

QUADRIM 8

FONDO COMUNE DI 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	10
Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo:	11
Informazioni relative a oneri, commissioni e regime fiscale	12
Oneri e commissioni:.....	12
Regime fiscale.....	15
Informazioni commerciali	15
Modalità di sottoscrizione e di rimborso	15
Data di chiusura dell'esercizio.....	15
Destinazione dei proventi.....	16
Valuta di denominazione delle quote	16
Data di costituzione.....	16
Informazioni supplementari	16
PARTE B DATI STORICI	17
Andamento del Fondo al 31 dicembre 2010– Quote i.....	17
La valuta di contabilità delle quote è l'euro	17
Andamento del Fondo al 31 dicembre 2010– Quote C	17
La valuta di contabilità delle quote è l'euro	17
Andamento del Fondo al– Quote E	18
Andamento del Fondo al– Quote S.....	18
Andamento del Fondo al– Quote P.....	18
Andamento del Fondo al– Quote U	18
Prospetto degli oneri a carico del Fondo nel corso dell'ultimo esercizio chiuso il 31 Dicembre 2010 – Quote I....	18
Prospetto degli oneri a carico del Fondo nel corso dell'ultimo esercizio chiuso il 31 Dicembre 2010 – Quote C...	18

Informazioni sulle operazioni effettuate nel corso dell'ultimo esercizio chiuso il 31 dicembre 2010	19
NOTA INFORMATIVA DETTAGLIATA	20
I. INFORMAZIONI GENERALI:	20
<i>1.1. Caratteristiche del Fondo:</i>	<i>20</i>
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
<i>1.2. Soggetti partecipanti:</i>	<i>20</i>
Società di gestione:	20
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
<i>2.1 Informazioni generali:</i>	<i>22</i>
Caratteristiche delle quote o azioni:	22
Data di chiusura dell'esercizio:	22
Regime fiscale:	23
<i>2.2 Disposizioni specifiche:</i>	<i>23</i>
Categoria:	23
Obiettivo di gestione:	23
Indice di riferimento:	23
Strategia d'investimento:	24
Profilo di rischio:	30
Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo:	32
Modalità di determinazione e di destinazione dei proventi:	33
Caratteristiche delle quote:	33
Modalità di sottoscrizione e di rimborso:	33
Oneri e commissioni:	34
III. INFORMAZIONI COMMERCIALI:	37
Informazioni destinate agli investitori	37
IV. REGOLE D'INVESTIMENTO:	37
V. CRITERI DI VALUTAZIONE E DI CONTABILIZZAZIONE DEGLI ATTIVI:	37
Criteri di valutazione degli attivi:	37
Metodo di contabilizzazione:	38
REGOLAMENTO DEL FONDO	39

SEZIONE I: PATRIMONIO E QUOTE DEL FONDO	39
SEZIONE II: FUNZIONAMENTO DEL FONDO	40
SEZIONE III: MODALITÀ DI DESTINAZIONE DEI RISULTATI.....	41
SEZIONE IV: FUSIONE – SCISSIONE – SCIoglimento – LIQUIDAZIONE.....	42
SEZIONE V: CONTROVERSIE	42

OICR conforme alle direttive europee

PROSPETTO SEMPLIFICATO

PARTE A INFORMAZIONI GENERALI SUL FONDO

SCHEDA SINTETICA

Denominazione	:	QUADRIM 8
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	:	Cabinet Sellam
Soggetto incaricato della commercializzazione	:	EdRIM SOLUTIONS

INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO E LA GESTIONE

Categoria

Fondo flessibile

Obiettivo di gestione

L'obiettivo di gestione del Fondo, su un orizzonte d'investimento di quattro anni, consiste nell'applicare strategie d'investimento diversificate mirando a conseguire una performance annuale superiore o uguale al 6%, al netto degli oneri di gestione effettivi. Il Fondo investe sui mercati obbligazionari, azionari, valutari e delle materie prime. L'obiettivo di gestione viene perseguito ricorrendo a uno stile discrezionale con l'ausilio totale o parziale di strumenti decisionali quantitativi. In normali condizioni di mercato, l'obiettivo di volatilità massimo del Fondo sarà dell'8%.

Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che il conseguimento dell'obiettivo di performance del 6% annuo dipende dal realizzarsi di ipotesi di mercato definite dalla società di gestione e non costituisce in alcun caso una garanzia di rendimento o di performance del Fondo.

Indice di riferimento

L'obiettivo del Fondo consiste nell'applicare strategie d'investimento diversificate, mantenendo sotto controllo la volatilità. Pertanto, in ragione delle tecniche di gestione utilizzate, nessun indice di riferimento è da considerarsi pertinente.

Tuttavia, sebbene il Fondo non sia un OICR monetario, il *benchmark* rispetto al quale viene misurata la performance delle quote C – EUR, I – EUR, E – EUR e S - EUR è l'EONIA capitalizzato. Il tasso EONIA (Euro Overnight Index Average) corrisponde alla media dei tassi d'interesse sulle transazioni *overnight* applicati sul mercato interbancario dell'area euro ed, è calcolato dalla Banca centrale europea e rappresenta il tasso privo di rischio dell'area euro.

Il *benchmark* rispetto al quale viene misurata la performance delle quote U – USD e P - USD è il tasso Federal Funds Effective Rate capitalizzato. Il tasso Federal Funds Effective Rate corrisponde alla media dei tassi *overnight* dell'area dollaro, è calcolato dalla Federal Reserve e rappresenta il tasso privo di rischio dell'area Dollaro.

Il raffronto con gli indici di riferimento viene effettuato solo a titolo indicativo. Tuttavia, il detentore di quote dell'OICR potrà sempre confrontare la performance effettiva del suo investimento nel Fondo con il rendimento, al tasso senza rischio, che avrebbe ottenuto investendo direttamente nei suddetti *benchmark*.

Strategia d'investimento e strumenti finanziari utilizzati

La strategia di gestione consiste nel costruire un portafoglio d'investimento che rispecchi le previsioni del team di gestione sull'andamento globale dei mercati azionari e obbligazionari internazionali.

Lo stile di gestione adottato è discrezionale e consiste nell'assumere posizioni, essenzialmente attraverso strumenti finanziari a termine quotati (*future* e opzioni), sui mercati obbligazionari, azionari, valutari e delle materie prime (tramite indici di contratti a termine) nonché su componenti di tali mercati o categorie di attivi, con l'ausilio totale o parziale di strumenti decisionali quantitativi. Tale strategia si basa essenzialmente su due approcci complementari: un insieme di posizioni direzionali (gestione diversificata classica) e un insieme di strategie di arbitraggio (performance assoluta) attuate sugli stessi mercati e/o categorie di attivi.

Gli strumenti utilizzati sono il frutto di una metodologia ideata da EdRIM Gestion, chiamata *Quantitative Asset Diversification* (QUAD), che si basa sulla combinazione di diversi fattori definiti in maniera quantitativa allo scopo di ricercare una diversificazione strategica.

La gestione del Fondo si basa principalmente sulle indicazioni dei modelli di gestione, pur mantenendo un *overlay* discrezionale, dato che il gestore ha comunque la facoltà di prendere le seguenti decisioni:

- non replicare esattamente un modello senza però prendere decisioni opposte al medesimo;
- modificare in modo discrezionale la ponderazione di ciascun modello;
- ricorrere ad alcune strategie discrezionali supplementari;

- modificare i modelli, abbandonarli o aggiungerne di nuovi.

Gli strumenti quantitativi permettono di applicare diversi stili d'investimento (*carry trade*, *value*, macro e *momentum*), individuando strategie che il gestore decide autonomamente se attuare o meno. Il gestore si avvale inoltre di una procedura che orienta le sue scelte in termini di allocazione per consentire una ripartizione ottimale del portafoglio anche se, in ultima istanza, il peso accordato a ciascuno stile d'investimento dipende comunque da una decisione discrezionale. Gli strumenti quantitativi utilizzati hanno lo scopo di generare i segnali operativi per l'assunzione di posizioni *short* o *long* nelle diverse categorie di attivi (azioni, obbligazioni, valute e, marginalmente, indici di *future* su *commodity*). Le strategie attuate potranno essere direzionali (gestione diversificata classica) o non direzionali (performance assoluta).

