

SAINT-HONORE SIGNATURES COURT TERME

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 SIGNATURES COURT TERME
<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:**
La gestione mira a conseguire un rendimento superiore al tasso Eonia capitalizzato in un orizzonte temporale di 12-24 mesi. Per realizzare tale obiettivo, il gestore ricercherà opportunità di sovrarendimento nell'ambito del portafoglio obbligazionario mediante una gestione attiva del rischio di credito.
- **Indice di riferimento:**
Tasso EONIA capitalizzato (Euro Overnight Index Average).
È pubblicato dalla Banca centrale europea ed esprime il rendimento di un prestito *overnight* i cui interessi sono reinvestiti giornalmente.
- **Strategia d'investimento:**
 - Descrizione delle strategie d'investimento:
La strategia del gestore si concretizza nella selezione delle emissioni oggetto d'investimento in base a previsioni di miglioramento o stabilità del merito creditizio dell'emittente, nell'ottica di conseguire l'obiettivo di performance del fondo consistente nel superamento del tasso Eonia capitalizzato.
La selezione degli emittenti si basa anche sulle analisi creditizie e sui rating forniti dalle agenzie di rating e dalle banche d'investimento.
Opportunità di sovrarendimento saranno ricercate nell'ambito del portafoglio obbligazionario mediante una gestione attiva del rischio di credito.
La gestione del Fondo è incentrata sull'ottimizzazione del rapporto rischio/rendimento. Più precisamente, il gestore deve tenere conto dei limiti di *duration*, che non può essere superiore a 3, e allo stesso tempo valutare attentamente il rischio di credito complessivo del portafoglio derivante dagli emittenti selezionati. Questi due parametri variano in funzione delle previsioni sull'andamento dei mercati dei tassi e della congiuntura economica.
 - Investimento principale:
Al fine di conseguire l'obiettivo di gestione, il Fondo può investire in qualsiasi tipologia di emissione obbligazionaria denominata in euro. Gli investimenti hanno per oggetto titoli di emittenti che rientrano nella categoria *investment grade* secondo i criteri delle agenzie di rating Standard and Poor's (>= BBB-)

o equivalente. Il Fondo può inoltre detenere, in via accessoria e nel limite del 10% dell'attivo netto, titoli emessi in valuta estera.

È ammesso anche l'investimento in obbligazioni convertibili con caratteristiche obbligazionarie prevalenti.

Nell'ambito della gestione della liquidità del portafoglio, il Fondo potrà investire in titoli di credito negoziabili e in strumenti del mercato monetario senza limiti percentuali.

I titoli di credito oggetto d'investimento (*commercial paper* e certificati di deposito) sono emessi prevalentemente da società private. Il gestore può decidere di investire anche fino al 100% del patrimonio netto del Fondo in tali strumenti.

I titoli del mercato monetario devono avere un rating di almeno A3 assegnato da Standard and Poor's (o equivalente) e possono essere costituiti da titoli di credito come *commercial paper* o certificati di deposito, francesi o esteri, denominati in euro. La scadenza deve essere inferiore a 3 mesi.

Nell'ambito delle strategie di copertura del rischio di cambio e di gestione della *duration*, il Fondo può investire in strumenti finanziari a termine negoziati sui mercati OCSE regolamentati, francesi o esteri, o sui mercati *over-the-counter* (OTC).

Investimento residuale:

Entro il limite legale del 10% del patrimonio, il Fondo può investire in quote o azioni di OICR francesi o europei armonizzati, rientranti nelle seguenti categorie: "Obbligazioni e altri titoli di credito denominati in euro", "Flessibili", "Liquidità" o categorie equivalenti.

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

Il Fondo può impiegare fino al 25% del patrimonio netto in operazioni di pronti contro termine passive al fine di remunerare su base giornaliera le disponibilità liquide.

Nell'ambito della gestione della *duration*, che deve essere compresa tra 0 e 3, il gestore può investire in strumenti finanziari a termine negoziati sui mercati OCSE regolamentati, francesi o esteri, o sui mercati *over-the-counter* (OTC).

➤ **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.

I fattori di rischio qui esposti non sono esaustivi. E' compito di ogni investitore analizzare il rischio inerente tale tipo di investimento e formarsi una propria opinione indipendentemente dal Gruppo Edmond de Rothschild, utilizzando, se necessario, le indicazioni di consulenti specializzati su tali temi al fine di assicurarsi dell'adeguatezza di questo investimento alla propria situazione finanziaria, giuridica ed al proprio orizzonte di investimento.

I principali rischi cui è esposto il Fondo sono:

Rischio di tasso:

Il rischio di tasso corrisponde al rischio collegato ad un aumento dei tassi d'interesse che provochi un ribasso del corso delle obbligazioni e di conseguenza un ribasso del valore liquidativi del Fondo. La strategia di gestione del Fondo prevede l'investimento in titoli con una *duration* compresa tra 0 e 3.

