

SAINT-HONORE SIGNATURES 12M

FONDO COMUNE DI INVESTIMENTO
ARMONIZZATO ALLE DIRETTIVE EUROPEE

PROSPETTO COMPLETO

EmA
22 febbraio 2010



EDMOND DE ROTHSCHILD
INVESTMENT MANAGERS

PROSPETTO SEMPLIFICATO

PARTE A INFORMAZIONI STATUTARIE

PRESENTAZIONE SUCCINTA

<u>Denominazione</u>	: SAINT-HONORE SIGNATURES 12M
<u>Forma giuridica</u>	: Fondo Comune di Investimento di diritto francese
<u>Società di Gestione</u>	: EdRIM GESTION
<u>Delegato alla gestione contabile</u>	: G.I.E. SAINT-HONORE
<u>Delegato 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>Collocatore</u>	: EdRIM SOLUTIONS

INFORMAZIONI RELATIVE AGLI INVESTIMENTI E ALLA GESTIONE

➤ **Classificazione:**

Obbligazioni e altri titoli di credito denominati in Euro.

➤ **Obiettivo di gestione:**

L'obiettivo di gestione è di realizzare una performance superiore a Eonia Capitalizzato su un periodo da 6 a 12 mesi. A tal fine, sul portafoglio a base obbligazionaria, si cercherà un complemento di remunerazione con una gestione attiva del rischio di credito.

➤ **Indicatore di riferimento:**

Eonia Capitalizzato.

L'Eonia è l'Euro Overnight Index Average. Questo tasso è pubblicato dalla Banca Centrale Europea e rappresenta il tasso medio di transazione overnight di un pool di 57 banche.

L'indice Eonia Capitalizzato esprime la performance di un investimento a un giorno e i relativi interessi vengono reinvestiti quotidianamente.

➤ **Strategia di investimento:**

• Strategie utilizzate:

Il Fondo può detenere, a titolo accessorio, strumenti finanziari non classificati.

Si cercherà, sul portafoglio a base obbligazionaria, un complemento di remunerazione con una gestione attiva del rischio di credito.

Il processo di gestione dell'FCI SAINT-HONORE SIGNATURES 12M è basato sulle selezioni delle emittenti. L'obiettivo del Gestore consiste nello scegliere i titoli delle emittenti la cui qualità dovrebbe migliorare o restare stabile in funzione degli obiettivi di performance del Fondo, che è quello di superare l'Eonia Capitalizzato.

I criteri di selezione delle emissioni si articolano in base a quanto segue:

la conoscenza dei dati fondamentali della società emittente e dei suoi principali rapporti finanziari

la valutazione di elementi quantitativi come il supplemento di remunerazione, rispetto ai prestiti di stato, degli effetti a scadenza emessi dall'emittente

La selezione delle emittenti si basa anche su analisi di credito di agenzie di rating e di banche di investimento. Le emittenti o le emissioni avranno un rating nelle categorie "investimento" ai sensi delle definizioni delle agenzie di rating Moody's o Standard & Poor's.

La gestione attiva dell'FCI SAINT-HONORE SIGNATURES 12M consiste nel gestire il rapporto rischio/performance.

Si tratta di arbitrare tra una sensibilità ai tassi che non può essere superiore a 1 e un rischio di credito risultante dalla selezione delle emittenti da parte del Gestore. Questi due parametri evolvono in funzione delle previsioni sull'evoluzione dei mercati dei tassi e dell'ambiente economico.

Sugli attivi:

○ *azioni:*

Nessuna

○ *titoli di credito:*

Per la realizzazione del suddetto obiettivo di gestione, il Fondo potrà investire in titoli di credito negoziabili e strumenti del mercato monetario con una maturità massima di due anni. I titoli di credito (commercial papers e certificates of deposit) sono emessi, essenzialmente, da società private. Eventualmente, il Gestore può investire fino al 100% dell'attivo in questi strumenti.

Per il raggiungimento dell'obiettivo di performance, il Gestore può investire, senza limiti di percentuale, in strumenti monetari (commercial papers o certificates of deposit) o in obbligazioni.

I titoli dovranno essere classificati almeno A3 da Standard and Poor's e P3 da Moodys e potranno essere titoli di credito, come commercial papers e certificates of deposit, francesi o esteri, emessi in Euro. La loro maturità sarà inferiore a 3 mesi.

Il Fondo SAINT-HONORE SIGNATURES 12M investe in obbligazioni denominate in Euro, in tutte le forme di emissioni obbligazionarie, a tassi fissi e rivedibili, indicizzati o convertibili con una maturità massima di due anni. Il Fondo può investire in emissioni di emittenti classificate nella categoria "investimento", ai sensi delle definizioni delle agenzie di rating Moody's (\geq Baa3) e Standard & Poor's (\geq BBB-). Il Fondo potrà anche detenere, a titolo accessorio e nel limite del 10%, titoli emessi in valuta estera.

Il Fondo può investire in obbligazioni convertibili che abbiano caratteristiche obbligazionarie:

- la probabilità di essere rimborsati in azioni è scarsa o nulla,
- il tasso attuariale dell'emissione è superiore a 0.

○ *azioni o quote di altri O.I.C.V.M. o fondi di investimento:*

L'F.C.I. SAINT-HONORE SIGNATURES 12M è un O.I.C.V.M. conforme alla direttiva 85/611/CEE, modificata dalle direttive 2001/107/CE e 2001/108/CE.

Potrà investire, nei limiti regolamentari del 10%, in quote o azioni di O.I.C.V.M. francesi o europei coordinati. Questi OICVM potranno essere gestiti dalla Società di Gestione o da una società collegata. Le classificazioni di questi O.I.C.V.M. sono « Obbligazioni e altri titoli di credito denominati in Euro » o « diversificati ».

○ *strumenti derivati:*

Il Fondo potrà intervenire su strumenti finanziari a termine negoziati sui mercati O.C.S.E. regolamentati, francesi ed esteri, o a trattativa privata.

Nel quadro e al fine di realizzare l'obiettivo di gestione, il Fondo potrà prendere delle posizioni per coprire il portafoglio su prodotti legati ai tassi Euro. Queste operazioni saranno fatte nel limite di una volta l'attivo. Il Fondo potrà concludere, da una parte, swap e contratti di cambio a termine per coprire il rischio di cambio risultante dall'acquisizione di titoli emessi in una valuta diversa dall'Euro e, d'altra parte, future per la gestione del rischio di tasso del portafoglio o di certi titoli, per contribuire alla realizzazione di una sensibilità del portafoglio compresa tra 0 e 1.

○ *depositi:*

Nessuna

○ *prestiti in contanti:*

Per gestire la sua liquidità, il Fondo potrà contrarre prestiti in contanti nel limite del 10 % dell'attivo netto.

○ *operazioni di acquisizione e di cessione temporanee di titoli:*

Il Fondo utilizzerà, nel limite del 25%, pronti contro termine per la remunerazione delle liquidità a un giorno.

Informazioni complementari sono riportate alla voce relativa a spese e commissioni sulle remunerazioni delle cessioni e delle acquisizioni temporanee.

➤ **Profilo di rischio**

Il denaro dei sottoscrittori sarà investito soprattutto in strumenti finanziari selezionati dalla Società di Gestione. Questi strumenti saranno soggetti all'evoluzione e ai rischi del mercato.

I fattori di rischio esposti di seguito non sono a titolo limitativo. Indipendentemente dal Gruppo EDMOND DE ROTHSCHILD, ogni investitore è tenuto ad analizzare il rischio inerente a un tale investimento e a formarsi una propria opinione avvalendosi, all'occorrenza, del parere di consulenti specializzati in questo campo, in modo da verificare l'adeguatezza di questo investimento alla sua situazione finanziaria.