Il gestore potrà inoltre ricorrere a strategie di trading direzionali e di arbitraggio a brevissimo termine.

Le ponderazioni delle diverse strategie adottate dal Fondo sono determinate in modo discrezionale e sono soggette a modifiche nel tempo. Sebbene il gestore punti a una diversificazione delle strategie, considerando che la gestione è il risultato dell'applicazione di modelli quantitativi e di un approccio discrezionale, la diversificazione delle strategie potrà non essere sempre ripartita equamente.

Oltre ai vincoli di carattere normativo, al fine di contenere il rischio complessivo di portafoglio 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>Esposizione azionaria netta</i>	[-15%, + 35%]	Patrimonio netto	Si tratta della misura dell'esposizione azionaria netta del portafoglio. Un rialzo dei mercati azionari del 10% può provocare una variazione istantanea del valore patrimoniale netto compresa tra -1,5% e +3,5%. L'esposizione negativa può derivare dall'utilizzo di strumenti finanziari a termine.
Mercato dei tassi <i>Duration</i>	[-6,+6]	Patrimonio netto	È l'intervallo di <i>duration</i> del portafoglio. Una traslazione della curva dei tassi dell'1% può avere un impatto istantaneo sul valore patrimoniale netto compreso tra -6% e 6%.
Obbligazioni <i>Esposizione netta</i>	Breve termine: fino al 100%	Patrimonio netto	Investimento in titoli denominati in EURO e con rating minimo A2 assegnato da Standard and Poor's o rating equivalente. La scadenza deve essere inferiore a 3 mesi.

	<p>Lungo termine: fino al 60%</p> <p><i>Investment grade</i>: fino al 60%</p> <p><i>High yield</i>: fino al 30%</p>		<p><i>Investment grade</i>: titoli classificati nella categoria non speculativa dall'agenzia di rating Standard and Poor's (rating uguale o superiore a BBB-) o equivalente.</p> <p><i>High yield</i>: titoli classificati nella categoria speculativa dall'agenzia di rating Standard and Poor's (<BBB-) o equivalente.</p>
<p>Mercati emergenti</p> <p><i>Esposizione netta</i></p>	[-25%, +40%]	Patrimonio netto	È l'intervallo di esposizione netta riferito al totale degli attivi dei paesi emergenti (azioni, obbligazioni, valute). Una variazione dei mercati dei paesi emergenti del 10% può avere un impatto istantaneo sul valore patrimoniale netto compreso tra -2,5% e 4%. L'esposizione negativa può derivare dall'utilizzo di strumenti finanziari a termine.
Materie prime	Fino al 10%	Patrimonio netto	Il patrimonio netto del Fondo potrà essere investito fino al 10% in indici diversificati di <i>future</i> su materie prime, tramite prodotti derivati.
<p>Valute</p> <p><i>Esposizione lorda</i></p>	100% (fino al 20% per le valute dei paesi emergenti)	<p>Patrimonio netto</p> <p>Somma delle esposizioni per valuta (in valore assoluto)</p>	Somma delle esposizioni per valuta (in valore assoluto).
<p>Obbligazioni convertibili</p> <p><i>Esposizione netta</i></p>	Fino al 10%	Patrimonio netto	Si riferisce all'esposizione al mercato azionario attraverso il delta delle obbligazioni convertibili.

In normali condizioni di mercato, la volatilità del portafoglio non dovrà superare l'8%.

Principali strumenti finanziari utilizzati:

Il Fondo può investire il 100% del patrimonio netto in titoli di credito negoziabili e strumenti del mercato monetario.

Il Fondo può investire in titoli delle categorie *investment grade* o *high yield*.

Il Fondo può investire il 100% del patrimonio netto in titoli denominati in EURO con rating minimo A2 assegnato da Standard & Poor's o equivalente e scadenza inferiore a 3 mesi.

L'esposizione ai titoli di credito con scadenza superiore a 3 mesi (esclusi i titoli quotati o garantiti da Stati membri dell'OCSE) non può eccedere il 60% del patrimonio netto. 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) non può superare il 30% del patrimonio netto del Fondo. L'esposizione massima consentita alle obbligazioni *high yield* e ai titoli dei mercati emergenti non può rappresentare oltre il 40% del patrimonio netto del Fondo.

La *duration* degli strumenti del reddito fisso sarà compresa tra il -6 e +6.

Il Fondo può investire in obbligazioni convertibili una quota massima del 10% del patrimonio netto.

Il Fondo può investire in tutti i mercati azionari. L'esposizione al rischio azionario può rappresentare fino al 35% del patrimonio netto e può essere ottenuta tramite investimenti diretti, OICR e/o strumenti finanziari a termine.

Il Fondo non effettua direttamente vendite di titoli allo scoperto ma può costituire posizioni *short* su indici tramite strumenti finanziari a termine o ETF.

A fini di copertura e/o per conseguire l'obiettivo di gestione, il Fondo può utilizzare strumenti finanziari a termine, negoziati su mercati regolamentati (*future*, opzioni quotate) o *over-the-counter* (opzioni, swap, ecc.). A tale scopo, il gestore può costituire un'esposizione o una copertura indiretta verso determinati indici, settori d'attività o aree geografiche o assumere posizioni di copertura del portafoglio da certi rischi (azionario, di tasso, di credito, di cambio) o, al contrario, di esposizione a determinati rischi (di tasso, di credito, valutario, azionario e, marginalmente, connessi a indici di *future* su *commodity*) o a componenti di tali rischi. **La strategia di gestione verrà essenzialmente attuata ricorrendo a strumenti finanziari a termine quotati (*future* e opzioni).**

Il gestore potrà adottare strategie volte a prevenire i rischi di insolvenza di uno o più emittenti, o a proteggere il Fondo da tali rischi o, al contrario, esporre il portafoglio al rischio di credito di determinati emittenti, mediante strumenti come *Credit Default Swap* o iTraxx.

In particolare, il Fondo può investire in qualsiasi valuta (segnatamente in quelle non convertibili) detenendo direttamente le divise o tramite l'investimento in strumenti finanziari a termine. L'esposizione alle valute dette "emergenti" non può eccedere il limite del 20% del patrimonio netto. Il Fondo dispone di sei classi di quote: quote C, I, E e S in euro (EUR) e delle parti U e P, emesse in dollari americani e coperte contro il rischio cambio.

Nell'ambito della strategia, il gestore può investire in OICR francesi o armonizzati, e in particolare in OICR obbligazionari, obbligazionari *high yield* (ossia a carattere speculativo), monetari o a gestione alternativa, rispettando il limite massimo del 10% del patrimonio netto.

Il Fondo non prevede il ricorso a finanziamenti. Tuttavia è consentito assumere saltuariamente posizioni debitorie in seguito ad operazioni legate ai flussi di capitali del Fondo (investimenti e disinvestimenti in corso, sottoscrizioni e rimborsi, ecc.) entro il limite del 10% del patrimonio netto.

Il patrimonio netto del Fondo può inoltre essere investito fino al 100% in operazioni temporanee in titoli (prestito titoli, operazioni di pronti contro termine attive...).

Per maggiori precisazioni sulla strategia d'investimento e sulle tipologie di attivi in cui investe il Fondo, si rinvia alla 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 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 finanziari esperti indipendenti dal gruppo Edmond de Rothschild al fine di valutare e accertare l'adeguatezza del tipo d'investimento alla propria personale situazione finanziaria, giuridica e al proprio orizzonte d'investimento.

