

# RFS MONETRESOR

FONDO COMUNE D'INVESTIMENTO  
ARMINIZZATO ALLE DIRETTIVE EUROPEE

---

PROSPETTO COMPLETO



**PROSPETTO SEMPLIFICATO****PARTE A INFORMAZIONI GENERALI SUL FONDO****SCHEDA SINTETICA**

<u>Denominazione</u>	: RFS MONETRESOR
<u>Forma giuridica</u>	: Fondo comune d'investimento di diritto francese
<u>Società di gestione</u>	: EdRIM GESTION
<u>Società delegata alla gestione contabile</u>	: CACEIS FASTNET
<u>Società delegata alla gestione amministrativa</u>	: EDMOND DE ROTHSCHILD INVESTORS ASSISTANCE
<u>Durata</u>	: 99 anni dalla data di costituzione del Fondo
<u>Banca depositaria</u>	: LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE
<u>Società di revisione</u>	: Cabinet SELLAM
<u>Soggetto incaricato della commercializzazione</u>	: EdRIM SOLUTIONS

**INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO E LA GESTIONE**➤ **Categoria:**

Monetario a breve termine.

➤ **Obiettivo di gestione:**

L'obiettivo della gestione è il conseguimento di un andamento il più possibile regolare del valore liquidativo del Fondo, inferiore o uguale a quello dell'indice EONIA capitalizzato, investendo sui mercati monetari e obbligazionari nel periodo d'investimento minimo consigliato.

➤ **Indice di riferimento:**

Indice EONIA capitalizzato.

Il tasso EONIA (Euro Overnight Index Average) corrisponde alla media dei tassi d'interesse sulle transazioni *overnight* applicati sul mercato interbancario dell'area euro; è calcolato dalla Banca centrale europea e rappresenta il tasso privo di rischio dell'area euro. L'indice EONIA capitalizzato tiene conto del reinvestimento degli interessi.

➤ **Strategia d'investimento:**

Il Fondo investe esclusivamente in titoli di credito negoziabili a breve termine emessi o garantiti dagli Stati membri dell'area dell'euro.

L'esposizione viene ottenuta attraverso investimenti diretti o tramite operazioni di pronti contro termine passive.

I titoli di credito negoziabili selezionati nel quadro degli investimenti diretti avranno scadenza inferiore a 3 mesi.

La *duration* del portafoglio del Fondo è compresa tra 0 e 0,25.

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

➤ **Profilo di rischio:**

Il patrimonio del Fondo sarà investito principalmente in strumenti finanziari selezionati dalla società di gestione, il cui valore è soggetto a oscillazioni 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 abilitati di fiducia indipendenti dal Gruppo EDMOND DE ROTHSCHILD al fine di valutare e accertare l'adeguatezza del tipo d'investimento alla propria personale situazione finanziaria.

La sottoscrizione di quote del Fondo comporta l'esposizione ai tipi di rischio seguenti.

· Rischio di tasso:

Il rischio di tasso si concretizza nella perdita di valore del capitale al verificarsi di variazioni al rialzo della curva dei tassi. Tale rischio riguarda i titoli di credito e gli strumenti del mercato monetario in cui è investito il Fondo, che possono rappresentare anche il totale degli investimenti del portafoglio. Ad esempio, le quotazioni delle obbligazioni a tasso fisso evidenziano tendenzialmente una relazione inversa all'andamento dei tassi d'interesse, per cui, in presenza di tali titoli in portafoglio, un rialzo dei tassi determinerebbe la diminuzione del valore liquidativo del Fondo.

L'*Autorité des Marchés Financiers* (AMF, l'autorità francese di vigilanza sui mercati finanziari) ammette la linearizzazione delle valorizzazioni dei titoli di credito negoziabili con scadenza inferiore a tre mesi, che consente di salvaguardare il valore liquidativo del Fondo in caso di rialzo dei tassi d'interesse.

Poiché il portafoglio è investito direttamente in titoli con scadenza inferiore a 3 mesi, la valorizzazione degli attivi del Fondo viene effettuata con il metodo lineare.

· Rischio di credito:

Il rischio di credito è il rischio che un emittente di titoli di debito non sia in grado di adempiere alle obbligazioni di pagamento assunte.

In caso di insolvenza o di peggioramento del merito di credito di un emittente (es. declassamento del *rating*), il valore dei relativi titoli di credito in cui il Fondo è investito subirà una diminuzione.

