e commissioni

- Commissioni di sottoscrizione e di rimborso:

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

Oneri a carico degli investitori prelevati all'atto della sottoscrizione e del rimborso di quote	Base di calcolo	Percentuale	
		Quote C, E e P	Quote I, S e U
Commissione di sottoscrizione non percepita dal Fondo	Patrimonio netto del Fondo	Fino al 3%	Nessuna
Commissione di sottoscrizione percepita dal Fondo		Nessuna	Nessuna
Commissione di rimborso non percepita dal Fondo	Patrimonio netto del Fondo	Nessuna	Nessuna
Commissione di rimborso percepita dal Fondo		Nessuna	Nessuna

- Oneri di gestione:

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

Ai suddetti oneri di gestione possono aggiungersi:

- la commissione di performance
- le commissioni di movimentazione fatturate al Fondo
- parte dei proventi da operazioni a termine su titoli.

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

I costi di gestione relativi agli OICR in portafoglio eventualmente retrocessi saranno di competenza del Fondo, conformemente alla normativa vigente.

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

Oneri a carico del Fondo	Base di calcolo	Percentuale			
		Quote C e P	Quote I e U	Quote E	Quote S
Costi di gestione, inclusi oneri fiscali (comprensivi di tutte le spese, esclusi i costi di negoziazione, le commissioni di performance e gli oneri connessi all'investimento in altri OICR o fondi d'investimento)	Patrimonio netto del Fondo	Fino all'1,25%* massimo	Fino allo 0,75%* massimo	Fino all'1,50%* massimo	Fino allo 0,50%* massimo
Commissione di performance**	Patrimonio netto del Fondo	Quote C, I, E e S: 20% della sovraperformance annua rispetto al tasso EONIA capitalizzato Quote P e U e S: 20% della sovraperformance annua rispetto al tasso Federal Reserve Funds Rate			
Commissioni di movimentazione: Banca depositaria: tra 0% e 50% La Società di gestione : Tra 50% e 100%	Singola operazione su future o opzioni Importo dell'operazione per azione	Fino allo 0,015% (incl. oneri fiscali) del valore del contratto future Fino a € 6 (incl. oneri fiscali) per contratto di opzione quotata Sulle operazioni: 0,35% Sulle cedole estere: 5%			

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

* Commissione di performance

La società di gestione può decidere l'applicazione di una commissione di performance.

Per determinare la commissione viene adottato un Valore patrimoniale netto di riferimento, corrispondente, per ciascun anno di calendario, all'ultimo valore patrimoniale netto dell'anno di calendario precedente. Il calcolo della commissione di performance viene effettuato sulla base di un periodo di riferimento annuale a partire dalla Data di riferimento, che corrisponde al giorno del Valore patrimoniale netto di riferimento.

La commissione di performance si determina ogni giorno di calcolo del valore patrimoniale netto e viene computata in deduzione di quest'ultimo mediante accantonamento.

Per le quote emesse in EUR, il valore complessivo della commissione di performance è pari al 20% (inclusi gli oneri fiscali) della sovraperformance realizzata dal Fondo rispetto all'andamento del tasso Eonia capitalizzato dall'ultima Data di riferimento.

La sovraperformance del Fondo è definita come la differenza tra il patrimonio del Fondo (esclusi gli oneri di gestione variabili) e un attivo teorico che registri:

- una performance identica a quella dell'indice Eonia capitalizzato,
- rimborsi proporzionali a quelli del Fondo Quadrim 4
- e sottoscrizioni di importo identico a quelle del Fondo Quadrim 4.

Per le quote emesse in USD, il valore complessivo della commissione di performance è pari al 20% (inclusi gli oneri fiscali) della sovraperformance realizzata dal Fondo rispetto all'andamento del tasso Federal Reserve Funds Rate capitalizzato dall'ultima Data di riferimento.

La sovraperformance del Fondo è definita come la differenza tra il patrimonio del Fondo (esclusi gli oneri di gestione variabili) e un attivo teorico che registri:

- una performance identica a quella del tasso Federal Reserve Funds Rate capitalizzato,
- rimborsi proporzionali a quelli del Fondo Quadrim 4
- e sottoscrizioni di importo identico a quelle del Fondo Quadrim 4.

In caso di sottoperformance del Fondo rispetto all'indice di riferimento, l'accantonamento effettuato per la commissione di performance viene opportunamente rettificato fino alla concorrenza massima del valore degli accantonamenti.

La commissione di performance viene prelevata dalla società di gestione dopo la determinazione dell'ultimo valore patrimoniale netto dell'anno civile.

In caso di rimborso, la quota-parte della commissione di performance collegate alle quote rimborsate viene cristallizzata e resterà di conseguenza acquisita dalla società di gestione.

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

Regime fiscale

- Regime di tassazione del Fondo: essendo costituiti da quote in comproprietà, i fondi comuni d'investimento sono esclusi di pieno diritto dal campo di applicazione dell'imposta sulle società e sono perciò detti "trasparenti".
- Ammissibilità PEA, DSK ecc.: no.

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

INFORMAZIONI COMMERCIALI

Modalità di sottoscrizione e di rimborso

Valore patrimoniale netto iniziale delle quote C: 500€

Valore patrimoniale netto iniziale delle quote P: 100 USD

Valore patrimoniale netto iniziale delle quote I: € 5.000

Valore patrimoniale netto iniziale delle quote U: 1.000 USD

Valore patrimoniale netto iniziale delle quote E: € 100

Valore patrimoniale netto iniziale delle quote S: € 10.000.000 – NB: il valore liquidativi delle quote S è stato diviso per 10.000€ il 22/01/2010

Modalità di sottoscrizione e di rimborso:

Gli ordini di sottoscrizione e di rimborso sono centralizzati tutti i giorni prima delle ore 11.00 dalla COMPAGNIE FINANCIÈRE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE e vengono eseguiti in millesimi di quota, per le quote C, I, E, S, P e U in base al valore patrimoniale netto dello stesso giorno lavorativo.

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

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

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

Data di chiusura dell'esercizio

Il giorno di calcolo dell'ultimo valore patrimoniale netto del mese di dicembre.

Destinazione dei proventi

Capitalizzazione.

Data e periodicità di calcolo del valore patrimoniale netto

Periodicità di calcolo giornaliera, 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 patrimoniale netto

EDRIM GESTION

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

Sito Internet: www.edrim.fr

E-mail: edrim_information@lcf.fr

Valuta di denominazione delle quote

Classi di quote	Codice ISIN	Destinazione dei proventi	Valuta	Importo minimo di sottoscrizione iniziale	Investitori interessati
Quote C	FR0010459693	Capitalizzazione	Euro	1.000 €	Tutti gli investitori
Quote I	FR0010471136	Capitalizzazione	Euro	50.000 €	Persone giuridiche
Quote E	FR0010773598	Capitalizzazione	Euro	1 quota	Tutti gli investitori
Quote S	FR0010773614	Capitalizzazione	Euro	10.000.000€	Persone giuridiche
Quote P	FR0011050400	Capitalizzazione	USD	1.000 USD	Tutti gli investitori
Quote U	FR0011050418	Capitalizzazione	USD	50.000 USD	Persone giuridiche

Data di costituzione

Il Fondo ha ricevuto l'autorizzazione dell'*AUTORITÉ DES MARCHES FINANCIERS* (AMF), l'autorità francese di vigilanza sui mercati finanziari, in data 27 aprile 2007 ed è stato costituito il 14 maggio 2007.

INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI:

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

EdRIM GESTION

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

Sito Internet: www.edrim.fr

E-mail: edrim_information@lcf.fr

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

Divisione commerciale EdRIM SOLUTIONS

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

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

Telefono: 33 (0) 1 40 17 27 04

E-mail: edrim_information@lcf.fr

Fax: 33 (0) 1 40 17 23 67

Sito Internet: www.edrim.fr

Data di pubblicazione del prospetto: 26 maggio 2011

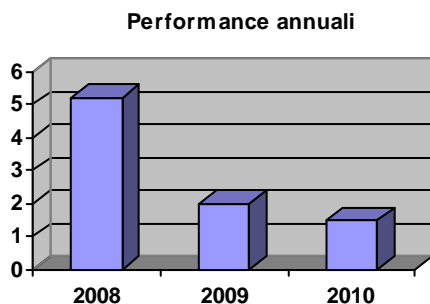
Il sito dell'AMF (www.amf-france.org) fornisce ulteriori informazioni in merito alla documentazione legale e all'insieme delle disposizioni legislative a tutela dei risparmiatori.

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

PARTE B DATI STORICI

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

ANDAMENTO DEL FONDO AL 31 DICEMBRE 2010 – QUOTE I LA VALUTA DI CONTABILITÀ DELLE QUOTE È L'EURO

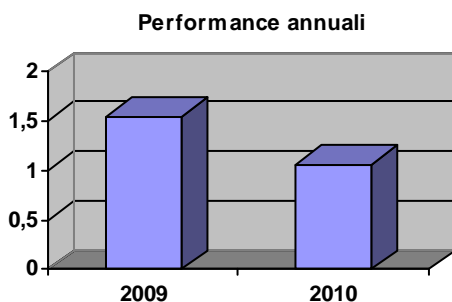


I calcoli di performance sono effettuati ipotizzando il reinvestimento dell'eventuale cedola netta

Performance su base annua	1 anno	3 anni	5 anni
OICR	1,49 %	2,84%	-
Tasso EONIA capitalizzato	0,44 %	1,71%	-

AVVERTENZA ED EVENTUALI COMMENTI
I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri e non sono costanti nel tempo.

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

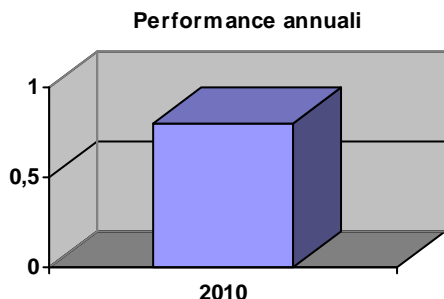


I calcoli di performance sono effettuati ipotizzando il reinvestimento dell'eventuale cedola netta

Performance su base annua	1 anno	3 anni	5 anni
OICR	1,06 %	-	-
Tasso EONIA capitalizzato	0,44 %	-	-

AVVERTENZA ED EVENTUALI COMMENTI
I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri e non sono costanti nel tempo.

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

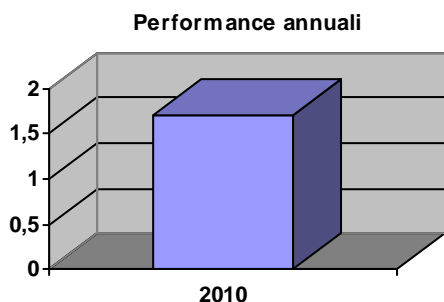


Performance su base annua	1 anno	3 anni	5 anni
OICR	0,80 %	-	-
Tasso EONIA capitalizzato	0,44 %	-	-

I calcoli di performance sono effettuati ipotizzando il reinvestimento dell'eventuale cedola netta

AVVERTENZA ED EVENTUALI COMMENTI
I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri e non sono costanti nel tempo.

PERFORMANCE DEL FONDO AL 31 DICEMBRE 2010 – QUOTE S
LA VALUTA DI CONTABILITÀ DELLE QUOTE È L'EURO



Performance su base annua	1 anno	3 anni	5 anni
OICR	1,71 %	-	-
Tasso EONIA capitalizzato	0,44 %	-	-

I calcoli di performance sono effettuati ipotizzando il reinvestimento dell'eventuale cedola netta

AVVERTENZA ED EVENTUALI COMMENTI
I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri e non sono costanti nel tempo.

PERFORMANCE DEL FONDO AL – QUOTE P

I dati riguardanti le quote P non sono ancora disponibili.

PERFORMANCE DEL FONDO AL – QUOTE U

I dati riguardanti le quote U non sono ancora disponibili.

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

Oneri di gestione	0,75%	
Costi derivanti dall'investimento in altri OICR o fondi d'investimento	0,02%	
Tali costi sono determinati nel modo seguente:		
. costi per la sottoscrizione di quote di altri OICR e fondi d'investimento		-
. meno le retrocessioni negoziate dalla società di gestione dell'OICR investitore		0,02%
Altri oneri addebitati al Fondo	0,22%	
Tali oneri si scompongono in:		
. commissione di performance		0,22%
. commissioni di movimentazione		-
Totale oneri a carico del Fondo nell'ultimo esercizio chiuso	0,99%	

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

Oneri di gestione	1,25%	
Costi derivanti dall'investimento in altri OICR o fondi d'investimento	0,02%	
Tali costi sono determinati nel modo seguente:		
. costi per la sottoscrizione di quote di altri OICR e fondi d'investimento		-
. meno le retrocessioni negoziate dalla società di gestione dell'OICR investitore		0,02%
Altri oneri addebitati al Fondo	0,12%	
Tali oneri si scompongono in:		
. commissione di performance		0,12%
. commissioni di movimentazione		-
Totale oneri a carico del Fondo nell'ultimo esercizio chiuso	1,39%	

PROSPETTO DEGLI ONERI A CARICO DEL FONDO NEL CORSO DELL'ULTIMO ESERCIZIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2010– QUOTE E

Oneri di gestione	1,50%	
Costi derivanti dall'investimento in altri OICR o fondi d'investimento	0,02%	
Tali costi sono determinati nel modo seguente:		
. costi per la sottoscrizione di quote di altri OICR e fondi d'investimento		-
. meno le retrocessioni negoziate dalla società di gestione dell'OICR investitore		-0,02%
Altri oneri addebitati al Fondo	-	
Tali oneri si scompongono in:		
. commissione di performance		-
. commissioni di movimentazione		-
Totale oneri a carico del Fondo nell'ultimo esercizio chiuso	1,52%	