- Rischio di perdita del capitale: il Fondo non prevede alcuna forma di garanzia o protezione del capitale investito; esiste, pertanto, il rischio di non recuperare integralmente le somme versate all'atto della sottoscrizione.
- Rischio di modello di gestione: il processo di gestione del Fondo si basa sull'applicazione di diversi strumenti quantitativi che forniscono segnali operativi sulla base dei dati statistici storici. Esiste il rischio che gli strumenti utilizzati non siano perfettamente 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 quantitativi di supporto alle decisioni, l'applicazione dei risultati derivanti dall'utilizzo di tali strumenti 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 che registrano il miglior andamento.
- Rischio legato alle strategie di arbitraggio: l'andamento dei mercati finanziari può non rispecchiare le previsioni elaborate dagli strumenti 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 o al ribasso del mercato azionario possono provocare una diminuzione del valore patrimoniale netto del Fondo.
- Rischi legati all'esposizione a società a bassa e media capitalizzazione: la possibilità di investire in titoli di società a bassa e media capitalizzazione, comporta per il Fondo un rischio intrinsecamente maggiore dell'investimento in titoli di società più importanti o più mature. I titoli di società a piccola o media capitalizzazione possono rivelarsi molto meno liquidi e marcatamente più volatili di quelli di società a grande capitalizzazione.
- Rischio di tasso: riguarda il rischio di ribasso degli strumenti del reddito fisso conseguente alle variazioni dei tassi di interesse ed è espresso in termini di *duration*. Nei periodi di rialzo (ossia in caso di *duration* positiva) o di ribasso (*duration* negativa) dei tassi d'interesse il valore patrimoniale netto del fondo può diminuire sensibilmente.

- **Rischio di cambio:** riguarda il rischio di svalutazione delle valute d'investimento rispetto alla valuta di riferimento del portafoglio, ossia l'euro. Poiché il Fondo può investire in attività finanziarie denominate in valuta estera, esso risulta esposto al rischio di variazione dei tassi di cambio, con possibilità di perdite di valore in caso di andamento sfavorevole delle divise selezionate. In caso di ribasso di una divisa rispetto all'euro, il valore patrimoniale netto può subire una svalutazione. **Il rischio di cambio può riguardare il 100% del patrimonio netto.**

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.

- **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 improvvise e accentuate oscillazioni delle quotazioni.

Tale rischio sarà tuttavia limitato in quanto l'esposizione netta ai mercati emergenti non può superare il 40% del patrimonio netto del Fondo.

- **Rischio di credito:** il rischio di credito è il rischio che un emittente di titoli obbligazionari non sia in grado di adempiere alle obbligazioni di pagamento assunte. In caso di insolvenza o di peggioramento del merito di credito di un emittente, il valore dei relativi titoli obbligazionari e/o strumenti del mercato monetario in cui il Fondo è investito tenderà a diminuire. In particolare, il Fondo può investire in obbligazioni speculative (*high yield*), che offrono una remunerazione più elevata in quanto emesse da società esposte a un rischio d'insolvenza non irrilevante. In caso di insolvenza o di peggioramento del merito di 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 30% del patrimonio netto del Fondo.

- **Rischio legato all'uso di strumenti finanziari a termine:** poiché il Fondo può investire in strumenti derivati, il valore patrimoniale netto potrebbe subire una diminuzione amplificata rispetto ai mercati e ai titoli sottostanti a tali strumenti finanziari. Inoltre, l'utilizzo di strumenti finanziari a termine *over-the-counter* espone l'OICR a un potenziale rischio di controparte. In caso d'insolvenza della controparte del derivato, il Fondo può incorrere in una perdita finanziaria con conseguente diminuzione del valore patrimoniale netto.

- **Rischi accessori:** rischi connessi ai prodotti ibridi (obbligazioni convertibili), alle materie prime o alla gestione alternativa.

L'elenco completo dei rischi è riportato nella Nota informativa dettagliata.

Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo:

Quote C e P: tutti gli investitori.

Quote E: tutti gli investitori (in particolare commercializzata da distributori selezionati dalla Società di Gestione).

Quote I, S e U: persone giuridiche.

Il Fondo si rivolge a ogni tipo di sottoscrittore e in particolare a coloro che desiderano ottimizzare i propri investimenti tramite un portafoglio esposto a tutti i mercati finanziari internazionali (azionario, obbligazionario e monetario, degli indici, dei cambi, delle materie prime) e a componenti/parametri di tali mercati o categorie di attivi (in particolare alla volatilità), essendo consapevoli dei rischi connessi a tale tipo di investimento, tra cui il rischio di cambio che potrebbe riguardare la totalità del patrimonio investito.

I potenziali investitori sono pregati di valutare attentamente i rischi inerenti a questo tipo di investimento, prendendo visione di quanto riportato nella sezione "Profilo di rischio".

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

Durata minima consigliata dell'investimento: oltre 4 anni.

INFORMAZIONI RELATIVE A ONERI, COMMISSIONI E REGIME FISCALE

Oneri e commissioni:

- Commissioni di sottoscrizione e di rimborso:

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

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

- commissioni di performance;
- commissioni di movimentazione, fatturate al Fondo;
- 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.

Oneri a carico del Fondo	Base di calcolo	Percentuale			
		Quote C e P	Quote E	Quote I e U	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'1,50%* massimo	Fino al 2,10%* massimo	Fino allo 0,85%* massimo	Fino allo 0,50%* massimo
Commissione di performance**	Patrimonio netto del Fondo	20% oltre la performance annua superiore al 6%			
Commissioni di movimentazione percepite dalla Banca depositaria Banca depositaria: tra 0 e 50% La Società di gestione: tra 50% e 100%	Singola operazione su <i>future</i> o opzioni Importo dell'operazione per azione	Sulle operazioni: fino allo 0,20% + IVA per le operazioni non riguardanti azioni e fino allo 0,50% + IVA per le operazioni su azioni e strumenti finanziari assimilati Sulle cedole incassate: fino all'1% + IVA			

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

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 del Fondo.

****Modalità di applicazione della commissione di performance:**

In caso di performance annua superiore al 6%, la società di gestione incasserà una commissione pari al 20% della sovraperformance, secondo le modalità seguenti.

Per determinare la commissione viene adottato un valore patrimoniale netto di riferimento, corrispondente, per ciascun esercizio, all'ultimo valore patrimoniale netto dell'esercizio precedente.

Il calcolo della commissione di performance scatta nel momento in cui il valore patrimoniale netto è almeno pari a quello di riferimento e qualora la performance del Fondo superi il 6% su base annua. L'accantonamento così costituito corrisponde al 20% della performance eccedente il rendimento

del 6% su base annua. I periodi di riferimento si concludono l'ultimo giorno di calcolo del valore patrimoniale netto del mese di dicembre.

In caso di sottoperformance, gli accantonamenti già effettuati per la commissione di performance vengono opportunamente ridotti fino a concorrenza massima della loro consistenza. La commissione di performance dà luogo a un accantonamento a ogni data di valorizzazione della quota, viene prelevata annualmente dalla società di gestione sulla base dell'ultimo valore patrimoniale netto del mese di dicembre ed è imputata direttamente al conto economico del Fondo.

Per quanto riguarda i rimborsi, la commissione di performance spettante alla società di gestione sulle quote rimborsate rimarrà contabilizzata e verrà versata alla 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 e le plusvalenze 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

Gli ordini di sottoscrizione e di rimborso pervenuti giornalmente entro le ore 11.00 alla COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE vengono eseguiti in millesimi di quota, per le quote C, I, S, P e U in base al valore patrimoniale netto del giorno di ricevimento.

Dal punto di vista fiscale, il passaggio da una classe di quote a un'altra è equiparato a un'operazione di rimborso seguita da una nuova sottoscrizione. Di conseguenza, il regime di tassazione dipende, caso per caso, dalla normativa fiscale applicabile al singolo sottoscrittore in base alla sua situazione specifica e/o dalla giurisdizione del 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)1 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

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.).

Valuta di denominazione delle quote

Classi di quote	Codice ISIN	Destinazione dei proventi	Valuta	Importo minimo di sottoscrizione iniziale	Investitori interessati
Quote C	FR0010793711	Capitalizzazione	Euro	1.000 euro	Tutti gli investitori
Quote E	FR0010899088	Capitalizzazione	Euro	1.000 euro	Tutti gli investitori
Quota I	FR0010827568	Capitalizzazione	Euro	500.000 euro	Persone giuridiche
Quote S	FR0010827576	Capitalizzazione	Euro	5.000.000 euro	Persone giuridiche
Quote P	FR0011050434	Capitalizzazione	USD	1.000 USD	Tutti gli investitori
Quote U	FR0011050426	Capitalizzazione	USD	500.000 USD	Persone giuridiche

Data di costituzione

Il Fondo ha ricevuto l'autorizzazione dell'*AUTORITE DES MARCHES FINANCIERS* (AMF), l'autorità francese di vigilanza sui mercati finanziari, in data 17 novembre 2009 ed è stato costituito il 7 dicembre 2009.