· Rischio di perdita del capitale:

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

· Rischio legato alla gestione discrezionale:

Lo stile di gestione si basa sulla previsione dell'andamento dei mercati monetari e obbligazionari e sulla selezione degli emittenti. Poiché lo stile di gestione è discrezionale, esiste il rischio che il gestore commetta errori di previsione. La performance del Fondo, pertanto, può non rispecchiare gli obiettivi fissati.

Il Fondo è inoltre esposto, in via marginale, ad ulteriori rischi. Per maggiori precisazioni su tali rischi, si rinvia alla Nota informativa dettagliata.

➤ **Garanzia o protezione:**

Nessuna.

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

Il Fondo è rivolto a tutti gli investitori, e in particolare a chi ricerca una remunerazione delle disponibilità liquide attraverso investimenti a brevissima scadenza. 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 abilitato allo scopo di diversificare gli investimenti e stabilire la quota del portafoglio finanziario o del patrimonio da allocare al Fondo, tenendo conto, più specificamente, della durata consigliata dell'investimento e dell'esposizione ai rischi predetti, nonché della consistenza del proprio patrimonio personale, delle proprie esigenze e dei propri obiettivi. In ogni caso, è indispensabile attuare una sufficiente diversificazione del portafoglio per non risultare esposti unicamente ai rischi connessi all'investimento nel Fondo.

· Durata minima consigliata dell'investimento: < 3 mesi.

## INFORMAZIONI RELATIVE A ONERI, COMMISSIONI E REGIME FISCALE

➤ **Oneri e commissioni:**- Commissioni di sottoscrizione e di rimborso:

Le commissioni di sottoscrizione e di rimborso sono a carico del sottoscrittore e aumentano il prezzo di sottoscrizione o diminuiscono il 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..

<b>Oneri a carico degli investitori prelevati all'atto della sottoscrizione e del rimborso di quote</b>	<b>Base di calcolo</b>	<b>Percentuale</b>	
		<b>Quote R</b>	<b>Quote C</b>
Commissione di sottoscrizione non percepita dal Fondo	Valore liquidativo x n° di quote	Fino al 3% (oneri fiscali inclusi)	Fino al 3% (oneri fiscali inclusi)
Commissione di sottoscrizione percepita dal Fondo		Nessuna	Nessuna
Commissione di rimborso non percepita dal Fondo	Valore liquidativo x n° di quote	Fino al 3% (oneri fiscali inclusi)	Fino al 3% (oneri fiscali inclusi)
Commissione di rimborso percepita dal Fondo		Nessuna	Nessuna

Le società di gestione del Gruppo Edmond de Rothschild sono esonerate dal pagamento delle commissioni in caso di sottoscrizione e di rimborso delle quote R.

- 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, percepite dalla società di gestione qualora il Fondo superi gli obiettivi di rendimento prefissati e addebitate al Fondo;
- commissioni di movimentazione, fatturate al Fondo;
- parte dei proventi da operazioni a termine su titoli.

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

<b>Oneri a carico del Fondo</b>	<b>Base di calcolo</b>	<b>Percentuale</b>	
		<b>Quote R</b>	<b>Quote C</b>
Oneri di gestione, inclusi oneri fiscali (comprensivi di tutte le spese, esclusi i costi di negoziazione, le commissioni di performance e gli oneri connessi all'investimento in altri OICR o fondi d'investimento)	Patrimonio netto del Fondo	Fino allo 0,25% tasse incluse* (imputazione diretta tra i costi del Fondo)	Fino allo 0,40% tasse incluse* (imputazione diretta tra i costi del Fondo)
Commissione di performance (*)	Patrimonio netto del Fondo	Nessuna	Nessuna
Commissioni di movimentazione percepite da soggetti delegati Banca depositaria: tra 0% e 50% La Società di gestione: tra 50% e 100%	Importo dell'operazione in OICR	Nessuna	

\* Tasse incluse = inclusi tutti gli oneri fiscali.

Per questa attività, la società di gestione ha optato per il regime di esenzione IVA.

➤ **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.
- Direttiva Risparmio: Il Fondo può essere investito per oltre il 40% in crediti e prodotti assimilati.

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

**INFORMAZIONI COMMERCIALI**

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

- Modalità di sottoscrizione e di rimborso: Gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione pervenuti giornalmente entro le ore 11.30 alla COMPAGNIE FINANCIÈRE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE vengono eseguiti, in quote unitarie o in millesimi di quota, al valore liquidativo del giorno precedente.