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

Oneri di gestione	0,50%	
Costi derivanti dall'investimento in altri OICR o fondi d'investimento	0,02%	
Tali costi sono determinati nel modo seguente:		
. costi per la sottoscrizione di quote di altri OICR e fondi d'investimento		0,02%
. meno le retrocessioni negoziate dalla società di gestione dell'OICR investitore		-
Altri oneri addebitati al Fondo	0,21%	
Tali oneri si scompongono in:		
. commissione di performance		0,21%
. commissioni di movimentazione		-
Totale oneri a carico del Fondo nell'ultimo esercizio chiuso	0,73%	

Oneri di gestione:

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

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

Costi derivanti dall'investimento in altri 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 due tipi di costi:

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

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

Altri oneri addebitati al Fondo:

Altri oneri possono essere addebitati al Fondo, specificamente:

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

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

INFORMAZIONI SULLE OPERAZIONI EFFETTUATE NEL CORSO DELL'ULTIMO ESERCIZIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2010

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

Rispetto al totale delle operazioni dell'esercizio, le operazioni concluse per conto del Fondo gestito tra la società di gestione e le società collegate sono così suddivise:

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

NOTA INFORMATIVA DETTAGLIATA

I. INFORMAZIONI GENERALI:

1.1. CARATTERISTICHE DEL FONDO:

Denominazione:
QUADRIM 4

Forma giuridica e Stato membro in cui è stato costituito il Fondo:
Fondo comune d'investimento di diritto francese

Data di costituzione e durata del Fondo:
Il Fondo è stato costituito il 14 maggio 2007 per una durata di 99 anni.

Caratteristiche principali dell'offerta:
Il Fondo dispone di sei classi di quote e non prevede comparti.

Classi di quote	Codice ISIN	Destinazione dei proventi	Valuta	Importo minimo di sottoscrizione iniziale	Investitori interessati
Quote C	FR0010459693	Capitalizzazione	Euro	1.000 €	Tutti gli investitori
Quote I	FR0010471136	Capitalizzazione	Euro	50.000 €	Persone giuridiche
Quote E	FR0010773598	Capitalizzazione	Euro	1 quota	Tutti gli investitori
Quote S	FR0010773614	Capitalizzazione	Euro	10.000.000€	Persone giuridiche
Quote P	FR0011050400	Capitalizzazione	USD	1.000 USD	Tutti gli investitori
Quote U	FR0011050418	Capitalizzazione	USD	50.000 USD	Persone giuridiche

Le quote C, I, E, S, P e U sono emesse in quote unitarie o millesimi di quota.

Dove richiedere gli ultimi documenti contabili (rendiconto annuale e relazione semestrale):
Gli ultimi documenti annuali e periodici saranno inviati entro una settimana dopo semplice richiesta scritta del sottoscrittore presso la sede della società di gestione del FCI :
EDRIM GESTION
47, rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 Parigi Cedex 08Sito Internet: www.edrim.fr

Per ulteriori informazioni riguardo a tale documentazione, è possibile rivolgersi al soggetto incaricato della commercializzazione: EdRIM SOLUTIONS.

1.2. SOGGETTI PARTECIPANTI:

Società di gestione:

EdRIM GESTION

Société par Actions Simplifiée à Directoire et Conseil de Surveillance (Società per azioni semplificata con Comitato di gestione e Consiglio di sorveglianza) autorizzata dall'*AUTORITÉ DES MARCHES FINANCIERS* in data 15/04/2004 (autorizzazione GP 04-028) all'esercizio dell'attività di gestione di OICR.

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

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

Banca depositaria:

LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE

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

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

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

Depositario:

CREDIT AGRICOLE TITRES – SNC

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

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

Indirizzo postale: 30 rue des Vallées – BP 10 - 91801 BRUNOY CEDEX,

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

Società di revisione:

KPMG Audit

Sede legale: Immeuble KPMG – 1 Cours Valmy – 92923 PARIGI LA DEFENSE

Referente firmatario: Gérard GAULTRY

Soggetto incaricato della commercializzazione:

EdRIM SOLUTIONS

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

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

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

Telefono: 33 (0) 1 40 17 27 04

E-mail: edrim_information@lcf.fr

Fax: 33 (0) 1 40 17 23 67

Sito Internet: www.edrim.net

EdRIM SOLUTIONS si occupa della commercializzazione del Fondo e ha la facoltà di delegare l'effettiva prestazione del servizio a un soggetto terzo di sua scelta.

Chiunque sia il soggetto effettivamente incaricato della commercializzazione del Fondo, gli addetti commerciali di EdRIM SOLUTIONS sono a disposizione dei sottoscrittori per qualsiasi informazione o domanda relative al Fondo.

Peraltro, la società di gestione non è a conoscenza di tutti i soggetti incaricati della commercializzazione delle quote del Fondo, che possono agire senza uno specifico mandato.

Società delegata alla gestione contabile:

CACEIS FASTNET

Società per azioni con capitale sociale di 5.800.000€

Sede legale: 1-3 Place Valhubert 75008 PARIGI

Indirizzo postale: 1-3 Place Valhubert 75206 Paris Cedex 13

Società delegata alla gestione amministrativa:

EDMOND DE ROTHSCHILD INVESTORS ASSISTANCE

Gruppo di interesse economico

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

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

II. MODALITÀ DI FUNZIONAMENTO E DI GESTIONE:

2.1 INFORMAZIONI GENERALI:

Caratteristiche delle quote o azioni:

- Natura giuridica: Il Fondo è una proprietà di strumenti finanziari e depositi bancari rappresentato da quote emesse e rimborsate, su richiesta dei sottoscrittori, al valore patrimoniale netto, maggiorato o diminuito, secondo i casi, delle relative spese e commissioni. I sottoscrittori sono comproprietari degli attivi del Fondo proporzionalmente al valore delle quote detenute.

- Registro dei sottoscrittori: Le quote saranno ammesse al sistema EUROCLEAR France come titoli al portatore, ma sino all'ammissione le quote saranno nominative. I diritti dei sottoscrittori saranno rappresentati, nel caso di quote nominative, dall'iscrizione in un registro tenuto dalla banca depositaria e nel caso di quote al portatore dall'iscrizione in un conto detenuto presso il depositario centrale (EUROCLEAR FRANCE) a nome del depositario.

- Diritto di voto: Il possesso di quote del Fondo non conferisce alcun diritto di voto. Tutte le deliberazioni vengono adottate dalla società di gestione.

- Forma delle quote C, I, E, S, P e U: al portatore.

Frazionamento: millesimi di quota (quote C, I, E, S, P e U).

Data di chiusura dell'esercizio:

Giorno di calcolo dell'ultimo valore patrimoniale netto del mese di dicembre.

Regime fiscale:

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

Pertanto, gli utili o le perdite realizzati all'atto del rimborso delle quote (o in caso di liquidazione del Fondo) costituiscono proventi di capitale e sono assoggettati allo specifico regime di tassazione applicabile a ciascun sottoscrittore in base alla propria situazione (paese di residenza, persona fisica o giuridica, luogo di sottoscrizione...). Tali proventi possono essere assoggettati a ritenuta alla fonte, se il sottoscrittore non è fiscalmente residente in Francia. Peraltro, anche le plusvalenze latenti potrebbero essere soggette a imposizione fiscale. In caso di dubbio circa la propria situazione fiscale e il regime d'imposizione applicabile, si raccomanda di rivolgersi a un consulente fiscale prima di procedere alla sottoscrizione di quote del Fondo.

