

SAINT-HONORE CAPITAL

FONDO COMUNE D'INVESTIMENTO
ARMONIZZATO ALLE DIRETTIVE EUROPEE

PROSPETTO COMPLETO



PROSPETTO SEMPLIFICATO

PARTE A INFORMAZIONI GENERALI SUL FONDO

SCHEDA SINTETICA

<u>Denominazione</u>	: SAINT-HONORE CAPITAL
<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>Banca depositaria</u>	: LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE
<u>Società di revisione</u>	: CABINET DIDIER KLING & ASSOCIES
<u>Soggetto incaricato della commercializzazione</u>	: EdRIM SOLUTIONS

INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO E LA GESTIONE

- **Categoria:**
Obbligazioni e altri titoli di credito denominati in euro.
- **Obiettivo di gestione:**
L'obiettivo della gestione del Fondo Saint-Honoré Capital è il conseguimento di un rendimento superiore a quello dell'indice di riferimento Barclays Capital Euro Aggregate Treasury 5-7 year nel periodo d'investimento consigliato.
- **Indice di riferimento:**
Barclays Capital Euro Aggregate Treasury 5-7 year
L'indice Barclays Capital Euro Aggregate Treasury 5-7 year, calcolato da Barclays, è composto da titoli di Stato ed emissioni di agenzie ed enti governativi dell'area euro con scadenza compresa tra 5 e 7 anni. Poiché la gestione del Fondo non è indicizzata, i livelli di rendimento potranno discostarsi in modo anche rilevante dall'indice di riferimento, che costituisce unicamente un parametro indicativo di confronto. Il calcolo della performance dell'indice tiene conto delle cedole.
- **Strategia d'investimento:**
La strategia di gestione consiste nel comporre un portafoglio d'investimento che rispecchi le previsioni del team obbligazionario di EdRIM GESTION in merito all'andamento dei mercati monetari e obbligazionari dei paesi dell'area euro.
L'allocazione di portafoglio si basa in primis su un'analisi macroeconomica congiunturale (statistiche macroeconomiche riguardanti il ritmo di crescita, il tasso di disoccupazione, la fiducia dei consumatori) che serve alla formulazione di scenari probabilistici sull'andamento del mercato.
La strategia gestionale è incentrata sulla rigorosa selezione delle emissioni, operata con due approcci complementari:
 - allocazione geografica: la ripartizione geografica degli investimenti viene stabilita a partire dagli indicatori economici specifici di ciascun paese, sfruttando il differenziale di rendimento tra le diverse emissioni di Stato. Vengono dunque selezionate le curve dei tassi che presentano un valore relativo superiore alle altre;
 - strategia di posizionamento sulla curva dei tassi: per ciascuna curva precedentemente selezionata, il gestore definisce un posizionamento ottimale, con un duplice obiettivo:
 - selezionare il segmento di curva che presenta il miglior rapporto rischio/rendimento
 - posizionarsi in modo da trarre vantaggio dalla previsione di variazioni anomale delle curve (appiattimento, irripidimento della curva).

Infine, per seguire eventuali movimenti di traslazione delle curve dei tassi, il gestore attua una gestione attiva della *duration* complessiva del portafoglio. Pertanto, in caso di un rialzo dei tassi la *duration* sarà ridotta per evitare effetti negativi sul portafoglio; viceversa, sarà aumentata per beneficiare maggiormente del calo dei tassi.

La *duration* complessiva del portafoglio sarà compresa tra 1 e 8.

La durata consigliata dell'investimento è superiore a 2 anni.

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)*

Per conseguire l'obiettivo di gestione, il portafoglio potrà essere investito fino al 100% in emissioni di debito pubblico e di società private.

Gli investimenti avranno per oggetto principalmente titoli con *rating* a lungo termine pari almeno ad AA (*rating* di Standard and Poor's o equivalente). In via marginale, il gestore potrà investire in emissioni con *rating* a lungo termine A.

