

PROSPETTO

I. CARATTERISTICHE GENERALI

➤ **Denominazione:**

MILLESIMA 2021

➤ **Forma giuridica e stato membro nel quale è stato costituito l'OICVM:**

Fondo Comune di Investimento (FCI) di diritto francese.

➤ **Data di creazione e durata prevista:**

L'OICVM è stato autorizzato dall'Autorité des Marchés Financiers l'8 gennaio 2016.

L'OICVM è stato costituito in data 25 gennaio 2016 per una durata di 99 anni.

➤ **Sintesi dell'offerta di gestione:**

L'OICVM dispone di sette categorie di quote:

L'OICVM non dispone di alcun comparto.

Classe	Codice ISIN	Destinazione delle somme distribuibili	Valuta	Importo minimo della prima sottoscrizione*	Sottoscrittori interessati	Rischio sistematicamente coperto
Quota C	FR0013076478	Risultato netto: Capitalizzazione Plusvalenze realizzate: Capitalizzazione	Euro	1 Quota	Tutti i sottoscrittori	Nessuna
Quota CR	FR0013128022	Risultato netto: Capitalizzazione Plusvalenze realizzate: Capitalizzazione	Euro	400.000 euro	Le quote CR sono accessibili agli investitori retail. Esse sono destinate a essere collocate esclusivamente da intermediari appositamente selezionati dalla Società di gestione	Nessuna
Quota D	FR0013076486	Risultato netto: Distribuzione Plusvalenze realizzate: Capitalizzazione e/o Distribuzione e/o Riporto	Euro	1 Quota	Tutti i sottoscrittori	Nessuna
Quota E	FR0013076494	Risultato netto: Capitalizzazione Plusvalenze realizzate: Capitalizzazione	Euro	1 Quota	Tutti i sottoscrittori	Nessuna
Quota I	FR0013076502	Risultato netto: Capitalizzazione Plusvalenze realizzate: Capitalizzazione	Euro	500.000 euro	Tutti i sottoscrittori, più in particolare persone giuridiche e investitori istituzionali	Nessuna
Quota I USD H	FR0013128527	Risultato netto: Capitalizzazione Plusvalenze realizzate: Capitalizzazione	Dollari USA	500.000 USD	Tutti i sottoscrittori, più in particolare persone giuridiche e investitori istituzionali	Rischio di cambio EUR/USD
Quota ID	FR0013076510	Risultato netto: Distribuzione Plusvalenze	Euro	500.000 euro	Tutti i sottoscrittori, più in particolare persone giuridiche e investitori istituzionali	Nessuna

		realizzate: Capitalizzazione e/o Distribuzione e/o Riporto				
--	--	---	--	--	--	--

* L'importo minimo della sottoscrizione iniziale non si applica alle sottoscrizioni che potrebbero essere effettuate dalla Società di gestione, dalla Banca depositaria o dalle entità appartenenti allo stesso gruppo.

➤ **Indicazione del luogo presso cui possibile ottenere l'ultima relazione annuale e l'ultima relazione periodica:**

Le ultime relazioni annuali e semestrali sono trasmesse entro otto giorni lavorativi su richiesta scritta dell'azionista alla società di gestione Edmond de Rothschild Asset Management (France) - 47 rue du Faubourg Saint-Honoré - 75401 Parigi Cedex 08.

II. ATTORI

➤ **Società di Gestione:**

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)

Società per azioni (Société anonyme) con Consiglio di Amministrazione e Consiglio di Sorveglianza certificata come società di gestione dall'AMF, il 15 aprile 2004 con il numero GP 04000015.

Sede legale: 47 rue du Faubourg Saint-Honoré - 75401 Paris Cedex 08

➤ **Banca depositaria:**

EDMOND DE ROTHSCHILD (FRANCE)

Società Anonima (Société Anonyme) con Consiglio di Amministrazione e Consiglio di Sorveglianza, certificata dalla Banque de France-CECEI in qualità di istituto di credito il 28 settembre 1970.

Sede legale: 47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 Parigi Cedex 08

Descrizione delle missioni della Banca depositaria:

Edmond de Rothschild (France) esercita le missioni definite dalla Regolamentazione applicabile, ossia:

la salvaguardia degli attivi dell'OICVM;

il controllo della regolarità delle decisioni della società di gestione;

il follow-up dei flussi delle liquidità dell'OICVM.

Disciplina e gestione dei conflitti d'interesse:

La Banca depositaria EdR (France) e la società di gestione EdRAM (France) appartengono allo stesso Gruppo, Edmond de Rothschild. In conformità alla Regolamentazione applicabile, esse hanno messo a punto una politica e una procedura appropriate in relazione alla loro dimensione, alla loro organizzazione e alla natura delle loro attività, al fine di adottare misure ragionevoli destinate a prevenire i conflitti d'interesse che potrebbero insorgere in virtù di questo legame.

Delegati:

la Banca depositaria ha delegato la funzione di conservazione dei titoli finanziari al Conservatore, CACEIS Bank France.

La descrizione delle funzioni di salvaguardia delegate, l'elenco dei sub-delegati di CACEIS Bank France e le informazioni relative ai conflitti d'interesse che potrebbero insorgere in virtù di tali deleghe sono disponibili sul sito Internet di CACEIS: www.caceis.com

Gli investitori possono usufruire di informazioni aggiornate entro il termine di otto giorni lavorativi, facendone richiesta scritta presso la Banca depositaria.

➤ **Centralizzatore delegato:**

EDMOND DE ROTHSCHILD (FRANCE) assume a mezzo delega le funzioni correlate alla gestione delle passività: la centralizzazione degli ordini di sottoscrizione e di rimborso da una parte e la tenuta del conto emissione dell'OICVM dall'altra.

➤ **Istituto responsabile della rendicontazione dell'emissione delegato:**

EDMOND DE ROTHSCHILD (FRANCE)

Società anonima (Société anonyme) con Consiglio di Amministrazione e Consiglio di Sorveglianza, certificata dalla Banque de France-CECEI in qualità di istituto di credito il 28 settembre 1970.

Sede legale: 47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 Parigi Cedex 08

➤ **Conservatore del registro:**

CACEIS BANK FRANCE

Società per azioni

Istituto di credito autorizzato dal CECEI

Sede legale: 1-3, place Valhubert – 75013 Paris, France

Indirizzo postale: 1-3, place Valhubert- 75206 Parigi Cedex 13, Francia

Il Conservatore del registro ha la responsabilità, per conto della Banca depositaria, di custodire le quote dell'OICVM, della loro liquidazione e dell'evasione degli ordini raccolti e trasmessi dalla Banca depositaria. Inoltre assicura il servizio finanziario delle quote dell'OICVM (operazioni su titoli, incasso dei proventi).

➤ **Revisore contabile:**

PwC SELLAM

Sede legale: 2/6 rue Albert de Vatimesnil – CS 60003 – 92532 Levallois Perret Cedex

Firmatario: Frédéric SELLAM

➤ **Collocatore:**

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)

Società per azioni (Société anonyme) con Consiglio di Amministrazione e Collegio sindacale, autorizzata come società di gestione dall'AMF il 15 aprile 2004 con il numero GP 04000015.

Sede legale: 47 rue du Faubourg Saint-Honoré -75401 Paris Cedex 08

Telefono: 00 33 1 40 17 25 25

e-mail: contact@edram.fr

Fax: 00 33 1 40 17 24 42

Sito internet: www.edram.fr

Edmond de Rothschild Asset Management (France) si occupa della collocazione dell'OICVM e sarà autorizzata a delegare l'esecuzione effettiva di questa collocazione a un terzo scelto a sua esclusiva discrezione. Inoltre, la Società di gestione non è a conoscenza del complesso dei collocatori delle quote dell'OICVM, che possono agire al di fuori di qualsiasi mandato.

Qualunque sia il collocatore finale, i team commerciali di Edmond de Rothschild Asset Management (France) sono a disposizione dei detentori per qualsiasi informazione o richiesta relativa all'OICVM presso la sede legale della società.

