

PROSPETTO

I. CARATTERISTICHE GENERALI

➤ **Denominazione:**

EDMOND DE ROTHSCHILD FINANCIAL BONDS

➤ **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 il 22.02.08.

L'OICVM è stato costituito in data 10/03/2008 per una durata di 99 anni.

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

L'OICVM dispone di 16 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
Classe BH	FR0011882281	Risultato netto: Capitalizzazione Plusvalenze realizzate: Capitalizzazione	Dollari USA	1 Quota	Tutti i sottoscrittori	Rischio di cambio EUR/USD
Quota BHD	FR0012494300	Risultato netto: Distribuzione Plusvalenze realizzate: Capitalizzazione e/o Distribuzione e/o Riporto	Dollari USA	1 Quota	Tutti i sottoscrittori	Rischio di cambio EUR/USD
Quota C	FR0011034495	Risultato netto: Capitalizzazione Plusvalenze realizzate: Capitalizzazione	Euro	1 Quota	Tutti i sottoscrittori	Nessuna
Classe di azioni CCHF H	FR0012749869	Risultato netto: Capitalizzazione Plusvalenze realizzate: Capitalizzazione	Franco svizzero	1 Quota	Tutti i sottoscrittori	Rischio di cambio EUR/CHF
Quota CR	FR0012208692	Risultato netto: Capitalizzazione Plusvalenze realizzate: Capitalizzazione	Euro	1 Quota	Investitori privati, quota destinata esclusivamente ad essere collocata (direttamente e/o sotto forma di unità di conto (unit-linked) a sostegno di contratti di assicurazione sulla vita e di capitalizzazione) ad opera di intermediari selezionati dalla Società di gestione, il cui modello economico o la cui natura dei servizi prestati non li autorizzi a percepire una remunerazione da parte della Società di gestione.	Nessuna
Quota D	FR0011289966	Risultato netto: Distribuzione Plusvalenze realizzate: Capitalizzazione e/o Distribuzione e/o Riporto	Euro	1 Quota	Tutti i sottoscrittori	Nessuna

Quota E	FR0013287596	Risultato netto: Capitalizzazione Plusvalenze realizzate: Capitalizzazione	Euro	1 Quota	Tutti i sottoscrittori, in particolare destinata ad essere collocata da Distributori appositamente selezionati dalla Società di gestione	Nessuna
Quota I	FR0010584474	Risultato netto: Capitalizzazione Plusvalenze realizzate: Capitalizzazione	Euro	500.000 euro	Tutti i sottoscrittori, più in particolare persone giuridiche e investitori istituzionali	Nessuna
Classe di azioni ICHF H	FR0012749851	Risultato netto: Capitalizzazione Plusvalenze realizzate: Capitalizzazione	Franco svizzero	500.000 franchi svizzeri	Tutti i sottoscrittori, più in particolare persone giuridiche e investitori istituzionali	Rischio di cambio EUR/CHF
Quota ID	FR0013174695	Risultato netto: Distribuzione Plusvalenze realizzate: Capitalizzazione e/o Distribuzione e/o Riporto	Euro	500.000 euro	Tutti i sottoscrittori, più in particolare persone giuridiche e investitori istituzionali	Nessuna
Classe JH	FR0011781210	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
Classe LH	FR0011771781	Risultato netto: Capitalizzazione Plusvalenze realizzate: Capitalizzazione	Sterlina britannica	1 Quota	Tutti i sottoscrittori, azioni destinate ad essere commercializzate solo nel territorio del Regno Unito	Rischio di cambio EUR/GBP
Quota R	FR0013233699	Risultato netto: Capitalizzazione Plusvalenze realizzate: Capitalizzazione	Euro	500 000 Euro	Tutti i sottoscrittori, più in particolare persone giuridiche e investitori istituzionali	Nessuna
Classe S	FR0011034560	Risultato netto: Capitalizzazione Plusvalenze realizzate: Capitalizzazione	Euro	10.000.000 euro	Tutti i sottoscrittori, più in particolare persone giuridiche e investitori istituzionali	Nessuna
Quota SC	FR0013233707	Risultato netto: Capitalizzazione Plusvalenze	Euro	20.000.000 euro	Tutti i sottoscrittori, più in particolare persone giuridiche e investitori istituzionali	Nessuna

		realizzate: Capitalizzazione				
Classe "SD"	FR0013292463	Risultato netto: Distribuzione Plusvalenze realizzate: Capitalizzazione e/o Distribuzione e/o Riporto	Euro	10.000.000 euro	Tutti i sottoscrittori, più in particolare persone giuridiche e investitori istituzionali	Nessuna