Rischio di credito:

In caso di eventi di credito (per esempio uno scarto significativo del margine di remunerazione di un'emittente rispetto ad un'obbligazione governativa della stessa durata), di default o di riduzione della qualità di un'emittente (per esempio riduzione del rating), il valore dei titoli di credito nei quali è investito il Fondo potrà ribassare facendo di conseguenza ribassare il valore liquidativi.

Rischio di perdita del capitale:

Il Fondo non prevede alcuna garanzia sui rendimenti è pertanto possibile che, al momento del rimborso, il sottoscrittore non ottenga la restituzione del capitale investito. L'investitore è inoltre avvertito che l'obiettivo di performance è dato a solo titolo indicativo e non può in alcuna maniera costituire un'obbligo di risultato per la società di gestione.

Rischi secondari:

Rischio di cambio:

Gli investitori nell'area euro non sono esposti al rischio di cambio. Gli investimenti in titoli denominati in valuta estera non possono superare il 10% del patrimonio netto e sono coperti contro il rischio di cambio nei confronti dell'euro.

Esiste, inoltre, il rischio di controparte legato all'uso di strumenti derivati.

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

➤ **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.

Quote S: tutti i sottoscrittori ed in particolare le persone giuridiche, investitori istituzionali ed assimilati.

Il Fondo è rivolto a imprese industriali e commerciali, agli investitori istituzionali e ai privati con elevate disponibilità finanziarie.

Il profilo dell'investitore tipo è una persona fisica o giuridica che dispone di liquidità in eccesso da investire con un orizzonte temporale di almeno sei mesi.

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 esperto allo scopo di diversificare gli investimenti e determinare 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: da 12 a 24 mesi.

INFORMAZIONI RELATIVE A ONERI, COMMISSIONI E REGIME FISCALE

➤ **Oneri e commissioni:**

- Commissioni di sottoscrizione e di rimborso:

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

Oneri a carico degli investitori prelevati all'atto della sottoscrizione e del rimborso di quote	Base di calcolo	Percentuale Quote C, D ed E	Percentuale Quote I e S
Commissione di sottoscrizione non percepita dal Fondo	Valore patrimoniale netto x n° di quote	Fino al 4,50% massimo	Nessuna
Commissione di sottoscrizione percepita dal Fondo		Nessuna	Nessuna
Commissione di rimborso non percepita dal Fondo	Valore patrimoniale netto x n° di quote	Nessuna	Nessuna
Commissione di rimborso percepita dal Fondo			

- 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;
- le commissioni di movimentazione fatturate al Fondo;
- parte dei proventi da operazioni temporanee in titoli.

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

Oneri a carico del Fondo	Base di calcolo	Quote C e D	Quote I	Quote E	Quote S
Costi di gestione, inclusi oneri fiscali (comprensivi di tutte le spese, esclusi i costi di negoziazione, le commissioni di performance e gli oneri connessi all'investimento in altri OICR o fondi d'investimento)	Patrimonio netto del Fondo	Fino allo 0,50% tasse incluse(*)	Fino allo 0,25% tasse incluse(*)	Fino allo 0,75% tasse incluse(*)	Fino allo 0,175% tasse incluse(*)
Commissione di performance	Patrimonio netto del Fondo	20%(**) della sovraperformance rispetto al tasso EONIA capitalizzato + 0,50%			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			

(*) Tasse incluse = inclusi tutti gli oneri fiscali.

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

(**) Sull'eventuale maggior rendimento conseguito dal Fondo rispetto all'indice di riferimento la Società di gestione preleva una commissione di performance in base alle seguenti modalità:

- il calcolo parte dal giorno in cui il valore patrimoniale netto raggiunge il massimo valore toccato nel precedente periodo di riferimento;
 - nel momento in cui il valore patrimoniale netto del Fondo avrà sovraperformato l'indice di riferimento.
- La commissione viene progressivamente accantonata e corrisponde al 20% tasse incluse della sovraperformance del Fondo rispetto al tasso EONIA capitalizzato + 0,50%.

➤ 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 sono centralizzati quotidianamente prima delle ore 11.00 presso La COMPAGNIE FINANCIÈRE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE e vengono eseguiti in quote o millesimi di quote al valore patrimoniale netto 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.

- 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 patrimoniale netto:

EdRIM Gestion

47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 Paris Cedex 08.

Site 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, E e S: 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.).
- **Luogo e modalità di pubblicazione o di comunicazione del valore patrimoniale netto:**
LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE
47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 PARIGI CEDEX 08
- **Valuta di denominazione delle quote:**
Euro.

<i>Classi di quote</i>	<i>Codice ISIN</i>	<i>Destinazione dei proventi</i>	<i>Valuta</i>	<i>Importo minimo di sottoscrizione iniziale</i>	<i>Investitori interessati</i>
Quote C	FR0010172775	Capitalizzazione	Euro	1 quota	Tutti gli investitori
Quote D	FR0010175737	Distribuzione	Euro	1 quota	Tutti gli investitori
Quote E	FR0010773465	Capitalizzazione	Euro	1 quota	Tutti gli investitori
Quote I	FR0010773473	Capitalizzazione	Euro	€ 500.000	Tutti i sottoscrittori ed in particolare le persone giuridiche, investitori istituzionali ed assimilati.
Quote S	FR0010968800	Capitalizzazione	Euro	€ 10.000.000	Tutti i sottoscrittori ed in particolare le persone giuridiche, investitori istituzionali ed assimilati.