2.2 INFORMAZIONI SPECIFICHE:

Tipo di quote:

Classi di quote	Codice ISIN	Destinazione dei proventi	Valuta	Importo minimo di sottoscrizione iniziale	Investitori interessati
Quote C	FR0010459693	Capitalizzazione	Euro	1.000 €	Tutti gli investitori
Quote I	FR0010471136	Capitalizzazione	Euro	50.000 €	Persone giuridiche
Quote E	FR0010773598	Capitalizzazione	Euro	1 quota	Tutti gli investitori
Quote S	FR0010773614	Capitalizzazione	Euro	10.000.000€	Persone giuridiche
Quote P	FR0011050400	Capitalizzazione	USD	1.000 USD	Tutti gli investitori
Quote S	FR0011050418	Capitalizzazione	USD	50.000 USD	Persone giuridiche

Categoria:

Fondo flessibile

Investimento in altri OICR:

Fino al 10% del patrimonio netto.

Obiettivo di gestione:

Il Fondo è gestito in modo opportunistico e discrezionale. Gli investimenti hanno per oggetto titoli obbligazionari, azionari e valute, selezionati sulla base di indici quantitativi. L'obiettivo del Fondo è il conseguimento di un rendimento assoluto e non correlato all'andamento dei principali mercati azionari internazionali e obbligazionari nel periodo d'investimento consigliato.

Indice di riferimento:

L'indice di riferimento al quale può essere comparata la performance delle quote C – EUR, I – EUR, E – EUR e S – EUR è il Tasso EONIA capitalizzato su base giornaliera. Il tasso EONIA (Euro Overnight Index Average) è dato dalla media dei tassi d'interesse sulle transazioni *overnight* applicati sul mercato interbancario da 57 banche di riferimento. Viene calcolato dalla Banca centrale europea ed esprime il tasso del mercato monetario europeo.

L'indice di riferimento al quale può essere comparata la performance delle quote U – USD e P – USD è il Federal Funds Effective Rate capitalizzato. Il tasso Federal Funds Effective Rate corrisponde alla media dei tassi *overnight* della zona Dollaro, è calcolato dalla Federal Reserve e rappresenta il tasso senza rischi della zona Dollaro.

Poiché la gestione del Fondo non è legata dagli indici di riferimento, i livelli di rendimento potranno discostarsi sensibilmente dagli indici di riferimento, che costituiscono unicamente dei parametri indicativi di confronto.

Strategia d'investimento:

Strategia utilizzata:

La strategia di gestione è di tipo discrezionale e le decisioni d'investimento si basano sulle indicazioni fornite dall'applicazione di strumenti di analisi quantitativa.

Il processo di gestione si articola in una doppia strategia; la ricerca del rendimento è realizzata attraverso un approccio pseudo-sistematico agli investimenti.

La strategia monetaria prevede una tradizionale gestione di tipo monetario basata su investimenti prudentiali. Le attività finanziarie monetarie possono rappresentare fino al 100% del valore del patrimonio netto. Gli investimenti monetari hanno per oggetto esclusivamente OICR monetari o obbligazionari, titoli di credito negoziabili e strumenti del mercato monetario. La *duration* complessiva del portafoglio monetario può variare da 0 a 1.

La strategia pseudo-sistematica si concretizza in una gestione basata su strategie di arbitraggio e direzionali incentrate su tre grandi tipologie di strumenti finanziari: azioni, obbligazioni e valute. Il portafoglio del Fondo potrà dunque essere composto, in proporzione variabile, da diverse tipologie di attivi, in particolare:

titoli azionari dei paesi industrializzati ed emergenti;

titoli obbligazionari (titoli di Stato e obbligazioni *corporate* dei paesi industrializzati ed emergenti);

Valute dei paesi industrializzati ed emergenti;

Obbligazioni convertibili.

Il portafoglio pseudo-sistematico è gestito secondo una metodologia sviluppata internamente da EdRIM GESTION, denominata *Quantitative Assets Diversification* (QUAD). Le strategie messe in atto utilizzando tale metodo si basano sul principio dell'incrocio di molteplici parametri e/o criteri definiti in modo quantitativo (valorizzazione, regressione verso la media, *momentum*, correlazioni, comportamento degli strumenti finanziari durante le fasi del ciclo economico...). Nella maggior parte dei casi, le strategie di arbitraggio vengono attuate nell'ambito di una categoria di strumenti e non presentano correlazione reciproca, né con l'andamento prevalente dei mercati azionari e obbligazionari. Le strategie direzionali eventualmente adottate possono dare origine a un'esposizione, positiva o negativa, ai mercati azionari e obbligazionari. Le esposizioni ai movimenti direzionali dei principali strumenti finanziari sono sottoposte a rigide limitazioni.

Per ciascuna strategia viene definito un orizzonte medio d'investimento, variabile in funzione del processo d'investimento e dell'andamento dei mercati. Il gestore dell'investimento verifica regolarmente l'adeguatezza e la continuità della strategia e, se lo reputa necessario, apporta al più presto le dovute modifiche al portafoglio in base all'evoluzione dei segnali quantitativi.

Le ponderazioni delle diverse strategie nell'ambito del Fondo sono determinate in modo quantitativo e subiscono evoluzioni nel corso del tempo. Il gestore si riserva il diritto di rivedere, a sua discrezione, tali ponderazioni, in funzione dei rischi congiunturali specifici che non è possibile integrare nell'approccio quantitativo, nonché di modificare tatticamente l'allocazione dei rischi e di effettuare operazioni a parziale copertura dei rischi inerenti alle strategie avviate.

Al fine di contenere il rischio complessivo di portafoglio, oltre ai vincoli di carattere normativo, la gestione del Fondo rispetta ulteriori limitazioni, riassunte nella tabella seguente.

Parametro di rischio per tipologia di attivo	Limiti minimo e massimo	Base di calcolo	Commenti
Azioni <i>Coefficiente beta rispetto all'S&P500</i>	[-0,15,+0,15]	Patrimonio netto medio	È la misura del coefficiente beta del portafoglio rispetto all'indice S&P500. Una variazione dell'S&P500 del 10% può avere un impatto istantaneo sul valore patrimoniale netto compreso tra -1,5% e +1,5%.
Mercato dei tassi <i>Duration</i>	[-3,+3]	Patrimonio netto medio	È l'intervallo di <i>duration</i> del portafoglio. Una variazione dell'inclinazione della curva dei tassi dell'1% può avere un impatto immediato sul valore patrimoniale netto compreso tra -3% e +3%.
Obbligazioni corporate <i>Esposizione netta</i>	Breve termine: fino al 100%	Patrimonio netto medio	Investimento in titoli denominati in EURO e con rating minimo A2 assegnato da Standard and Poor's (o altra scala di rating analoga). La scadenza deve essere inferiore a 3 mesi.
	Lungo termine: fino al 10% <i>Investment grade:</i> fino al 10% <i>High yield:</i> fino al 10%		<i>Investment grade:</i> titoli classificati nella categoria non speculativa dalle agenzie di rating Moody's (rating uguale o superiore a Baa3) o Standard and Poor's (rating uguale o superiore a BBB-). <i>High yield:</i> titoli classificati nella categoria speculativa dalle agenzie di rating Moody's (<Baa3) o Standard and Poor's (<BBB-).
Attivi emergenti <i>Esposizione netta</i>	[-12%, +20%]	Patrimonio netto medio	È l'intervallo di esposizione netta riferito al totale degli attivi dei paesi emergenti (azioni, obbligazioni, valute). Una variazione degli attivi dei paesi emergenti del 10% può avere un impatto immediato sul valore patrimoniale netto compreso tra -1,2% e +1,2%.
Valute <i>Esposizione netta</i>	30% (max 15% per le valute emergenti)	Patrimonio netto medio	Somma delle esposizioni per valuta (in valore assoluto)