➤ **Delega della gestione amministrativa (esclusa la tenuta del conto emissione):**

EDMOND DE ROTHSCHILD INVESTORS ASSISTANCE

Gruppo d'Interesse Economico (Groupement d'Intérêt Economique)

Sede legale: 47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 Parigi Cedex 08

La Società di gestione Edmond de Rothschild Asset Management (France) aderisce e delega la gestione amministrativa dell'OICVM a GIE Edmond de Rothschild Investors Assistance conformemente ai termini stabiliti nel proprio regolamento interno e nel proprio statuto.

Il gruppo si mette esclusivamente al servizio dei suoi membri, esercitando un'attività di gestione per conto terzi a titolo principale o accessorio. Il suo obiettivo è socializzare i mezzi di supporto tecnici e amministrativi per accompagnare lo sviluppo delle attività dei suoi membri all'estero e, in generale, per soddisfare le loro esigenze comuni necessarie allo svolgimento delle loro attività a livello nazionale.

➤ **Delega della gestione contabile:**

CACEIS FUND ADMINISTRATION

Società per azioni (Société anonyme) con capitale sociale di € 5.800.000

Sede legale: 1-3 Place Valhubert - 75013 Parigi

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

La Società di gestione Edmond de Rothschild Asset Management (France) delega a Caceis Fund Administration la gestione contabile dell'OICVM.

Caceis Fund Administration ha come obiettivo sociale, in particolare, la valorizzazione e la gestione amministrativa e contabile dei portafogli finanziari. A tal fine, procede principalmente all'elaborazione delle informazioni finanziarie relative ai portafogli, ai calcoli del valore patrimoniale netto, alla rendicontazione dei portafogli, alla realizzazione delle relazioni e delle informazioni contabili e finanziarie e alla produzione dei diversi documenti di carattere normativo o di natura specifica.

➤ **Istituti abilitati a ricevere in Francia le richieste di sottoscrizione e di rimborso:**

EDMOND DE ROTHSCHILD (FRANCE)
 47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 Parigi Cedex 08
 CACEIS BANK LUXEMBOURG
 5 Allée Scheffer - L-2520 Lussemburgo

III. MODALITÀ DI FUNZIONAMENTO E & DI GESTIONE

3.1 CARATTERISTICHE GENERALI:

➤ **Caratteristiche delle quote:**

- Codici ISIN:

Classe C: FR0013076478
 Quota CR: FR0013128022
 Quota D: FR0013076486
 Quota E: FR0013076494
 Quota I: FR0013076502
 Quota I USDFR0013128527

H:

Quota ID: FR0013076510

- Natura del diritto:

Il FCI è una comproprietà composta da strumenti finanziari e depositi le cui quote sono emesse e riscattate su richiesta degli azionisti al valore patrimoniale netto maggiorato o diminuito in funzione delle spese e delle commissioni. Gli azionisti dispongono di un diritto di comproprietà sugli attivi del FCI proporzionale al numero di quote detenute.

- Iscrizione a un registro:

Le quote saranno ammesse a Euroclear France e saranno qualificate come titoli nominativi prima della loro ammissione e come titoli al portatore a partire dalla loro ammissione. I diritti dei titolari delle quote nominative saranno rappresentati da un'iscrizione all'interno di un registro conservato dalla Banca depositaria e i diritti dei titolari delle quote al portatore saranno rappresentati da un'iscrizione al conto gestito dalla banca depositaria centrale (EUROCLEAR FRANCE) in sub-affiliazione a nome del Conservatore del registro.

- Diritti di voto:

alle quote del FCI non è associato alcun diritto di voto dal momento che le decisioni vengono prese dalla Società di gestione.

- Natura delle azioni: al portatore

Le quote "C", "CR", "D", "E", "I", "I USD H" e "ID" sono espresse in numeri interi e in millesimi di quote.

➤ **Data di chiusura:**

Il giorno dell'ultimo valore patrimoniale netto del mese di dicembre.

La data di chiusura del primo esercizio coincide con il giorno dell'ultimo valore patrimoniale netto del mese di dicembre 2016.

➤ **Regime fiscale:**

Dal momento che i FCI sono delle comproprietà, sono esclusi a pieno titolo dal campo d'applicazione dell'imposta sulle società e vengono definiti trasparenti.

Di conseguenza, gli utili o le perdite realizzati al momento del rimborso delle quote del FCI (o al momento del relativo scioglimento) rappresentano delle plusvalenze o delle minusvalenze soggette al regime delle plusvalenze o minusvalenze su valori mobiliari applicabili a ciascun detentore in relazione alla sua situazione personale (Paese di residenza, persona fisica o giuridica, luogo di sottoscrizione, ecc.). Queste plusvalenze possono essere oggetto di ritenuta alla fonte se l'azionista non ha residenza fiscale in Francia. Inoltre, le plusvalenze latenti possono, in alcuni casi, essere soggette a imposizione fiscale. Infine, si informa

il detentore che il FCI comprende quote “C”, “CR”, “E”, “I” e “I USD H” di capitalizzazione e quote “D” e “ID” di distribuzione.

In caso di dubbi sulla propria situazione fiscale, l'azionista è invitato a rivolgersi a un consulente fiscale per conoscere il trattamento fiscale specifico che gli sarà applicato, prima di decidere di effettuare una sottoscrizione in qualsiasi quota del FCI.

➤ **Regime fiscale specifico:**

Nessuna

3.2 DISPOSIZIONI SPECIFICHE:

➤ **Classificazione:**

Obbligazioni e altri titoli di credito denominati in euro

➤ **Livello di esposizione in altri OICVM, FIA o fondi di investimento di diritto estero:**

Fino al 10% del patrimonio netto.

➤ **Obiettivo di gestione:**

Millesima 2021 si prefigge di ottenere un rendimento annualizzato, al netto delle spese di gestione, superiore al 3,6% per la quota E, al 3,8% per le quote C e D, al 3,95% per la quota I USD H e al 4,4% per le quote CR, I e ID, per la durata di possesso consigliata, vale a dire dalla data di creazione del Fondo al 31 dicembre 2021.

➤ **Indice di riferimento:**

L'OICVM non ha indici di riferimento. L'universo di investimento non può essere rappresentato dagli indici esistenti.

➤ **Strategia di investimento:**

La strategia applicata intende creare un portafoglio di tipo *Buy and Hold* con scadenza 31 dicembre 2021, i cui titoli saranno conservati dall'OICVM fino alla scadenza e che sarà rappresentativo delle previsioni della Società di gestione sui mercati del credito *High Yield* (titoli speculativi per i quali il rischio d'insolvenza dell'emittente è più consistente) dei paesi membri dell'OCSE del G20, dello Spazio economico europeo o dell'Unione europea (senza vincoli di ripartizione geografica) e, fino al 20%, dei paesi esterni alle aree geografiche precitate.

Il gestore si dedicherà alla selezione delle emissioni a suo parere più interessanti, al fine di massimizzare la coppia rendimento/rischio del portafoglio. Presenterà una certa stabilità di allocazione, anche se quest'ultima potrebbe tuttavia essere oggetto di rettifiche destinate a riflettere le convinzioni del team di gestione.

I titoli con scadenza inferiore o uguale al 31 dicembre 2021 saranno conservati dall'OICVM fino alla scadenza.

I titoli che giungono a scadenza prima del 31 dicembre 2021 saranno oggetto di un reinvestimento in altri titoli obbligazionari o monetari, alle condizioni di mercato di quel momento.

I titoli con scadenza posteriore al 31 dicembre 2021 saranno venduti entro e non oltre il 31 dicembre 2021 alle condizioni di mercato di quel momento.

L'OICVM potrà essere completamente investito in titoli a breve termine con scadenza inferiore a 3 mesi, in particolare durante la sua fase di lancio.

Dal 1° gennaio 2022, l'OICVM sarà gestito sul mercato monetario, con riferimento al tasso medio del mercato monetario in euro (Eonia). L'OICVM opererà dunque, previo consenso dell'AMF, per una nuova strategia d'investimento oppure per lo scioglimento, ovvero sarà oggetto di fusione con un altro OICVM.

Per conseguire l'obiettivo di gestione, la strategia combinerà innanzi tutto un approccio settoriale con un'analisi del credito.