· Rischio di tasso:

Il Fondo è gestito all'interno di una forchetta di sensibilità ai tassi di interesse compresa tra 0 e 1.

· Rischio di credito:

Il Fondo è essenzialmente investito in emissioni di obbligazioni con un rating nella categoria investimento, ai sensi delle definizioni Moody's (\geq Baa3) o Standard & Poor's (\geq BBB-) o equivalente.

· Rischio di cambio:

Il sottoscrittore della zona Euro non è esposto al rischio di cambio. Gli investimenti in titoli in valute estere sono limitati al 10% dell'attivo netto e sono coperti contro il rischio di cambio rispetto all'Euro.

· Rischio azionario:

Il Fondo può investire in obbligazioni convertibili con caratteristiche obbligazionarie e, quindi, la probabilità di essere rimborsati in azioni è scarsa o nulla.

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

Quote A: Tutti i sottoscrittori

Quote I: Investitori istituzionali.

Il profilo dell'investitore è una persona fisica o giuridica che dispone di liquidità eccedente da investire in un orizzonte di investimento superiore ad almeno sei mesi.

L'importo che è ragionevole investire in questo Fondo dipende dalla propria situazione personale. A tal fine, si raccomanda al portatore di avvalersi dei consigli di un professionista, in modo da diversificare i suoi investimenti e determinare la proporzione del portafoglio finanziario o del proprio patrimonio da investire in questo Fondo in base, più precisamente, alla durata di investimento raccomandata, all'esposizione ai suddetti rischi, al proprio patrimonio personale, alle proprie esigenze e ai propri obiettivi. In ogni caso, è indispensabile che ogni portatore diversifichi sufficientemente il proprio portafoglio per non essere esposto unicamente ai rischi di questo Fondo.

· Durata minima di investimento raccomandata: Da 6 mesi a 1 anno.

INFORMAZIONI SU SPESE, COMMISSIONI E FISCALITÀ

➤ **Spese e commissioni:**

- Commissioni di sottoscrizione e di rimborso:

Le commissioni di sottoscrizione e di rimborso vanno ad aumentare il prezzo di sottoscrizione pagato dall'investitore o a diminuire il prezzo di rimborso. Le commissioni acquisite dal Fondo servono a compensare le spese da questo sostenute per investire o disinvestire i fondi affidati. Le commissioni non acquisite ritornano alla Società di Gestione, al Collocatore, ecc.

Spese a carico dell'investitore, prelevate all'atto delle sottoscrizioni e dei rimborsi	Base di calcolo	Aliquota	
		Quote A	Quote I
Commissioni di sottoscrizione non acquisite dal Fondo	Valore di liquidazione x N. di quote	1 % massimo	Nessuna
Commissioni di sottoscrizione acquisite dal Fondo		Nessuna	Nessuna
Commissioni di rimborso non acquisite dal Fondo	Valore di liquidazione x N. di quote	Nessuna	Nessuna
Commissioni di rimborso acquisite dal Fondo			

- **Spese di funzionamento e di gestione:**

Queste spese coprono tutte le spese fatturate direttamente all'O.I.C.V.M., ad eccezione di quelle legate alle transazioni. Le spese di transazione includono le spese di intermediazione (brokeraggio, tasse locali, ecc..) e, all'occorrenza, la commissione di movimento che può essere percepita, in particolare, dalla Banca Depositaria e dalla Società di Gestione.

Alle spese di funzionamento e di gestione può aggiungersi quanto segue:

- commissioni di sovraperformance.
- commissioni di movimento fatturate all'O.I.C.V.M.
- una quota dei ricavi delle operazioni di acquisizione e cessione temporanea di titoli.

Per ulteriori informazioni sulle spese effettivamente fatturate all'O.I.C.V.M., consultare la parte B del prospetto semplificato.

Spese fatturate all'O.I.C.V.M.	Base di calcolo	Aliquota	
		Quote A	Quote I
Spese di funzionamento e di gestione tasse incluse (comprendenti tutte le spese escluse quelle di transazione, sovraperformance e quelle legate agli investimenti in O.I.C.V.M. o in fondi di investimento)	Attivo netto fatta deduzione degli O.I.C.V.M. del Gruppo Edmond de Rothschild	0,45% T.T.C.* massimo	0,20% T.T.C.* massimo
Commissioni di sovraperformance	--	Nessuna	Nessuna
Prestatari che percepiscono commissioni di movimento: La Banca Depositaria: 100 %	--	Nessuna	Nessuna

*TTC: Tasse comprese

In questa attività la società di gestione non ha optato per l'IVA

➤ **Regime fiscale:**

- **Fiscalità dell'O.I.C.V.M.:** Essendo delle coproprietà, gli **F.C.I.** sono esclusi di pieno diritto dal campo di applicazione dell'imposta sulle società e vengono considerati "trasparenti".

In base al proprio regime fiscale, le plusvalenze e gli eventuali ricavi legati al possesso di quote dell'O.I.C.V.M. possono essere soggetti a tassazione. Consigliamo di informarsi, a tal riguardo, presso il Collocatore dell'O.I.C.V.M.

INFORMAZIONI DI ORDINE COMMERCIALE

➤ **Condizioni di sottoscrizione e di rimborso:**

- **Condizioni di sottoscrizione e di rimborso:** Le domande di sottoscrizione e di rimborso sono centralizzate tutti i giorni, prima delle ore 11, presso LA COMPAGNIE FINANCIÈRE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE ed eseguite, in numero intero di quote e in millesimi, sulla base del valore di liquidazione datato il giorno stesso e calcolato il giorno lavorativo successivo.
- **Indirizzo dell'organismo preposto a ricevere sottoscrizioni e rimborsi:**
LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE
47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 PARIS CEDEX 08
- **Luogo e modalità di pubblicazione del valore di liquidazione:**
LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE
47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 PARIS CEDEX 08

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

Ultimo giorno lavorativo di borsa del mese di settembre.

➤ **Assegnazione dei ricavi:**

Quote A: Miste (capitalizzazione e/o distribuzione)
Quote I: Capitalizzazione

➤ **Data e periodicità di calcolo del valore di liquidazione:**

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

➤ **Luogo e modalità di pubblicazione o di comunicazione del valore di liquidazione:**

LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE
47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 PARIS CEDEX 08.

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

Tipo di Quote	Codice ISIN	Distribuzione degli utili	Valuta	Importo minimo di sottoscrizione	Sottoscrittori interessati
Quota A	FR0010148932	Mista(capitalizzazione e/o Distribuzione)	Euro	1 quota	Tutti i sottoscrittori
Quota I	FR0010859413	Capitalizzazione	Euro	500.000€	Investitori istituzionali

➤ **Data di costituzione:**

Questo O.I.C.V.M. è stato autorizzato dall'AUTORITÀ DEI MERCATI FINANZIARI il 14.12.04 ed è stato costituito il 10.02.05.

INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

Il prospetto completo dell'O.I.C.V.M. e gli ultimi documenti annuali e periodici vengono spediti, entro una settimana, se il portatore inoltra una semplice richiesta scritta a:

LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE
47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 PARIS CEDEX 08.

Telefono: 33 (0) 1 40 17 25 25

Le equipe commerciali di EdRIM SOLUTIONS sono a disposizione di tutti i soggetti interessati per qualunque informazione o domanda relativa al Fondo.