La gestione della liquidità avverrà unicamente attraverso l'acquisto di titoli con un *rating* minimo a breve termine pari ad A1 (*rating* di Standard and Poor's o equivalente).

La sensibilità dei titoli ai tassi d'interesse potrà variare da 0 a 16, mentre la *duration* complessiva del portafoglio sarà compresa tra 1 e 8.

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

OICR francesi o europei armonizzati appartenenti alle categorie monetaria o obbligazionaria.

Tali organismi potranno essere gestiti dalla società di gestione o da una società collegata.

- *Strumenti derivati (pari a un'esposizione massima fuori bilancio del 100% del patrimonio netto)*

Il Fondo può investire in strumenti derivati negoziati su mercati finanziari regolamentati, organizzati o *over-the-counter* (OTC) a fini di:

- copertura del rischio di tasso
- esposizione al rischio di tasso.

- *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.

- *Operazioni a termine in titoli*

Le operazioni a termine di acquisto e cessione di titoli rientrano nell'ambito della gestione della liquidità e/o dell'ottimizzazione dei proventi del Fondo e potranno riguardare fino al 100% del patrimonio netto del Fondo. Consisteranno in operazioni di pronti contro termine passive.

➤ **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.

· Rischio di tasso:

L'aumento dei tassi d'interesse può ripercuotersi negativamente sull'andamento del Fondo per un periodo indefinito; analogamente, se il portafoglio ha una *duration* negativa, il ribasso dei tassi può determinare effetti negativi sull'andamento del Fondo per un periodo indefinito. La *duration* del Fondo può variare da 1 a 8.

L'esposizione al rischio di tasso comporta un rischio di ribasso del valore liquidativo .

· Rischio di credito:

In caso eventi sfavorevoli del credito (es. aumento significativo del differenziale di rendimento tra un'emissione e il titolo di Stato di pari scadenza), di insolvenza o di peggioramento della qualità dell'emittente (es. declassamento del *rating*), può verificarsi una diminuzione del valore dei titoli di credito in cui il Fondo è investito.

Tuttavia, investendo prevalentemente in titoli con *rating* minimo a lungo termine di AA e a breve termine di A1 assegnato da Standard and Poor's (o equivalente), il rischio di *default* degli emittenti è notevolmente ridotto.

L'esposizione al rischio di credito comporta un rischio di ribasso del valore liquidativo.

· 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.

➤ **Garanzia o protezione:**

Nessuna.

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

Quote C, D ed E: tutti gli investitori.

Le quote E, in particolare, sono commercializzate da distributori selezionati dal soggetto incaricato della commercializzazione.

Quote I: persone giuridiche.

L'offerta di quote del Fondo è rivolta in particolare agli investitori che desiderano ottimizzare gli investimenti obbligazionari attraverso una gestione attiva degli strumenti monetari e obbligazionari denominati in euro.

Il Fondo è rivolto agli investitori istituzionali, alle imprese industriali e commerciali, nonché ai privati. L'investitore tipo è una persona fisica o giuridica che desidera valorizzare il proprio capitale in un orizzonte temporale di medio/lungo termine.

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: oltre 2 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 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.

Oneri a carico degli investitori prelevati all'atto della sottoscrizione e del rimborso di quote	Base di calcolo	Percentuale Quote C, D ed E	Percentuale Quote I
Commissione di sottoscrizione non percepita dal Fondo Commissione di sottoscrizione percepita dal Fondo	Valore liquidativo x n° di quote	Fino al 3% Nessuna	Nessuna Nessuna
Commissione di rimborso non percepita dal Fondo Commissione di rimborso percepita dal Fondo	Valore liquidativo x n° di quote	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, 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.