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

Telefono: 33 (0)1 40 17 25 25

Gli addetti commerciali di EdRIM SOLUTIONS sono a disposizione presso la sede legale della società per qualsiasi informazione o domanda relativa 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: 31 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.

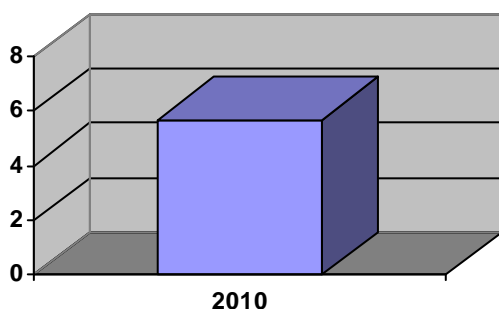
Il presente prospetto semplificato deve essere consegnato all'investitore prima della sottoscrizione.

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

Performance annuali



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

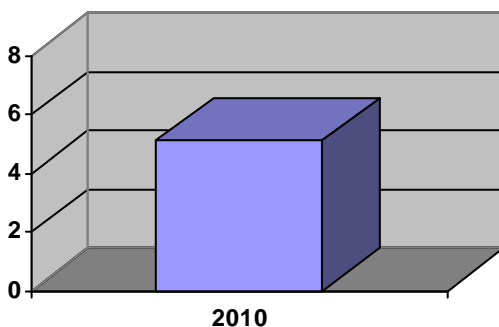
Performance su base annua	1 anno	3 anni	5 anni
OICR	5,69 %	-	-
EONIA capitalizzato	0,44 %	-	-

AVVERTENZA ED EVENTUALI COMMENTI

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

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

Performance annuali



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

Performance su base annua	1 anno	3 anni	5 anni
OICR	5,11 %	-	-
EONIA capitalizzato	0,44 %	-	-

AVVERTENZA ED EVENTUALI COMMENTI

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

ANDAMENTO DEL FONDO AL- QUOTE E

I dati riguardanti le quote E non sono ancora disponibili.

ANDAMENTO DEL FONDO AL- QUOTE S

I dati riguardanti le quote S non sono ancora disponibili.

ANDAMENTO DEL FONDO AL- QUOTE P

I dati riguardanti le quote P non sono ancora disponibili.

ANDAMENTO 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	0,85%	
Costi derivanti dall'investimento in altri OICR o fondi d'investimento	0,01%	
Tali costi sono determinati nel modo seguente:		
. costi per la sottoscrizione di quote di altri OICR e fondi d'investimento		0,01%
. meno le retrocessioni negoziate dalla società di gestione dell'OICR investitore		-
Altri oneri addebitati al Fondo	0,16%	
Tali oneri si scompongono in:		
. commissione di performance		0,14%
. commissioni di movimentazione		0,02%
Totale oneri a carico del Fondo nell'ultimo esercizio chiuso	1,02%	

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

Oneri di gestione	1,50%	
Costi derivanti dall'investimento in altri OICR o fondi d'investimento	0,01%	
Tali costi sono determinati nel modo seguente:		
. costi per la sottoscrizione di quote di altri OICR e fondi d'investimento		0,01%
. meno le retrocessioni negoziate dalla società di gestione dell'OICR investitore		-
Altri oneri addebitati al Fondo	0,05%	
Tali oneri si scompongono in:		
. commissione di performance		0,03%
. commissioni di movimentazione		0,02%
Totale oneri a carico del Fondo nell'ultimo esercizio chiuso	1,56%	

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 8

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 7 dicembre 09 per una durata di 99 anni.

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

<i>Classi di quote</i>	<i>Codice ISIN</i>	<i>Destinazione dei proventi</i>	<i>Valuta</i>	<i>Importo minimo di sottoscrizione iniziale</i>	<i>Investitori interessati</i>
Quote C	FR0010793711	Capitalizzazione	Euro	1.000 euro	Tutti gli investitori
Quote E	FR0010899088	Capitalizzazione	Euro	1.000 euro	Tutti gli investitori
Quota I	FR0010827568	Capitalizzazione	Euro	500.000 euro	Persone giuridiche
Quote S	FR0010827576	Capitalizzazione	Euro	5.000.000 euro	Persone giuridiche
Quote P	FR0011050434	Capitalizzazione	USD	1.000 USD	Tutti gli investitori
Quote U	FR0011050426	Capitalizzazione	USD	500.000 USD	Persone giuridiche

Le quote C, E, I ed S sono denominate in euro le quote P e U sono emesse in dollari americani ed emesse in millesimi di quota.

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

Gli ultimi documenti annuali e periodici sono inviati entro una settimana dal ricevimento della richiesta scritta del sottoscrittore da inoltrare presso la società di gestione:

EdRIM GESTION 47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 Parigi Cedex 08 – sito Internet www.edrim.fr.

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

1.2. SOGGETTI PARTECIPANTI:

Società di gestione:
EdRIM GESTION

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

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

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

Banca depositaria:

LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE

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

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

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

Depositario:

CREDIT AGRICOLE TITRES – 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 in applicazione dell'articolo 6.2.2 del regolamento generale del *Conseil des Marchés Financiers* (il Consiglio dei mercati finanziari francese).

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:

Cabinet Sellam nella persona del suo rappresentante legale Patrick SELLAM
49-53 avenue des Champs Elysées – 75008 Parigi

Soggetto incaricato della commercializzazione:

EdRIM SOLUTIONS

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

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

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

Società delegata alla gestione contabile:

Denominazione sociale: CACEIS FASTNET

Società anonima con capitale sociale di € 5.035.950

Sede legale: 1-3 Place Valhubert 75013 Parigi

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

Società delegata alla gestione amministrativa:

EDMOND DE ROTHSCHILD INVESTORS ASSISTANCE

Gruppo di interesse economico

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

La società di gestione EdRIM GESTION aderisce al G.I.E. EDMOND DE ROTHSCHILD INVESTORS ASSISTANCE, a cui delega la gestione amministrativa 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 un patrimonio in comproprietà di strumenti finanziari e depositi bancari rappresentato da quote emesse e rimborsate, su richiesta dei sottoscrittori, al valore patrimoniale netto, maggiorato o diminuito, secondo i casi, delle relative spese e commissioni. I sottoscrittori sono comproprietari degli attivi del Fondo proporzionalmente al valore delle quote detenute.
- Registro dei sottoscrittori: Le quote saranno ammesse al sistema EUROCLEAR FRANCE come titoli al portatore. Fino all'ammissione, le quote saranno nominative. I diritti dei sottoscrittori saranno rappresentati, nel caso di quote nominative, dall'iscrizione in un registro tenuto dalla banca depositaria e, nel caso di quote al portatore, dall'iscrizione in un conto detenuto presso il depositario centrale (EUROCLEAR FRANCE) a nome del depositario.
- Diritto di voto: il possesso di quote del Fondo non conferisce alcun diritto di voto. Tutte le deliberazioni vengono adottate dalla società di gestione.
- Forma delle quote C, 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:

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

Regime fiscale:

Il Fondo non è assoggettato all'imposta francese sulle società. In base al principio della trasparenza fiscale, il portatore di quote è considerato detentore diretto di una frazione degli strumenti finanziari e di liquidità detenuti nel Fondo. Pertanto, le plusvalenze e i proventi eventualmente derivanti dall'investimento in quote del Fondo potrebbero essere assoggettati a tassazione.

Il regime fiscale applicabile alle plusvalenze o minusvalenze, latenti o realizzate, del Fondo dipende dalla normativa fiscale applicabile al portatore e/o dalla giurisdizione fiscale in cui rientra il Fondo.

All'estero, quindi, è possibile che i proventi realizzati dalla cessione di valori mobiliari esteri e i redditi da fonte estera percepiti dal Fondo nella normale attività di gestione siano assoggettati a imposizione. Nell'ambito di convenzioni fiscali internazionali, è possibile che all'estero, in presenza di determinate condizioni, siano previste riduzioni o esenzioni fiscali. Infine, si precisa che le quote di classe C, I, S, E, P e U del Fondo Quadrim 8 sono quote di capitalizzazione.