Dipartimento commerciale EdRIM SOLUTIONS

Sede sociale: 47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75008 PARIS

Indirizzo postale : 47 rue du Faubourg Saint-Honoré 75401 Paris cedex 08

Telefono: 00 33 1 40 17 27 04

e-mail: edrim_information@lcf.fr

Fax: 00 33 1 40 17 22 89

Sito internet: www.edrim.fr

Data di pubblicazione del prospetto: 22 febbraio 2010

Il sito dell'A.M.F. (www.amf-france.org) contiene ulteriori informazioni sulla lista dei documenti regolamentari e sull'insieme delle disposizioni relative alla protezione degli investitori.

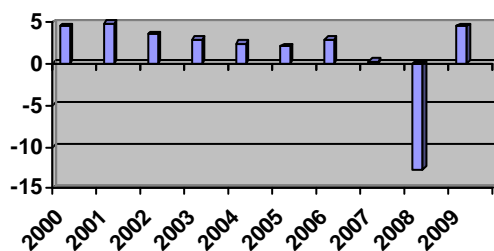
Il presente prospetto semplificato deve essere consegnato ai sottoscrittori prima della sottoscrizione.

PARTE B INFORMAZIONI STATISTICHE

Questa parte contiene informazioni statistiche sulle performance dell’F.C.I., sull’effettivo livello delle spese prelevate e sulle transazioni realizzate con parti collegate alla Società di Gestione.

PERFORMANCE DELL’O.I.C.V.M. AL 31 DICEMBRE 2009 QUOTE A – LA DIVISA DI CONTABILITÀ DEL FONDO È L’EURO

PERFORMANCE ANNUALI



Performance annualizzate	1 anno	3 anni	5 anni
O.I.C.V.M.	4,47 %	-2,91 %	-0,81 %
Eonia capitalizzato	0,72 %	2,89 %	2,75 %

I calcoli di performance sono realizzati a coupon netti reinvestiti

AVVERTENZA E COMMENTI

Le performance passate non pregiudicano quelle future. Non sono costanti nel tempo.
Le performance indicate sono quelle della SICAV SAINT-HONORE TAM-PLUS trasformata in FCI il 10 Febbraio 2005. Le politiche di gestione sono identiche.

PRESENTAZIONE DELLE SPESE FATTURATE ALL’O.I.C.V.M. NEL CORSO DELL’ULTIMO ESERCIZIO CHIUSO IL 30 SETTEMBRE 2008 – QUOTE A

Spese di funzionamento e di gestione	0,38%	
Costo indotto dall’investimento in altri O.I.C.V.M. o fondi di investimento	-	
Questo costo si determina in base a:		
. costi connessi all’acquisto di O.I.C.V.M. e fondi di investimento		-
. fatta deduzione delle retrocessioni negoziate dalla Società di Gestione dell’O.I.C.V.M. investitore		-
Altre spese fatturate all’O.I.C.V.M.	-	
Queste altre spese si scompongono in:		
. commissioni di sovraperformance		-
. commissioni di movimento		-
Totale fatturato all’O.I.C.V.M. nel corso dell’ultimo esercizio chiuso	0,38%	

Spese di funzionamento e di gestione:

Queste spese coprono tutte le spese di gestione fatturate direttamente all’O.I.C.V.M., ad eccezione di quelle di transazione e, all’occorrenza, delle commissioni di sovraperformance. Le spese di transazione comprendono le spese di intermediazione (brokeraggio, tasse locali...) e le commissioni di movimento (vedere più avanti). Le spese di funzionamento e di gestione includono, in particolare, le spese di gestione finanziaria, le spese di gestione amministrativa e contabile, le spese di deposito, custodia e audit.

Costo indotto dall’acquisto di O.I.C.V.M. e/o di fondi di investimento

Alcuni O.I.C.V.M. investono in altri O.I.C.V.M. o in fondi di investimento di diritto estero (O.I.C.V.M. target). L'acquisizione e la detenzione di un O.I.C.V.M. target (o di un fondo di investimento) comportano, per l'O.I.C.V.M. acquirente, due tipi di costi:

- commissioni di sottoscrizione/rimborso. Tuttavia, la quota di queste commissioni acquisite dall'O.I.C.V.M. target è assimilata a spese di transazione e non è, quindi, considerata qui.
- spese fatturate direttamente all'O.I.C.V.M. target che costituiscono costi indiretti per l'O.I.C.V.M. acquirente.

In certi casi, l'O.I.C.V.M. acquirente può negoziare delle retrocessioni ovvero dei ribassi su alcune di queste spese. Questi ribassi vanno a diminuire il totale delle spese effettivamente sostenute dall'O.I.C.V.M. acquirente.

Altre spese fatturate all'O.I.C.V.M.

All'O.I.C.V.M. possono essere fatturate anche altre spese e, in particolare, le seguenti:

- commissioni di sovraperformance. Queste commissioni servono a remunerare la Società di Gestione quando l'O.I.C.V.M. supera i suoi obiettivi.
- commissioni di movimento. La commissione di movimento è una commissione fatturata all'O.I.C.V.M. a ogni operazione sul portafoglio. Il prospetto completo precisa nel dettaglio queste commissioni. La Società di Gestione può beneficiarne alle condizioni previste nella parte A del prospetto semplificato.

Si richiama l'attenzione dell'investitore sul fatto che queste altre spese possono variare notevolmente da un anno all'altro e che le cifre qui riportate sono quelle relative all'esercizio precedente.

INFORMAZIONI SULLE TRANSAZIONI DELL'ULTIMO ESERCIZIO CHIUSO IL 30 SETTEMBRE 2008

Spese di transazione sul portafoglio azionario e tasso di rotazione del portafoglio azionario:
Non applicabili data la classificazione del Fondo.

Transazioni tra la Società di Gestione per conto degli O.I.C.V.M. che gestisce e le società collegate:
Le transazioni tra la Società di Gestione per conto degli O.I.C.V.M. che gestisce e le società collegate hanno rappresentato, sul totale delle transazioni di questo esercizio, quanto segue:

Classe di attivi	Transazioni
Obbligazioni	0%
Titoli di credito	0%
Pronti contro termine	100%

NOTA DETTAGLIATA

I. CARATTERISTICHE GENERALI:

1.1. FORMA DELL'O.I.C.V.M. :

- **Denominazione:**
SAINT-HONORE Signatures 12M
- **Forma giuridica e stato membro in cui l'O.I.C.V.M. è stato costituito:**
Fondo Comune di Investimento di diritto francese
- **Data di costituzione e durata prevista:**
L'F.C.I. è stato costituito il 10 Febbraio 2005 per una durata di 99 anni.
- **Sintesi dell'offerta di gestione:**
L'F.C.I. dispone di due categorie di quote.
L'F.C.I. non dispone di comparti.

<i>Tipo di quote</i>	<i>Codice ISIN</i>	<i>Assegnazione del risultato</i>	<i>Valuta</i>	<i>Importo minimo di sottoscrizione (in numero di quote)</i>	<i>Sottoscrittori interessati</i>
Quote A	FR0010148932	Mista (capitalizzazione e/o distribuzione)	Euro	1 quota	Tutti i sottoscrittori
Quote I	FR0010859413	Capitalizzazione	Euro	500.000€	Investitori istituzionali

Le Quote A e I sono emesse in numero intero di quote e in millesimi di quote.