- Valore liquidativo iniziale della quota:

Quote R:	€100.000,00
Quote C:	€1.000,00

- Importo minimo di sottoscrizione iniziale:

Quote R:	1 quota
Quote C:	millesimi di quota.

- Modalità di conversione tra classi di quote: fermo restando il rispetto delle condizioni di sottoscrizione, è possibile convertire le proprie quote in quote di un'altra classe. La conversione avviene attraverso le seguenti operazioni:

- in un primo tempo, vendita di una o più quote detenute di una determinata classe;
- in un secondo tempo, sottoscrizione di una o più quote di un'altra classe.

Pertanto, gli eventuali proventi generati dalla cessione delle quote possono essere assoggettati a imposizione.

- Indirizzo del soggetto incaricato della ricezione degli ordini di sottoscrizione e rimborso:  
LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE  
47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 PARIGI CEDEX 08

- Luogo e modalità di pubblicazione del valore liquidativo:  
EdRIM GESTION  
47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 PARIGI CEDEX 08  
Site internet : [www.edrim.fr](http://www.edrim.fr)  
E-mail : [edrim\\_information@lcf.fr](mailto:edrim_information@lcf.fr)

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

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

Data di chiusura del primo esercizio: giorno di calcolo dell'ultimo valore liquidativo del mese di dicembre 2008.

➤ **Destinazione dei proventi:**

Quote R: la società di gestione decide annualmente come destinare i proventi.

Quote C: capitalizzazione.

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

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

Il valore liquidativo precedente un periodo non lavorativo (weekend, festività e giorni di chiusura dei mercati francesi) tiene conto degli interessi che maturano in tale periodo e porta la data dell'ultimo giorno del periodo non lavorativo.

➤ **Valuta di denominazione delle quote:**

Euro.

<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 R	FR0010564302	Capitalizzazione e/o distribuzione	Euro	1 quota	Tutti gli investitori
Quote C	FR0010579425	Capitalizzazione	Euro	Millesimo di quota	Tutti gli investitori

➤ **Data di costituzione:**

Il Fondo ha ricevuto l'autorizzazione dell'AUTORITÉ DES MARCHES FINANCIERS in data 18 gennaio 2008.

**INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI**

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

EdRIM SOLUTIONS

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

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

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

Data di pubblicazione del prospetto: 1 luglio 2011

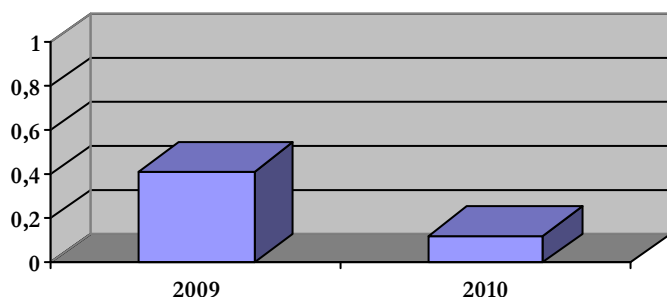
Il sito dell'AMF ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)) fornisce ulteriori informazioni in merito alla documentazione legale e all'insieme delle disposizioni legislative a tutela dei risparmiatori.

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

**PARTE B DATI STORICI**

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

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

**PERFORMANCE ANNUALI**

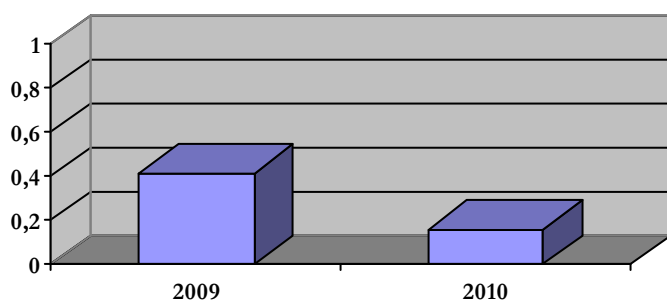
*I calcoli di performance sono effettuati ipotizzando il reinvestimento della cedola netta*

<b>Performance su base annua</b>	<b>1 anno</b>	<b>3 anni</b>	<b>5 anni</b>
Fondo	0,12%		
EONIA Capitalizzato	0,44%		