Oneri a carico del Fondo	Base di calcolo	Percentuale Quote C e D	Percentuale Quote I	Percentuale Quote E
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 0,75% (tasse incluse)*	Fino allo 0,375% (tasse incluse)*	Fino all'1% (tasse incluse)*
Commissione di performance (*)	Patrimonio netto del Fondo	Nessuna	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	Nessuna	Nessuna	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". I proventi eventualmente derivanti dall'investimento in quote del Fondo possono essere assoggettati a tassazione. Per maggiori informazioni sul regime fiscale applicabile, rivolgersi al soggetto incaricato della commercializzazione del Fondo.
- **Ammissibilità PEA, DSK, ecc.:** Nessuna.

INFORMAZIONI COMMERCIALI

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

- **Modalità di sottoscrizione e di rimborso:** Gli ordini di sottoscrizione e di rimborso pervenuti giornalmente entro le ore 11.00 alla COMPAGNIE FINANCIÈRE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE vengono eseguiti in

quote o in millesimi di quota al valore liquidativo della data dell'ordine e con decorrenza dal giorno lavorativo successivo.

- 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

Sito internet: www.edrim.fr

E-mail: edrim_information@lcf.fr

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

Ultimo giorno di apertura della borsa del mese di dicembre.

➤ **Destinazione dei proventi:**

Quote C, I ed E: capitalizzazione.

Quote D: distribuzione.

➤ **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.).

➤ **Valuta di denominazione delle quote o azioni:**

<i>Classi di quote</i>	<i>Codice ISIN</i>	<i>Destinazione dei proventi</i>	<i>Valuta</i>	<i>Importo minimo di sottoscrizione (in n° di quote)</i>	<i>Investitori interessati</i>
Quota C	FR0010168807	Capitalizzazione	Euro	1 quota	Tutti gli investitori
Quota D	FR0010172833	Distribuzione	Euro	1 quota	Tutti gli investitori
Quota I	FR0010789289	Capitalizzazione	Euro	€500.000	Persone giuridiche
Quota E	FR0010789297	Capitalizzazione	Euro	1 quota	Tutti gli investitori

➤ **Data di costituzione:**

Il Fondo ha ricevuto l'autorizzazione dell'AUTORITÉ DES MARCHES FINANCIERS (AMF), l'autorità francese di vigilanza sui mercati finanziari, in data 4 febbraio 2005 ed è stato costituito il 19 aprile 2005.

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

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

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

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

Divisione commerciale EdRIM SOLUTIONS

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

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

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

E-mail: edrim_information@lcf.fr

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

sito Internet: www.edrim.fr

Data di pubblicazione del prospetto: 16 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.

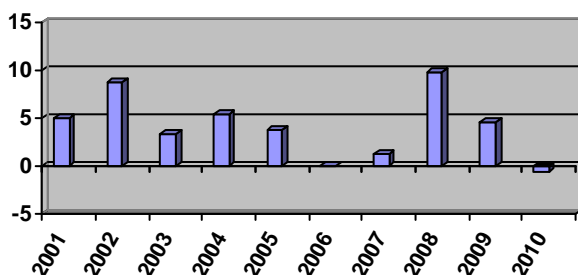
Il presente prospetto semplificato deve essere consegnato all'investitore prima della sottoscrizione.

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.

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

PERFORMANCE ANNUALI



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

Performance su base annua	1 anno	3 anni	5 anni
SAINT-HONORE CAPITAL	3,50%	5,93%	3,78%
Barclays Capital Euro Aggregate Treasury – 5-7 Year*	1,50%	5,58%	3,84%

AVVERTENZA E COMMENTI

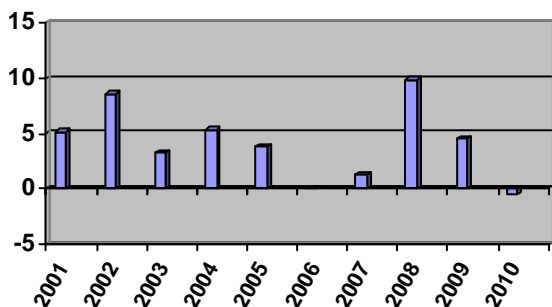
I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri e non sono costanti nel tempo.