■ Approccio *Top Down*

L'approccio *Top Down* si basa innanzitutto su un'analisi macroeconomica dei vari settori o paesi presi in esame nell'ambito dell'allocazione del portafoglio. e sfocia nella determinazione di scenari di mercato definiti

sulla base di quanto anticipato dal team di gestione.

Tale analisi consente nella fattispecie di stabilire:

- il livello di esposizione ai vari settori economici,
- la ripartizione tra i vari rating all'interno delle categorie *Investment Grade* e *High Yield* (titoli speculativi per i quali il rischio d'insolvenza dell'emittente è più consistente).

L'analisi Top Down consente di avere una visione globale del portafoglio. Questa viene completata da un processo di selezione di titoli (approccio Bottom Up).

- Approccio Bottom Up

Tale processo mira a individuare, nell'ambito di uno stesso settore, gli emittenti che presentano un valore relativo superiore agli altri e che risultano pertanto essere più interessanti.

La modalità di selezione degli emittenti si basa su un'analisi fondamentale di ciascuna società.

L'analisi fondamentale si snoda attorno alla valutazione di specifici criteri, quali:

- la leggibilità della strategia aziendale,
- la sua salute finanziaria (regolarità dei Cash Flow durante vari cicli economici, capacità di far fronte ai debiti contratti, ecc.),
- il carattere "strategico" dell'impresa che lascia anticipare un intervento dello Stato in caso d'insolvenza o di sensibile peggioramento della sua situazione finanziaria.

Nell'ambito dell'universo degli emittenti selezionati, la scelta delle esposizioni avverrà in funzione di caratteristiche quali il rating dell'emittente, la liquidità dei titoli o la loro scadenza.

Il modello dell'analisi fondamentale, destinata a individuare i titoli che presentano il maggior potenziale di apprezzamento, si basa su una struttura di analisti gestori specializzati nei mercati del credito. In seguito all'approfondita analisi delle varie società, il processo Bottom up viene ulteriormente affinato, e sfocia nella scelta dei veicoli d'investimento da privilegiare (titoli vivi, *Credit Default Swap*, ...) per esporsi alle firme selezionate.

A scopo di copertura dei propri attivi e/o di realizzazione del proprio obiettivo di gestione l'OICVM potrà, senza cercare sovraesposizione e nel limite del 100% del patrimonio netto, fare ricorso a contratti finanziari, negoziati su mercati regolamentati (futures, opzioni quotate) o OTC (opzioni, swap, ecc.). In tale ambito, il gestore potrà costituire un'esposizione o una copertura sintetica su indici, settori di attività o aree geografiche. A tale titolo, l'OICVM potrà assumere posizioni al fine di coprire il portafoglio da determinati rischi (tassi, credito, cambio) ovvero di esporsi ai rischi di tasso e credito. In questo ambito, il gestore potrà adottare strategie volte principalmente a prevedere o tutelare l'OICVM dai rischi d'insolvenza di uno o più emittenti o a esporre il portafoglio ai rischi di credito di uno o più emittenti. Tali strategie saranno in modo particolare implementate tramite l'acquisto o la vendita di protezione per mezzo di derivati di credito di tipo *Credit Default Swap*, su mono-enti di riferimento o su indici (iTraxx o CDX).

Potrà altresì implementare strategie volte a ridurre i rischi di cambio e/o a gestire il rischio di tasso tramite l'impiego di contratti finanziari, nella fattispecie future, opzioni, contratti a termine o swap.

L'OICVM presenterà una sensibilità ai tassi d'interesse variabile tra 0 e 6.

- Esposizione al mercato azionario e ai titoli convertibili

Nessuno.

- Valute

Sarà fornita copertura rispetto all'euro. Potrà tuttavia sussistere un rischio di cambio residuo.

► **Attivi in portafoglio**

- **Titoli di credito e strumenti del mercato monetario (fino al 100% del patrimonio netto, di cui al massimo il 100% in titoli diretti):**

Caratteristiche generali:

Sensibilità ai tassi d'interesse	-	[0 ; 6]
Area geografica degli emittenti	OCSE, G20, Spazio economico europeo o Unione europea	Fino al 100%
Area geografica dei gruppi degli emittenti	Tutte le regioni geografiche, ivi compresi i Paesi emergenti	Fino al 20%

Ripartizione debito privato/debito pubblico:

Fino al 100% del portafoglio in debito privato di emittenti situati in uno Stato membro dell'OCSE, dell'Unione

Europea, dello Spazio Economico Europeo e del G20. Il portafoglio potrà investire fino al 20% del suo patrimonio netto in debito privato di emittenti che appartengono a gruppi con sede nei paesi emergenti.

Il portafoglio potrà altresì essere investito fino al 35% in debito pubblico di uno stato o di un ente di uno stato membro dell'OCSE, dell'Unione Europea, dello Spazio Economico Europeo o del G20.

Criteri di rating :

Il portafoglio potrà investire in titoli di categoria *High Yield* (titoli speculativi per i quali il rischio di insolvenza dell'emittente è piuttosto elevato) che possono essere considerati speculativi (con un rating di lungo periodo Standard and Poor's o equivalente inferiore a BBB-, o con un rating interno equivalente da parte della Società di gestione). Il portafoglio potrà essere investito nel limite massimo del 10% in titoli con rating compreso tra CCC+ e CCC-, mentre la parte restante dei titoli avrà un rating di B- minimo.

Data l'esistenza di una scadenza massima per il fondo, il portafoglio potrà essere investito fino al 100% del patrimonio in titoli di qualità "*Investment Grade*" (con un rating di lungo periodo Standard and Poor's o equivalente inferiore a BBB-, o con un rating interno equivalente da parte della Società di gestione) sotto forma di obbligazioni, titoli di credito o strumenti del mercato monetario.

L'OICVM potrà investire totalmente in titoli corti inferiori a 3 mesi, in particolare durante la fase di lancio.

La selezione dei titoli non si basa meccanicamente ed esclusivamente sul criterio di rating. Essa si basa segnatamente su un'analisi interna. Prima di ogni decisione d'investimento, la Società di gestione analizza ciascun titolo in base ad altri criteri diversi dal rating. In caso di deterioramento del rating di un emittente (rating Standard and Poor's ovvero rating interno equivalente secondo la Società di gestione), la Società di gestione effettua obbligatoriamente un'analisi dettagliata al fine di stabilire se vendere o conservare il titolo ai fini del rispetto dell'obiettivo di rating.

Natura giuridica :

Titoli di credito di qualsivoglia natura, tra cui, nello specifico:

- Obbligazioni a tasso fisso, variabile o rivedibile
- EMTN (Euro Medium Term Notes)
- Obbligazioni indicizzate sull'inflazione
- Titoli di credito negoziabili
- Buoni fruttiferi
- CCT
- Buoni del Tesoro
- Euro Commercial Paper (carta commerciale emessa in euro da un ente straniero)
- Certificati di deposito

■ **Azioni o quote di altri organismi di investimento collettivo di diritto francese o altri OICVM, FIA o fondi di investimento di diritto estero :**

L'OICVM potrà detenere fino al 10% del suo patrimonio in quote o azioni di OICVM di diritto francese o straniero, oppure FIA o fondi d'investimento di diritto francese o straniero di tipo fondi di investimento a vocazione generale o di fondi d'investimento di diritto straniero che soddisfano le quattro condizioni dell'articolo R214-13 del Codice Monetario e Finanziario, di classificazione monetaria o obbligazionaria. Questi OIC potranno essere gestiti dalla Società di gestione o da una società collegata.

■ **Contratti finanziari (nel limite complessivo fuori bilancio del 100% del patrimonio netto) :**

Onde limitare sensibilmente il rischio complessivo di controparte degli strumenti negoziati over-the-counter,

la Società di gestione potrà ricevere garanzie in contanti che saranno depositate presso la banca depositaria e non saranno oggetto di reinvestimento.

Natura dei mercati d'intervento :

A fini di copertura dei propri attivi e/o di realizzazione del proprio obiettivo di gestione, senza ricerca di sovraesposizione, l'OICVM potrà ricorrere a contratti finanziari negoziati, su mercati regolamentati (future, opzioni quotate) oppure OTC (opzioni, swap, ecc.). In tale ambito, il gestore potrà costituire un'esposizione o una copertura sintetica su indici, settori di attività o aree geografiche. A tale titolo, l'OICVM potrà assumere posizioni al fine di coprire il portafoglio da determinati rischi (tassi, credito, cambio) ovvero di esporsi ai rischi di tasso e credito.