**AVVERTENZA E COMMENTI**

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

**PERFORMANCE DEL FONDO AL 31 DICEMBRE 2010 – QUOTA R**  
**LA DIVISA DI CONTABILITÀ DELLE QUOTE È L'EURO**

**PERFORMANCE ANNUALI**

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

<b>Performance su base annua</b>	<b>1 anno</b>	<b>3 anni</b>	<b>5 anni</b>
Fondo	0,16%		
EONIA Capitalizzato	0,44%		

**AVVERTENZA E COMMENTI**

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

**PROSPETTO DEGLI ONERI A CARICO DEL FONDO E DELLE INFORMAZIONI SULLE OPERAZIONI COMPIUTE NEL CORSO DELL'ULTIMO ESERCIZIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2010 – QUOTE R**

<b>Oneri di gestione</b>	<b>0,18%</b>	
<b>Costi derivanti dall'investimento in altri OICR o fondi d'investimento</b> Tali costi sono determinati nel modo seguente:	-	
. costi per la sottoscrizione di quote di OICR e fondi d'investimento		-
. meno le retrocessioni negoziate dalla società di gestione dell'OICR investitore		-
<b>Altri oneri addebitati al Fondo</b> Tali oneri si scompongono in:	-	
. commissione di performance		-
. commissioni di movimentazione		-
<b>Totale oneri a carico del Fondo nell'ultimo esercizio chiuso</b>	<b>0,18%</b>	

**PROSPETTO DEGLI ONERI A CARICO DEL FONDO E DELLE INFORMAZIONI SULLE OPERAZIONI COMPIUTE NEL CORSO DELL'ULTIMO ESERCIZIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2010 – QUOTE C**

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

Oneri di gestione:

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

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

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

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

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

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

Altri oneri addebitati al Fondo:

Altri oneri possono essere addebitati al Fondo, specificamente:

## RFS MONETRESOR

- 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 composizione del portafoglio del Fondo.

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

<b>Tipologia di attivi</b>	<b>Operazioni</b>
<b>Pronti contro termine</b>	100%
<b>Titoli di credito</b>	0%
<b>Obbligazioni</b>	0%

**NOTA INFORMATIVA DETTAGLIATA****II. INFORMAZIONI GENERALI:****1.1. CARATTERISTICHE DEL FONDO:**

- **Denominazione:**  
RFS MONETRESOR
- **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 21 febbraio 2008 per una durata di 99 anni.
- **Caratteristiche principali dell'offerta:**  
Il Fondo dispone di due classi di quote e non prevede comparti.

<b>Classi di quote</b>	<b>Codice ISIN</b>	<b>Destinazione dei proventi</b>	<b>Valuta</b>	<b>Importo minimo di sottoscrizione iniziale</b>	<b>Investitori interessati</b>
Quote R	FR0010564302	Capitalizzazione e/o distribuzione	Euro	1 quota	Tutti gli investitori
Quote C	FR0010579425	Capitalizzazione	Euro	Millesimo di quota	Tutti gli investitori

- **Dove richiedere gli ultimi documenti contabili (rendiconto annuale e relazione semestrale):**  
I sottoscrittori possono richiedere gli ultimi documenti contabili redatti (rendiconto annuale e relazione semestrale). La documentazione viene inviata entro una settimana dal ricevimento della richiesta scritta, da inoltrare al commercializzatore EdRIM SOLUTIONS, 47 rue du Faubourg Saint Honoré - 75401 PARIGI CEDEX 08, sito Internet [www.edrim.fr](http://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 Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance (Società per azioni semplificata con Comitato direttivo e Consiglio di sorveglianza) autorizzata dall'AUTORITÉ DES MARCHES FINANCIERS in data 15/04/2004 (autorizzazione GP 04-028) all'esercizio dell'attività di gestione di portafogli.  
Sede legale: 47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75008 Parigi  
Indirizzo postale: 47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 Parigi Cedex 08

➤ **Banca depositaria:**

LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE

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

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

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

➤ **Depositario:**

CREDIT AGRICOLE TITRES – S.N.C.

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

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

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

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

➤ **Società di revisione:**

Cabinet SELLAM

Sede legale: 49 avenue des Champs Elysées – 75008 PARIGI

Referente firmatario: Patrick SELLAM

➤ **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/trasmissione ordini per conto terzi, di negoziazione per conto proprio, di assunzioni a fermo in blocco (*bought deal*) e di collocamento e consulenza.