* Il Montante Minimo iniziale di sottoscrizione iniziale non si applica alla sottoscrizione che possa essere realizzata dalla Società di Gestione, dalla depositaria ovvero dal soggetto che si occupa della commercializzazione del OICVM.

- **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 22 febbraio 2005 ed è stato costituito il 10 maggio 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 Gestion
47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 Paris Cedex 08.
Site internet : www.edrim.fr
E-mail : edrim_information@lcf.fr

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

SAINT-HONORE SIGNATURES COURT TERME

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: 13 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.

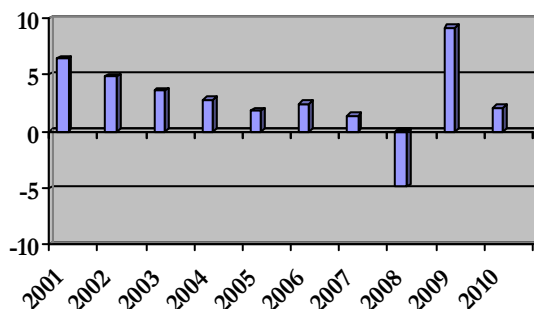
Il presente prospetto semplificato deve essere consegnato all'investitore prima della sottoscrizione.

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 DIVISA DI CONTABILITÀ DELLA QUOTA È L'EURO**

PERFORMANCES ANNUELLES



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

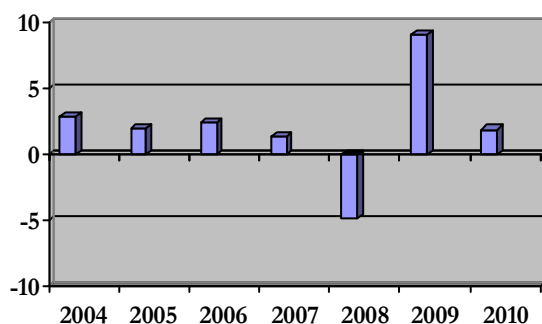
Performance su base annua	1 anno	3 anni	5 anni
SAINT-HONORE SIGNATURES COURT TERME	2,14 %	1,97%	1,96%
Tasso EONIA capitalizzato	0,44%	1,71%	2,40%

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 SIGNATURES COURT TERME, convertita in Fondo comune d'investimento il 10 maggio 2005. Le politiche di gestione sono rimaste invariate.*

**PERFORMANCE DEL FONDO AL 31 DICEMBRE 2010 – QUOTA D
LA DIVISA DI CONTABILITÀ DELLA QUOTA È L'EURO**

PERFORMANCE ANNUALI



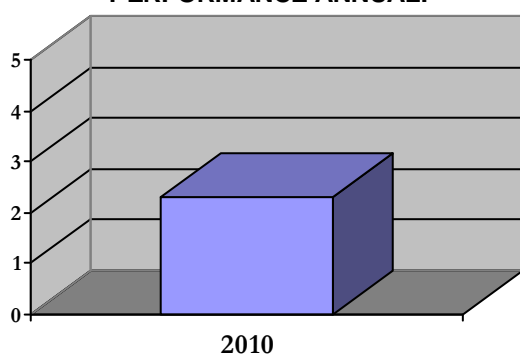
I calcoli di performance sono effettuati ipotizzando il reinvestimento della cedola netta

Performance su base annua	1 anno	3 anni	5 anni
SAINT-HONORE SIGNATURES COURT TERME	2,14 %	1,97 %	1,96 %
Tasso EONIA capitalizzato	0,44 %	1,71 %	2,40 %

AVVERTENZA E COMMENTI

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

PERFORMANCE DEL FONDO AL 31 DICEMBRE 2010 – QUOTA I
 LA DIVISA DI CONTABILITÀ DELLA QUOTA È L'EURO

PERFORMANCE ANNUALI


2010

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

Performance su base annua	1 anno	3 anni	5 anni
SAINT-HONORE SIGNATURES COURT TERME	2,31 %	-	-
Tasso EONIA capitalizzato	0,44 %	-	-

AVVERTENZA E COMMENTI

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

I dati sulle performance delle quote E ed S non sono ancora disponibili.