Rischi sui quali il gestore desidera intervenire:

- Rischio di tasso
- Rischio di cambio
- Rischio di credito

Natura degli interventi:

- Copertura
- Esposizione

Strategie di utilizzo dei derivati:

- coprire il portafoglio da determinati rischi (tassi, credito, cambio)
 - esporsi ai rischi di tasso e credito
- Ricostituire un'esposizione sintetica ad attivi e rischi (tasso, credito)
- Aumentare l'esposizione al mercato.

Natura degli strumenti utilizzati:

- Opzioni di tasso
- Contratti di tasso a termine
- Future di tasso
- Swap di tasso
- Opzioni di cambio
- Swap di cambio
- Cambio a termine
- Derivati di credito (Credit Default Swaps)

La scadenza dei contratti finanziari sarà coerente con l'orizzonte d'investimento dell'OICVM.

L'esposizione su tali strumenti finanziari, mercati, tassi e/o a determinati loro parametri o componenti derivanti dall'utilizzo di contratti finanziari non potrà essere superiore al 100% dell'attivo netto.

■ **Titoli che integrano derivati (fino al 100% del patrimonio netto) :**

L'OICVM potrà utilizzare titoli che integrano strumenti derivati nel limite del 100% del patrimonio netto.

La strategia di utilizzo dei titoli che integrano i derivati è la medesima di quella descritta per l'utilizzo degli strumenti derivati.

Natura degli strumenti utilizzati :

- Euro Medium Term Note (EMTN) strutturati
- Buoni a Medio Termine Negoziabili (BMTN)
- Warrants

■ **Prestiti di contanti:**

L'OICVM non ha come obiettivo l'assunzione a prestito di contanti. Nondimeno, può sussistere una posizione debitrice puntuale a causa delle operazioni legate ai flussi dell'OICVM (investimenti e disinvestimenti in corso, operazioni di sottoscrizione/rimborso, ecc.) nel limite del 10% del patrimonio netto.

■ **Operazioni di acquisizione e cessione provvisorie di titoli :**

Ai fini di una gestione efficace del portafoglio e conformemente agli obiettivi d'investimento, l'OICVM potrà

concludere operazioni di acquisto a termine di titoli su titoli finanziari idonei o strumenti del mercato monetario, entro un limite del 100% del suo patrimonio netto. Più precisamente, tali operazioni consistevano in operazioni di pronti contro termine su titoli obbligazionari o di credito di paesi della zona euro e saranno realizzate nell'ambito della gestione di cassa e/o dell'ottimizzazione dei proventi dell'OICVM. La quota prevista del patrimonio gestito oggetto di tale operazione sarà pari al 10% del patrimonio netto.

Le controparti di tali operazioni sono istituti di credito di prim'ordine domiciliati nei paesi dell'OCSE e con rating minimo Investment Grade (rating pari o superiore a BBB- secondo Standard and Poor's o equivalente o con rating giudicato equivalente dalla società di gestione).

Queste controparti non dispongono di alcun potere sulla composizione o sulla gestione del portafoglio dell'OICVM.

Onde limitare sensibilmente il rischio complessivo di controparte degli strumenti negoziati over-the-counter, la Società di gestione potrà ricevere garanzie in contanti che saranno depositate presso la banca depositaria e non saranno oggetto di reinvestimento.

Informazioni complementari sono presenti nella sezione relativa a spese e commissioni sulle remunerazioni delle cessioni e delle acquisizioni temporanee.

➤ **Profilo di rischio:**

Il capitale degli investitori sarà investito principalmente in strumenti finanziari selezionati dalla società di gestione. Tali strumenti saranno soggetti alle fluttuazioni e ai rischi del mercato.

I fattori di rischio enunciati più avanti non sono limitativi. Ciascun investitore è dunque invitato ad analizzare il rischio inerente a un tale investimento e a formulare la personale opinione indipendentemente dal Gruppo Edmond de Rothschild, avvalendosi, laddove necessario, del parere di consulenti specializzati al fine di accertarsi in particolar modo dell'adeguatezza di questo investimento alla sua situazione finanziaria, giuridica e al suo orizzonte di investimento.

- Rischio di perdita di capitale:

L'OICVM non beneficia di alcuna garanzia né protezione, di conseguenza potrebbe accadere che il capitale inizialmente investito non venga totalmente restituito, anche se i sottoscrittori conservano le loro quote per la durata di investimento raccomandata.

- Rischio inerente alla gestione discrezionale:

Lo stile di gestione discrezionale si basa sulla previsione dell'evoluzione dei diversi mercati (azioni, obbligazioni, strumenti monetari, materie prime, valute). Esiste il rischio che l'OICVM non venga investito in qualsiasi momento sui mercati più performanti. La performance dell'OICVM può dunque essere inferiore all'obiettivo di gestione e la riduzione del valore patrimoniale netto può portare ad una performance negativa.

- Rischio di credito:

Il rischio principale, legato ai titoli di credito e/o agli strumenti del mercato monetario quali buoni del Tesoro (CCT e BTAN), carte commerciali e certificati di deposito è il rischio di inadempienza dell'emittente, ovvero il mancato pagamento degli interessi e/o il mancato rimborso del capitale. Il rischio di credito è allo stesso modo legato al declassamento di un emittente. L'attenzione dell'azionista è posta sul fatto che il valore patrimoniale netto dell'OICVM può variare al ribasso in caso di perdita totale su un'operazione in seguito all'inadempienza di una controparte. La presenza diretta o per mezzo di OIC di titoli di credito nel portafoglio espone l'OICVM agli effetti della variazione della qualità del credito.

- Rischio di credito legato all'investimento in titoli speculativi:

L'OICVM può investire in emissioni di società classificate nella categoria non "investment grade" secondo un'agenzia di rating (che presenta un rating inferiore a BBB- secondo Standards & Poor's o equivalente) o che beneficino di un rating interno della Società di gestione equivalente. Tali emissioni sono titoli cosiddetti speculativi per i quali il rischio di fallimento degli emittenti è più elevato. L'OICVM deve dunque essere considerato come in parte speculativo e rivolto in particolare a investitori consapevoli dei rischi legati agli investimenti in questo tipo di titoli. In effetti, l'utilizzo di titoli a "rendimento elevato/High Yield" (titoli speculativi per i quali il rischio d'insolvenza dell'emittente è maggiore) potrebbe comportare il rischio di una riduzione significativa del valore patrimoniale netto.

- Rischio di tasso:

L'esposizione ai prodotti di tasso (titoli di credito e strumenti del mercato monetario) espone l'OICVM alle

oscillazioni dei tassi di interesse. Il rischio di tasso si traduce in una diminuzione del valore dei titoli e pertanto del valore patrimoniale netto dell'OICVM in caso di variazione della curva dei tassi.

- **Rischio legato all'investimento sui mercati emergenti:**

L'OICVM potrà essere esposto ai mercati emergenti. Oltre ai rischi propri a ciascuna delle società emittenti, esistono dei rischi esogeni, più in particolare su questi mercati. D'altra parte l'attenzione degli investitori è attirata dal fatto che le condizioni di funzionamento e di sorveglianza di questi mercati possono allontanarsi dagli standard prevalenti sulle grandi piazze internazionali. Di conseguenza, l'eventuale detenzione di tali titoli può aumentare il livello di rischio di portafoglio. I movimenti al ribasso del mercato possono essere più evidenti e più rapidi rispetto ai paesi sviluppati e il valore patrimoniale netto potrà diminuire maggiormente e più velocemente. Infine le società detenute in portafoglio possono vantare uno Stato tra i loro azionisti.

- **Rischio di liquidità:**

I mercati sui quali l'OICVM interviene possono essere occasionalmente oggetto di mancanza di liquidità. Tali circostanze di mercato possono influire sulle condizioni dei prezzi ai quali l'OICVM può essere tenuto a liquidare, avviare o modificare delle posizioni.

- **Rischio legato ai prodotti derivati:**

L'OICVM può fare ricorso a strumenti finanziari a termine (derivati).