L'obiettivo di volatilità della gestione non può superare il 4%. Il gestore può prevedere una volatilità inferiore, se ritiene il contesto sfavorevole per alcuni mercati e/o tipologie di attivi.

Per il calcolo dell'esposizione il Fondo ha optato per il metodo probabilistico. Conformemente alle disposizioni vigenti, il VaR (Value-at-Risk) ex-ante (perdita massima stimata con un intervallo di confidenza del 95% su un orizzonte temporale di 7 giorni di calendario) non può superare il 5% del valore del patrimonio netto.

Tipologie di attivi

○ *depositi bancari:*

Il Fondo può detenere depositi presso *La compagnie Financière Edmond de Rothschild Banque* entro il limite del 20% del valore del patrimonio.

○ *finanziamenti o mutui in contanti:*

Nell'ambito della gestione della liquidità, il Fondo può contrarre finanziamenti o mutui entro il limite legale del 10%.

○ *operazioni a termine in titoli:*

Il Fondo può impiegare fino al 100% del valore del patrimonio per concludere operazioni di pronti contro termine passive per la gestione quotidiana della liquidità.

Per maggiori informazioni, consultare la sezione "spese e commissioni" relativa alla remunerazione delle operazioni a termine su titoli.

○ *azioni:*

Il Fondo può investire su qualsiasi mercato azionario e in qualsiasi tipo di azioni: con o senza diritto di voto, a bassa/media/elevata capitalizzazione e senza distinzione in base all'area geografica o al settore economico. Le azioni in portafoglio possono rappresentare fino al 50% del patrimonio netto. Il Fondo può inoltre ottenere un'esposizione indiretta ai mercati azionari, investendo in strumenti finanziari a termine, in altri OICR e/o in ETF.

Non è consentita la vendita allo scoperto di titoli che esponano direttamente il Fondo a un rischio specifico.

○ *valute:*

Il Fondo può investire in qualsiasi valuta a fini di esposizione, copertura o arbitraggio mediante contratti a termine (in particolare, su valute non convertibili), *future*, di *swap*, d'opzione e posizioni in divisa estera.

L'esposizione netta alle valute cosiddette "emergenti" non può eccedere il limite del 15% del valore del patrimonio netto.

Il Fondo dispone di sei classi di quote: quote C, I, E e S in euro (EUR) e quote U e P, emesse in dollari americani e coperte contro il rischio di cambio.

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

Il Fondo può investire in titoli di credito negoziabili e in strumenti del mercato monetario fino a un massimo del 100% del patrimonio, se gli investimenti hanno per oggetto i mercati monetari o obbligazionari dei paesi dell'OCSE. Inoltre, il Fondo può ottenere un'esposizione indiretta ai mercati monetari e obbligazionari, investendo in strumenti derivati o in altri OICR.

Il Fondo può investire in titoli appartenenti alle categorie *investment grade* o *high yield* (cioè ad alto rendimento).

Entro il limite del 100% del patrimonio il Fondo può investire in titoli denominati in EURO con rating minimo A2 di Standard & Poor's (o rating equivalente assegnato da altra agenzia indipendente) e scadenza inferiore a 3 mesi.

L'esposizione ai titoli di credito con scadenza superiore a 3 mesi (esclusi i titoli emessi o garantiti da Stati membri dell'OCSE) non può eccedere il 10% del valore del patrimonio. Tuttavia, l'esposizione diretta e indiretta complessiva (tramite altri OICR) alle obbligazioni speculative (o *high yield*, cioè con rating massimo BB+ di Standard & Poor's o equivalente assegnato da altra agenzia di rating) emesse da paesi emergenti non può rappresentare oltre il 10% del valore del patrimonio netto. Tali titoli non potranno inoltre avere scadenza superiore ai 12 anni.

o *investimento in altri OICR o fondi di investimento:*

Il Fondo investe in OICR francesi o armonizzati, e in particolare in OICR obbligazionari, obbligazionari *high yield* (ossia a carattere speculativo) e monetari a gestione dinamica o alternativa. In tal caso, gli investimenti sono limitati alle seguenti categorie di OICR:

- OICR non specializzati
- Fondi di fondi o *feeder fund*: fino al 10% del patrimonio
- OICR multicomparto
- OICR a *benchmark* e *tracker*

L'investimento massimo complessivo in quote o azioni di OICR è del 10% del patrimonio netto. L'investimento medio in OICR dipende dalle condizioni di mercato e sarà determinato da EdRIM GESTION a sua discrezione.

Gli OICR detenuti dal Fondo possono essere gestiti da EdRIM GESTION o da società collegate.

o *Contratti finanziari:*

La maggior parte della strategia di gestione sarà realizzata attraverso strumenti finanziari a termine quotati (future e opzioni)

Allo scopo di proteggere gli attivi o di realizzare il suo obiettivo di gestione, il Fondo potrà fare ricorso a strumenti finanziari a termine, negoziati su mercati regolamentati (Future ed opzioni quotate) ovvero over the counter (Opzioni, swap...). In questo ambito il gestore potrà costituire un'esposizione o una copertura sintetica su indici, settori di attività o zone geografiche. A tale titolo, il FCI potrà prendere delle posizioni in modo da coprire il portafoglio contro alcuni rischi (azioni, tassi, credito, cambi, materie prime) ovvero contro dei componenti di tali rischi oppure esporsi a dei rischi (tassi, credito, cambi azioni e accessoriamente indici di future su materie prime) o dei componenti di questi rischi.

Il gestore potrà adottare strategie che mirano principalmente ad anticipare o proteggere il FCI contro i rischi di insolvenza di uno o più emittenti o che mirano ad esporre il portafoglio ai rischi di credito degli emittenti attraverso l'utilizzo di strumenti del tipo "Credit Default Swap" su emittenti unici o su indici.

Rischi su cui il gestore intende intervenire:

- rischio tasso
 - rischio azioni
 - rischio cambio (specialmente per le valute non convertibili)
 - rischio di credito
 - rischio materie prime (nel limite del 10% dell'attivo)
- e dei componenti/parametri di tali rischi (in particolare la volatilità).