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

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

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

E-mail: [edrim\\_information@lcf.fr](mailto:edrim_information@lcf.fr)

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

Sito Internet: [www.edrim.net](http://www.edrim.net)

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

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

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

➤ **Società delegata alla gestione contabile:**

CACEIS FASTNET

Società per azioni con capitale sociale di 5.800.000€

Sede legale: 1-3 Place Valhubert 75008 PARIGI

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

➤ **Società delegata alla gestione amministrativa:**

EDMOND DE ROTHSCHILD INVESTORS ASSISTANCE

Gruppo di interesse economico

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

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

### III. **MODALITÀ DI FUNZIONAMENTO E DI GESTIONE:**

#### 2.1 **INFORMAZIONI GENERALI:**

➤ **Caratteristiche delle quote:**

- Codice ISIN: Quote R: FR0010564302

Quote C: FR0010579425

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

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

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

- Forma delle quote: Al portatore o nominative.

Per la classe R le sottoscrizioni e i rimborsi si effettuano unicamente in quote unitarie, mentre per la classe C in quote unitarie o in millesimi di quota.

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

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

Data di chiusura del primo esercizio: giorno di calcolo dell'ultimo valore liquidativo del mese di dicembre 2008.

➤ **Regime fiscale:**

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

Pertanto, gli utili o le perdite realizzati all'atto del rimborso delle quote (o in caso di liquidazione del Fondo) costituiscono proventi di capitale e sono assoggettati allo specifico regime di tassazione applicabile a ciascun sottoscrittore in base alla propria situazione (paese di residenza, persona fisica o giuridica, luogo di sottoscrizione, ecc.). Tali redditi possono essere assoggettati a ritenuta alla fonte, se il sottoscrittore non è fiscalmente residente in Francia. Peraltro, anche le plusvalenze latenti potrebbero essere soggette a imposizione fiscale. Infine, si precisa che le quote di classe "C" sono quote di capitalizzazione. La società di gestione decide annualmente come destinare i proventi relativi alle quote "R".

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

➤ **Regime fiscale specifico:**

Nessuno.

#### 2.2 **DISPOSIZIONI SPECIFICHE:**

➤ **Categoria**

Monetario a breve termine.

➤ **Obiettivo di gestione:**

L'obiettivo della gestione è il conseguimento di un andamento il più possibile regolare del valore liquidativo del Fondo, inferiore o uguale a quello dell'indice EONIA capitalizzato (media dei tassi d'interesse sulle transazioni *overnight* in euro), investendo sui mercati monetari e obbligazionari nel periodo d'investimento minimo consigliato.

➤ **Indice di riferimento:**

Indice EONIA capitalizzato.

Il tasso EONIA (Euro Overnight Index Average) corrisponde alla media dei tassi d'interesse sulle transazioni *overnight* applicati sul mercato interbancario dell'area euro; è calcolato dalla Banca centrale europea e rappresenta il tasso privo di rischio dell'area euro. L'indice EONIA capitalizzato tiene conto del reinvestimento degli interessi.

➤ **Strategia d'investimento:**

. Strategie utilizzate:

Il Fondo investe esclusivamente in titoli di credito negoziabili a breve termine emessi o garantiti dagli Stati membri dell'area dell'euro.

L'esposizione viene ottenuta attraverso investimenti diretti o tramite operazioni di pronti contro termine passive.

I titoli di credito negoziabili selezionati nel quadro degli investimenti diretti avranno scadenza inferiore a 3 mesi.

La *duration* del portafoglio del Fondo è compresa tra 0 e 0,25.

. Tipologie di attivi:

o *azioni:*

Non previste.

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

Il Fondo può investire fino al 100% del portafoglio in titoli di credito negoziabili denominati in euro, provvisti di *rating* e con scadenza inferiore a 3 mesi, costituiti esclusivamente da obbligazioni e titoli di credito emessi o garantiti dagli Stati membri dell'area euro.

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

Per conseguire l'obiettivo gestionale e/o a fini di gestione della liquidità, il Fondo può essere investito fino al 10% del patrimonio netto in quote o azioni di OICR francesi o europei armonizzati o conformi alle regole d'investimento della direttiva 85/611/CE, purché stabilmente compatibili con l'obiettivo di gestione del Fondo. In particolare, il Fondo potrà investire unicamente in OICR rientranti nella categoria "monetario a breve termine".

o *strumenti derivati:*

Non previsti.

o *titoli che incorporano strumenti derivati:*

Non previsti.

o *depositi bancari:*

Non previsti.

o *finanziamenti o mutui in contanti:*

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

- o *operazioni di acquisto o cessione a termine su titoli:*

Nell'ambito della strategia gestionale il Fondo può effettuare operazioni di pronti contro termine entro il limite del 100% del patrimonio netto.