Gli investitori sono dunque invitati a rivolgersi a un consulente per conoscere le conseguenze fiscali dell'eventuale sottoscrizione, rimborso, detenzione e cessione di quote secondo la normativa vigente nel paese di residenza, domicilio o costituzione del sottoscrittore.

2.2 DISPOSIZIONI SPECIFICHE:

Categoria:

Fondo flessibile

Obiettivo di gestione:

L'obiettivo di gestione del Fondo, su un orizzonte d'investimento di quattro anni, consiste nell'applicare strategie d'investimento diversificate mirando a conseguire una performance annuale superiore o uguale al 6%, al netto degli oneri di gestione effettivi. Il Fondo investe sui mercati obbligazionari, azionari, valutari e delle materie prime. L'obiettivo di gestione viene perseguito ricorrendo a uno stile discrezionale con l'ausilio totale o parziale di strumenti decisionali quantitativi. In normali condizioni di mercato, l'obiettivo di volatilità massimo del Fondo sarà dell'8%.

Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che il conseguimento dell'obiettivo di performance del 6% annuo dipende dal realizzarsi di ipotesi di mercato definite dalla società di gestione e non costituisce in alcun caso una garanzia di rendimento o di performance del Fondo.

Indice di riferimento:

L'obiettivo del Fondo consiste nell'applicare strategie d'investimento diversificate, mantenendo sotto controllo la volatilità. Pertanto, in ragione delle tecniche di gestione utilizzate, nessun indice di riferimento è da considerarsi pertinente.

Tuttavia, sebbene il Fondo non sia un OICR monetario, il *benchmark* rispetto al quale viene misurata la performance delle quote C – EUR, I – EUR, E – EUR e S - EUR è l'EONIA capitalizzato. Il tasso EONIA (Euro Overnight Index Average) corrisponde alla media dei tassi d'interesse sulle transazioni *overnight* applicati sul mercato interbancario dell'area euro ed, è calcolato dalla Banca centrale europea e rappresenta il tasso privo di rischio dell'area euro.

il *benchmark* rispetto al quale viene misurata la performance delle quote U – USD e P - USD è il tasso Federal Funds Effective Rate capitalizzato. Il tasso Federal Funds Effective Rate corrisponde alla media dei tassi *overnight* dell'area dollaro, è calcolato dalla Federal Reserve e rappresenta il tasso privo di rischio dell'area Dollaro.

Il raffronto con gli indici di riferimento viene effettuato solo a titolo indicativo. Tuttavia, il detentore di quote dell'OICR potrà sempre confrontare la performance effettiva del suo investimento nel Fondo con il rendimento, al tasso senza rischio, che avrebbe ottenuto investendo direttamente nei suddetti *benchmark*.

Strategia d'investimento:

La strategia di gestione consiste nel costruire un portafoglio d'investimento che rispecchi le previsioni del team di gestione sull'andamento globale dei mercati azionari e obbligazionari internazionali.

Lo stile di gestione adottato è discrezionale e consiste nell'assumere posizioni, essenzialmente attraverso strumenti finanziari a termine quotati (*future* e opzioni), sui mercati obbligazionari, azionari, valutari e delle materie prime (tramite indici di contratti a termine) nonché su componenti di tali mercati o categorie di attivi, con l'ausilio totale o parziale di strumenti decisionali quantitativi. Tale strategia si basa essenzialmente su due approcci complementari:

- un insieme di posizioni direzionali (gestione diversificata classica) sui mercati azionari, obbligazionari (titoli di Stato e obbligazioni *corporate* dei paesi industrializzati ed emergenti) e dei cambi internazionali dei paesi industrializzati ed emergenti, nonché sul livello di volatilità delle azioni, degli indici borsistici, dei tassi d'interesse e dei cambi. Le strategie direzionali puntano ad assumere posizioni, *short* o *long*, sulla performance di una determinata categoria di attivi o di un particolare mercato, soprattutto in normali condizioni di mercato.
- un insieme di strategie di arbitraggio (performance assoluta), attuate sugli stessi mercati e/o categorie di attivi. Le strategie di arbitraggio sottostanti hanno lo scopo di sfruttare le inefficienze del mercato per generare rendimento, approfittando in particolare delle differenze ingiustificate di prezzo o di rendimento tra due strumenti finanziari simili o strettamente correlati, soprattutto in condizioni di mercato difficili.

Gli strumenti utilizzati sono il frutto di una metodologia ideata da EdRIM Gestion, chiamata Quantitative Asset Diversification (QUAD), che si basa sulla combinazione di diversi fattori o criteri definiti in maniera quantitativa (valorizzazione, ritorno nella media, *momentum*, correlazioni, comportamenti degli strumenti finanziari nelle diverse fasi del ciclo economico, ecc.), allo scopo di ricercare una diversificazione strategica. Il team di gestione crea i propri modelli e li sviluppa in collaborazione con il dipartimento Ricerca e Sviluppo. Ad ogni strategia corrisponde un modello che produce segnali operativi sulla base di particolari criteri. Al fine di quantificare l'affidabilità dei segnali ad ognuno di essi viene associato un indicatore di fiducia. Independentemente dal livello segnalato dall'indicatore, il gestore si riserva comunque la possibilità di valutare la significatività dei segnali e di adattare il portafoglio in funzione della propria visione del mercato, agendo come segue:

- Abbandonando le strategie ritenute non pertinenti
- Integrando strategie di gestione discrezionale
- Modulando il livello di utilizzo del budget di rischio in funzione delle proprie convinzioni

Combinata con l'analisi quantitativa, l'analisi critica del gestore responsabile dell'allocazione rappresenta una vera e propria fonte di creazione di valore.

La gestione del Fondo si basa principalmente sulle indicazioni dei modelli, pur mantenendo un *overlay* discrezionale, dato che il gestore ha comunque la facoltà di prendere le seguenti decisioni:

- non replicare esattamente un modello senza però prendere decisioni opposte al medesimo;
- modificare in modo discrezionale la ponderazione di ciascun modello;
- ricorrere ad alcune strategie discrezionali supplementari;
- modificare i modelli, abbandonarli o aggiungerne di nuovi.

Gli strumenti quantitativi permettono di applicare diversi stili d'investimento (*carry trade*, *value*, macro e *momentum*), individuando strategie che il gestore decide autonomamente se attuare o meno. Il gestore si avvale inoltre di una procedura che orienta le sue scelte in termini di allocazione per consentire una ripartizione ottimale del portafoglio anche se, in ultima istanza, il peso accordato a ciascuno stile d'investimento dipende comunque da una decisione discrezionale. Gli strumenti quantitativi utilizzati hanno lo scopo di generare i segnali operativi per l'assunzione di posizioni *short* o *long* nei confronti delle diverse categorie di attivi (azioni, obbligazioni, valute e, marginalmente, indici di *future* su *commodity*).

La strategia di gestione *value* consiste nell'acquistare uno strumento finanziario che, secondo i criteri stabiliti dal gestore, risulta sottovalutato e di cui si prevede il rialzo.

Il *carry trade* consiste nello sfruttare una differenza di rendimento tra due strumenti finanziari (tra obbligazioni corporate e titoli di Stato, tra valute, ecc.).

La strategia macro consiste nell'elaborare strategie direzionali o di arbitraggio, la cui applicazione dipenderà dall'andamento di un determinato numero di variabili economiche.

Il *momentum* consiste nell'assumere posizioni direzionali su un determinato mercato in funzione della sua dinamica, osservata su un orizzonte temporale predefinito.

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

Il gestore potrà inoltre implementare strategie di trading direzionali e di arbitraggio a brevissimo termine (da alcune ore a qualche giorno).

Le ponderazioni delle diverse strategie adottate dal Fondo sono determinate in modo discrezionale e sono soggette a modifiche nel tempo. Sebbene il gestore punti a una diversificazione delle strategie, considerando che la gestione è il risultato dell'applicazione di modelli quantitativi e di un approccio discrezionale, la diversificazione delle strategie potrà non essere sempre ripartita equamente.