Natura degli interventi:

- copertura
- esposizione
- arbitraggi

Strategie di utilizzo dei derivati:

- coprire il portafoglio contro alcuni rischi ovvero esporsi a certi rischi / certe classi di attivi.
- creare un'esposizione sintetica a degli attivi, a dei rischi e/o a dei parametri/componenti di queste classi di attivi e rischi;
- aumentare l'esposizione al mercato

Natura degli strumenti utilizzati:

- opzioni di tasso
 - contratti di tasso a termine
 - futures di tasso
 - swaps di tasso
 - opzioni di cambio
 - swaps di cambio
 - non-deliverable forward
 - cambi a termine
 - derivati di credito (tra cui i Credit Default Swaps)
- elenco non limitativo.

L'esposizione massima risultante da tali operazioni non deve superare il limite del VaR (*Value-at-Risk*), calcolato su base probabilistica con un intervallo di confidenza del 95% su un orizzonte temporale di 7 giorni di calendario e fissato dalla normativa a un massimo del 5% del patrimonio del Fondo.

Profilo di rischio:

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

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

- Rischio di perdita del capitale: Il Fondo non prevede alcuna garanzia sui rendimenti. È pertanto possibile che, al momento del rimborso, il sottoscrittore non ottenga la restituzione del capitale investito.

- Rischio di modello: Il processo di gestione del Fondo si basa sull'elaborazione di diversi modelli pseudo-sistematici che consentono di individuare segnali di mercato sulla base dei dati statistici storici. Esiste il rischio che i modelli utilizzati non siano efficienti, poiché non vi è la certezza che le condizioni di mercato passate si ripetano in futuro.

- Rischio della gestione discrezionale: Benché il processo di gestione si avvalga di diversi strumenti di supporto alle decisioni pseudo-sistematiche, l'applicazione dei risultati dei modelli e la scelta delle strategie di copertura del rischio restano a discrezione del gestore. Esiste il rischio che il Fondo non sia sempre investito nei mercati con il miglior andamento.

- Rischio legato alle strategie di arbitraggio: L'andamento dei mercati finanziari può non rispecchiare le previsioni elaborate dai modelli utilizzati per decidere l'assunzione di posizioni sui mercati a termine, determinando una conseguente diminuzione del valore del patrimonio netto del Fondo.

- Rischio legato al mercato azionario: Le quotazioni dei titoli dei mercati azionari sono soggette a oscillazioni e, di conseguenza, al rischio di perdita di valore. Storicamente, i titoli azionari subiscono maggiori fluttuazioni rispetto alle quotazioni obbligazionarie. I movimenti al rialzo e al ribasso del mercato azionario possono provocare una diminuzione del valore patrimoniale netto del Fondo.

- Rischio di tasso: L'aumento dei tassi d'interesse può ripercuotersi negativamente sull'andamento del Fondo per un periodo indefinito; analogamente, se il portafoglio ha una *duration* negativa, il ribasso dei tassi può determinare effetti negativi sull'andamento del Fondo per un periodo indefinito. La *duration* del Fondo può variare tra -3 e 3.

- Rischi legati all'investimento sui mercati emergenti: Il Fondo può investire in attività finanziarie dei mercati emergenti, i cui standard di funzionamento e di vigilanza possono differire da quelli prevalenti sulle principali piazze internazionali, determinando maggiori possibilità di repentine e accentuate oscillazioni delle quotazioni. Tale rischio sarà tuttavia limitato in quanto l'esposizione globale ai mercati emergenti non può superare il 20% del valore del patrimonio netto medio del Fondo.

- Rischio di cambio: Il Fondo può investire in attività finanziarie denominate in valuta estera. Questo comporta un'esposizione al rischio di variazione dei tassi di cambio, con possibilità di perdite di valore in caso di andamento sfavorevole delle divise selezionate. Il Fondo può investire in divise dei paesi emergenti. Il rischio valutario generale e il rischio specifico legato all'investimento in valute dei paesi emergenti sono limitati dai vincoli stabiliti nella strategia d'investimento. Con riferimento al fatto che la valuta di contabilità dell'OICVM è l'euro, le quote U e P emesse in dollari americani saranno oggetto di una copertura specifica del loro rischio di cambio rispetto all'euro.

- Rischio di credito: Il rischio di credito è il rischio che un emittente di titoli di debito non sia in grado di adempiere alle obbligazioni di pagamento assunte. In caso di insolvenza o di peggioramento del merito del credito di un emittente, il valore dei relativi titoli di credito e/o strumenti del mercato monetario in cui il Fondo è investito subirà una diminuzione. In particolare, il Fondo può investire in obbligazioni speculative (*high yield*), che offrono una remunerazione più elevata in quanto emesse da società esposte, in misura maggiore o minore, a rischio d'insolvenza. In caso di insolvenza o di peggioramento del merito del credito di un emittente privato, il valore delle relative obbligazioni subirà una diminuzione, con conseguente riduzione del valore patrimoniale netto del Fondo. Tale rischio sarà tuttavia limitato in quanto l'esposizione ai titoli di credito speculativi (*high yield*) non può superare il 10% del patrimonio del Fondo.

- Liquidità: I mercati in cui investe il Fondo possono occasionalmente trovarsi in condizioni di carenza di liquidità. Tale situazione di mercato può ripercuotersi sulle condizioni di prezzo negoziate dal Fondo per liquidare, assumere o modificare posizioni d'investimento.

- Rischio legato all'utilizzo di strumenti derivati: L'utilizzo di *future*, di opzioni su *future*, di contratti di *swap* e le altre operazioni a termine concluse sui mercati OTC presentano i seguenti rischi, riportati a titolo esemplificativo:

- variazioni al ribasso dei prezzi degli strumenti derivati (opzioni, warrant, contratti di *swap* e *future*) a seguito delle oscillazioni delle quotazioni dei relativi sottostanti;
- margini di variazione tra il prezzo dei derivati e il valore del sottostante;

- grado di liquidità occasionalmente ridotto dei derivati sui mercati secondari;
- la conclusione di contratti sui prodotti derivati OTC espone il Fondo a un potenziale rischio di controparte. In caso d'insolvenza della controparte del prodotto derivato, il Fondo può incorrere in una perdita finanziaria. L'utilizzo di tali strumenti comporta dunque per il Fondo rischi di perdite specifiche a cui altrimenti non risulterebbe esposto.

L'esposizione massima risultante da tali operazioni non deve superare il limite del VaR (*Value-at-Risk*), calcolato su base probabilistica con un intervallo di confidenza del 95% su un orizzonte temporale di 7 giorni di calendario e fissato dalla normativa a un massimo del 5% del valore del patrimonio del Fondo.

Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo:

Quote C, E e P: tutti gli investitori.

Le quote E, in particolare, sono commercializzate da distributori selezionati dalla società di gestione.

Quote I, S e U: persone giuridiche.

Il Fondo è particolarmente adatto alle esigenze degli investitori che ricercano un investimento diversificato e non correlato all'andamento dei principali mercati azionari e obbligazionari, nel periodo d'investimento consigliato.