* 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-CECEL in qualità d'istituto di credito il 28 settembre 1970.

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

Descrizione dei compiti del Depositario:

Edmond de Rothschild (France) esercita i compiti definiti dalla Normativa vigente, nella fattispecie:

Custodia del patrimonio dell'OICVM;

Controllo delle regolarità delle decisioni della società di gestione,

Monitoraggio dei flussi di liquidità dell'OICVM.

Circoscrizione e gestione dei conflitti d'interesse:

Il depositario EdR (France) e la società di gestione EdRAM (France) appartengono allo stesso gruppo, Edmond de Rothschild. Essi hanno, nel rispetto della Normativa vigente, predisposto una politica e una procedura appropriate rispetto alla loro dimensione, alla loro organizzazione e alla natura delle loro attività, al fine di prendere i ragionevoli provvedimenti atti a evitare i conflitti d'interesse che potrebbero scaturire da questo legame.

Delegati:

Il depositario ha delegato il compito di custodia dei titoli finanziari al Conservatore del registro, CACEIS Bank.

La descrizione delle funzioni di custodia delegate, l'elenco dei sub-delegati di CACEIS Bank e le informazioni relative ai conflitti d'interesse che possono derivare da queste deleghe sono disponibili sul sito di CACEIS: www.caceis.com

Gli investitori possono richiedere, con semplice domanda scritta del detentore, delle informazioni aggiornate, al Depositario, il quale le fornisce entro otto giorni lavorativi.

➤ **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

Società per azioni

Istituto di credito autorizzato dal CECEI

Sede legale: 1-3, place Valhubert – 75013 Parigi, Francia

Recapito 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:**

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT

Sede sociale: 63, rue de Villiers – 92200 Neuilly sur Seine

Firmatario: Frédéric SELLAM

➤ **Collocatore:**

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 sociale: 47 rue du Faubourg Saint-Honoré - 75401 Parigi 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 dell'insieme 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 degli azionisti per qualsiasi informazione o richiesta relativa all'OICVM presso la sede legale della società.

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

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.

➤ **Delega della gestione finanziaria:**

Edmond de Rothschild Asset Management (France) delega nello specifico la gestione finanziaria dell'OICVM a Edmond de Rothschild Asset Management (Suisse) S.A.

Gestore autorizzato dall'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA) e iscritto presso il Registro di commercio svizzero con il n. CHE-106.479.328.

Sede legale: rue de l'Arquebuse 8, CH – 1204 Ginevra – Svizzera

Tale delega di gestione finanziaria concerne la copertura dal rischio di cambio delle quote coperte.

➤ **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, Filiale del Lussemburgo

5 Allée Scheffer - L-2520 Lussemburgo

III. MODALITÀ DI FUNZIONAMENTO E & DI GESTIONE

3.1 CARATTERISTICHE GENERALI:

➤ **Caratteristiche delle quote:**

- Codici ISIN:

Classe BH: FR0011882281

Quota BHD: FR0012494300

Classe C: FR0011034495

Classe di azioni FR0012749869

CCHF H:

Quota CR: FR0012208692

Quota D: FR0011289966

Quota E: FR0013287596

Quota I: FR0010584474

Classe di azioni FR0012749851

ICHF H:

Quota ID: FR0013174695

Classe JH: FR0011781210

Classe LH: FR0011771781

Quota R: FR0013233699

Classe S: FR0011034560

Quota SC: FR0013233707

Classe "SD": FR0013292463

- 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 "BH", "BHD", "C", "CCHF H", "CR", "D", "E", "I", "ICHF H", "ID", "JH", "LH", "R", "S", "SC" e "SD" sono espresse in numeri interi o in millesimi di quota.