Tali operazioni rientreranno nell'ambito della gestione della liquidità e/o dell'ottimizzazione dei proventi del Fondo.

Per maggiori informazioni, consultare la sezione relativa a oneri e commissioni sulla remunerazione delle operazioni a termine su 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 sottoriportati non devono ritenersi esaustivi. L'analisi e l'apprezzamento del rischio inerente all'investimento spettano al singolo investitore, il quale, se necessario, potrà rivolgersi a consulenti esperti di fiducia indipendenti dal Gruppo EDMOND DE ROTHSCHILD al fine di valutare e accertare l'adeguatezza del tipo d'investimento alla propria personale situazione finanziaria, giuridica ed al proprio orizzonte di investimento.

. Rischio di tasso:

Il rischio di tasso si concretizza nella perdita di valore del capitale al verificarsi di variazioni al rialzo della curva dei tassi. Tale rischio riguarda i titoli di credito e gli strumenti del mercato monetario in cui è investito il Fondo, che possono rappresentare anche il totale degli investimenti del portafoglio. Ad esempio, tendenzialmente le quotazioni delle obbligazioni a tasso fisso evidenziano una relazione inversa all'andamento dei tassi d'interesse, per cui, in presenza di tali titoli in portafoglio, un rialzo dei tassi determina la diminuzione del valore liquidativo del Fondo.

L'*Autorité des Marchés Financiers* (AMF, l'autorità francese di vigilanza sui mercati finanziari) ammette la linearizzazione delle valorizzazioni dei titoli di credito negoziabili con scadenza inferiore a tre mesi, che consente di salvaguardare il valore liquidativo del Fondo in caso di rialzo dei tassi d'interesse.

Poiché il portafoglio è investito direttamente in titoli con scadenza inferiore a 3 mesi, la valorizzazione degli attivi del Fondo viene effettuata con il metodo lineare.

. Rischio di credito:

Il rischio di credito è il rischio che un emittente di titoli di debito non sia in grado di adempiere alle obbligazioni di pagamento assunte.

In caso di insolvenza o di peggioramento del merito di credito di un emittente (es. declassamento del *rating*), il valore dei relativi titoli di credito in cui il Fondo è investito subirà una diminuzione.

. Rischio di perdita del capitale:

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

. Rischio legato alla gestione discrezionale:

Lo stile di gestione si basa sulla previsione dell'andamento dei mercati monetari e obbligazionari e sulla selezione degli emittenti. Poiché lo stile di gestione è discrezionale, esiste il rischio che il gestore commetta errori di previsione. La performance del Fondo, pertanto, può non rispecchiare gli obiettivi fissati.

. Rischio inflazionistico:

Il Fondo è esposto al rischio d'inflazione, ovvero al rischio di un aumento generalizzato dei prezzi. Infatti, il livello dell'inflazione influenza l'andamento dei tassi d'interesse e, di conseguenza, degli strumenti del mercato monetario.

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

Il Fondo è rivolto a tutti gli investitori, e in particolare a chi ricerca una remunerazione delle disponibilità liquide attraverso investimenti a brevissima scadenza. 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 abilitato allo scopo di diversificare gli

investimenti e stabilire la quota del portafoglio finanziario o del patrimonio da allocare al Fondo, tenendo conto, più specificamente, della durata consigliata dell'investimento e dell'esposizione ai rischi predetti, nonché della consistenza del proprio patrimonio personale, delle proprie esigenze e dei propri obiettivi. In ogni caso, è indispensabile attuare una sufficiente diversificazione del portafoglio per non risultare esposti unicamente ai rischi connessi all'investimento nel Fondo.

. Durata minima consigliata dell'investimento: < 3 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.

Alle quote della classe C si applica il regime di capitalizzazione pura, che prevede l'accantonamento a riserva della totalità degli utili. La società di gestione decide annualmente come destinare i proventi relativi alle quote "R".

➤ **Frequenza di distribuzione:**

Annuale.

➤ **Caratteristiche delle quote o azioni:**

Il Fondo dispone di due classi di quote denominate in euro.

Le quote della classe "R" sono emesse in quote unitarie, mentre quelle della classe "C" 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.).

Il valore liquidativo precedente un periodo non lavorativo (weekend, festività e giorni di chiusura dei mercati francesi) tiene conto degli interessi che maturano in tale periodo e porta la data dell'ultimo giorno del periodo non lavorativo.