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

Oneri di gestione	0,50%	
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 altri OICR e fondi d'investimento		-
. meno le retrocessioni negoziate dalla società di gestione dell'OICR investitore		-
Altri oneri addebitati al Fondo	0,49%	
Tali oneri si scompongono in:		
. commissione di performance		0,49%
. commissioni di movimentazione		0,01%
Totale oneri a carico del Fondo nell'ultimo esercizio chiuso	0,99%	

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

Oneri di gestione	0,50%	
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 altri OICR e fondi d'investimento		-
. meno le retrocessioni negoziate dalla società di gestione dell'OICR investitore		-
Altri oneri addebitati al Fondo	0,84%	
Tali oneri si scompongono in:		
. commissione di performance		0,83%
. commissioni di movimentazione		0,01%
Totale oneri a carico del Fondo nell'ultimo esercizio chiuso	1,34%	

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

Oneri di gestione	0,25%	
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 altri OICR e fondi d'investimento		-
. meno le retrocessioni negoziate dalla società di gestione dell'OICR investitore		-
Altri oneri addebitati al Fondo	0,40%	
Tali oneri si scompongono in:		
. commissione di performance		0,40%
. commissioni di movimentazione		-
Totale oneri a carico del Fondo nell'ultimo esercizio chiuso	0,65%	

Oneri di gestione:

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

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

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

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

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%
Pronti contro termine	100%
Obbligazioni	0%

NOTA INFORMATIVA DETTAGLIATA

I. INFORMAZIONI GENERALI:

1.1. CARATTERISTICHE DEL FONDO:

- **Denominazione:**
SAINT-HONORE SIGNATURES COURT TERME
- **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 10 maggio 2005 per una durata di 99 anni.
- **Caratteristiche principali dell'offerta:**
Il Fondo dispone di cinque classi di quote e non prevede comparti.

Classi di quote	Codice ISIN	Destinazione dei proventi	Valuta	Importo minimo di sottoscrizione iniziale	Investitori interessati
Quote C	FR0010172775	Capitalizzazione	Euro	1 quota	Tutti gli investitori
Quote D	FR0010175737	Distribuzione	Euro	1 quota	Tutti gli investitori
Quote E	FR0010773465	Capitalizzazione	Euro	1 quota	Tutti gli investitori
Quote I	FR0010773473	Capitalizzazione	Euro	€ 500.000	Tutti i sottoscrittori ed in particolare le persone giuridiche, investitori istituzionali ed assimilati.
Quote S	FR0010968800	Capitalizzazione	Euro	€ 10.000.000	Tutti i sottoscrittori ed in particolare le persone giuridiche, investitori istituzionali ed assimilati.

* Il Montante Minimo iniziale di sottoscrizione iniziale non si applica alla sottoscrizione che possa essere realizzata dalla Società di Gestione, dalla depositaria ovvero dal soggetto che si occupa della commercializzazione del OICVM.

- **Dove richiedere gli ultimi documenti contabili (rendiconto annuale e relazione semestrale):**
I sottoscrittori possono richiedere gli ultimi documenti contabili redatti (rendiconto annuale e relazione semestrale). La documentazione viene inviata entro una settimana dal ricevimento della richiesta scritta, da inoltrare alla società di gestione EdRIM Gestion 47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 Paris Cedex 08.
Site 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, www.edrim.fr.

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 di gestione e Consiglio di sorveglianza) autorizzata dall'AUTORITÉ DES MARCHES

FINANCIERS in data 15/04/2004 (autorizzazione GP 04-028) all'esercizio dell'attività di gestione di portafogli.

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

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

➤ **Banca depositaria:**

LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE

Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance (Società anonima con Comitato di gestione 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, della gestione del passivo e della 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.

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 di gestione e Consiglio di sorveglianza) autorizzata dal CECEI a operare come impresa d'investimento e, in particolare, abilitata alla prestazione di servizi di ricezione / trasmissione ordini per conto terzi, di negoziazione per conto proprio, di assunzioni a fermo in blocco e di consulenza sugli 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 ed ha la facoltà di delegare l'effettiva prestazione del servizio a un soggetto terzo di sua scelta.

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

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.

➤ **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.
- **Altre deleghe:**
Nessuna.
- **Consulenti:**
Nessuno.