Il ricorso a contratti finanziari potrà comportare un rischio di riduzione del valore patrimoniale netto più drastico e veloce rispetto ai mercati sui quali l'OICVM è investito.

- **Rischio di controparte:**

Il rischio di controparte deriva dal ricorso da parte dell'OICVM a contratti finanziari che sono negoziati over-the-counter e/o a operazioni di acquisizione e cessione temporanee di titoli. Tali operazioni espongono potenzialmente l'OICVM al rischio d'insolvenza di una delle controparti e, eventualmente, a una riduzione del proprio valore patrimoniale netto.

- **Rischi connessi alle operazioni di acquisto e vendita a termine di titoli:**

Il ricorso a questo tipo di operazioni e la gestione delle relative garanzie possono comportare alcuni rischi specifici, quali i rischi operativi o il rischio di conservazione. Pertanto, il ricorso a queste operazioni può comportare effetti negativi sul valore di liquidazione dell'OICVM.

- **Rischio legale:**

Si tratta del rischio di redazione inadeguata dei contratti conclusi con le controparti nelle operazioni temporanee di acquisto e vendita di titoli.

➤ **Garanzia o protezione:**

Nessuna

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

Quote C, D ed E: tutti i sottoscrittori

Classi di azioni CR: le quote CR sono accessibili agli investitori retail. Esse sono destinate a essere collocate esclusivamente da intermediari appositamente selezionati dalla Società di gestione.

Quote I, I USD H e ID: tutti i sottoscrittori, destinate più in particolare a persone giuridiche e investitori istituzionali.

Questo OICVM è rivolto agli investitori che intendono ottimizzare i loro investimenti obbligazionari mediante un portafoglio il cui obiettivo sia quello di generare un rendimento costante superiore a quello dei titoli di Stato francesi con scadenza a ottobre 2021, per la durata d'investimento consigliata.

Le quote di questo OICVM non sono e non saranno registrate negli Stati Uniti in virtù dell'U.S. Securities Act del 1933 e successive modifiche ("Securities Act 1933") né saranno ammesse in virtù di qualsivoglia legge degli Stati Uniti. Queste quote non devono essere offerte, vendute o trasferite negli Stati Uniti (ivi compresi nei territori e possedimenti degli Stati Uniti) né produrre benefici, direttamente o indirettamente, per una Persona statunitense (conformemente al regolamento S del Securities Act del 1933).

L'importo che è ragionevole investire in questo OICVM dipende dalla situazione personale dell'investitore. Per determinarlo si raccomanda ai potenziali investitori di avvalersi della consulenza di professionisti al fine di diversificare gli investimenti e di determinare la quota di portafoglio finanziario o patrimonio da investire in questo OICVM, in particolar modo per quanto concerne la durata dell'investimento raccomandata e

l'esposizione ai rischi succitati, il patrimonio personale, le esigenze e gli obiettivi dei singoli. In qualsiasi caso, è obbligatorio per ciascun titolare di quote diversificare a sufficienza il portafoglio per non essere esposto unicamente ai rischi di questo OICVM.

- Durata minima consigliata dell'investimento: fino al 31 dicembre 2021

➤ **Modalità di determinazione e di destinazione delle somme distribuibili:**

Somme Distribuibili	Quote "C", "CR", "E", "I" e "I USD H"	Quote "D" e "ID"
Destinazione del risultato netto	Capitalizzazione	Distribuzione
Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze nette realizzate	Capitalizzazione	Capitalizzazione (totale o parziale) o Distribuzione (totale o parziale) o Riporto (totale o parziale) su decisione della società di gestione.

Per quanto concerne le quote di distribuzione, la Società di gestione dell'OICVM può disporre la distribuzione di uno o più acconti sulla base delle situazioni certificate dal Revisore contabile.

➤ **Frequenza di distribuzione:**

Quote di capitalizzazione: senza oggetto

Quote di distribuzione: annuale con possibilità di acconti. Il pagamento delle somme distribuibili avviene entro un termine massimo di cinque mesi a decorrere dalla chiusura dell'esercizio ed entro un termine di un mese per gli acconti a decorrere dalla data della situazione certificata dal Revisore contabile.

➤ **Caratteristiche delle quote:**

L'OICVM dispone di 7 categorie di quote: Quote "C", "CR", "D", "E", "I", "I USD H" e "ID"

La classe di azioni C è denominata in euro ed è espressa in azioni o millesimi di azioni.

La quota CR è denominata in euro ed è espressa in quote o millesimi di quote.

La categoria di quote "D" è denominata in euro ed è espressa in azioni o millesimi di quote.

La categoria di quote "E" è denominata in euro ed è espressa in quote o millesimi di quote.

La categoria di quote "I" è denominata in euro ed è espressa in quote o millesimi di quote.

La quota I USD H è denominata in dollari USA ed è espressa in quote o millesimi di quote.

La categoria di quote "ID" è denominata in euro ed è espressa in quote o millesimi di quote.

➤ **Modalità di sottoscrizione e di riscatto:**

- Data e periodicità del valore patrimoniale netto:

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

- Valore patrimoniale originale:

Classe C: 100 €

Quota CR: 100 €

Quota D: 100 €

Quota E: 100 €

Quota I: 100 €

Quota I USD H: 100 USD

Quota ID: 100 €

- Importo minimo della sottoscrizione iniziale:

Classe C: 1 azione.
 Quota CR: 400.000 €.
 Quota D: 1 Quota.
 Quota E: 1 Quota.
 Quota I: 500 000 €.
 Quota I USD H: 500.000 USD.
 Quota ID: 500 000 €.

- Importo minimo della sottoscrizione successiva:

Classe C: 1 millesimo di azione.
 Quota CR: 1 millesimo di quota.
 Quota D: 1 millesimo di quota.
 Quota E: 1 millesimo di quota.
 Quota I: 1 millesimo di quota.
 Quota I USD H: 1 millesimo di quota.
 Quota ID: 1 millesimo di quota.

- Condizioni di sottoscrizione e di riscatto:

Le richieste di sottoscrizione e rimborso vengono centralizzate entro le ore 12.30 di ogni giorno di determinazione del valore patrimoniale netto, sulla base del valore di liquidazione del giorno e calcolato il giorno lavorativo successivo.

Le sottoscrizioni e i rimborsi di quote "C", "CR", "D", "E", "I", "I USD H" e "ID" sono eseguiti in importi o in quote o in millesimi di quote.

Il passaggio da una categoria di quote a un'altra è considerato ai fini fiscali come un'operazione di riscatto seguita da nuova sottoscrizione. Di conseguenza, il regime fiscale applicabile a ciascun sottoscrittore dipende dalle disposizioni fiscali applicabili alla sua particolare situazione di sottoscrittore e/o alla giurisdizione di investimento dell'OICVM. In caso di dubbi, si raccomanda a qualsiasi sottoscrittore di rivolgersi al proprio consulente fiscale al fine di conoscere il regime fiscale applicabile.

Si richiama l'attenzione dei titolari di quote sul fatto che gli ordini trasmessi agli istituti responsabili della ricezione degli ordini di sottoscrizione e rimborso devono tenere conto che l'ora limite di raccolta degli ordini si applica al corrispondente locale Edmond de Rothschild (France). Di conseguenza, gli altri istituti designati possono applicare la propria ora limite, anteriore a quella summenzionata, al fine di tenere conto dei propri termini di trasmissione a Edmond de Rothschild (France).

- Possibilità prevista di limitare o di interrompere le sottoscrizioni:

L'OICVM cesserà di emettere nuove quote a decorrere dal 1° luglio 2016 compreso. Esso sarà quindi chiuso ad ogni sottoscrizione (ad eccezione di una sottoscrizione concomitante con un rimborso proveniente da un medesimo investitore per lo stesso importo ed eseguita alla stessa data di valore patrimoniale netto).

- Luogo e metodo di pubblicazione del valore patrimoniale netto:

Edmond de Rothschild Asset Management (France)
 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Parigi Cedex 08

➤ **Spese e commissioni:**

- Commissioni di sottoscrizione e di rimborso:

Le commissioni di sottoscrizione e di riscatto aumentano il prezzo di sottoscrizione pagato dall'investitore oppure diminuiscono il prezzo del rimborso. Le commissioni che spettano all'OICVM servono a compensare le spese sostenute dall'OICVM per investire o disinvestire le entrate conferite. Le commissioni non spettanti tornano alla Società di gestione, al collocatore, ecc.