- **Indicazione del luogo in cui si può reperire l'ultima relazione annuale e l'ultima situazione periodica:**
Gli ultimi documenti annuali e periodici vengono spediti, entro una settimana, su semplice richiesta scritta dei portatori alla Banca Depositaria LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE, 47 rue du Faubourg Saint Honoré 75401 PARIS CEDEX 08, sito Internet www.edmond-de-rothschild.fr
Ulteriori spiegazioni su questi documenti possono essere ottenute presso il Collocatore EdRIM Solutions, 47 rue du Faubourg Saint Honoré – 75401 PARIS CEDEX 08, sito Internet www.edram.fr

1.2. SOGGETTI:

- **Società di Gestione:**
EdRIM GESTION
Società per azioni semplificata con Direttivo e Consiglio di Vigilanza, autorizzata dall'AUTORITÀ DEI MERCATI FINANZIARI il 15/04/2004 (autorizzazione GP 04 028) in qualità di Società di Gestione di Portafoglio,
Sede sociale : 47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75008 Paris
Indirizzo postale : 47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 Paris Cedex 08
- **Banca Depositaria:**
LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE
Società per Azioni con Comitato Direttivo e Consiglio di Vigilanza, autorizzata dalla BANQUE DE FRANCE-CECEI come istituto di credito il 28 Settembre 1970,

Sede sociale: 47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75008 PARIS

LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE è incaricata della custodia delle quote dell’F.C.I. mediante il Conservatore, del controllo della regolarità delle decisioni della Società di Gestione, della gestione del passivo e della centralizzazione degli ordini di sottoscrizione e di rimborso.

➤ **Conservatore:**

CREDIT AGRICOLE TITRES – S.N.C.

Società in Nome Collettivo, autorizzata dalla CECEI come società d’investimento abilitata a esercitare, in particolare, l’attività di tenuta dei conti e di custodia di strumenti finanziari.

Sede sociale: 4 avenue d’Alsace – BP – 41500 MER,

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

Il Conservatore è incaricato, per conto della Banca Depositaria, della custodia delle quote del Fondo, della loro liquidazione e della compensazione degli ordini acquisiti e trasmessi dalla Banca Depositaria. Fornisce, inoltre, i servizi finanziari per le quote del Fondo (operazioni su titoli, incasso dei ricavi) e la custodia delle quote iscritte al nominativo puro.

➤ **Società di Revisione:**

CABINET DIDIER KLING & ASSOCIES

Sede sociale: 41 avenue de Friedland – 75008 PARIS

Firmatario: Signor Didier KLING

➤ **Collocatore:**

EdRIM SOLUTIONS

Società Anonima con Direttivo e Consiglio di Vigilanza, autorizzata dal CECEI in qualità di società di investimento abilitata ad esercitare i servizi di ricezione trasmissione di ordini per conto terzi, la negoziazione per conto proprio, l’impegno di garanzia ed il collocamento titoli.

Sede sociale: 47, rue du Faubourg Saint-Honoré - 75008 PARIS

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

Telefono: 00 33 1 40 17 27 04

e-mail: edrim_information@lcf.fr

Fax: 00 33 1 40 17 23 67

Sito internet: www.edrim.fr

EdRIM SOLUTIONS assume l’iniziativa del collocamento del Fondo gestito dalla sua filiale EdRIM GESTION e potrà, all’occorrenza, delegarne l’effettiva realizzazione a terzi di sua scelta.

Chiunque sia il collocatore finale, le equipe commerciali di EdRIM SOLUTIONS sono a disposizione dei portatori, per qualunque informazione o domanda relativa al Fondo.

D’altra parte, la Società di Gestione non conosce tutti i collocatori delle quote del Fondo, che possono agire al di fuori di qualunque mandato.

➤ **Delega della gestione contabile:**

G.I.E. SAINT-HONORE

Raggruppamento di Interesse Economico

Sede sociale: 47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75008 PARIS

Il Fondo aderisce al G.I.E. SAINT-HONORE e gli delega la gestione contabile dell’O.I.C.V.M. secondo i termini definiti nei regolamenti e nello statuto di G.I.E. SAINT-HONORE.

Il software utilizzato è un prodotto LINE DATA « CHORUS ». Il referenziale valori è « NILE » LINE DATA I database utilizzati sono FINALIM, FININFO, TELEKURS e REUTERS.

➤ **Delega della gestione amministrativa:**

EDMOND DE ROTHSCHILD INVESTORS ASSISTANCE

Raggruppamento di Interesse Economico

Sede sociale: 47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75008 PARIS

La società di gestione EdRIM GESTION aderisce al G.I.E. SAINT-HONORE e gli delega la gestione amministrativa e contabile dell’O.I.C.V.M. secondo i termini definiti nei regolamenti e nello statuto di EDMOND DE ROTHSCHILD INVESTORS ASSISTANCE.

II. MODALITÀ DI FUNZIONAMENTO E DI GESTIONE:

2.1 CARATTERISTICHE GENERALI:

➤ **Caratteristiche delle quote:**

- *Codice ISIN:* Quote A : FR0010148932
Quote I : FR0010859413
- *Natura del diritto:* L'F.C.I. è una coproprietà composta da strumenti finanziari e da depositi le cui quote vengono emesse e rimborsate, a richiesta dei portatori, al valore di liquidazione aumentato o diminuito, a seconda dei casi, di spese e commissioni. I portatori dispongono di un diritto di coproprietà, sugli attivi dell'F.C.I., proporzionale al numero di quote possedute.
- *Iscrizione a un registro:* Le quote saranno ammesse in EUROCLEAR FRANCE e saranno qualificate come titoli nominativi prima della loro ammissione e come titoli al portatore dopo la loro ammissione. I diritti dei portatori di quote nominative saranno rappresentati da un'iscrizione in un registro tenuto dalla Banca Depositaria e i diritti dei portatori di quote al portatore saranno rappresentati da un'iscrizione al conto tenuto dalla Banca Depositaria centrale (EUROCLEAR FRANCE), in subaffiliazione al nome del Conservatore.
- *Diritto di voto:* alle quote dell'F.C.I. non è annesso alcun diritto di voto, dato che le decisioni vengono prese dalla Società di Gestione.
- *Forma delle quote A e I:* al portatore o nominative.
Le quote A e I sono emesse in millesimi.

➤ **Data di chiusura:**

Ultimo giorno lavorativo di borsa del mese di settembre.

➤ **Regime fiscale:**

Essendo delle coproprietà, gli **F.C.I.** sono esclusi di pieno diritto dal campo di applicazione dell'imposta sulle società e vengono considerati "trasparenti".

Quindi, i guadagni o le perdite realizzati al momento del rimborso delle quote dell'F.C.I. (o al momento dello scioglimento dei fondi) costituiscono delle plusvalenze o delle minusvalenze soggette al regime delle plusvalenze o delle minusvalenze sui valori mobiliari, applicabili a ogni portatore in base alla sua situazione (paese di residenza, persona fisica o giuridica, luogo di sottoscrizione...). Se il portatore non risiede fiscalmente in Francia, tali plusvalenze possono essere oggetto di trattenuta alla fonte. Anche le plusvalenze latenti possono, in certi casi, essere oggetto di imposizione. Infine, si comunica al portatore che le quote di categoria I sono a capitalizzazione mentre le quote di categoria A sono Miste (capitalizzazione e/o distribuzione, la società di gestione decide ogni anno come attribuire i risultati).

In caso di dubbi sulla sua situazione fiscale, il portatore è invitato a rivolgersi, prima della sottoscrizione di qualunque tipo di quota dell'F.C.I., a un consulente fiscale per conoscere lo specifico trattamento fiscale a cui sarà soggetto. Si comunica, infine, al portatore che il Fondo è un O.I.C.V.M. di capitalizzazione e/o di distribuzione.