II. MODALITÀ DI FUNZIONAMENTO E DI GESTIONE:

2.1 INFORMAZIONI GENERALI:

- **Caratteristiche delle quote**
 - Codice ISIN: Quote C: FR0010172775
Quote D: FR0010175737
Quote E: FR0010773465
Quote I: FR0010773473
Quote S: FR0010968800
 - Natura giuridica: Il Fondo è un patrimonio in comproprietà di strumenti finanziari e depositi bancari rappresentato da quote emesse e rimborsate, su richiesta dei sottoscrittori, al valore patrimoniale netto, maggiorato o diminuito, secondo i casi, delle relative spese e commissioni. I sottoscrittori sono comproprietari degli attivi del Fondo proporzionalmente al numero di quote detenute.
 - Registro dei sottoscrittori: Le quote saranno ammesse al sistema EUROCLEAR FRANCE come titoli al portatore prima dell'ammissione le quote saranno nominative. I diritti dei sottoscrittori saranno rappresentati, nel caso di quote nominative, dall'iscrizione in un registro tenuto dalla banca depositaria e, nel caso di quote al portatore, dall'iscrizione in un conto detenuto presso il depositario centrale (EUROCLEAR FRANCE) a nome del depositario.
 - Diritto di voto: Il possesso di quote del Fondo non conferisce alcun diritto di voto. Tutte le deliberazioni vengono adottate dalla società di gestione.
 - Forma delle quote C, D, I, E e S: Al portatore o nominative.
Le quote C, D, I, E e S sono emesse in millesimi di quota.
- **Data di chiusura dell'esercizio:**
Ultimo giorno di apertura della borsa del mese di dicembre.
- **Regime fiscale:**
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".
Pertanto, gli utili o le perdite realizzati all'atto del rimborso delle quote (o in caso di liquidazione del Fondo) costituiscono proventi di capitale e sono assoggettati allo specifico regime di tassazione applicabile a ciascun sottoscrittore in base alla propria situazione (paese di residenza, persona fisica o giuridica, luogo di sottoscrizione, ecc.). Tali proventi possono essere assoggettati a ritenuta alla fonte, se il sottoscrittore non è fiscalmente residente in Francia. Peraltro, anche le plusvalenze latenti potrebbero essere soggette a imposizione fiscale. Infine, si precisa che il Fondo è un OICR il cui patrimonio è composto da quote C, I, E e S (di capitalizzazione) e di quote D (di distribuzione).
In caso di dubbio circa la propria situazione fiscale e il regime d'imposizione applicabile, si raccomanda di rivolgersi a un consulente fiscale prima di procedere alla sottoscrizione di quote del Fondo.

2.2 DISPOSIZIONI SPECIFICHE:

➤ **Categoria:**

Obbligazioni e altri titoli di credito denominati in euro.

➤ **Obiettivo di gestione:**

La gestione mira a conseguire un rendimento superiore al tasso Eonia capitalizzato in un orizzonte temporale di 12-24 mesi. Per realizzare tale obiettivo, il gestore ricercherà opportunità di sovrarendimento nell'ambito del portafoglio obbligazionario mediante una gestione attiva del rischio di credito.

➤ **Indice di riferimento:**

Tasso EONIA capitalizzato (Euro Overnight Index Average).

È pubblicato dalla Banca centrale europea e corrisponde alla media dei tassi d'interesse sulle transazioni *overnight* applicati sul mercato interbancario da 57 banche di riferimento.

Il tasso EONIA capitalizzato esprime il rendimento di un prestito *overnight* i cui interessi sono reinvestiti giornalmente.

➤ **Strategia d'investimento:**

Strategie utilizzate:

La strategia del gestore si concretizza nella selezione dei titoli degli emittenti in base a previsioni di miglioramento o stabilità del merito creditizio dell'emittente, nell'ottica di conseguire l'obiettivo di performance del fondo consistente nel superamento del tasso Eonia capitalizzato.

La selezione dei titoli si basa sui criteri seguenti:

- conoscenza dei fondamentali dell'emittente e dei suoi principali indici finanziari
- valutazione di elementi quantitativi, tra cui lo *spread* sui titoli emessi rispetto al rendimento dei titoli di Stato.

La selezione degli emittenti si basa anche sulle analisi creditizie e sui rating forniti dalle agenzie di rating e dalle banche d'investimento. Gli emittenti dei titoli o i titoli emessi devono rientrare nella categoria *investment grade* secondo i criteri delle agenzie di rating Standard and Poor's o equivalenti.

La gestione del portafoglio, costituita prevalentemente da investimenti obbligazionari, ricercherà opportunità di sovrarendimento mediante una gestione attiva del rischio di credito.

La gestione del Fondo è incentrata sull'ottimizzazione del rapporto rischio/rendimento. Più precisamente, il gestore deve tenere conto dei limiti di *duration*, che non può essere superiore a 3, e allo stesso tempo valutare attentamente il rischio di credito complessivo del portafoglio derivante dagli emittenti selezionati. Questi due parametri variano in funzione delle previsioni sull'andamento dei mercati dei tassi e della congiuntura economica.

Tipologie di attivi:

o *azioni:*

Non previste.

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

Allo scopo di conseguire l'obiettivo di gestione descritto, il Fondo potrà investire in titoli di credito negoziabili e in strumenti del mercato monetario. I titoli di credito oggetto d'investimento (*commercial paper* e certificati di deposito) sono emessi prevalentemente da società private. Il gestore può decidere di investire anche fino al 100% del patrimonio netto del Fondo in tali strumenti.

Per conseguire l'obiettivo di rendimento, il gestore può decidere di investire, senza vincoli di esposizione, sia in strumenti monetari (*commercial paper* e certificati di deposito) sia in obbligazioni.

I titoli devono disporre di un rating di almeno A3 assegnato da Standard and Poor's (o equivalenti) e possono essere titoli di credito come i *commercial paper* o i certificati di deposito, francesi o esteri, denominati in euro. La scadenza deve essere inferiore a 3 mesi.