Spese a carico dell'investitore, prelevate al momento delle sottoscrizioni e dei riscatti	Base di calcolo	Aliquota Quote "C", "CR", "D", "E", "I", "I USD H" e "ID"
Commissione di sottoscrizione non spettante all'OICVM	Valore patrimoniale netto x Numero di quote	Quota C: massimo 4%
		Quota CR: massimo 4%
		Quota D: massimo 4%
		Quota E: massimo 4%
		Quota I: Nessuna
		Quota I USD H: Nessuna
		Quota ID: Nessuna
Commissione di sottoscrizione spettante all'OICVM	Valore patrimoniale netto x Numero di quote	Classe C: Nessuno
		Quota CR: Nessuna
		Quota D: Nessuna
		Quota E: Nessuna
		Quota I: Nessuna
		Quota I USD H: Nessuna
		Quota ID: Nessuna
Commissione di rimborso non spettante all'OICVM	Valore patrimoniale netto x Numero di quote	Classe C: Nessuno
		Quota CR: Nessuna
		Quota D: Nessuna
		Quota E: Nessuna
		Quota I: Nessuna
		Quota I USD H: Nessuna
		Quota ID: Nessuna

Commissione di rimborso spettante all'OICVM	Valore patrimoniale netto x Numero di quote	Quota C: 1% fino al 31/12/16 e zero successivamente
		Quota CR: 1% fino al 31/12/16 e 0,00% successivamente
		Quota D: 1% fino al 31/12/16 e zero successivamente
		Quota E: 1% fino al 31/12/16 e zero successivamente
		Quota I: 1% fino al 31/12/16 e zero successivamente
		Quota I USD H: 1% fino al 31/12/16 e 0,00% successivamente
		Quota ID: 1% fino al 31/12/16 e zero successivamente

Caso di esonero: se una richiesta di sottoscrizione coincide con un ordine di rimborso da parte dello stesso investitore, di pari importo o quantità ed effettuati sulla base della stessa data di valore patrimoniale netto, non saranno applicate commissioni di sottoscrizione e di rimborso corrisposte all'OICVM.

- Spese di esercizio e di gestione:

Queste spese consentono di recuperare tutte le spese fatturate direttamente all'OICVM, ad eccezione delle spese di transazione.

Le spese di transazione includono le spese di intermediazione (brokeraggio, imposte locali, ecc.) e la commissione di trasferimento, laddove applicabile, che può essere percepita in particolare dalla Banca depositaria e dalla Società di gestione.

Alle spese di esercizio e di gestione si possono aggiungere:

- una commissione di sovraperformance
- commissioni di trasferimento fatturate all'OICVM
- spese legate alle eventuali operazioni temporanee di acquisto e cessione di titoli.

Per ulteriori informazioni sulle spese effettivamente fatturate all'OICVM, si rimanda al documento delle Informazioni chiave per gli investitori relativo alle quote corrispondenti.

Spese fatturate all'OICVM	Base di calcolo	Aliquota
Spese di gestione. Le spese di gestione includono le spese di gestione finanziaria e le spese di gestione esterne alla Società di gestione: banca depositaria, valorizzatore e revisore contabile	Patrimonio netto dell'OICVM	Classe C: massimo 1,20% (tasse incluse)*
		Quota CR: massimo 1,05% (tasse incluse)*
		Classe D: massimo 1,20% (tasse incluse)*
		Quota E: massimo 1,40% (tasse incluse)*
		Classe I: massimo 0,60% (tasse incluse)*
		Quota I USD H: massimo 0,60% (tasse incluse)*
		Quota ID: massimo 0,60% (tasse incluse)*

Spese di gestione indirette massime (costi derivanti dall'investimento dell'OICVM in altri OIC) (**)	Patrimonio netto dell'OICR e dei fondi d'investimento sottostanti	Non significativo: il presente OICVM investe non oltre il 10% del patrimonio netto in altri OICR
Commissioni di sottoscrizione indirette	Valore patrimoniale netto X numero di azioni sottoscritte o rimborsate per l'OIC sottostante	Nessuna
Commissioni di riscatto indirette		Nessuna
I fornitori di servizi percepiscono delle commissioni di trasferimento: Banca depositaria: tra 0% e 50% Società di gestione: tra 50% e 100%	Prelievo su ogni transazione	<i>Sulle transazioni:</i> massimo 0,24% (tasse incluse)* per le operazioni non azionarie Nessuna per le operazioni azionarie e su strumenti finanziari assimilati <i>Sugli incassi di cedole:</i> 1,20% massimo (tasse incluse)*
Commissione di sovraperformance	Patrimonio netto dell'OICVM	Quota C: Nessuna
		Quota CR: Nessuna
		Quota D: Nessuna
		Quota E: Nessuna
		Quota I: Nessuna
		Quota I USD H: Nessuna
		Quota ID: Nessuna

* tasse incluse.

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

** eccetto eventuali commissioni legate al rendimento

Qualsiasi retrocessione delle spese di gestione degli OICR e fondi d'investimento sottostanti corrisposte dall'OICVM sarà restituita all'OICVM. Il tasso delle spese di gestione degli OICR e fondi d'investimento sottostanti sarà valutato tenendo conto delle eventuali retrocessioni percepite dall'OICVM.

Nella misura in cui, eccezionalmente, un subcustode si trovi costretto, per una particolare operazione, a prelevare una commissione di transazione non prevista nelle suddette modalità, la descrizione dell'operazione e delle commissioni di transazione fatturate sarà riportata all'interno della relazione di gestione dell'OICVM.

- Procedura di selezione degli intermediari:

In conformità all'articolo 314-75 del Regolamento Generale dell'AMF, la società di gestione ha attuato una "Politica di best selection/best execution" degli intermediari e delle controparti. L'obiettivo di tale politica consiste nel selezionare, sulla base di diversi criteri prestabiliti, i trader e gli intermediari la cui politica di esecuzione consentirà di assicurare il miglior risultato possibile in fase di esecuzione degli ordini. La politica di Edmond de Rothschild Asset Management (France) è disponibile sul sito Internet: www.edram.fr.

- Modalità di calcolo e di ripartizione dei compensi sulle operazioni di acquisti e cessioni temporanee di titoli nonché su qualsiasi operazione equivalente in diritto estero:

Le operazioni di pronti contro termine sono eseguite tramite Edmond de Rothschild (France) nelle condizioni di mercato applicabili al momento della loro conclusione.

I costi e le spese di gestione legati a queste operazioni sono a carico dell'OICVM. I ricavi generati dall'operazione sono a totale beneficio dell'OICVM.

➤ **Informazioni destinate agli investitori**

Gli ordini di riscatto e di sottoscrizione delle quote vengono raccolti da:

Edmond de Rothschild (France) (centralizzatore delegato)

Società Anonima (Société Anonyme) con Consiglio di Amministrazione e Consiglio di Sorveglianza, certificata dalla Banque de France-CECEI in qualità di istituto di credito il 28 settembre 1970.

Sede legale: 47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 Parigi Cedex 08

Telefono: 33 (0) 1 40 17 25 25

Qualsiasi richiesta di informazioni concernente l'OICVM deve essere rivolta al collocatore.

La Società di gestione può comunicare la composizione del portafoglio dell'OICR a taluni detentori o rispettivi fornitori di servizi, previo impegno di riservatezza da parte dei medesimi, ai fini del calcolo degli adempimenti normativi legati alla direttiva 2009/138/CE (Solvibilità 2), in conformità alla dottrina dell'AMF entro almeno 48 ore dopo la pubblicazione del valore patrimoniale netto.

Le informazioni relative all'assunzione di criteri relativi al rispetto degli obiettivi sociali, ambientali e di qualità di gestione per la gestione di questo OICVM saranno specificate sul sito Internet www.edram.fr e sono riportate nella relazione annuale dell'OICVM per l'esercizio corrente.

V. REGOLE DI INVESTIMENTO

L'OICVM rispetta le regole di investimento della Direttiva europea 2009/65/CE.