2.2 DISPOSIZIONI PARTICOLARI:

➤ **Classificazione:**

Obbligazioni e altri titoli di credito denominati in Euro.

➤ **Obiettivo di gestione:**

L'obiettivo di gestione è di realizzare una performance superiore a Eonia Capitalizzato su un periodo da 6 a 12 mesi. A tal fine, sul portafoglio a base obbligazionaria, si cercherà un complemento di remunerazione con una gestione attiva del rischio di credito.

➤ **Indicatore di riferimento:**

Eonia Capitalizzato.

L'Eonia è l'Euro Overnight Index Average. Questo tasso è pubblicato dalla Banca Centrale Europea e rappresenta il tasso medio di transazione overnight di un pool di 57 banche.

L'indice Eonia Capitalizzato esprime la performance di un investimento a un giorno e i relativi interessi vengono reinvestiti quotidianamente.

➤ **Strategia di investimento:**

· Strategie utilizzate:

Il Fondo può detenere, a titolo accessorio, strumenti finanziari non classificati.

Si cercherà, sul portafoglio a base obbligazionaria, un complemento di remunerazione con una gestione attiva del rischio di credito.

Il processo di gestione dell'FCI SAINT-HONORE SIGNATURES 12M è basato sulle selezioni delle emittenti. L'obiettivo del Gestore consiste nello scegliere i titoli delle emittenti la cui qualità dovrebbe migliorare o restare stabile in funzione degli obiettivi di performance del Fondo, che è quello di superare l'Eonia Capitalizzato.

I criteri di selezione delle emissioni si articolano in base a quanto segue:

- la conoscenza dei dati fondamentali della società emittente e dei suoi principali rapporti finanziari
- la valutazione di elementi quantitativi come il supplemento di remunerazione, rispetto ai prestiti di stato, degli effetti a scadenza emessi dall'emittente

La selezione delle emittenti si basa anche su analisi di credito di agenzie di rating e di banche di investimento. Le emittenti o le emissioni avranno un rating nelle categorie "investimento" ai sensi delle definizioni delle agenzie di rating Moody's o Standard & Poor's.

La gestione attiva dell'FCI SAINT-HONORE SIGNATURES 12M consiste nel gestire il rapporto rischio/performance.

Si tratta di arbitrare tra una sensibilità ai tassi che non può essere superiore a 1 e un rischio di credito risultante dalla selezione delle emittenti da parte del Gestore. Questi due parametri evolvono in funzione delle previsioni sull'evoluzione dei mercati dei tassi e dell'ambiente economico.

· Sugli attivi:

○ *azioni:*

Nessuna.

○ *titoli di credito:*

Per la realizzazione del suddetto obiettivo di gestione, il Fondo potrà investire in titoli di credito negoziabili e strumenti del mercato monetario con una scadenza massima di due anni. I titoli di credito (commercial papers e certificates of deposit) sono emessi, essenzialmente, da società private. Eventualmente, il Gestore può investire fino al 100% dell'attivo in questi strumenti.

Per il raggiungimento dell'obiettivo di performance, il Gestore può investire, senza limiti di percentuale, in strumenti monetari (commercial papers o certificates of deposit) o in obbligazioni.

I titoli dovranno essere classificati almeno A3 da Standard and Poor's e P3 da Moodys e potranno essere titoli di credito, come commercial papers e certificates of deposit, francesi o esteri, emessi in Euro. La loro maturità sarà inferiore a 3 mesi.

Il Fondo SAINT-HONORE SIGNATURES 12M investe in obbligazioni denominate in Euro, in tutte le forme di emissioni obbligazionarie, a tassi fissi e rivedibili, indicizzati o convertibili con una scadenza massima di due anni. Il Fondo può investire in emissioni di emittenti classificate nella categoria "investimento", ai sensi delle definizioni delle agenzie di rating Moody's (\geq Baa3) e Standard & Poor's (\geq BBB-). Il Fondo potrà anche detenere, a titolo accessorio e nel limite del 10%, titoli emessi in valuta estera.

Il Fondo può investire in obbligazioni convertibili che abbiano caratteristiche obbligazionarie:

- la probabilità di essere rimborsati in azioni è scarsa o nulla,
- il tasso attuariale dell'emissione è superiore a 0.

○ *azioni o quote di altri O.I.C.V.M. o fondi di investimento:*

L'OICR SAINT-HONORE SIGNATURES 12M è un O.I.C.V.M. conforme alla direttiva 85/611/CEE, modificata dalle direttive 2001/107/CE e 2001/108/CE.

Potrà investire, nei limiti regolamentari del 10%, in quote o azioni di O.I.C.V.M. francesi o europei coordinati. Questi OICVM potranno essere gestiti dalla Società di Gestione o da una società collegata. Le classificazioni di questi O.I.C.V.M. sono « Obbligazioni e altri titoli di credito denominati in Euro » o « diversificati ».

o *strumenti derivati:*

Il Fondo potrà intervenire su strumenti finanziari a termine negoziati sui mercati O.C.S.E. regolamentati, francesi ed esteri, o a trattativa privata.

Nel quadro e al fine di realizzare l'obiettivo di gestione, il Fondo potrà prendere delle posizioni per coprire il portafoglio su prodotti legati ai tassi Euro. Queste operazioni saranno fatte nel limite di una volta l'attivo. Il Fondo potrà concludere, da una parte, swap e contratti di cambio a termine per coprire il rischio di cambio risultante dall'acquisizione di titoli emessi in una valuta diversa dall'Euro e, d'altra parte, future per la gestione del rischio di tasso del portafoglio o di certi titoli, per contribuire alla realizzazione di una sensibilità del portafoglio compresa tra 0 e 1.

o *depositi:*

Nessuna

o *prestiti in contanti:*

Per gestire la sua liquidità, il Fondo potrà contrarre prestiti in contanti nel limite del 10 % dell'attivo netto.

o *operazioni di acquisizione e di cessione temporanee di titoli:*

Il Fondo utilizzerà, nel limite del 25%, pronti contro termine per la remunerazione delle liquidità a un giorno.

Informazioni complementari sono riportate alla voce relativa a spese e commissioni sulle remunerazioni delle cessioni e delle acquisizioni temporanee.

➤ **Profilo di rischio**

Il denaro dei sottoscrittori sarà investito soprattutto in strumenti finanziari selezionati dalla Società di Gestione. Questi strumenti saranno soggetti all'evoluzione e ai rischi del mercato.

I fattori di rischio esposti di seguito non sono a titolo limitativo. Indipendentemente dal Gruppo EDMOND DE ROTHSCHILD, ogni investitore è tenuto ad analizzare il rischio inerente a un tale investimento e a formarsi una propria opinione avvalendosi, all'occorrenza, del parere di consulenti specializzati in questo campo, in modo da verificare l'adeguatezza di questo investimento alla sua situazione finanziaria.

. Rischio di tasso:

Il Fondo è gestito all'interno di una forchetta di sensibilità ai tassi di interesse compresa tra 0 e 1.

. Rischio di credito:

Il Fondo è essenzialmente investito in emissioni di obbligazioni con un rating nella categoria investimento, ai sensi delle definizioni Moody's (\geq Baa3) o Standard & Poor's (\geq BBB-) o equivalente.

. Rischio di cambio:

Il sottoscrittore della zona Euro non è esposto al rischio di cambio. Gli investimenti in titoli in valute estere sono limitati al 10% dell'attivo netto e sono coperti contro il rischio di cambio rispetto all'Euro.