Le performance indicate si riferiscono alla SICAV SAINT-HONORE CAPITAL, convertita in Fondo comune d'investimento il 19 aprile 2005. Le politiche di gestione sono rimaste invariate.

**Dal 4 gennaio 1994 al 1° luglio 2007 l'indice di riferimento è stato l'MSCI EMU Sovereign 5-7 anni. Dal 2 luglio 2007 il benchmark è il Barclays Capital Euro Aggregate Treasury 5-7 anni.*

**PERFORMANCE DEL FONDO AL 31 DICEMBRE 2010 – QUOTA D
LA VALUTA DI CONTABILITÀ DELLE QUOTE È L'EURO.**

PERFORMANCE ANNUALI



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

Performance su base annua	1 anno	3 anni	5 anni
SAINT-HONORE CAPITAL	3,50%	5,93%	3,78%
Barclays Capital Euro Aggregate Treasury – 5-7 Year*	1,50%	5,58%	3,84%

AVVERTENZA E COMMENTI

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

Le performance indicate si riferiscono alla SICAV SAINT-HONORE CAPITAL, convertita in Fondo comune d'investimento il 19 aprile 2005. Le politiche di gestione sono rimaste invariate.

**Dal 4 gennaio 1994 al 1° luglio 2007 l'indice di riferimento è stato l'MSCI EMU Sovereign 5-7 anni. Dal 2 luglio 2007 il benchmark è il Barclays Capital Euro Aggregate Treasury 5-7 anni.*

PERFORMANCE DEL FONDO AL – QUOTA I

I dati riguardanti le quote I non sono ancora disponibili.

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

Oneri di gestione	0,75%	
Costi derivanti dall'investimento in altri OICR o fondi d'investimento		
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		-
Altri oneri addebitati al Fondo	0,01%	
Tali oneri si scompongono in:		
. commissione di performance		-
. commissioni di movimentazione		0,01%
Totale oneri a carico del Fondo nell'ultimo esercizio chiuso	0,76%	

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

Oneri di gestione	0,375%	
Costi derivanti dall'investimento in altri OICR o fondi d'investimento		
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		-
Altri oneri addebitati al Fondo	0,01%	
Tali oneri si scompongono in:		
. commissione di performance		-
. commissioni di movimentazione		0,01%
Totale oneri a carico del Fondo nell'ultimo esercizio chiuso	0,385%	

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 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;

SAINT-HONORE CAPITAL

- commissioni di movimentazione: addebitate al Fondo per ogni operazione sul 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
Titoli di credito	0%
Obbligazioni	0%
Pronti contro termine	100%

NOTA INFORMATIVA DETTAGLIATA

I. INFORMAZIONI GENERALI:

1.1. CARATTERISTICHE DEL FONDO:

- **Denominazione:**
SAINT-HONORE CAPITAL
- **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 19 aprile 2005 per una durata di 99 anni.
- **Caratteristiche principali dell'offerta:**
Il Fondo dispone di quattro classi di quote e non prevede comparti.

Classi di quote	Codice ISIN	Destinazione dei proventi	Valuta	Importo minimo di sottoscrizione (in n° di quote)	Investitori interessati
Quota C	FR0010168807	Capitalizzazione	Euro	1 quota	Tutti gli investitori
Quota D	FR0010172833	Distribuzione	Euro	1 quota	Tutti gli investitori
Quota I	FR0010789289	Capitalizzazione	Euro	€500.000	Persone giuridiche
Quota E	FR0010789297	Capitalizzazione	Euro	1 quota	Tutti gli investitori

- **Dove richiedere gli ultimi documenti contabili (rendiconto annuale e relazione semestrale):**
I sottoscrittori possono richiedere gli ultimi documenti contabili redatti 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.
Per ulteriori informazioni riguardo a tale documentazione, è possibile rivolgersi al soggetto incaricato della commercializzazione: EdRIM SOLUTIONS, 47 rue du Faubourg Saint Honoré – 75401 PARIGI CEDEX 08.