VI. RISCHIO COMPLESSIVO

Metodo di calcolo del rischio globale: l'OICVM utilizza il metodo dell'impegno per calcolare il tasso di rischio globale dell'OICVM legato ai contratti finanziari.

VII. REGOLE DI VALUTAZIONE DEGLI ATTIVI

➤ **Regole di valutazione degli attivi:**

Il calcolo del valore patrimoniale netto della quota viene effettuato prendendo in considerazione le regole di valutazione riportate di seguito, mentre le modalità di applicazione sono indicate nella nota integrativa al bilancio annuale. La valorizzazione viene effettuata sul corso di chiusura.

- i valori mobiliari negoziati su un mercato regolamentato francese o straniero 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 indicate nella nota integrativa al bilancio annuale;
- i titoli di credito e affini negoziabili che non sono oggetto di transazioni significative vengono valutati mediante l'applicazione di un metodo attuariale, e il tasso applicato è quello delle emissioni di titoli equivalenti soggetto, laddove applicabile, ad uno scarto rappresentativo delle caratteristiche intrinseche dell'emittente del titolo. Tuttavia, i titoli di credito negoziabili con una durata residua inferiore o uguale a tre mesi, in assenza di sensibilità particolari, potranno essere valutati secondo il metodo lineare. Le modalità di applicazione di queste regole sono stabilite dalla Società di gestione e indicate nell'allegato al bilancio annuale;
- per i valori mobiliari la cui quotazione non è stata effettuata nel giorno di valutazione, nonché per le altre voci di bilancio, la Società di gestione corregge la loro valutazione in funzione delle variazioni che gli eventi in corso rendono probabili. La decisione viene comunicata al Revisore contabile;
- le operazioni vertenti su contratti finanziari fissi o condizionati negoziati su mercati organizzati francesi o stranieri vengono valutate al valore di mercato secondo le modalità stabilite dalla Società di gestione e

- precisate nella nota integrativa al bilancio annuale;
- le operazioni vertenti su contratti finanziari fissi o condizionati o le operazioni di cambio concluse su mercati OTC autorizzati dalla regolamentazione applicabile agli OICVM vengono valutate al loro valore di mercato o a un valore stimato secondo le modalità stabilite dalla Società di gestione e precisate nella nota integrativa al bilancio annuale.
 - le azioni di SICAV e dei Fondi comuni d'investimento sono valutate sia sulla base dell'ultimo valore patrimoniale noto sia sull'ultimo corso quotato noto il giorno di valutazione.

➤ **Metodo di contabilizzazione**

L'OICVM si è adeguato alle norme contabili prescritte dalla regolamentazione vigente e, in particolar modo, allo schema contabile applicabile.

L'OICVM ha optato per l'euro come valuta di riferimento ai fini contabili.

L'opzione scelta per la contabilizzazione dei proventi è quella dei proventi incassati.

L'insieme delle operazioni viene contabilizzato spese escluse.

Il valore di tutti i titoli denominati in una valuta diversa dall'euro sarà convertito in euro nella data della valutazione.

MILLESIMA 2021

FONDO COMUNE DI INVESTIMENTO

REGOLAMENTO

CAPITOLO I

PATRIMONIO E AZIONI

Articolo 1 - Quote di comproprietà:

I diritti di comproprietà sono espressi in quote, ognuna delle quali corrisponde a una stessa frazione dell'attivo del FCI o, eventualmente, del comparto. Ogni detentore di quote gode di un diritto di comproprietà sugli attivi del FCI proporzionale al numero di quote possedute.

La durata del FCI è di 99 anni a partire dalla sua creazione, salvo i casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal presente regolamento.

Le caratteristiche delle diverse categorie di quote e le loro condizioni di accesso sono indicate nel prospetto del FCI.

Possibilità di raggruppamento o di divisione delle quote.

Il FCI comprende 7 categorie di quote: quote "C", "CR", "E", "I" e "I USD H" di capitalizzazione e quote "D" e "ID" di distribuzione.

Le quote "C", "CR", "D", "E", "I", "I USD H" e "ID" potranno essere frazionate in millesimi, denominati frazioni di quote, su decisione dell'organo amministrativo della Società di gestione.

Le disposizioni del regolamento che disciplinano l'emissione e il riscatto di quote sono applicabili alle frazioni di quote il cui valore sarà sempre proporzionale a quello dell'azione che dette frazioni rappresentano. Tutte le altre disposizioni del regolamento relative alle quote si applicano alle frazioni di quote senza che sia necessario specificarlo, fatto salvo quanto diversamente stabilito.

Infine, gli amministratori della Società di gestione potranno, a loro esclusiva discrezione, procedere alla divisione di quote mediante la creazione di nuove quote che sono attribuite agli azionisti in cambio delle vecchie quote.

Articolo 2 - Importo minimo dell'attivo:

Non sarà possibile procedere al rimborso delle quote qualora il patrimonio del Fondo Comune di Investimento scendesse al di sotto dell'importo di 300.000 euro; se il patrimonio dovesse restare inferiore a questo importo per un periodo di trenta giorni, la società di gestione sarà autorizzata ad adottare i provvedimenti necessari al fine di procedere alla liquidazione dell'OICVM interessato o a una delle operazioni menzionate nell'articolo 411-16 del regolamento generale dell'AMF (trasformazione dell'OICVM).

Articolo 3 - Emissione e riscatto di quote:

Le quote vengono emesse in qualsiasi momento su richiesta degli azionisti sulla base del loro valore patrimoniale netto maggiorato, laddove applicabile, delle commissioni di sottoscrizione.

I riscatti e le sottoscrizioni vengono eseguiti conformemente alle condizioni e alle modalità definite nel prospetto.

Le quote del Fondo comune di investimento possono essere oggetto di ammissione alla quotazione secondo la legislazione vigente.

Le sottoscrizioni devono essere integralmente liberate il giorno di calcolo del valore patrimoniale netto. Le sottoscrizioni possono essere effettuate in contanti e/o mediante conferimento di strumenti finanziari. La Società di gestione ha il diritto di rifiutare i valori proposti e, a tal fine, dispone di un termine di sette giorni a decorrere dal loro deposito per portare gli azionisti a conoscenza della sua decisione. In caso di accettazione, i valori conferiti vengono valutati conformemente alle regole stabilite nell'articolo 4 e la sottoscrizione viene effettuata sulla base del primo valore patrimoniale netto successivo all'accettazione dei valori in questione.

I rimborsi sono effettuati esclusivamente in contanti, salvo nei casi di liquidazione del FCI, quando i detentori di

quote abbiano espresso il loro consenso a essere rimborsati in titoli. I rimborsi sono regolati dalla Banca depositaria in un termine massimo di cinque giorni successivi a quello della valutazione della quota.

Tuttavia, se, in presenza di circostanze eccezionali, il rimborso necessita del preventivo realizzo degli attivi compresi nel FCI, questo termine può essere prorogato sino a un massimo di 30 giorni.

Fatto salvo il caso di successione o di donazione tra più discendenti (donation-partage), la cessione o il trasferimento di quote tra detentori o da detentori a terzi viene assimilato a un rimborso seguito da una sottoscrizione; se si tratta di terzi, l'importo della cessione o del trasferimento deve, laddove applicabile, essere integrato dal beneficiario al fine di raggiungere per lo meno l'importo della sottoscrizione minima richiesta dal prospetto.

Ai sensi dell'articolo L. 214-8-7 del codice monetario e finanziario francese, il rimborso delle quote da parte del Fondo comune d'investimento, nonché l'emissione di nuove quote, possono essere sospesi, a titolo provvisorio, dalla Società di gestione, qualora circostanze eccezionali lo rendano necessario e se l'interesse dei detentori lo impone.

Laddove il patrimonio netto del Fondo comune di investimento (o, laddove applicabile, di un comparto) sia inferiore rispetto all'importo stabilito dalle normative, non si potrà procedere ad alcun riscatto delle quote (laddove applicabile, nel comparto interessato).

Possibilità di condizioni di sottoscrizione minima, secondo le modalità previste all'interno del prospetto.