. Rischio azionario:

Il Fondo può investire in obbligazioni convertibili con caratteristiche obbligazionarie e, quindi, la probabilità di essere rimborsati in azioni è scarsa o nulla.

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

Quote A: Tutti i sottoscrittori

Quote I: Investitori istituzionali.

Il profilo dell'investitore è una persona fisica o giuridica che dispone di liquidità eccedente da investire in un orizzonte di investimento superiore ad almeno sei mesi.

L'importo che è ragionevole investire in questo Fondo dipende dalla propria situazione personale. A tal fine, si raccomanda al portatore di avvalersi dei consigli di un professionista, in modo da diversificare i suoi investimenti e determinare la proporzione del portafoglio finanziario o del proprio patrimonio da investire in questo Fondo in base, più precisamente, alla durata di investimento raccomandata, all'esposizione ai suddetti rischi, al proprio patrimonio personale, alle proprie esigenze e ai propri obiettivi. In ogni caso, è indispensabile che ogni portatore diversifichi sufficientemente il proprio portafoglio per non essere esposto unicamente ai rischi di questo Fondo.

. Durata minima di investimento raccomandata: da 6 mesi a 1 anno.

➤ **Modalità di determinazione e di assegnazione dei ricavi:**

Quote A: Mista (capitalizzazione e/o distribuzione)

Quote I: Capitalizzazione

Il risultato netto dell'esercizio è uguale all'importo di interessi, dividendi, premi e parcelle, gettoni di presenza, oltre che di tutti i prodotti relativi ai titoli che costituiscono il portafoglio del Fondo, maggiorato del prodotto delle somme momentaneamente disponibili e diminuito delle spese di gestione, delle eventuali spese di ammortamento e delle spese dei prestiti.

Le somme distribuibili sono uguali al risultato netto dell'esercizio aumentato dei riporti a nuovo e maggiorato o diminuito del saldo dei ratei e risconti dei ricavi afferenti all'esercizio chiuso.

I detentori delle quote I si vedranno applicare il regime di capitalizzazione pura, cioè la messa a disposizione della totalità dei prodotti.

La Società di Gestione decide ogni anno sull'assegnazione dei risultati per le quote di categoria A.

➤ **Frequenza di distribuzione:**

Annuale.

➤ **Caratteristiche delle quote:**

Il Fondo dispone di due categorie di quote.

Le quote sono denominate in Euro.

Può essere sottoscritto/rimborso solo un numero intero di quote A.

Le quote A e I sono emesse in millesimi di quota.

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

- Data e periodicità di calcolo del valore di liquidazione: Quotidianamente, ad eccezione dei giorni festivi e dei giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale di Euronext Paris S.A.).

- Valore di liquidazione originario delle quote:

Quote A: Equivale al valore di liquidazione della SICAV SAINT-HONORE TAM-PLUS al 09 Febbraio 2005 ovvero 175,40 €.

Quote I: 10.000€

- Importo minimo di sottoscrizione iniziale:

Quote A: 1 quota.

Quote I: 500.000€

- Condizioni di sottoscrizione e di rimborso:

Le domande di sottoscrizione e di rimborso sono centralizzate tutti i giorni, prima delle ore 11, presso LA COMPAGNIE FINANCIÈRE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE ed eseguite, in numero intero di o in millesimi di quote, sulla base del valore di liquidazione datato il giorno stesso e calcolato il giorno lavorativo successivo.

- Indirizzo dell'organismo preposto a ricevere le sottoscrizioni e i rimborsi in Francia:

LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE

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

- Luogo e modalità di pubblicazione del valore di liquidazione:

LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE

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

➤ **Spese e commissioni:**

- Commissioni di sottoscrizione e di rimborso:

Le commissioni di sottoscrizione e di rimborso vanno ad aumentare il prezzo di sottoscrizione pagato dall'investitore o a diminuire il prezzo di rimborso. Le commissioni acquisite dal Fondo servono a compensare le spese da questo sostenute per investire o disinvestire i fondi affidati. Le commissioni non acquisite ritornano alla Società di Gestione, al Collocatore, ecc.

- Spese di funzionamento e di gestione:

Spese a carico dell'investitore, prelevate all'atto delle sottoscrizioni e dei rimborsi	Base di calcolo	Aliquota	
		Quote A	Quote I
Commissioni di sottoscrizione non acquisite dal Fondo	Valore di liquidazione x N. di quote	1 % massimo	Nessuna
Commissioni di sottoscrizione acquisite dal Fondo		Nessuna	Nessuna
Commissioni di rimborso non acquisite dal Fondo	Valore di liquidazione x N. di quote	Nessuna	Nessuna
Commissioni di rimborso acquisite dal Fondo			

Queste spese coprono tutte le spese fatturate direttamente all'O.I.C.V.M., ad eccezione di quelle legate alle transazioni. Le spese di transazione includono le spese di intermediazione (brokeraggio, tasse locali, ecc..) e, all'occorrenza, la commissione di movimento che può essere percepita, in particolare, dalla Banca Depositaria e dalla Società di Gestione.

Alle spese di funzionamento e di gestione può aggiungersi quanto segue:

- commissioni di sovraperformance.
- commissioni di movimento fatturate all'O.I.C.V.M.
- una quota dei ricavi delle operazioni di acquisizione e cessione temporanea di titoli.

Spese fatturate all'O.I.C.V.M.	Base di calcolo	Aliquota	
		Quote A	Quote I
Spese di funzionamento e di gestione tasse incluse (comprendenti tutte le spese escluse quelle di transazione, sovraperformance e quelle legate agli investimenti in O.I.C.V.M. o in fondi di investimento)	Attivo netto fatta deduzione degli O.I.C.V.M. del Gruppo Edmond de Rothschild	0,45% T.T.C.* massimo	0,20% T.T.C.* massimo
Commissioni di sovraperformance	--	Nessuna	Nessuna
Prestatari che percepiscono commissioni di movimento: La Banca Depositaria: 100 %	--	Nessuna	Nessuna

*TTC: Tasse comprese

In questa attività la società di gestione non ha optato per l'IVA

Nel caso in cui, eccezionalmente, un sotto conservatore, per un'operazione particolare, fosse indotto a prelevare una commissione di movimento non prevista dalle modalità di cui sopra, la descrizione dell'operazione e delle commissioni di movimento fatturate sarà indicata nel rapporto di gestione dell'OICR.

- Procedura di scelta degli intermediari :

Il gestore sceglie broker che figurano obbligatoriamente nella lista degli intermediari prescelti dalla società di gestione nell'ambito delle procedure del Gruppo EDMOND DE ROTHSCHILD. Questa lista viene stabilita in base a criteri obiettivi che tengono in particolare considerazione la qualità dei servizi resi e le condizioni tariffarie applicate.

- Modalità di calcolo e di condivisione della remunerazione sulle operazioni temporanee di acquisizione e di cessione di titoli e su qualsiasi operazione equivalente in diritto estero :

Le operazioni di risconto sotto fascia vengono realizzate da LA COMPAGNIE FINANCIÈRE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE alle condizioni di mercato applicabili al momento della loro conclusione.

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

III. INFORMAZIONI DI ORDINE COMMERCIALE:

➤ **Informazioni destinate agli investitori**

Gli ordini di rimborso e di sottoscrizione delle quote sono centralizzate da:

LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE

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

Telefono: 33 (0) 1 40 17 25 25

Qualunque richiesta di informazioni relativa all'F.C.I. può essere rivolta al Collocatore.

IV. REGOLE DI INVESTIMENTO:

Il Fondo è sottoposto alle norme legali di investimento applicabili agli OICR coordinati che non possono investire oltre il 10% in OICR francesi o europei coordinati.