Il Fondo può investire in qualsiasi tipologia di emissioni obbligazionarie denominate in euro: a tasso fisso, variabile, indicizzate o convertibili. I titoli selezionati devono essere emessi da emittenti della categoria *investment grade* secondo i criteri di classificazione delle agenzie di rating Standard & Poor's (≥ BBB-) o equivalenti. Il Fondo può inoltre detenere, in via accessoria e nel limite del 10% dell'attivo netto, titoli emessi in valuta estera.

Sono ammesse anche obbligazioni convertibili con caratteristiche obbligazionarie prevalenti, ovvero:

- con probabilità di rimborso in azioni scarse o nulle,
- con tasso di rendimento effettivo superiore a 0.

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

Il Fondo è un OICR armonizzato alla direttiva 85/611/CEE, modificata dalle direttive 2001/107/CE e 2001/108/CE.

Entro il limite legale del 10%, il Fondo può investire in quote o azioni di OICR francesi o europei armonizzati gestiti dalla società di gestione o da una società collegata. Gli OICR oggetto d'investimento devono rientrare nella categoria "Obbligazioni e altri titoli di credito denominati in euro" o "Flessibili".

○ *strumenti derivati:*

Allo scopo di protezione degli attivi e nel limite del 10% del suo attivo netto, il Fondo potrà fare ricorso a strumenti finanziari derivati negoziati su mercati regolamentati (futures ed opzioni quotate) ovvero su mercati *over-the-counter* (Opzioni e swaps..).

Nell'ambito delle strategie messe in atto per conseguire l'obiettivo di gestione, il Fondo potrà assumere posizioni di copertura in strumenti del reddito fisso denominati in euro, con un limite di esposizione pari a una volta il valore del patrimonio. Il Fondo può concludere sia contratti di *swap* e contratti a termine su valute per coprire il rischio di cambio derivante dall'acquisizione di titoli emessi in valute diverse dall'euro, sia contratti *future* per gestire il rischio di tasso del portafoglio o altri titoli al fine di ottenere una *duration* compresa tra 0 e 3.

○ *depositi bancari:*

Non previsti.

○ *finanziamenti o mutui in contanti:*

Il Fondo non ha vocazione a contrarre prestiti. Tuttavia una posizione debitoria puntuale può esistere in ragione di operazioni collegate ai flussi del FCI (investimenti e disinvestimenti in corso, operazioni di sottoscrizione/riscatto...) nel limite del 10% del valore del patrimonio netto.

○ *operazioni temporanee in titoli:*

Il Fondo può impiegare fino al 25% del patrimonio netto in operazioni di pronti contro termine passive a fini di gestione quotidiana della liquidità.

Per maggiori informazioni, consultare la sezione relativa a spese e commissioni in merito alla remunerazione delle operazioni temporanee in titoli.

➤ **Profilo di rischio:**

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

L'elenco e la descrizione dei fattori di rischio 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 sua fiducia indipendenti dal Gruppo EDMOND DE ROTHSCHILD al fine di valutare e accertare l'adeguatezza del tipo d'investimento alla propria personale situazione finanziaria, giuridica e del proprio orizzonte di investimento.

Rischio di tasso:

Il rischio di tasso corrisponde al rischio collegato ad un aumento dei tassi d'interesse che provochi un ribasso del corso delle obbligazioni e di conseguenza un ribasso del valore liquidativi del Fondo. La strategia di gestione del Fondo prevede l'investimento in titoli con una *duration* compresa tra 0 e 3.

Rischio di credito:

In caso di eventi di credito (per esempio uno scarto significativo del margine di remunerazione di un'emittente rispetto ad un'obbligazione governativa della stessa durata), di default o di riduzione della qualità di un'emittente (per esempio riduzione del rating), il valore dei titoli di credito nei quali è investito il Fondo potrà ribassare facendo di conseguenza ribassare il valore liquidativi.

Rischio di cambio:

Gli investitori nell'area euro non sono esposti al rischio di cambio. Gli investimenti in titoli denominati in valuta estera non possono superare il 10% del patrimonio netto e sono coperti contro il rischio di cambio nei confronti dell'euro.

Rischio di perdita del capitale:

Il Fondo non prevede alcuna garanzia sui rendimenti è pertanto possibile che, al momento del rimborso, il sottoscrittore non ottenga la restituzione del capitale investito. L'investitore è inoltre avvertito che l'obiettivo di performance è dato a solo titolo indicativo e non può in alcuna maniera costituire un'obbligo di risultato per la società di gestione.

Rischio di controparte legato all'uso di strumenti derivati:

Il rischio di controparte risulta dal ricorso da parte del FCI a dei contratti finanziari che sono negoziati su mercati over the counter, e/o a delle operazioni di acquisto e cessione temporanee di titoli. Queste operazioni espongono potenzialmente il Fondo ad un rischio di default di una delle controparti.

Il rischio di controparte è in grado di far ribassare il valore liquidativo.

Tutte le nostre controparti nelle operazioni di *swap* sono istituti finanziari di primaria importanza che hanno ricevuto un rating di almeno A- da Standard & Poor's o equivalente. Nei contratti a termine su valute, invece, la controparte è sempre LA COMPAGNIE FINANCIÈRE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE.