Agli investitori privati (persone fisiche) si raccomanda di far rientrare l'investimento nel Fondo nel contesto di un portafoglio diversificato con un'esposizione anche ai mercati azionari e obbligazionari.

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

Durata minima consigliata dell'investimento: 18 mesi.

Modalità di determinazione e di destinazione dei proventi:

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

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

EdRIM GESTION applica le disposizioni legislative e regolamentari previste per la capitalizzazione dei risultati.

Le somme distribuibili vengono interamente capitalizzate ogni anno, ad eccezione di quelle oggetto di distribuzione obbligatoria a termini di legge.

Caratteristiche delle quote

Classi di quote	Codice ISIN	Destinazione dei proventi	Valuta	Importo minimo di sottoscrizione iniziale	Investitori interessati
Quote C	FR0010459693	Capitalizzazione	Euro	1.000 €	Tutti gli investitori
Quote I	FR0010471136	Capitalizzazione	Euro	50.000 €	Persone giuridiche
Quote E	FR0010773598	Capitalizzazione	Euro	1 quota	Tutti gli investitori
Quote S	FR0010773614	Capitalizzazione	Euro	10.000.000€	Persone giuridiche

Quote P	FR0011050400	Capitalizzazione	USD	1.000 USD	Tutti gli investitori
Quote U	FR0011050418	Capitalizzazione	USD	50.000 USD	Persone giuridiche

Frazionamento: millesimi di quota per le quote C, I, E, S, P e U).

Modalità di sottoscrizione e di rimborso:

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

-Valore patrimoniale netto iniziale delle quote C: 500€

-Valore patrimoniale netto iniziale delle quote P: 100 USD

-Valore patrimoniale netto iniziale delle quote I: € 5.000

-Valore patrimoniale netto iniziale delle quote U: 1.000 USD

-Valore patrimoniale netto iniziale delle quote E: € 100

-Valore patrimoniale netto iniziale delle quote S: € 10.000.000 –NB: il valore liquidativo delle quote S è stato diviso per 10.000€ il 22/01/2010

-Modalità di sottoscrizione e di rimborso:

Gli ordini di sottoscrizione e di rimborso sono centralizzati tutti i giorni prima delle ore 11.00 dalla COMPAGNIE FINANCIÈRE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE e vengono eseguiti in millesimi di quota, per le quote C, I, E, S, P e U in base al valore patrimoniale netto dello stesso giorno lavorativo.

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

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

LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE

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

Telefono: 33 (0) 40 17 25 25.

-Luogo e modalità di pubblicazione del valore patrimoniale netto:

EdRIM GESTION

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

Sito Internet: www.edrim.net

E-mail: edrim_information@lcf.fr

Oneri e commissioni:

- Commissioni di sottoscrizione e di rimborso:

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

Oneri a carico degli investitori prelevati all'atto della sottoscrizione e del rimborso di quote	Base di calcolo	Percentuale	
		Quote C, E e P	Quote I, S e U
Commissione di sottoscrizione non percepita dal Fondo	Patrimonio netto del Fondo	Fino al 3%	Nessuna
Commissione di sottoscrizione percepita dal Fondo		Nessuna	Nessuna
Commissione di rimborso non percepita dal Fondo	Patrimonio netto del Fondo	Nessuna	Nessuna
Commissione di rimborso percepita dal Fondo		Nessuna	Nessuna

Oneri di gestione:

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

Ai suddetti oneri di gestione possono aggiungersi:

- le commissioni di movimentazione fatturate al Fondo
- la commissione di performance
- parte dei proventi da operazioni temporanee in titoli.

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

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

Oneri a carico del Fondo	Base di calcolo	Percentuale			
		Quote C e P	Quote I e U	Quote E	Quote S
Costi di gestione, inclusi oneri fiscali (comprensivi di tutte le spese, esclusi i costi di negoziazione, le commissioni di performance e gli oneri connessi all'investimento in altri OICR o fondi d'investimento)	Patrimonio netto del Fondo	Fino all'1,25%* massimo	Fino allo 0,75%* massimo	Fino all'1,50%* massimo	Fino allo 0,50%* massimo
Commissione di performance**	Patrimonio netto del Fondo	Quote C, I, E e S: 20% della sovraperformance annua rispetto al tasso EONIA capitalizzato Quote P e U e S: 20% della sovraperformance annua rispetto al tasso Federal Reserve Funds Rate			
Commissioni di movimentazione: Banca depositaria: tra 0% e 50% La Società di gestione : Tra 50% e 100%	Singola operazione su future o opzioni Importo dell'operazione per azione	Fino allo 0,015% (incl. oneri fiscali) del valore del contratto future Fino a € 6 (incl. oneri fiscali) per contratto di opzione quotata Sulle operazioni: 0,35% Sulle cedole estere: 5%			

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

*** Commissione di performance**

La società di gestione può decidere l'applicazione di una commissione di performance.

Per determinare la commissione viene adottato un Valore patrimoniale netto di riferimento, corrispondente, per ciascun anno di calendario, all'ultimo valore patrimoniale netto dell'anno di calendario precedente. Il calcolo della commissione di performance viene effettuato sulla base di un periodo di riferimento annuale a partire dalla Data di riferimento, che corrisponde al giorno del Valore patrimoniale netto di riferimento.

La commissione di performance si determina ogni giorno di calcolo del valore patrimoniale netto e viene computata in deduzione di quest'ultimo mediante accantonamento.

Per le quote emesse in EUR, il valore complessivo della commissione di performance è pari al 20% (inclusi gli oneri fiscali) della sovraperformance realizzata dal Fondo rispetto all'andamento del tasso Eonia capitalizzato dall'ultima Data di riferimento.

La sovraperformance del Fondo è definita come la differenza tra il patrimonio del Fondo (esclusi gli oneri di gestione variabili) e un attivo teorico che registri:

- una performance identica a quella dell'indice Eonia capitalizzato,
- rimborsi proporzionali a quelli del Fondo Quadrim 4
- e sottoscrizioni di importo identico a quelle del Fondo Quadrim 4.

Per le quote emesse in USD, il valore complessivo della commissione di performance è pari al 20% (inclusi gli oneri fiscali) della sovraperformance realizzata dal Fondo rispetto all'andamento del tasso Federal Reserve Funds Rate capitalizzato dall'ultima Data di riferimento.

La sovraperformance del Fondo è definita come la differenza tra il patrimonio del Fondo (esclusi gli oneri di gestione variabili) e un attivo teorico che registri:

- una performance identica a quella del tasso Federal Reserve Funds Rate capitalizzato,
- rimborsi proporzionali a quelli del Fondo Quadrim 4
- e sottoscrizioni di importo identico a quelle del Fondo Quadrim 4.

In caso di sottoperformance del Fondo rispetto all'indice di riferimento, l'accantonamento effettuato per la commissione di performance viene opportunamente rettificato fino alla concorrenza massima del valore degli accantonamenti.

La commissione di performance viene prelevata dalla società di gestione dopo la determinazione dell'ultimo valore patrimoniale netto dell'anno civile.

