

SAINT-HONORE OBLIGATIONS LT

FONDO COMUNE D'INVESTIMENTO
ARMONIZZATO ALLE DIRETTIVE EUROPEE

PROSPETTO SEMPLIFICATO



PROSPETTO SEMPLIFICATO

PARTE A INFORMAZIONI GENERALI SUL FONDO

SCHEDA SINTETICA

<u>Denominazione</u>	: SAINT-HONORE OBLIGATIONS LT
<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
<u>Banca depositaria</u>	: LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE
<u>Società di revisione</u>	: CABINET DIDIER KLING ET 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:**
La gestione del Fondo mira a conseguire un rendimento superiore a quello dell'indice Barclays Capital Euro-Aggregate Treasury – 10+ Year in euro in un orizzonte temporale di 1-2 anni.
- **Indice di riferimento:**
L'indice Barclays Capital Euro-Aggregate Treasury – 10+ Year è composto da titoli di Stato ed emissioni di enti governativi dell'area euro con scadenza superiore a 10 anni. La *duration* è compresa tra 11,2 e 13. 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 su un'analisi macroeconomica congiunturale (statistiche macroeconomiche riguardanti il ritmo di crescita, il tasso di disoccupazione, la fiducia dei consumatori) che viene utilizzata per la formulazione di scenari probabilistici sull'andamento del mercato.
La strategia gestionale è incentrata sulla selezione delle emissioni, operata con due approcci complementari: l'allocazione geografica e la strategia di posizionamento sulla curva dei tassi.
Inoltre, 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 5 e 20.

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

▪ Tipologia di attivi

Il Fondo potrà investire principalmente in titoli di emittenti pubblici o privati con *rating* a lungo termine pari almeno ad AA (rating di Standard & Poor's o equivalente).

Gli investimenti avranno per oggetto titoli di credito in genere, e in particolare obbligazioni a tasso fisso, variabile o rivedibile.

Nell'ambito della strategia gestionale il Fondo può investire in altri OICR entro il limite del 10% del patrimonio netto.

Inoltre, le operazioni in strumenti derivati, come i *future* o gli *swap* su tassi d'interesse, non potranno superare il limite complessivo fuori bilancio del 100% del patrimonio netto del Fondo. Tali strumenti potranno essere utilizzati a fini di copertura (rischio di tasso, di credito e di cambio), di esposizione (rischio di tasso e di credito) o di arbitraggio.

Per maggiori precisazioni sulle tipologie di attivi in cui investe il Fondo, si rinvia alla Nota informativa dettagliata.

➤ **Profilo di rischio:**

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

L'elenco e la descrizione dei fattori di rischio sottoriportati non devono ritenersi esaustivi. L'analisi e l'apprezzamento del rischio inerente all'investimento spettano al singolo investitore, il quale, se necessario, potrà rivolgersi a consulenti 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.

Rischi principali

Rischio di tasso:

Il Fondo è esposto agli effetti delle fluttuazioni dei tassi d'interesse in quanto il portafoglio di investimenti è composto da titoli di credito e titoli del mercato monetario. Il rischio di tasso si definisce come il rischio di una diminuzione del valore del capitale investito in obbligazioni in conseguenza del rialzo dei tassi di interesse. La *duration* del portafoglio è compresa tra 5 e 20.

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

Rischio di credito:

L'esposizione del Fondo al rischio di credito (rischio di insolvenza di un emittente) è limitata poiché gli investimenti hanno per oggetto:

- titoli di Stato dei paesi dell'area dell'euro
- obbligazioni *corporate* denominate in euro con *rating* AA assegnato da Standard & Poor's o equivalente e, in via marginale, in emissioni con *rating* A (Standard & Poor's o equivalente).

Nell'ambito della gestione della liquidità, il Fondo investirà in titoli di credito negoziabili dell'area euro con *rating* Standard & Poor's, o equivalente, pari ad almeno A1 (Standard & Poor's o equivalente).

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

Rischi accessori

Rischio di cambio:

Il Fondo può essere esposto al rischio di cambio entro il limite del 10% del patrimonio netto attraverso l'investimento in OICR azionari.

Rischio azionario:

Il Fondo può essere esposto al rischio azionario entro il limite del 10% del patrimonio netto attraverso l'investimento in quote o azioni di OICR.

. 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.

Per maggiori precisazioni sui principali rischi cui è esposto il Fondo, consultare la Nota informativa dettagliata.

➤ **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 dalla Società di gestione.

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.

Le quote di questo OICVM non sono e non saranno autorizzate negli Stati Uniti in conformità con il U.S. Securities Act del 1993 così come modificato ("Securities Act 1993") ovvero ammessi in virtù di una qualsivoglia legge degli Stati Uniti. Queste quote non devono né essere offerte, vendute o trasferite negli Stati Uniti (compresi i suoi territori e possedimenti) né beneficiare, direttamente o indirettamente, ad un cittadino statunitense (ai sensi del regolamento S del Securities Act 1993).