Oltre ai vincoli di carattere normativo, al fine di contenere il rischio complessivo di portafoglio 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>Esposizione azionaria netta</i>	[-15%, + 35%]	Patrimonio netto	Si tratta della misura dell'esposizione azionaria netta del portafoglio. Un rialzo dei mercati azionari del 10% può provocare una variazione istantanea del valore patrimoniale netto compresa tra -1,5% e +3,5%. L'esposizione negativa può derivare dall'utilizzo di strumenti finanziari a termine.
Mercato dei tassi <i>Duration</i>	[-6,+6]	Patrimonio netto	È l'intervallo di <i>duration</i> del portafoglio. Una traslazione della curva dei tassi dell'1% può avere un impatto istantaneo sul valore patrimoniale netto compreso tra -6% e 6%.
Obbligazioni <i>Esposizione netta</i>	Breve termine: fino al 100%	Patrimonio netto	Investimento in titoli denominati in EURO e con rating minimo A2 assegnato da Standard and Poor's o rating equivalente. La scadenza deve essere inferiore a 3 mesi.
	Lungo termine: fino al 60% <i>Investment grade:</i> fino al 60% <i>High yield:</i> fino al 30%		<i>Investment grade:</i> titoli classificati nella categoria non speculativa dall'agenzia di rating Standard and Poor's (rating uguale o superiore a BBB-) o equivalente. <i>High yield:</i> titoli classificati nella categoria speculativa dall'agenzia di rating Standard and Poor's (<BBB-) o equivalenti.
Mercati emergenti <i>Esposizione netta</i>	[-25%, +40%]	Patrimonio netto	È l'intervallo di esposizione netta riferito al totale degli attivi dei paesi emergenti (azioni, obbligazioni, valute). Una variazione dei mercati dei paesi emergenti del 10% può avere un impatto istantaneo sul valore patrimoniale netto compreso tra -2,5% e 4%. L'esposizione negativa può derivare dall'utilizzo di strumenti finanziari a termine.
Materie prime	Fino al 10%	Patrimonio netto	Il patrimonio netto del Fondo potrà essere investito fino al 10% in indici diversificati di <i>future</i> su materie prime tramite prodotti derivati.
Valute <i>Esposizione lorda</i>	100% (fino al 20% per le valute dei paesi emergenti)	Patrimonio netto Somma	Somma delle esposizioni per valuta (in valore assoluto).

		delle esposizioni per valuta (in valore assoluto)	
Obbligazioni convertibili <i>Esposizione netta</i>	Fino al 10%	Patrimonio netto	Si riferisce all'esposizione al mercato azionario attraverso il delta delle obbligazioni convertibili.

In normali condizioni di mercato, la volatilità non dovrà superare l'8%.

➤ **Tipologie di attivi**

- **Titoli di credito e strumenti del mercato monetario (da 0 al 100% del patrimonio netto, di cui fino al 100% in investimenti diretti in titoli)**

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. Il Fondo può ottenere un'esposizione indiretta ai mercati monetari o 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 netto, il Fondo può investire in titoli denominati in EURO con rating minimo A2 assegnato da 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 60% del patrimonio netto. 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) non può rappresentare oltre il 30% del patrimonio netto del Fondo. L'esposizione massima consentita alle obbligazioni *high yield* e ai titoli dei mercati emergenti non può rappresentare oltre il 40% del patrimonio netto del Fondo.

- **Obbligazioni convertibili**

Il Fondo può investire in obbligazioni convertibili una quota massima del 10% del patrimonio netto.

- **Azioni**

Il Fondo può investire su qualsiasi mercato azionario e in qualsiasi tipo di azioni: con o senza diritto di voto, a bassa/media/alta capitalizzazione e senza distinzione in base all'area

geografica o al settore economico. L'esposizione al rischio azionario può rappresentare fino al 35% del valore del patrimonio netto e può essere ottenuta tramite investimenti diretti, OICR e/o strumenti finanziari a termine.

Il Fondo avrà principalmente un'esposizione indiretta ai mercati azionari tramite strumenti finanziari a termine, OICR o ETF.

Il Fondo non effettua direttamente vendite di titoli allo scoperto ma può costituire, entro il limite del 15% del patrimonio netto, posizioni *short* su indici tramite strumenti finanziari a termine o ETF.

▪ **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*, *swap*, opzioni e posizioni in divisa estera.

Il Fondo dispone di 6 classi di quote : Quote C, E, I e S in euro (EUR) e quote P e U, emesse in dollari americani e coperte dal rischio di cambio.

L'esposizione alle valute dette "emergenti" non può eccedere il limite del 20% del patrimonio netto.

▪ **Materie prime**

Il Fondo può avere un'esposizione alle materie prime, ricorrendo a strumenti finanziari a termine su indici diversificati di *future* su materie prime, entro il limite del 10% del valore del patrimonio netto.

▪ **OICR e fondi d'investimento (fino al 10% del valore del patrimonio netto)**

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 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 indicizzati e *tracker*

-OICR con regole d'investimento semplificate (ARIA) di fondi alternativi e a effetto leva (ARIA EL): fino al 10% del patrimonio.

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.

▪ **Contratti finanziari**

La strategia di gestione verrà essenzialmente attuata ricorrendo a strumenti finanziari a termine quotati (*future* e opzioni).

Ai fini di copertura e/o per conseguire l'obiettivo di gestione, il Fondo può utilizzare strumenti finanziari a termine, negoziati su mercati regolamentati (*future*, opzioni quotate) o *over-the-*

counter (opzioni, *swap*, ecc.). A tale scopo, il gestore può costituire un'esposizione o una copertura indiretta verso determinati indici, segmenti o aree geografiche o assumere posizioni di copertura del portafoglio da alcuni rischi (azionario, di tasso, di credito, di cambio) o componenti di tali rischi ovvero di esposizione a determinati rischi (di tasso, di credito, valutario, azionario e, marginalmente, connessi a indici di *future* su *commodity*) o a componenti di tali rischi.

Il gestore potrà adottare strategie volte a prevenire i rischi di insolvenza di uno o più emittenti, o a proteggere il Fondo da tali rischi o, al contrario, esporre il portafoglio al rischio di credito di determinati emittenti mediante strumenti come *Credit Default Swap* o iTraxx.

Fattori di rischio su cui il gestore intende intervenire:

- rischio di tasso
- rischio azionario
- rischio di cambio (in particolare su divise non convertibili)
- rischio di credito
- rischio legato alle materie prime (entro il limite del 10% del patrimonio) e componenti/parametri di tali rischi (in particolare la volatilità).

Tipo di intervento:

- copertura
- esposizione
- arbitraggio

Strategia di utilizzo dei derivati:

- copertura del portafoglio da alcuni rischi o esposizione a determinati rischi/categorie di attivi;
- costituzione di un'esposizione indiretta a strumenti finanziari, rischi e/o parametri/componenti di tali categorie di attivi e rischi;
- aumento dell'esposizione al mercato.

Tipologia degli strumenti finanziari utilizzati (elenco non esaustivo fornito a titolo esemplificativo):

- opzioni su tassi di interesse
- contratti a termine su tassi di interesse
- *future* su tassi di interesse
- *swap* su tassi di interesse
- opzioni su cambi
- *swap* su cambi
- *non-deliverable forward* (NDF)
- cambi a termine
- derivati di credito (tra cui *Credit Default Swap*)

L'esposizione massima risultante da tali operazioni non deve superare il limite del VaR (*Value-at-Risk*) assoluto, 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.

▪ **Finanziamenti o mutui:**

Il Fondo non prevede il ricorso a finanziamenti. Tuttavia è consentito assumere saltuariamente posizioni debitorie in seguito ad operazioni legate ai flussi di capitali del Fondo (investimenti e disinvestimenti in corso, sottoscrizioni e rimborsi, ecc.) entro il limite del 10% del patrimonio netto.

▪ **Operazioni temporanee in titoli:**

Il patrimonio netto del Fondo può inoltre essere investito fino al 100% in operazioni temporanee in titoli (prestito titoli, operazioni di pronti contro termine attive...).

Per maggiori informazioni, consultare la sezione “oneri e commissioni” relativa alla remunerazione delle operazioni temporanee in titoli.