- Valore liquidativo iniziale della quota:  
Quote R: €100.000,00  
Quote C: €1.000,00

- Importo minimo di sottoscrizione iniziale: Quote R: 1 quota  
Quote C: millesimi di quota.

- Modalità di conversione tra classi di quote: fermo restando il rispetto delle condizioni di sottoscrizione, è possibile convertire le proprie quote in quote di un'altra classe. La conversione avviene attraverso le seguenti operazioni:

- in un primo tempo, vendita di una o più quote detenute di una determinata classe;
- in un secondo tempo sottoscrizione di una o più quote di un'altra classe.

Pertanto, gli eventuali proventi generati dalla cessione delle quote possono essere assoggettati a imposizione.

- Modalità di sottoscrizione e di rimborso:

Gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione pervenuti giornalmente entro le ore 11.30 alla COMPAGNIE FINANCIÈRE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE vengono eseguiti, in quote o millesimi di quote, al valore liquidativo del giorno precedente.

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

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

- Luogo e modalità di pubblicazione del valore liquidativo:

EdRIM GESTION

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

Site internet : [www.edrim.fr](http://www.edrim.fr)

E-mail : [edrim\\_information@lcf.fr](mailto:edrim_information@lcf.fr)

➤ **Oneri e commissioni:**

- Commissioni di sottoscrizione e di rimborso:

Le commissioni di sottoscrizione e di rimborso sono a carico del sottoscrittore e aumentano il prezzo di sottoscrizione o diminuiscono il 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.

<b>Oneri a carico degli investitori prelevati all'atto della sottoscrizione e del rimborso di quote</b>	<b>Base di calcolo</b>	<b>Percentuale</b>	
		<b>Quote R</b>	<b>Quote C</b>
Commissione di sottoscrizione non percepita dal Fondo	Valore liquidativo x n° di quote	Fino al 3% (oneri fiscali inclusi)	Fino al 3% (oneri fiscali inclusi)
Commissione di sottoscrizione percepita dal Fondo		Nessuna	Nessuna
Commissione di rimborso non percepita dal Fondo	Valore liquidativo x n° di quote	Fino al 3% (oneri fiscali inclusi)	Fino al 3% (oneri fiscali inclusi)
Commissione di rimborso percepita dal Fondo		Nessuna	Nessuna

Le società di gestione del Gruppo Edmond de Rothschild sono esonerate dal pagamento delle commissioni in caso di sottoscrizione e di rimborso delle quote R.

- 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, percepite dalla società di gestione qualora il Fondo superi gli obiettivi di rendimento prefissati e addebitate al Fondo;
- commissioni di movimentazione, fatturate al Fondo
- parte dei proventi da operazioni a termine su titoli.

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

<b>Oneri a carico del Fondo</b>	<b>Base di calcolo</b>	<b>Percentuale</b>	
		<b>Quote R</b>	<b>Quote C</b>
Oneri di gestione, inclusi oneri fiscali (comprensivi di tutte le spese, esclusi i costi di negoziazione, le commissioni di performance e gli oneri connessi all'investimento in altri OICR o fondi d'investimento)	Patrimonio netto del Fondo	Fino allo 0,25% tasse incluse* (imputazione diretta tra i costi del Fondo)	Fino allo 0,40% tasse incluse* (imputazione diretta tra i costi del Fondo)
Commissione di performance (*)	Patrimonio netto del Fondo	Nessuna	Nessuna
Commissioni di movimentazione percepite da soggetti delegati: Banca depositaria: da 0% a 50% La Società di gestione: tra 50% e 100%	Importo dell'operazione	Nessuna	Nessuna

\* 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.

- Procedura di selezione degli intermediari:

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

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

Le operazioni di pronti contro termine vengono effettuate tramite *La Compagnie Financière Edmond de Rothschild Banque* alle condizioni di mercato vigenti all'atto della conclusione del contratto.

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

#### **IV. INFORMAZIONI COMMERCIALI:**

➤ **Informazioni destinate agli investitori**

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

LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE

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

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

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

#### **V. REGOLE D'INVESTIMENTO:**

Conformemente alle disposizioni del *Code Monétaire et Financier* (Codice monetario e finanziario francese) in vigore alla data di emissione del prospetto, il Fondo è assoggettato alle norme d'investimento vigenti in materia di OICR armonizzati con limite d'investimento in OICR francesi o europei armonizzati pari al 10% del patrimonio.