L'OICVM può interrompere l'emissione di quote ai sensi del terzo comma dell'articolo L.214-8-7 del codice monetario e finanziario in situazioni oggettive che comportino la chiusura di sottoscrizioni quali un numero massimo di quote, un importo massimo di patrimonio raggiunto o la scadenza di un determinato periodo di sottoscrizione.

Articolo 4 - Calcolo del valore patrimoniale netto:

Il calcolo del valore patrimoniale netto delle quote viene eseguito prendendo in considerazione le regole di valutazione riportate nel prospetto.

CAPITOLO II

FUNZIONAMENTO DEL FONDO

Articolo 5 - La Società di gestione:

La gestione del FCI è assicurata dalla Società di gestione, in conformità all'orientamento definito per il FCI.

La Società di gestione può adottare qualsiasi decisione per modificare la strategia o la politica d'investimento dell'OICVM, nell'interesse dei detentori e nel rispetto delle disposizioni legislative e regolamentari applicabili.

Tali modifiche possono essere soggette all'autorizzazione dell'Autorité des Marchés Financiers.

La Società di gestione agisce in qualsiasi circostanza nell'interesse esclusivo dei detentori di quote e può esercitare solo i diritti di voto associati ai titoli compresi nel Fondo.

Articolo 5 bis – Regole di funzionamento:

Gli strumenti e depositi idonei al patrimonio dell'OICVM, nonché le regole di investimento, sono descritte all'interno del prospetto.

Article 6 - La Banca depositaria:

La Banca depositaria garantisce le missioni che le sono conferite dalle disposizioni legali e normative vigenti, nonché quelle che le sono conferite in via contrattuale dalla Società di gestione. La Banca depositaria è tenuta soprattutto a garantire la regolarità delle decisioni della Società di gestione. Ove necessario, essa deve adottare tutte le misure cautelari necessarie da essa ritenute utili. In caso di controversia con la Società di gestione, la Banca depositaria informa l'Autorité des Marchés Financiers.

Articolo 7 - Il Revisore contabile:

Una Società di revisione viene designata per sei esercizi, previo parere favorevole dell'Autorité des Marchés Financiers, da parte dell'organo amministrativo della Società di gestione.

Essa certifica la veridicità e la regolarità dei rendiconti.

Può essere sostituito nell'esercizio delle sue funzioni.

La Società di revisione è tenuta a segnalare il prima possibile all'Autorité des Marchés Financiers qualsivoglia fatto o decisione relativi al FCI di cui essa sia venuta a conoscenza nel corso dello svolgimento delle proprie mansioni e tali da:

- 1° costituire una violazione delle disposizioni legislative o normative applicabili al suddetto organismo e tali da poter influire significativamente sulla situazione finanziaria, sul risultato o sul patrimonio;
- 2° influire negativamente sulle condizioni o sulla continuità della sua gestione;
- 3° comportare l'emissione di riserve o il rifiuto della certificazione dei conti.

Le valutazioni degli attivi e la determinazione della parità cambiaria nelle operazioni di trasformazione, fusione o scissione sono eseguite sotto il controllo della Società di revisione.

il quale stima qualsiasi conferimento in natura e redige personalmente una relazione relativa alla sua valutazione e alla sua remunerazione. Verifica/attesta l'esattezza della composizione del patrimonio del Fondo e degli altri elementi prima della pubblicazione.

Gli emolumenti della Società di revisione sono fissati di comune accordo tra la medesima e il consiglio di amministrazione o il direttivo della Società di gestione, previa presentazione di un programma di lavoro nel quale siano indicati gli interventi considerati necessari.

In caso di liquidazione, il Revisore contabile esegue una stima dell'importo degli attivi e redige una relazione riguardante le condizioni di questa liquidazione.

Egli attesta le situazioni che fungono da base per la distribuzione di acconti. Gli emolumenti ad essa spettanti sono ricompresi nelle spese di gestione.

Articolo 8 - I conti e la relazione di gestione:

Alla chiusura di ciascun esercizio, la Società di gestione prepara i documenti di sintesi e una relazione sulla gestione del FCI (ove applicabile, relativi a ciascun comparto) durante l'esercizio concluso.

La Società di gestione stabilisce almeno con frequenza semestrale e sotto il controllo della Banca Depositaria, l'inventario degli attivi del FCI.

La Società di gestione mette questi documenti a disposizione degli azionisti per i quattro mesi successivi alla chiusura dell'esercizio e li informa dell'importo dei rendimenti ai quali hanno diritto: questi documenti possono essere inviati per posta su espressa richiesta degli azionisti, oppure possono essere messi a loro disposizione presso la Società di gestione.

CAPITOLO III

MODALITÀ DI DESTINAZIONE DELLE SOMME DISTRIBUIBILI

Articolo 9 :

<i>Somme Distribuibili</i>	<i>Quote "C", "CR", "E", "I" e "I USD H"</i>	<i>Quote "D" e "ID"</i>
Destinazione del risultato netto	Capitalizzazione	Distribuzione
Assegnazione delle plusvalenze o delle minusvalenze nette realizzate	Capitalizzazione	Capitalizzazione (totale o parziale) o Distribuzione (totale o parziale) o Riporto (totale o parziale) su decisione della Società di gestione.

Per quanto concerne le quote di distribuzione, la Società di gestione dell'OICVM può disporre la distribuzione di uno o più acconti sulla base delle situazioni certificate dal Revisore contabile.

CAPITOLO IV

FUSIONE - SCISSIONE - CHIUSURA - LIQUIDAZIONE

Articolo 10 - Fusione - Scissione:

La Società di gestione può conferire, in tutto o in parte, gli attivi compresi nel FCI a un altro OICVM o FIA oppure incorporare il FCI in due o più Fondi comuni.

Queste operazioni di fusione o di scissione possono essere eseguite solamente se gli azionisti sono stati

avvisati. Tali operazioni danno luogo alla consegna di una nuova attestazione indicante il numero di quote detenute da ciascun azionista.

Articolo 11 - Chiusura – Proroga:

Se gli attivi del FCI (o, laddove applicabile, del comparto) risultassero inferiori, per un periodo di trenta giorni, all'importo stabilito all'articolo 2 di cui sopra, la Società di gestione informerà l'Autorité des Marchés Financiers e procederà, salvo operazione di fusione con un altro Fondo Comune di Investimento, allo scioglimento del FCI (o, laddove applicabile, del comparto).

La Società di gestione può sciogliere in anticipo il FCI (o, laddove applicabile, il comparto); essa informa i titolari di quote della sua decisione e, a partire dalla data dell'informativa, le domande di sottoscrizione o rimborso non saranno più accettate.

La Società di gestione procede altresì allo scioglimento del FCI (o, laddove applicabile, del comparto) in caso di richiesta di rimborso della totalità delle quote, di cessazione delle funzioni della Banca depositaria, qualora non fosse stata nominata alcuna altra Banca depositaria, o di scadenza della durata del FCI, se quest'ultima non fosse stata prorogata.

La Società di gestione informa l'Autorité des Marchés Financiers a mezzo lettera della data e della procedura di chiusura. In seguito, la Società di gestione invierà all'Autorité des Marchés Financiers la relazione del Revisore contabile.

La proroga di un FCI 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 FCI e portata a conoscenza dei titolari di quote e dell'Autorité des Marchés Financiers.

Articolo 12 - Liquidazione:

In caso di scioglimento, la Banca depositaria o la Società di gestione assume le funzioni di liquidatore; in caso contrario il liquidatore viene nominato legalmente su richiesta di qualsiasi persona interessata. Essi sono investiti, a tal fine, di tutti i poteri per realizzare gli attivi, pagare gli eventuali creditori e suddividere il saldo disponibile tra gli azionisti in contante o in titoli azionari.

Il Revisore contabile e la Banca depositaria continuano ad esercitare le rispettive funzioni fino al termine delle operazioni di liquidazione.

CAPITOLO V

CONTESTAZIONE

Articolo 13 - Competenza – Elezione di domicilio:

Qualsivoglia contestazione relativa al FCI che dovesse insorgere durante la sua gestione o al momento della sua liquidazione, sia tra i titolari di quote, che tra questi e la Società di gestione o la Banca depositaria, sarà soggetta alla giurisdizione dei tribunali competenti.