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 sotto riportati 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 finanziari esperti indipendenti dal gruppo Edmond de Rothschild al fine di valutare e accertare l'adeguatezza del tipo d'investimento alla propria personale situazione finanziaria e al proprio orizzonte d'investimento, giuridico nonché del 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 di gestione:** Il processo di gestione del Fondo si basa sull'applicazione di diversi strumenti quantitativi che forniscono segnali operativi sulla base dei dati statistici storici. Esiste il rischio che gli strumenti utilizzati non siano perfettamente 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 quantitativi di supporto alle decisioni, l'applicazione dei risultati derivanti dall'utilizzo di tali strumenti 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 che registrano il miglior andamento.
- **Rischio legato alle strategie di arbitraggio:** l'andamento dei mercati finanziari può non rispecchiare le previsioni elaborate dagli strumenti 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 o al ribasso del mercato azionario possono provocare una diminuzione del valore patrimoniale netto del Fondo.

- Rischi legati all'esposizione a società a bassa e media capitalizzazione: la possibilità di investire in titoli di società a bassa e media capitalizzazione, comporta per il Fondo un rischio intrinsecamente maggiore dell'investimento in titoli di società più importanti o più mature. I titoli di società a piccola o media capitalizzazione possono rivelarsi molto meno liquidi e marcatamente più volatili di quelli di società a grande capitalizzazione.
- Rischio legato ai prodotti ibridi (obbligazioni convertibili):
Considerando che possono essere convertite in azioni, le obbligazioni convertibili introducono un rischio azionario in un portafoglio o un paniere obbligazionario, esponendolo inoltre alla volatilità dei mercati azionari, che è maggiore di quella dei mercati obbligazionari. La presenza di tali strumenti determina dunque un aumento del rischio complessivo del portafoglio, che può essere attenuato, in base alle diverse configurazioni di mercato, dalla componente obbligazionaria dei titoli ibridi.
- Rischio di tasso: riguarda il rischio di ribasso degli strumenti del reddito fisso conseguente alle variazioni dei tassi di interesse ed è espresso in termini di *duration*.
Nei periodi di rialzo (ossia in caso di *duration* positiva) o di ribasso (*duration* negativa) dei tassi d'interesse il valore patrimoniale netto del fondo può diminuire sensibilmente.
- Rischio di cambio: riguarda il rischio di svalutazione delle valute d'investimento rispetto alla valuta di riferimento del portafoglio, ossia l'euro. Poiché il Fondo può investire in attività finanziarie denominate in valuta estera esso risulta esposto al rischio di variazione dei tassi di cambio, con possibilità di perdite di valore in caso di andamento sfavorevole delle divise selezionate. In caso di ribasso di una divisa rispetto all'euro, il valore patrimoniale netto può subire una svalutazione. **Il rischio di cambio può riguardare il 100% del patrimonio netto.**
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.
- 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 improvvise e accentuate oscillazioni delle quotazioni. Il quadro legislativo di alcuni paesi in cui il Fondo potrà investire potrebbe non fornire all'investitore le stesse garanzie in termini di protezione o completezza delle informazioni solitamente proposte dai principali mercati finanziari. I titoli emessi su alcuni mercati detti emergenti possono rivelarsi molto meno liquidi e marcatamente più volatili di quelli dei mercati più maturi. Si sottolinea in proposito che le azioni dei paesi emergenti offrono una liquidità più limitata rispetto ai titoli di società a grande capitalizzazione dei paesi industrializzati; pertanto, l'eventuale investimento in tali titoli potrebbe accrescere il livello di rischio del portafoglio. Di conseguenza i mercati finanziari emergenti sono soggetti a oscillazioni più ampie e repentine rispetto ai paesi sviluppati e il Fondo è pertanto esposto al rischio di marcate e improvvise contrazioni del valore patrimoniale netto.
L'esposizione globale ai mercati emergenti non può superare il 40% del patrimonio netto del Fondo.
- Rischi legati alle materie prime: i mercati delle materie prime possono avere un andamento molto diverso dai mercati finanziari tradizionali (azionari ed obbligazionari). Inoltre i livelli

della domanda e dell'offerta di un determinato prodotto sottostante potrebbero essere condizionati da fattori climatici e geopolitici, suscettibili di modificare la disponibilità attesa di tale prodotto sul mercato. Infine, le componenti di uno stesso mercato delle materie prime, in particolare dei tre principali rappresentati, ossia quelli dell'energia, dei metalli industriali o dei prodotti agricoli, potrebbero far registrare andamenti strettamente correlati tra loro. L'eventuale andamento negativo di tali mercati potrebbe comportare una diminuzione del valore patrimoniale netto del Fondo. L'esposizione del Fondo alle materie prime è limitata al 10% del patrimonio.

- Rischio di credito: Il rischio di credito è il rischio che un emittente di titoli obbligazionari non sia in grado di adempiere alle obbligazioni di pagamento assunte. In caso di insolvenza o di peggioramento del merito di credito di un emittente, il valore dei relativi titoli obbligazionari e/o strumenti del mercato monetario in cui il Fondo è investito tenderà a diminuire. In particolare, il Fondo può investire in obbligazioni speculative (*high yield*), che offrono una remunerazione più elevata in quanto emesse da società esposte a un rischio d'insolvenza non irrilevante. In caso di insolvenza o di peggioramento del merito di credito di un emittente privato, il valore delle relative obbligazioni diminuirà, 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 30% del patrimonio del Fondo.
- Rischio legato alla gestione alternativa: Il Fondo può investire fino al 10% del patrimonio netto in fondi a gestione alternativa che potrebbero non fornire lo stesso livello di sicurezza, liquidità o trasparenza degli OICR di diritto francese o europei armonizzati e presentare altri rischi derivanti dalle tecniche di gestione adottate. Tali rischi possono provocare ribassi degli investimenti effettuati, con conseguente diminuzione del valore patrimoniale netto del Fondo.
- Rischio legato all'uso di strumenti finanziari a termine: Poiché il Fondo può investire in strumenti derivati, il valore patrimoniale netto potrebbe subire una diminuzione amplificata rispetto ai mercati e ai titoli sottostanti a tali strumenti finanziari. Inoltre, l'utilizzo di strumenti finanziari a termine *over-the-counter* espone l'OICR a un potenziale rischio di controparte. In caso d'insolvenza della controparte del derivato, il Fondo può incorrere in una perdita finanziaria con conseguente diminuzione del valore patrimoniale netto. 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.

Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo:

Quote C e P: tutti gli investitori.

Quote E: tutti gli investitori (in particolare commercializzata da distributori selezionati dalla Società di Gestione).

Quote I, S e U: persone giuridiche.

Il Fondo si rivolge a ogni tipo di sottoscrittore e in particolare a coloro che desiderano ottimizzare i propri investimenti tramite un portafoglio esposto a tutti i mercati finanziari internazionali (azionario, obbligazionario e monetario, degli indici, dei cambi, delle materie prime) e a componenti/parametri di tali mercati o categorie di attivi (in particolare alla volatilità), essendo consapevoli dei rischi connessi a tale tipo di investimento, tra cui il rischio di cambio che potrebbe riguardare la totalità del patrimonio investito.

I potenziali investitori sono pregati di valutare attentamente i rischi inerenti a questo tipo di investimento, prendendo visione di quanto riportato nella sezione "Profilo di rischio".

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

Durata minima consigliata dell'investimento: oltre 4 anni.

Modalità di determinazione e di destinazione dei proventi:

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

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

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

Caratteristiche delle quote:

Il Fondo dispone di sei classi di quote.

Le quote C, I, E e S sono denominate in euro. Le quote P e U sono emesse in dollari americani.

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

Modalità di sottoscrizione e di rimborso:

-Data e periodicità di valorizzazione della quota: periodicità di calcolo giornaliera, ad eccezione dei giorni festivi e dei giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale di EURONEXT PARIS S.A.). In questo caso il valore patrimoniale netto verrà calcolato il giorno lavorativo successivo.

-Valore patrimoniale netto iniziale della quota:

Quote C: 1.000 €

Quote P: 1.000 USD

Quote E: 1.000 €

Quote I: 500.000 €

Quote U: 500.000 USD

Quote S 5.000.000 €

-Condizioni di sottoscrizione e di rimborso:

Gli ordini di sottoscrizione e di rimborso pervenuti giornalmente entro le ore 11.00 alla COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE vengono eseguiti in

millesimi di quota, per le quote C, I, E, S, P e U in base al valore patrimoniale netto del giorno di ricevimento.