L'esposizione del Fondo è determinata con il metodo dell'approssimazione lineare.

#### **VI. CRITERI DI VALUTAZIONE E DI CONTABILIZZAZIONE DEGLI ATTIVI:**

➤ **Criteri di valutazione degli attivi:**

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

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

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

- per i valori mobiliari per i quali non è disponibile la quotazione il giorno di valorizzazione e per gli altri elementi del bilancio, la società di gestione rettifica la valorizzazione in funzione delle variazioni ritenute probabili nel contesto corrente. La relativa decisione viene comunicata alla Società di revisione;
- le operazioni su strumenti finanziari a termine (*future* o opzioni) negoziati su mercati organizzati francesi o esteri sono valorizzate al valore di mercato secondo le modalità stabilite dalla società di gestione e descritte nella nota integrativa al bilancio;
- le operazioni su strumenti finanziari a termine (*future* o opzioni) e le operazioni in cambi concluse su mercati *over-the-counter* autorizzati dalla regolamentazione applicabile agli OICR sono valorizzate al valore di mercato o al valore stimato secondo le modalità stabilite dalla società di gestione e descritte nella nota integrativa al bilancio;
- le azioni di SICAV e le quote di fondi comuni d'investimento sono valutate sulla base dell'ultimo valore liquidativo disponibile o dell'ultima quotazione pervenuta il giorno di valorizzazione.

➤ **Metodo di contabilizzazione:**

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

Il Fondo ha scelto l'euro come valuta contabile.

Gli interessi sono contabilizzati in base al criterio di cassa.

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

Tutte le operazioni sono contabilizzate al netto degli oneri.

## **RFS MONETRESOR FONDO COMUNE D'INVESTIMENTO**

### **REGOLAMENTO DEL FONDO**

#### **SEZIONE I PATRIMONIO E QUOTE DEL FONDO**

##### **ARTICOLO 1 – Quote di comproprietà:**

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

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

Il Fondo dispone di due classi di quote: le quote "R" di capitalizzazione e/o distribuzione e le quote "C" di capitalizzazione.

Le quote "R" sono emesse in quote unitarie.

Le quote "C" sono emesse in millesimi di quota.

Su decisione del Comitato direttivo della Società di gestione, le quote potranno essere frazionate.

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.

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

##### **ARTICOLO 2 – Importo minimo del patrimonio del Fondo:**

Non è possibile procedere al rimborso delle quote detenute se il patrimonio del Fondo si riduce a un valore inferiore a 300.000 euro. Quando l'attivo resta per un periodo di trenta giorni inferiore a questo importo, la Società di Gestione assume le disposizioni necessarie al fine di procedere alla liquidazione dell'OICVM o ad una delle operazioni menzionate nell'articolo 411-17 del regolamento generale dell'AMF (cambiamento dell'OICVM).

##### **ARTICOLO 3 – Emissione e rimborso delle quote:**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**ARTICOLO 4 – Calcolo del valore liquidativo:**

Il calcolo del valore liquidativo 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 ed i depositi eleggibili all'attivo dell'OICVM e le regole di investimento sono descritte nella nota dettagliata del prospetto completo.

**ARTICOLO 6 – La Banca depositaria:**

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

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

**ARTICOLO 7 – La Società di revisione:**

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

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

L'incarico alla Società di revisione è rinnovabile.

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

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

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

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

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

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

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

**ARTICOLO 8 – Bilancio e relazione sulla gestione:**

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

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

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

**SEZIONE III**  
**MODALITÀ DI DESTINAZIONE DEGLI UTILI**

**ARTICOLO 9:**

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

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

Alle quote della classe "C" si applica il regime di capitalizzazione pura, che prevede l'accantonamento a riserva della totalità degli utili. La società di gestione decide annualmente come destinare i proventi di competenza delle quote "R".

**SEZIONE IV**  
**FUSIONE – SCISSIONE – SCIoglimento – LIQUIDAZIONE**

**ARTICOLO 10 – Fusione – Scissione:**

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

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

**ARTICOLO 11 – Scioglimento – Proroga:**

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

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

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

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

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

**ARTICOLO 12 – Liquidazione:**

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

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

**SEZIONE V  
CONTROVERSIE**

**ARTICOLO 13 – Foro competente – Elezione di domicilio:**

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

Il presente prospetto è traduzione fedele dell'ultimo prospetto approvato dall'Autorité des Marchés Financiers ed è stato depositato presso la CONSOB il giorno 22 luglio 2011.