Metodo di calcolo dell'esposizione:

il Fondo utilizza il metodo dell'approssimazione lineare per calcolare l'indice di esposizione al rischio degli strumenti a termine,

V. REGOLE DI VALUTAZIONE & DI CONTABILIZZAZIONE DEGLI ATTIVI:

➤ Regole di valutazione degli attivi:

Il calcolo del valore di liquidazione della quota viene effettuato tenendo conto delle seguenti regole di valutazione e le modalità d'applicazione sono precisate nell'allegato al bilancio. La valorizzazione è effettuata sui corsi di chiusura.

- i valori mobiliari negoziati su un mercato regolamentato francese o estero sono valutati al prezzo di mercato. La valutazione al prezzo di mercato di riferimento viene effettuata secondo le modalità stabilite dalla Società di Gestione e precisate nell'allegato al bilancio;
- i titoli di credito e assimilati negoziabili che non sono oggetto di transazioni significative sono valutati con l'applicazione di un metodo attuariale, adottando il tasso delle emissioni di titoli equivalenti rettificato, all'occorrenza, di uno scarto rappresentativo delle caratteristiche intrinseche dell'emittente del titolo. Tuttavia, i titoli di credito negoziabili di durata residua inferiore o uguale a tre mesi - e in mancanza di particolare sensibilità - potranno essere valutati con il metodo lineare. Le modalità di applicazione di queste regole sono stabilite dalla Società di Gestione e precisate nell'allegato al bilancio;
- per i valori mobiliari il cui corso non è stato quotato il giorno della valutazione, oltre che per gli altri elementi dello stato patrimoniale, la Società di Gestione ne corregge la valutazione in funzione delle variazioni che gli eventi in corso rendono probabili. La decisione viene comunicata alla Società di Revisione;
- le operazioni che vertono su strumenti finanziari a termine definitivo o condizionali, negoziate su mercati organizzati francesi o esteri, sono valutate al valore di mercato secondo le modalità stabilite dalla Società di Gestione e precisate nell'allegato al bilancio;
- le operazioni che vertono su strumenti finanziari a termine definitivo o condizionali o le operazioni di scambio concluse sui mercati fuori Borsa autorizzati dalla regolamentazione applicabile agli O.I.C.V.M. sono valutate al loro valore di mercato o a un valore stimato secondo le modalità stabilite dalla Società di Gestione e precisate nell'allegato al bilancio.
- le azioni di SICAV e le quote di Fondi Comuni di Investimento sono valutate sulla base dell'ultimo valore di liquidazione conosciuto o sull'ultimo corso quotato e conosciuto alla data di valutazione.

➤ Metodo di contabilizzazione:

L'organismo è conforme alle regole contabili prescritte dalla regolamentazione in vigore e, in particolare, al piano contabile degli O.I.C.V.M.

L'F.C.I. ha optato per l'Euro come valuta di riferimento della contabilità.

Gli interessi sono contabilizzati con il metodo degli interessi incassati.

Il valore di tutti i titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro sarà convertito in Euro conformemente al tasso di cambio WMRB (fixing di LONDRA ore 16 dei tassi delle valute) alla data di valutazione.

L'insieme delle operazioni è contabilizzato spese escluse.

SAINT - HONORE' SIGNATURES 12M FONDO COMUNE DI INVESTIMENTO

REGOLAMENTO

TITOLO I ATTIVO E QUOTE

ARTICOLO 1 – Quote di coproprietà:

I diritti dei coproprietari sono espressi in quote e ogni quota corrisponde a una stessa frazione dell'attivo del Fondo. Ogni portatore di quote dispone di un diritto di coproprietà, sugli attivi del Fondo, proporzionale al numero di quote possedute.

La durata del Fondo è di 99 anni a partire dalla sua costituzione, tranne che in caso di scioglimento anticipato o della proroga prevista nel presente regolamento.

Il fondo dispone di due categorie di quote, emesse in millesimi di quote: le quote A a capitalizzazione e/o distribuzione e le quote I a capitalizzazione pura.

Le quote potranno essere frazionate, su decisione del Direttivo della società di gestione in millesimi, denominati frazioni di quote.

Le disposizioni del regolamento che disciplina l'emissione ed il riscatto di quote sono applicabili alle frazioni di quote il cui valore sarà sempre proporzionale a quello della quota che rappresentano. Tutte le altre disposizioni del regolamento relative alle quote si applicano alle frazioni di quote senza che sia necessario specificarlo, salvo quando sia diversamente indicato.

Infine, il Direttivo della società di gestione può, a sua esclusiva scelta, procedere alle divisione delle quote tramite la creazione di nuove quote che sono attribuite ai portatori in cambio di quote vecchie.

Le caratteristiche delle varie categorie di quote e le loro condizioni di accesso sono precisate nel prospetto semplificato e nella nota dettagliata del F.C.I.

ARTICOLO 2 – Importo minimo dell'attivo:

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 aduna delle operazioni menzionate nell'articolo 411-17 del regolamento generale dell'AMF (cambiamento dell'OICVM).

ARTICOLO 3 - Emissione e rimborso delle quote:

Le quote vengono emesse in qualunque momento, su richiesta dei portatori, in base al loro valore di liquidazione aumentato, all'occorrenza, delle commissioni di sottoscrizione.

I rimborsi e le sottoscrizioni vengono effettuati alle condizioni e secondo le modalità definite nel prospetto semplificato e nella nota dettagliata.

Le quote dei Fondi Comuni di Investimento possono essere oggetto di un'ammissione alla quotazione secondo la regolamentazione in vigore.

Le sottoscrizioni devono essere integralmente liberate il giorno del calcolo del valore di liquidazione. Esse possono essere effettuate in contanti e/o per apporto di valori mobiliari. La Società di Gestione ha il diritto di rifiutare i valori proposti e, a tal fine, dispone di sette giorni, a partire dal loro deposito, per comunicare la sua decisione. In caso di accettazione, i valori apportati vengono valutati secondo le regole stabilite all'articolo 4 e la sottoscrizione viene realizzata sulla base del primo valore di liquidazione secondo l'accettazione dei valori interessati.

I rimborsi vengono effettuati esclusivamente in contanti, tranne che in caso di liquidazione del Fondo a condizione che i portatori di quote abbiano dato il loro assenso a essere rimborsati in titoli. Sono pagati dalla Banca Depositaria entro, al massimo, i cinque giorni successivi a quello di valutazione della quota.

Tuttavia, in presenza di circostanze eccezionali, se il rimborso richiede la previa realizzazione di attivi compresi nel Fondo, questo tempo può essere prolungato senza, comunque, superare i 30 giorni.

Tranne che in caso di successione o di donazione-divisione, la cessione o il trasferimento di quote tra portatori o da portatori a terzi è assimilata a un rimborso seguito da una sottoscrizione; se si tratta di terzi, l'importo

della cessione o del trasferimento deve, all'occorrenza, essere completato dal beneficiario per raggiungere almeno quello della sottoscrizione minima richiesta dal prospetto semplificato e dal prospetto completo. In applicazione dell'articolo L. 214-30 del Codice Monetario e Finanziario, il rimborso da parte del Fondo Comune di Investimento di sue quote, così come l'emissione di quote nuove, possono essere sospesi dalla Società di Gestione, a titolo provvisorio, in presenza di circostanze eccezionali e nell'interesse dei portatori. Quando l'attivo netto del Fondo Comune di Investimento è inferiore all'importo fissato dalla regolamentazione, non può essere effettuato alcun rimborso di quote.