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'AUTORITÉ DES MARCHÉS FINANCIERS in data 15 aprile 2004 all'esercizio dell'attività di gestione di portafogli d'investimento (autorizzazione GP 04-028).
Sede legale: 47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75008 Parigi
Indirizzo postale: 47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 Parigi Cedex 08

➤ **Banca depositaria:**

LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE

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

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

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

➤ **Depositario:**

CREDIT AGRICOLE TITRES – S.N.C.

Società in nome collettivo autorizzata dal CECEI (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 DIDIER KLING & ASSOCIES

Sede legale: 41 avenue de Friedland – 75008 PARIGI

Referente firmatario: Didier KLING

➤ **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 acquisto a fermo, di collocamento e di consulenza in materia di investimenti.

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

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

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

E-mail: edrim_information@lcf.fr

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

sito Internet: www.edrim.fr

EdRIM SOLUTIONS si occupa della commercializzazione del Fondo, con facoltà di delegare l'effettiva prestazione del servizio a un soggetto terzo di sua scelta. Peraltro, la società di gestione non è a conoscenza di tutti i soggetti incaricati della commercializzazione delle quote del Fondo, che possono agire senza uno specifico mandato.

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

➤ **Società delegata alla gestione contabile:**

CACEIS FASTNET

Società per azioni con capitale sociale di 5.800.000€

Sede legale: 1-3 Place Valhubert 75008 PARIGI

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

➤ **Società delegata alla gestione amministrativa:**

EDMOND DE ROTHSCHILD INVESTORS ASSISTANCE

Gruppo di interesse economico

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

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

II. MODALITÀ DI FUNZIONAMENTO E DI GESTIONE:

2.1 INFORMAZIONI GENERALI:

➤ **Caratteristiche delle quote o azioni:**

- Codice ISIN: Quote C: FR0010168807
Quote D: FR0010172833
Quote I: FR0010789289
Quote E: FR0010789297
- 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 comproprietari 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: inizialmente nominativa, poi al portatore.
Eventuale frazionamento: in millesimi di quota.

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

Ultimo giorno di apertura della borsa 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 dal 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 sottoscrittore e/o dalla giurisdizione di residenza fiscale in cui rientra il Fondo.

All'estero, quindi, è possibile che le plusvalenze realizzate 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, in presenza di determinate condizioni, siano previste riduzioni o esenzioni fiscali all'estero. Infine, si precisa che le quote delle categorie "C", "I" ed "E" sono a capitalizzazione dei proventi, mentre le quote di categoria "D" sono a distribuzione dei proventi.

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

➤ **Regime fiscale specifico:**

Nessuno.

2.2 DISPOSIZIONI SPECIFICHE:

➤ **Categoria:**

Obbligazioni e altri titoli di credito denominati in euro.

➤ **Obiettivo di gestione:**

L'obiettivo della gestione del Fondo Saint-Honoré Capital è il conseguimento di un rendimento superiore a quello dell'indice di riferimento Barclays Capital Euro Aggregate Treasury 5-7 year nel periodo d'investimento consigliato.

➤ **Indice di riferimento:**

Barclays Capital Euro Aggregate Treasury 5-7 year

L'indice Barclays Capital Euro Aggregate Treasury 5-7 year, calcolato da Barclays, è composto da titoli di Stato ed emissioni di enti governativi dell'area euro con scadenza compresa tra 5 e 7 anni.

Poiché la gestione del Fondo non è indicizzata, i livelli di rendimento potranno discostarsi in modo anche rilevante dall'indice di riferimento, che costituisce unicamente un parametro indicativo di confronto.