In caso di rimborso, la quota-parte della commissione di performance collegate alle quote rimborsate viene cristallizzata e resterà di conseguenza acquisita dalla società di gestione.

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

- *Procedura di selezione degli intermediari:*

Ogni nuovo intermediario deve essere preventivamente autorizzato da EdRIM GESTION conformemente alla procedura interna in vigore. EdRIM GESTION decide in base a criteri oggettivi, tenendo conto, in particolare, della qualità dei servizi prestati, delle condizioni tariffarie praticate e delle regole deontologiche degli intermediari, quali la separazione tra le attività svolte in conto proprio e per conto di terzi.

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

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

Le operazioni di pronti contro termine vengono effettuate tramite LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD alle condizioni di mercato vigenti all'atto della conclusione del contratto. La remunerazione dei pronti contro termine è integralmente acquisita dal fondo.

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

III. INFORMAZIONI COMMERCIALI:

Informazioni destinate agli investitori

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

LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE

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

Telefono: 33 (0) 1 40 17 25 25

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

IV. REGOLE D'INVESTIMENTO:

Il Fondo è assoggettato alle norme d'investimento vigenti in materia di OICR armonizzati con limite d'investimento del 10% del patrimonio in quote o azioni di altri OICR.

Metodo di calcolo dell'esposizione massima: per calcolare l'indice di esposizione al rischio degli strumenti a termine, il Fondo utilizza il metodo probabilistico. Il VaR al 95% su 7 giorni è limitato al 5%.

V. CRITERI DI VALUTAZIONE E DI CONTABILIZZAZIONE DEGLI ATTIVI:

Criteri di valutazione degli attivi:

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

- I valori mobiliari negoziati su un mercato regolamentato francese o estero sono valutati al prezzo di mercato. La valutazione al prezzo di mercato di riferimento avviene secondo le modalità stabilite dalla società di gestione e descritte nella nota integrativa al bilancio;

- i titoli di credito negoziabili e assimilabili che non sono oggetto di operazioni significative sono valutati con un metodo attuariale, adottando il tasso di emissioni equivalenti e applicando un eventuale margine rappresentativo delle caratteristiche intrinseche dell'emittente; tuttavia, i titoli di credito negoziabili con scadenza residua inferiore o pari a tre mesi e che non presentano particolare sensibilità ai rischi di mercato possono essere valutati secondo il metodo lineare. Le modalità di applicazione di tali criteri sono stabilite dalla società di gestione e descritte nella nota integrativa al bilancio;

- per i valori mobiliari di cui non è disponibile la quotazione il giorno di valorizzazione e per gli altri elementi del bilancio, la società di gestione rettifica la valorizzazione in funzione delle variazioni ritenute probabili nel contesto corrente. La relativa decisione viene comunicata alla Società di revisione;

- le operazioni su strumenti finanziari a termine (*future* o opzioni) negoziate su mercati organizzati francesi o esteri sono valorizzate al valore di mercato secondo le modalità stabilite dalla società di gestione e descritte nella nota integrativa al bilancio;

- le operazioni su strumenti finanziari a termine (*future* o opzioni) e le operazioni in cambi concluse su mercati *over-the-counter* autorizzati dalla regolamentazione applicabile agli OICR sono valorizzate al valore di mercato o al valore stimato secondo le modalità stabilite dalla società di gestione e descritte nella nota integrativa al bilancio;

- le azioni di SICAV e le quote di fondi comuni d'investimento sono valutate sulla base dell'ultimo valore patrimoniale netto disponibile o dell'ultima quotazione pervenuta il giorno di valorizzazione.

Metodo di contabilizzazione:

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

Il Fondo ha scelto l'euro come valuta contabile.

Gli interessi sono contabilizzati in base al criterio di cassa.

Il valore dei titoli denominati in una valuta diversa dall'euro sarà convertito in euro al tasso di cambio in vigore alla data di valorizzazione.

Tutte le operazioni sono contabilizzate al netto degli oneri.

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

QUADRIM 4 FONDO COMUNE D'INVESTIMENTO

REGOLAMENTO

SEZIONE I: PATRIMONIO E QUOTE DEL FONDO

ARTICOLO 1 – Quote di comproprietà:

I diritti di comproprietà sono espressi in quote, ciascuna equivalente a una stessa frazione del patrimonio del Fondo. Ogni detentore di quote è titolare di un diritto di comproprietà sul patrimonio del Fondo, variabile in funzione del numero e del tipo di quote possedute.

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

Su decisione del Comitato di gestione (*Directoire*) della Società di gestione, le quote C, I, E, S, P e U del Fondo potranno essere frazionate in millesimi, denominati frazioni di quote.

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

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

Il Fondo dispone di sei classi di quote a capitalizzazione: quote «C», «I», «E» e «S» emesse in euro (EUR) e le quote «P» e «U» emesse in dollari americani e coperte dal rischio di cambio.

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

ARTICOLO 2 – Importo minimo del patrimonio del Fondo:

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

ARTICOLO 3 – Emissione e rimborso delle quote:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ARTICOLO 4 – Calcolo del valore patrimoniale netto:

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

SEZIONE II: FUNZIONAMENTO DEL FONDO

ARTICOLO 5 – La Società di gestione:

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

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

ARTICOLO 5 bis – Regole di funzionamento:

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

ARTICOLO 6 – La Banca depositaria:

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

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

ARTICOLO 7 – La Società di revisione:

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

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

L'incarico alla Società di revisione è rinnovabile.

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

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

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

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

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

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

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

ARTICOLO 8 – Bilancio e relazione sulla gestione:

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

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

Nei quattro mesi successivi alla chiusura dell'esercizio, la Società di gestione tiene a disposizione dei detentori di quote tutti i documenti citati e comunica agli investitori l'importo dei proventi di loro competenza. Su richiesta espressa dei detentori di quote, i suddetti documenti contabili vengono inviati per posta oppure messi a disposizione presso la Società di gestione o la Banca depositaria.

SEZIONE III: MODALITÀ DI DESTINAZIONE DEI RISULTATI

ARTICOLO 9:

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

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

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

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

In sede di ripartizione del risultato, le predette somme capitalizzabili vengono rettifiche tenendo conto dei ratei e dei risconti netti in base al numero di quote delle classi C, I, E, S, P e U esistenti alla data di capitalizzazione dei proventi ad esse riferiti.

Ai detentori di quote C, I, E, S, P e U si applica il regime di capitalizzazione pura, che prevede l'accantonamento a riserva della totalità degli utili.

SEZIONE IV: FUSIONE – SCISSIONE – SCIOGLIMENTO – LIQUIDAZIONE

ARTICOLO 10 – Fusione – Scissione:

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

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

ARTICOLO 11 – Scioglimento – Proroga:

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

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

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

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

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

ARTICOLO 12 – Liquidazione:

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

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

SEZIONE V: CONTROVERSIE

ARTICOLO 13 – Foro competente – Elezione di domicilio:

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

Il presente prospetto è traduzione fedele dell'ultimo prospetto approvato dall'Autorité des Marchés Financiers ed è stato depositato presso la CONSOB in data 17 giugno 2011.