Rischio azionario:

Il Fondo può investire in obbligazioni convertibili con caratteristiche obbligazionarie prevalenti, la cui probabilità di rimborso in azioni è scarsa o nulla.

Rischio di perdita del capitale:

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

Rischio di contropartita legato all'uso di strumenti derivati:

L'uso di strumenti derivati quotati sui mercati regolamentati non comporta nessun rischio di contropartita. Gli *swap* e i contratti a termine su valute presentano un rischio di contropartita marginale. Tutte le nostre controparti nelle operazioni di *swap* sono istituti finanziari di primaria importanza che hanno ricevuto un rating di almeno A- da Standard and Poor's o A3 da Moody's. Nei contratti a termine su valute, invece, la controparte è sempre LA COMPAGNIE FINANCIÈRE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE.

➤ **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.

Quote S: tutti i sottoscrittori ed in particolare le persone giuridiche, investitori istituzionali ed assimilati.

Il Fondo è rivolto a imprese industriali e commerciali, agli investitori istituzionali e ai privati con elevate disponibilità finanziarie.

Il profilo dell'investitore tipo è una persona fisica o giuridica che dispone di liquidità in eccesso da investire con un orizzonte temporale di almeno sei mesi.

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 esperto allo scopo di diversificare gli investimenti e determinare 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: da 12 a 24 mesi.

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

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

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

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

Le somme distribuibili vengono capitalizzate per la parte relativa alle quote C, I, E e S e distribuite per la parte relativa alle quote D.

➤ **Frequenza di distribuzione:**

Annuale.

➤ **Caratteristiche delle quote:**

Il Fondo dispone di cinque classi di quote.

Le quote sono emesse in euro.

Le quote C, D, I, E e S 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 patrimoniale netto iniziale della quota:
 - Quote C: è pari al valore patrimoniale netto della SICAV SAINT-HONORE SIGNATURES COURT TERME al 9 maggio 2005, ovvero € 121,24 per azione di classe C
 - Quote D: è pari al valore patrimoniale netto della SICAV SAINT-HONORE SIGNATURES COURT TERME al 9 maggio 2005, ovvero € 112,74 per azione di classe D
 - Quote I: € 10.000 per quota
 - Quote E: € 100 per quota
 - Quote S: € 10.000 per quota
- Importo minimo di sottoscrizione iniziale: 1 quota per le classi C, D ed E e € 500.000 per la classe I e 10.000.000€ per le quote S.
- 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 sono centralizzati quotidianamente prima delle ore 11.00 presso La COMPAGNIE FINANCIÈRE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE e vengono eseguiti in quote o millesimi di quote al valore patrimoniale netto 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.
- 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 patrimoniale netto:

EdRIM Gestion
47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 Paris 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 vengono sommate al prezzo di sottoscrizione o dedotte dal prezzo di rimborso delle quote. Le commissioni percepite dal Fondo sono destinate alla copertura delle spese sostenute dallo stesso per attuare gli investimenti o i disinvestimenti. Le commissioni non di competenza del Fondo vengono percepite dalla società di gestione, dal soggetto incaricato della commercializzazione, ecc.

Oneri a carico degli investitori prelevati all'atto della sottoscrizione e del rimborso di quote	Base di calcolo	Percentuale Quote C, D ed E	Percentuale Quote I e S
Commissione di sottoscrizione non percepita dal Fondo	Valore patrimoniale netto x n° di quote	Fino al 4,50%	Nessuna
Commissione di sottoscrizione percepita dal Fondo		Nessuna	Nessuna
Commissione di rimborso non percepita dal Fondo	Valore patrimoniale netto x n° di quote	Nessuna	Nessuna
Commissione di rimborso percepita dal Fondo		Nessuna	Nessuna

- **Oneri di gestione:**

Comprendono tutti gli oneri gravanti direttamente sul Fondo, ad eccezione dei costi di negoziazione. I costi di negoziazione comprendono le commissioni d'intermediazione (intermediari, tasse locali, ecc.) e la commissione di movimentazione eventualmente addebitata dalla banca depositaria e dalla società di gestione.

Ai suddetti oneri di gestione possono aggiungersi:

- la commissione di performance
- le commissioni di movimentazione fatturate al Fondo
- parte dei proventi da operazioni temporanee in titoli.
-

Oneri a carico del Fondo	Base di calcolo	Quote C e D	Quote I	Quote E	Quote S
Costi di gestione, inclusi oneri fiscali (comprensivi di tutte le spese, esclusi i costi di negoziazione, le commissioni di performance e gli oneri connessi all'investimento in altri OICR o fondi d'investimento)	Patrimonio netto del Fondo	Fino allo 0,50% tasse incluse(*)	Fino allo 0,25% tasse incluse(*)	Fino allo 0,75% tasse incluse(*)	Fino allo 0,175% tasse incluse(*)
Commissione di performance	Patrimonio netto del Fondo	20%(**) della sovraperformance rispetto al tasso EONIA capitalizzato + 0,50%			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			

(*) Tasse incluse = inclusi tutti gli oneri fiscali.