Il calcolo della performance dell'indice di riferimento tiene conto delle cedole.

➤ **Strategia d'investimento:**

La strategia di gestione consiste nel comporre un portafoglio d'investimento che rispecchi le previsioni del team obbligazionario di EdRIM GESTION in merito all'andamento dei mercati monetari e obbligazionari dei paesi dell'area euro.

L'allocazione di portafoglio si basa in primis su un'analisi macroeconomica congiunturale (statistiche macroeconomiche riguardanti il ritmo di crescita, il tasso di disoccupazione, la fiducia dei consumatori) che serve alla formulazione di scenari probabilistici sull'andamento del mercato.

La strategia gestionale è incentrata sulla rigorosa selezione delle emissioni, operata con due approcci complementari:

- allocazione geografica: la ripartizione geografica degli investimenti viene stabilita a partire dagli indicatori economici specifici di ciascun paese, sfruttando il differenziale di rendimento tra le diverse emissioni di Stato. Vengono dunque selezionate le curve dei tassi che presentano un valore relativo superiore alle altre;

- strategia di posizionamento sulla curva dei tassi: per ciascuna curva precedentemente selezionata, il gestore definisce un posizionamento ottimale, con un duplice obiettivo:

- o selezionare il segmento di curva che presenta il miglior rapporto rischio/rendimento
- o posizionarsi in modo da trarre vantaggio dalle previsioni su variazioni anomale delle curve (appiattimento, irripidimento della curva).

Infine, per seguire eventuali movimenti di traslazione delle curve dei tassi, il gestore attua una gestione attiva della *duration* complessiva del portafoglio. Pertanto, in caso di un rialzo dei tassi la *duration* sarà ridotta per evitare effetti negativi sul portafoglio; viceversa, sarà aumentata per beneficiare maggiormente del calo dei tassi.

La *duration* complessiva del portafoglio sarà compresa tra 1 e 8.

La durata consigliata dell'investimento è superiore a 2 anni.

. Tipologie di attivi:

- o *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)*

Ripartizione debito pubblico / debito privato

Il portafoglio dei "titoli di credito" può essere investito fino al 100% in emissioni del debito pubblico o *corporate*.

Criteri relativi al merito di credito

Gli investimenti avranno per oggetto principalmente titoli con *rating* a lungo termine pari almeno ad AA (*rating* di Standard and Poor's o equivalente). In via marginale, il gestore potrà investire in emissioni con *rating* a lungo termine A.

La gestione della liquidità avverrà unicamente attraverso l'acquisto di titoli con *rating* minimo a breve termine pari ad A1 (*rating* di Standard and Poor's o equivalente).

Duration

La sensibilità dei titoli ai tassi d'interesse potrà variare da 0 a 16.
La *duration* complessiva del portafoglio sarà compresa tra 1 e 8.

Natura giuridica degli strumenti utilizzati

Titoli di credito in genere, specificamente:

- obbligazioni a tasso fisso, variabile o rivedibile
- obbligazioni indicizzate all'inflazione
- titoli di credito negoziabili
- *commercial paper*
- BTF (buoni del Tesoro a tasso fisso dello Stato francese)
- buoni del Tesoro
- Euro Commercial Paper (titoli a breve termine emessi in euro da operatori esteri)
- certificati di deposito.

- o *Azioni:*
Non previste.
- o *OICR e fondi d'investimento (fino al 10% del valore del patrimonio netto)*
OICR francesi o europei armonizzati appartenenti alle categorie monetaria o obbligazionaria.
Tali organismi potranno essere gestiti dalla società di gestione o da una società collegata.
- o *Strumenti derivati (pari a un'esposizione massima fuori bilancio del 100% del patrimonio netto)*

Mercati d'investimento:

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

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

- rischio di tasso

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

- copertura
- esposizione
- arbitraggio

Tipologia degli strumenti utilizzati

- opzioni su tassi di interesse
- contratti a termine su tassi di interesse
- *future* su tassi di interesse
- *swap* su tassi di interesse

L'esposizione a strumenti finanziari, mercati e tassi, nonché ad alcuni dei loro parametri o componenti, risultante dalla conclusione di contratti finanziari non potrà eccedere il 200% dell'attivo netto.