Dal punto di vista fiscale, il passaggio da una classe di quote a un'altra è equiparato a un'operazione di rimborso seguita da una nuova sottoscrizione. Di conseguenza, il regime di tassazione dipende, caso per caso, dalla normativa fiscale applicabile al singolo sottoscrittore in base alla sua situazione specifica e/o dalla giurisdizione del 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)1 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

Oneri e commissioni:

-Commissioni di sottoscrizione e di rimborso:

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

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

- commissioni di movimentazione, fatturate al Fondo
- commissioni 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.

Oneri a carico del Fondo	Base di calcolo	Percentuale			
		Quote C e P	Quote E	Quote I e U	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'1,50%* massimo	Fino al 2,10%* massimo	Fino allo 0,85%* massimo	Fino allo 0,50%* massimo
Commissione di performance**	Patrimonio netto del Fondo	20% oltre la performance annua superiore al 6%			
Commissioni di movimentazione percepite dalla Banca depositaria Banca depositaria: tra 0 e 50% La Società di gestione: tra 50% e 100%	Singola operazione su <i>future</i> o opzioni Importo dell'operazione per azione	Sulle operazioni: fino allo 0,20% + IVA per le operazioni non riguardanti azioni e fino allo 0,50% + IVA per le operazioni su azioni e strumenti finanziari assimilati Sulle cedole incassate: fino all'1% + IVA			

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

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

**Modalità di applicazione della commissione di performance:

In caso di performance annua superiore al 6%, la società di gestione incasserà una commissione pari al 20% della sovraperformance, secondo le modalità seguenti.

Per determinare la commissione viene adottato un valore patrimoniale netto di riferimento, corrispondente, per ciascun esercizio, all'ultimo valore patrimoniale netto dell'esercizio precedente.

Il calcolo della commissione di performance scatta nel momento in cui il valore patrimoniale netto è almeno pari a quello di riferimento e qualora la performance del Fondo superi il 6% su base annua. L'accantonamento così costituito corrisponde al 20% della performance eccedente il rendimento del 6% su base annua. I periodi di riferimento si concludono l'ultimo giorno di calcolo del valore patrimoniale netto del mese di dicembre.

In caso di sottoperformance, gli accantonamenti già effettuati per la commissione di performance vengono opportunamente ridotti fino a concorrenza massima della loro consistenza. La commissione di performance dà luogo a un accantonamento a ogni data di valorizzazione della quota, viene prelevata annualmente dalla società di gestione sulla base dell'ultimo valore patrimoniale netto del mese di dicembre ed è imputata direttamente al conto economico del Fondo.

Per quanto riguarda i rimborsi, la commissione di performance spettante alla società di gestione sulle quote rimborsate rimarrà contabilizzata e verrà versata alla 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 applicabili degli intermediari, quali la separazione tra le attività svolte in conto proprio e per conto di terzi.

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

Le operazioni di pronti contro termine vengono effettuate tramite LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD alle condizioni di mercato vigenti all'atto della conclusione del contratto. I proventi derivanti da tali operazioni sono di competenza esclusiva del Fondo.

III. INFORMAZIONI COMMERCIALI:

Informazioni destinate agli investitori

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

LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE

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

Telefono: 33 (0)1 40 17 25 25

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

IV. REGOLE D'INVESTIMENTO:

Il Fondo è assoggettato alle norme d'investimento vigenti in materia di OICR armonizzati che non possono investire oltre il 10% del patrimonio in quote o azioni di altri OICR o fondi d'investimento.

Metodo di calcolo dell'esposizione: per calcolare l'indice di esposizione al rischio degli strumenti a termine, il Fondo utilizza il metodo probabilistico. L'esposizione massima risultante da tali operazioni non deve superare il limite del VaR (*Value-at-Risk*) assoluto, 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.

V. CRITERI DI VALUTAZIONE E DI CONTABILIZZAZIONE DEGLI ATTIVI:

Criteri di valutazione degli attivi:

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

- i valori mobiliari negoziati su un mercato regolamentato francese o estero sono valutati al prezzo di mercato. La valutazione al prezzo del mercato di riferimento avviene secondo le modalità stabilite dalla società di gestione e descritte nella nota integrativa al bilancio;
- i titoli di credito negoziabili e assimilabili che non sono oggetto di operazioni significative sono valutati con un metodo attuariale, adottando il tasso di emissioni equivalenti e applicando un eventuale margine rappresentativo delle caratteristiche intrinseche dell'emittente; tuttavia, i titoli di credito negoziabili con scadenza residua inferiore o pari a tre mesi che non presentano particolare sensibilità ai rischi di mercato possono essere valutati secondo il metodo lineare. Le modalità di applicazione di tali criteri sono stabilite dalla società di gestione e descritte nella nota integrativa al bilancio;
- per i valori mobiliari per i quali non è disponibile la quotazione il giorno di valorizzazione e per gli altri elementi del bilancio, la società di gestione rettifica la valorizzazione in funzione delle variazioni ritenute probabili nel contesto corrente. La relativa decisione viene comunicata alla Società di revisione;
- le operazioni su contratti finanziari (*future* o opzioni) negoziati su mercati organizzati francesi o esteri sono valorizzate al valore di mercato secondo le modalità stabilite dalla società di gestione e descritte nella nota integrativa al bilancio;

- le operazioni su contratti finanziari (*future* o opzioni) e le operazioni in cambi concluse su mercati *over-the-counter* autorizzati dalla normativa 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 i principi adottati per la loro determinazione vengono comunicati alla Società di revisione in occasione dei controlli periodici.

QUADRIM 8

FONDO COMUNE D'INVESTIMENTO

REGOLAMENTO DEL FONDO

SEZIONE I: PATRIMONIO E QUOTE DEL FONDO

ARTICOLO 1 – Quote di comproprietà:

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

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

Su decisione del Comitato direttivo della Società di gestione, le quote C, 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 unitarie si applicano anche alle frazioni di quote, il cui valore sarà sempre proporzionale a quello della quota che rappresentano. Salvo diversa indicazione, ogni altra disposizione del regolamento relativa alle quote unitarie si applica automaticamente anche alle frazioni di quote, senza ulteriore specifica.

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

Il Fondo dispone di sei classi di quote a capitalizzazione: quote "C", "I", "E", "S" emesse in euro 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 se il valore del patrimonio del Fondo risulta inferiore a 300.000 euro; se il valore del patrimonio del Fondo rimane 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'AUTORITE DES MARCHES FINANCIERS (modifiche al Fondo sottoposte ad autorizzazione).

ARTICOLO 3 – Emissione e rimborso delle quote:

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

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

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

Alla data di valorizzazione le quote sottoscritte devono essere interamente liberate. Il pagamento può essere effettuato in contanti e/o tramite conferimento di valori mobiliari. La Società di gestione ha il diritto di rifiutare i titoli proposti e, a tal fine, dispone di un termine di sette giorni a decorrere dalla data di deposito di tali titoli per rendere nota la sua decisione. In caso di accettazione, i titoli

conferiti sono valutati secondo i criteri stabiliti dal successivo articolo 4 e la sottoscrizione s'intende effettuata sulla base della prima valorizzazione successiva all'accettazione dei titoli suddetti.

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

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

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

Ai sensi dell'articolo L. 214-30 del *Code Monétaire et Financier* (il codice monetario e finanziario francese), 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'AUTORITE DES MARCHES FINANCIERS.

ARTICOLO 7 – La Società di revisione:

L'incarico alla Società di revisione viene conferito per una durata di sei esercizi dal Comitato direttivo della Società di gestione, sentito il parere dell'AUTORITE DES MARCHES 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'AUTORITE DES MARCHES FINANCIERS e la Società di gestione del Fondo.

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

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

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

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

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

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

ARTICOLO 8 – Bilancio e relazione sulla gestione:

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

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

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

SEZIONE III: MODALITÀ DI DESTINAZIONE DEI RISULTATI

ARTICOLO 9:

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

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

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

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 suddette classi di quote.

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'AUTORITE DES MARCHES 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'AUTORITE DES MARCHES 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'AUTORITE DES MARCHES 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.