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

(**) Sull'eventuale maggior rendimento conseguito dal Fondo rispetto all'indice di riferimento la Società di gestione preleva una commissione di performance in base alle seguenti modalità:

- il calcolo parte dal giorno in cui il valore patrimoniale netto raggiunge il massimo valore toccato nel precedente periodo di riferimento;
- nel momento in cui il valore patrimoniale netto del Fondo avrà sovraperformato l'indice di riferimento.

La commissione viene progressivamente accantonata e corrisponde al 20% tasse incluse della sovraperformance del Fondo rispetto al tasso EONIA capitalizzato + 0,50%.

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 dell'OICR.

- 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 a termine in titoli e operazioni analoghe sui mercati esteri:

Le operazioni di pronti contro termine vengono effettuate tramite *La Compagnie Financiere 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) in vigore alla data di emissione del prospetto, il Fondo è assoggettato alle norme d'investimento vigenti in materia di OICR armonizzati con limite d'investimento del 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 patrimoniale netto della quota è effettuato in base ai criteri di valutazione sottoriportati. Le relative modalità di applicazione sono precisate nella nota integrativa al bilancio. La valorizzazione delle quote è effettuata alle quotazioni di chiusura.

- I valori mobiliari negoziati su un mercato regolamentato francese o estero sono valutati al prezzo di mercato. La valutazione al prezzo di 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 di cui non è disponibile la quotazione il giorno di valorizzazione e per gli altri elementi del bilancio, la società di gestione rettifica la valorizzazione in funzione delle variazioni ritenute probabili nel contesto corrente. La relativa decisione viene comunicata alla Società di revisione;
- le operazioni su strumenti finanziari a termine (*future* o opzioni) negoziate su mercati organizzati francesi o esteri sono valorizzate al valore di mercato secondo le modalità stabilite dalla società di gestione e descritte nella nota integrativa al bilancio;
- le operazioni su strumenti finanziari a termine (*future* o opzioni) e le operazioni in cambi concluse su mercati *over-the-counter* autorizzati dalla regolamentazione applicabile agli OICR sono valorizzate al valore di mercato o al valore stimato secondo le modalità stabilite dalla società di gestione e descritte nella nota integrativa al bilancio;

SAINT-HONORE SIGNATURES COURT TERME

- le azioni di SICAV e le quote di fondi comuni d'investimento sono valutate sulla base dell'ultimo valore patrimoniale netto disponibile o dell'ultima quotazione pervenuta il giorno di valorizzazione.

➤ **Metodo di contabilizzazione:**

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

Il Fondo ha adottato 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 SIGNATURES COURT TERME

FONDO COMUNE D'INVESTIMENTO

REGOLAMENTO DEL FONDO

SEZIONE I

PATRIMONIO E QUOTE DEL FONDO

ARTICOLO 1 – Quote di comproprietà:

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

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

Il Fondo dispone di cinque classi di quote emesse in millesimi di quota.

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

Le varie classi hanno valori nominali diversi.

Su decisione del Comitato di gestione 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 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 si applica automaticamente anche alle frazioni di quote, senza ulteriore specifica.

Il Comitato di gestione 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.

ARTICOLO 2 – Importo minimo del patrimonio del Fondo:

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

ARTICOLO 3 – Emissione e rimborso delle quote:

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

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

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

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

I rimborsi vengono effettuati esclusivamente in contanti, tranne in caso di liquidazione del Fondo, a condizione che 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 patrimoniale netto:

Il calcolo del valore patrimoniale netto della quota è effettuato in base ai criteri di valutazione riportati nella nota informativa dettagliata del prospetto completo.

SEZIONE II
FUNZIONAMENTO DEL FONDO

ARTICOLO 5 – La Società di gestione:

La gestione del Fondo è affidata alla Società di gestione, che opera conformemente all'orientamento gestionale definito.

La Società di gestione agisce, in qualsiasi circostanza, per conto dei detentori di quote ed esercita in via esclusiva i diritti di voto connessi ai titoli in portafoglio.

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 5 BIS– Regole di funzionamento:

Gli strumenti ed i depositi eleggibili all'attivo dell'OICVM e le regole di investimento sono descritte nella nota dettagliata del prospetto completo.

ARTICOLO 6 – La Banca depositaria:

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

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

ARTICOLO 7 – La Società di revisione:

L'incarico alla Società di revisione viene conferito per una durata di sei esercizi dal Comitato di gestione 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 di gestione 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 cinque classi di quote proporzionalmente alla frazione del patrimonio netto complessivo che rappresentano rispettivamente.

Per le quote C, I, E e S 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, E e S.

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 del risultato, le predette somme capitalizzabili e distribuibili vengono rettifiche tenendo conto dei ratei e dei risconti netti in base al numero di quote delle classi C, I, E e S esistenti alla data di capitalizzazione dei proventi e della classe D alla data di messa in pagamento delle somme distribuibili.

Alle quote delle classi C, I, E e S 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 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.