- o *Titoli che incorporano strumenti derivati:*
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 e cessione a termine su titoli*

Tipologia di operazioni

- operazioni di pronti contro termine passive

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

- gestione della liquidità
- ottimizzazione dei proventi del Fondo.

Le operazioni di pronti contro termine passive potranno riguardare fino al 100% del patrimonio netto del Fondo.

➤ **Profilo di rischio:**

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

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

· Rischio di tasso:

L'aumento dei tassi d'interesse può ripercuotersi negativamente sull'andamento del Fondo per un periodo indefinito; analogamente, se il portafoglio ha una *duration* negativa, il ribasso dei tassi può determinare effetti negativi sull'andamento del Fondo per un periodo indefinito. La *duration* del Fondo sarà compresa tra 1 e 8.

L'esposizione al rischio di tasso comporta il rischio di ribasso del valore liquidativo.

· Rischio di credito:

In caso di eventi sfavorevoli del credito (es. aumento significativo del differenziale di rendimento tra un'emissione e il titolo di Stato di pari scadenza), di insolvenza o di peggioramento della qualità dell'emittente (es. declassamento del *rating*), può verificarsi una diminuzione del valore dei titoli di credito in cui il Fondo è investito.

Tuttavia, investendo prevalentemente in titoli con *rating* minimo a lungo termine di AA e a breve termine di A1 assegnato da Standard and Poor's (o equivalente), il rischio di *default* degli emittenti è notevolmente ridotto.

L'esposizione al rischio di credito comporta il rischio di ribasso del valore liquidativo.

· 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.

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

Quote C, D ed E: tutti gli investitori.

Le quote E, in particolare, sono commercializzate da distributori selezionati dal soggetto incaricato della commercializzazione.

Quote I: persone giuridiche.

L'offerta di quote del Fondo è rivolta in particolare agli investitori che desiderano ottimizzare gli investimenti obbligazionari attraverso una gestione attiva degli strumenti monetari e obbligazionari denominati in euro.

Il Fondo è rivolto agli investitori istituzionali, alle imprese industriali e commerciali, nonché ai privati. L'investitore tipo è una persona fisica o giuridica che desidera valorizzare il proprio capitale in un orizzonte temporale di medio/lungo termine.

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: oltre 2 anni.

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

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 quattro classi di quote proporzionalmente alla frazione del patrimonio netto complessivo che rappresentano rispettivamente.

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

Per le quote D, le somme distribuibili corrispondono al risultato netto come precedentemente definito, incrementato o diminuito dei ratei e dei risconti netti relativi ai proventi dell'esercizio chiuso riferibili alle quote D e dei risultati riportati a nuovo.

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

Alle quote delle classi C, I ed E si applica il regime di capitalizzazione pura, che prevede l'accantonamento a riserva della totalità degli utili, mentre per quanto riguarda le quote D, a distribuzione dei proventi, le somme distribuibili vengono interamente liquidate ai detentori.

➤ **Frequenza di distribuzione:**

Distribuzione di acconti trimestrali.

➤ **Caratteristiche delle quote o azioni:**

Il Fondo dispone di quattro classi di quote, denominate in euro.

Le quote 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.).

- Valore liquidativo iniziale della quota:

Quote C e D: è pari al valore liquidativo della SICAV SAINT-HONORE CAPITAL al 18 aprile 2005, ovvero €4.361,58 per le azioni di classe C e €3.397,33 per le azioni di classe D.

Quote I: €10.000 per quota I al 24/08/2009.

Quote E: €100 per quota E al 24/08/2009.