ARTICOLO 4 – Calcolo del valore di liquidazione:

Il calcolo del valore di liquidazione della quota viene effettuato tenendo conto delle regole di valutazione che figurano nella nota dettagliata del prospetto completo.

TITOLO II **FUNZIONAMENTO DEL FONDO**

ARTICOLO 5 - La Società di Gestione:

La gestione del Fondo è assicurata dalla Società di Gestione, conformemente all'orientamento definito per il Fondo.

La Società di Gestione agisce, in ogni circostanza, per conto dei portatori di quote e può esercitare solo i diritti di voto collegati ai titoli compresi nel Fondo.

Gli strumenti e i depositi eleggibili all'attivo dell'O.I.C.V.M. nonché le regole di investimento sono riportati nella nota dettagliata del prospetto completo.

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 è responsabile della custodia degli attivi compresi nel Fondo e analizza gli ordini della Società di Gestione riguardanti gli acquisti e le vendite di titoli, oltre che quelli relativi all'esercizio dei diritti di sottoscrizione e di attribuzione annessi ai valori compresi nel Fondo. Si occupa, inoltre, di tutti gli incassi e i pagamenti.

La Banca Depositaria deve verificare la regolarità delle decisioni della Società di Gestione. Deve, all'occorrenza, adottare tutte le misure cautelari che ritiene utili. In caso di controversia con la Società di Gestione, è tenuta a informare l'AUTORITÀ DEI MERCATI FINANZIARI.

ARTICOLO 7 – La Società di Revisione:

La Società di Revisione viene nominata per sei esercizi, previo assenso dell'AUTORITÀ DEI MERCATI FINANZIARI, dal Comitato Direttivo della Società di Gestione.

Effettua le diligenze e i controlli previsti dalla legge e, in particolare, certifica la veridicità e la regolarità dei conti e delle indicazioni di natura contabile contenute nel rapporto di gestione.

Può essere riconfermata nelle sue funzioni.

Comunica all'AUTORITÀ DEI MERCATI FINANZIARI, oltre che alla Società di Gestione dell'F.C.I., le irregolarità e le inesattezze riscontrate nello svolgimento del suo incarico.

La valutazione degli attivi e la determinazione delle parità di scambio nelle operazioni di trasformazione, fusione o scissione sono effettuate sotto il controllo della Società di Revisione.

Essa valuta ogni apporto in natura e redige, sotto la sua responsabilità, un rapporto relativo alla sua valutazione e alla sua remunerazione.

Prima della pubblicazione, attesta l'esattezza della composizione dell'attivo e degli altri elementi.

Gli onorari della Società di Revisione sono stabiliti di comune accordo tra questi e il Comitato Direttivo della Società di Gestione, in considerazione di un programma di lavoro che indica le diligenze ritenute necessarie.

In caso di liquidazione, valuta l'importo degli attivi e redige un rapporto sulle condizioni di liquidazione.

Certifica le situazioni che servono di base alla distribuzione di acconti.

ARTICOLO 8 – I conti e il rapporto di gestione:

Alla chiusura di ogni esercizio, la Società di Gestione redige i documenti di sintesi e un rapporto sulla gestione del Fondo nel corso dell'esercizio trascorso.

L'inventario è certificato dalla Banca Depositaria e l'insieme dei documenti di cui sopra è controllato dalla Società di Revisione.

La Società di Gestione tiene questi documenti a disposizione dei portatori di quote per i quattro mesi successivi alla chiusura dell'esercizio e li informa dell'importo dei ricavi a cui hanno diritto: questi documenti vengono trasmessi per posta, su esplicita richiesta dei portatori di quote, o messi a loro disposizione presso la Società di Gestione o la Banca Depositaria.

TITOLO III **MODALITA' DI ASSEGNAZIONE DEI RISULTATI**

ARTICOLO 9:

Il risultato netto dell'esercizio è uguale all'importo di interessi, arretrati, dividendi, premi e parcelle, gettoni di presenza, oltre che di tutti i prodotti relativi ai titoli che costituiscono il portafoglio del Fondo, maggiorato del prodotto delle somme momentaneamente disponibili e diminuito delle spese di gestione, delle eventuali spese di ammortamento e delle spese dei prestiti.

Le somme distribuibili sono uguali al risultato netto dell'esercizio aumentato dei riporti a nuovo e maggiorato o diminuito del saldo dei ratei e risconti dei ricavi afferenti all'esercizio chiuso.

I detentori delle quote I si vedranno applicare il regime di capitalizzazione pura, cioè la messa a disposizione della totalità dei prodotti.

La Società di Gestione decide ogni anno sull'assegnazione dei risultati per le quote di categoria A.

TITOLO IV **FUSIONE – SCISSIONE – SCIoglimento – LIQUIDAZIONE**

ARTICOLO 10 - Fusione - Scissione:

La Società di Gestione può apportare, in tutto o in parte, gli attivi compresi nel Fondo a un altro O.I.C.V.M. da essa gestito o scindere il Fondo in due o più altri Fondi Comuni di cui assicurerà la gestione.

Queste operazioni di fusione o di scissione possono essere realizzate solo un mese dopo aver avvisato i portatori. Esse comportano il rilascio di una nuova attestazione che indica con precisione il numero di quote detenute da ogni portatore.

ARTICOLO 11 – Scioglimento - Proroga:

Se gli attivi del Fondo restano inferiori, per trenta giorni, all'importo stabilito nel precedente articolo 2, la Società di Gestione ne informa l'AUTORITÀ DEI MERCATI FINANZIARI e procede, salvo operazione di fusione con un altro Fondo Comune di Investimento, allo scioglimento del Fondo (o, all'occorrenza, del comparto).

La Società di Gestione può sciogliere anticipatamente il Fondo (o, all'occorrenza, il comparto); informa i portatori di quote della decisione e, da quella data, non accetta più domande di sottoscrizione o di rimborso.

La Società di Gestione procede allo scioglimento del Fondo anche in caso di domanda di rimborso della totalità delle quote, di cessazione delle funzioni della Banca Depositaria (quando non è stata nominata alcuna altra Banca Depositaria), o alla scadenza della durata del Fondo, se non prorogata.

La Società di Gestione informa per posta l'AUTORITÀ DEI MERCATI FINANZIARI della data e della procedura di scioglimento adottata. Successivamente, trasmette all'AUTORITÀ DEI MERCATI FINANZIARI il rapporto della Società di Revisione.

La proroga di un Fondo può essere decisa dalla Società di Gestione in accordo con la Banca Depositaria. La sua decisione deve essere presa almeno tre mesi prima della scadenza della durata prevista per il Fondo e comunicata ai portatori di quote e all'AUTORITÀ DEI MERCATI FINANZIARI.

ARTICOLO 12 - Liquidazione:

In caso di scioglimento, la Banca Depositaria o la Società di Gestione è incaricata delle operazioni di liquidazione. A tal fine, esse sono investite dei poteri più ampi per realizzare gli attivi, pagare gli eventuali creditori e ripartire il saldo disponibile tra i portatori di quote, in contanti o in valori.

La Società di Revisione e la Banca Depositaria continuano a esercitare le loro funzioni fino alla fine delle operazioni di liquidazione.

TITOLO V
CONTESTAZIONI

ARTICOLO 13 – Competenza – Elezione di domicilio:

Tutte le eventuali contestazioni relative al Fondo nel corso del suo funzionamento o durante la sua liquidazione, tra i portatori di quote o tra questi e la Società di Gestione o la Banca Depositaria, sono soggette alla giurisdizione dei tribunali competenti.