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 ovvero 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	Valore liquidativo x n° di quote	Fino al 3% (oneri fiscali inclusi)	Nessuna
Commissione di sottoscrizione percepita dal Fondo		Nessuna	Nessuna
Commissione di rimborso non percepita dal Fondo	Valore liquidativo x n° di quote	Nessuna	Nessuna
Commissione di rimborso percepita dal Fondo			

- **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 all'1% (tasse incluse)*	Fino allo 0,50% (tasse incluse)*	Fino all'1,25% (tasse incluse)*
Commissione di performance	Patrimonio netto del Fondo	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.

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

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

- **Valore liquidativo d'origine:**

Quote C e D: uguali al valore liquidativi de la SICAV SAINT-HONORE PREMIERE al 30 gennaio 2003 ovvero 2.985,45€.

Quote I: 10.000€ per quote al 24/08/2009

Quote E: 100€ per quote al 24/08/2009

- **15 dicembre 2003:** Valori liquidativi divisi per 15.

SAINT-HONORE OBLIGATIONS LT

- Importo minimo della sottoscrizione iniziale: 1 quota per le quote D, D ed E e 500.000€ per le quote IO.
- Importo minimo delle sottoscrizioni successive: 1 quota o millesimo di quota.
- 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 settembre.

➤ **Destinazione dei proventi:**

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

Quote C, I ed E: capitalizzazione.

Quote D: distribuzione.

➤ **Frequenza di distribuzione:**

Annuale

➤ **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:**

Euro.

Classi di quote	Codice ISIN	Destinazione dei proventi	Valuta	Importo minimo iniziale di sottoscrizione (in n° di quote)	Investitori interessati
Quote C	FR0010035865	Capitalizzazione	Euro	1 quota	Tutti gli investitori
Quote D	FR0010113365	Distribuzione	Euro	1 quota	Tutti gli investitori
Quote I	FR0010789131	Capitalizzazione	Euro	€ 500.000	Persone giuridiche
Quote E	FR0010789149	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 29 novembre 2002 ed è stato costituito il 31 gennaio 2003.

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:

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

SAINT-HONORE OBLIGATIONS LT

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

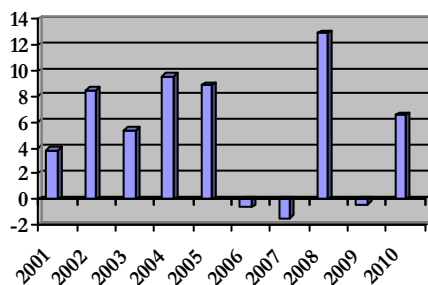
Data di pubblicazione del prospetto: 20 aprile 2011

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. Tali dati e informazioni vengono certificati dalla Società di revisione del Fondo.

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

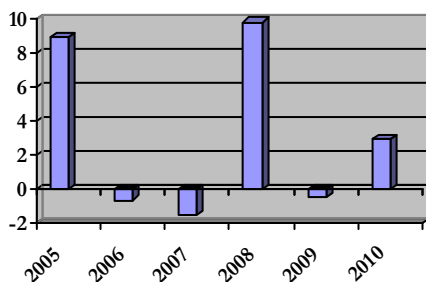
I calcoli di performance sono effettuati ipotizzando il reinvestimento della cedola netta

Performance su base annua	1 anno	3 anni	5 anni
OICVM	6,54 %	6,21 %	3,24 %
Barclays Capital Euro-Aggregate Treasury – 10+ Year*	1,84 %	5,02 %	1,85 %

AVVERTENZA E COMMENTI

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

**Dal 30 giugno 1998 al 16 dicembre 2003 l'indice di riferimento è stato l'MSCI EDI EMU Sovereign 7-10 anni e dal 17 dicembre 2003 al 1° luglio 2007 l'MSCI EMU Sovereign +10 anni. Dal 2 luglio 2007 il benchmark è il Barclays Capital Euro-Aggregate Treasury +10 anni.*

PERFORMANCE DEL FONDO AL 31 DICEMBRE 2010 - QUOTA D
 LA DIVISA 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
OICVM	6,54 %	6,21 %	3,24 %
Barclays Capital Euro-Aggregate Treasury – 10+ Year*	1,84%	5,02%	1,85%

AVVERTENZA E COMMENTI

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

**Dal 17 dicembre 2003 al 1° luglio 2007 l'indice di riferimento è stato l'MSCI EMU Sovereign +10 anni. Dal 2 luglio 2007 il benchmark è il Barclays Capital Euro-Aggregate Treasury +10 anni.*

Le quote D sono state create in data 1° ottobre 2004.

**PROSPETTO DEGLI ONERI A CARICO DEL FONDO NEL CORSO DELL'ULTIMO ESERCIZIO CHIUSO IL 30 SETTEMBRE 2010
QUOTE C E D**

Oneri di gestione	1,00%	
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	0,02%	
Tali oneri si scompongono in:		
commissione di performance		-
commissioni di movimentazione		0,02%
Totale oneri a carico del Fondo nell'ultimo esercizio chiuso	1,02%	

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;
- 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.

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 dalla società di gestione con le società collegate per conto degli OICR gestiti sono così suddivise:

Nessuno