- Importo minimo di sottoscrizione iniziale: 1 quota per le classi C, D ed E e € 500.000 per la classe I.

- Importo minimo delle sottoscrizioni e/o dei rimborsi successivi: un millesimo di quota.

- Modalità di sottoscrizione e di rimborso:

Gli ordini di sottoscrizione e di rimborso pervenuti giornalmente entro le ore 11.00 alla COMPAGNIE FINANCIÈRE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE vengono eseguiti in quote unitarie o in millesimi di quota al valore liquidativo della data dell'ordine con decorrenza dal giorno lavorativo successivo.

- 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
- 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
E-mail : edrim_information@lcf.fr

➤ **Oneri e commissioni:**

- Commissioni di sottoscrizione e di rimborso:

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

Oneri a carico degli investitori prelevati all'atto della sottoscrizione e del rimborso di quote	Base di calcolo	Percentuale Quote C, D ed E	Percentuale Quote I
Commissione di sottoscrizione non percepita dal Fondo Commissione di sottoscrizione percepita dal Fondo	Valore liquidativo x n° di quote	Fino al 3% Nessuna	Nessuna Nessuna
Commissione di rimborso non percepita dal Fondo Commissione di rimborso percepita dal Fondo	Valore liquidativo x n° di quote	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 a termine su titoli.

Oneri a carico del Fondo	Base di calcolo	Percentuale Quote C e D	Percentuale Quote I	Percentuale Quote E
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 0,75% (tasse incluse)*	Fino allo 0,375% (tasse incluse)*	Fino all'1% (tasse incluse)*
Commissione di performance (*)	Patrimonio netto del Fondo	Nessuna	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	Nessuna	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 e 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.

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:

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 che possono investire fino al 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 dell'approssimazione lineare.

V. CRITERI DI VALUTAZIONE E DI CONTABILIZZAZIONE DEGLI ATTIVI:

➤ **Criteri di valutazione degli attivi:**

Il calcolo del valore liquidativi 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 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 contratti 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.

SAINT-HONORE CAPITAL 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.

Su decisione del Comitato direttivo della Società di gestione, le quote 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 quattro classi di quote: quote «C», «I» ed «E» di capitalizzazione e quote «D» di distruzione.

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

ARTICOLO 2 – Importo minimo del patrimonio del Fondo:

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

ARTICOLO 3 – Emissione e rimborso delle quote:

Le quote possono essere emesse in qualsiasi momento su richiesta dei sottoscrittori, al valore 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 finanziari e di liquidità in cui può essere investito il patrimonio del Fondo e le relative regole d'investimento sono descritti nella nota informativa dettagliata del prospetto completo.

ARTICOLO 6 – La Banca depositaria:

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

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

ARTICOLO 7 – La Società di revisione:

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

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

L'incarico alla Società di revisione è rinnovabile.

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

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

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

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

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

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

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

ARTICOLO 8 – Bilancio e relazione sulla gestione:

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

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

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

SEZIONE III **MODALITÀ DI DESTINAZIONE 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.

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

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

Per le quote D, le somme distribuibili corrispondono al risultato netto come precedentemente definito, incrementato o diminuito dei ratei e dei risconti netti relativi ai proventi dell'esercizio chiuso riferibili alle quote D e dei risultati riportati a nuovo.

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

Alle quote delle classi C, I ed E si applica il regime di capitalizzazione pura, che prevede l'accantonamento a riserva della totalità degli utili, mentre per quanto riguarda le quote D, a distribuzione dei proventi, le somme distribuibili vengono interamente liquidate ai detentori.

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

ARTICOLO 10 – Fusione – Scissione:

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

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

ARTICOLO 11 – Scioglimento – Proroga:

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

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

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

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

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

ARTICOLO 12 – Liquidazione:

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

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

SEZIONE V
CONTROVERSIE

ARTICOLO 13 – Foro competente – Elezione di domicilio:

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

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