➤ **Data di chiusura:**

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

➤ **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 "BH", "C", "CCHF H", "CR", "E", "I", "ICHF H", "JH", "LH", "R", "S" e "SC" di capitalizzazione e quote "BHD", "D", "ID" e "SD" 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 internazionali

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

Fino al 10% del patrimonio netto.

➤ **Obiettivo di gestione:**

L'OICVM mira a conseguire una performance superiore a quella del parametro di riferimento, l'indice Bank of America Merrill Lynch EMU Financial Corporate Index, sulla durata di investimento raccomandata, tramite un portafoglio esposto a titoli del settore obbligazionario emessi prevalentemente da istituti finanziari internazionali.

➤ **Indice di riferimento:**

L'OICVM si avvale dell'indice di riferimento EMU Financial Corporate Index pubblicato da Bank of America - Merrill Lynch (codice Bloomberg: EB00 Index). Rappresenta il mercato delle obbligazioni del settore finanziario denominate in euro, che si tratti del debito senior o di debito subordinato degli emittenti.

Dal momento che la gestione dell'OICVM non è basata sull'indice, la sua performance potrebbe allontanarsi significativamente dall'indice di riferimento, che è solo un indicatore di confronto.

I tassi e gli indicatori utilizzati hanno sono annuali. Il calcolo dei risultati di questo parametro include le cedole.

➤ **Strategia di investimento:**

Strategie utilizzate:

Per raggiungere il proprio obiettivo di gestione, il gestore investirà in maniera discrezionale su titoli obbligazionari emessi da istituti finanziari francesi e/o internazionali (banche, società finanziarie, compagnie assicurative e società appartenenti al settore finanziario, nel senso più ampio del termine), pubblici o privati, nel limite del 100% del portafoglio.

Il gestore potrà investire senza limiti su qualsiasi tipo di titoli obbligazionari di tale settore, in titoli senior e in titoli subordinati, datati o meno, a qualsiasi livello di subordinazione (Tier 1, Upper Tier 2 o Lower Tier 2). I titoli selezionati potranno appartenere alla categoria *Investment Grade* (con un rating Standard and Poor's o equivalente superiore a BBB-) o alla categoria speculativa *High Yield* (titoli speculativi per i quali il rischio di fallimento dell'emittente è più elevato) (con un rating Standard & Poor's o equivalente inferiore a BBB-) o essere privi di rating, nel limite del 100% del patrimonio netto.

In linea generale, i titoli senior vengono definiti come prioritari rispetto ai titoli subordinati in caso di mancato pagamento da parte dell'emittente. I titoli subordinati prevedono solitamente livelli di priorità (in caso di mancato pagamento) contrattualmente definiti nei prospetti delle emissioni.

Dal momento che l'OICVM può investire in obbligazioni di qualsiasi livello di subordinazione, esiste la possibilità che tali strumenti vengano convertiti in azioni su iniziativa del regolatore o, ad esempio, in caso di flessione di una percentuale di solvibilità oltre una soglia generalmente stabilita a livello contrattuale.

In caso di conversione in azioni delle obbligazioni detenute in portafoglio, l'OICVM potrà detenere temporaneamente delle azioni nel limite del 10% del suo attivo netto e procederà il prima possibile alla loro vendita nel miglior interesse degli azionisti.

A scopo di copertura dei propri attivi e/o di realizzazione del proprio obiettivo di gestione, l'OICVM potrà fare ricorso a strumenti finanziari derivati, negoziati su mercati regolamentati (future, opzioni quotate) od OTC (opzioni, swap, ecc.), entro il limite del 100% del suo attivo netto. 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) o di esporsi a taluni rischi di tasso e credito. In questo ambito, il gestore potrà adottare strategie volte principalmente a prevedere o a tutelare l'OICVM dai rischi di inadempienza di uno o più emittenti o a esporre il portafoglio ai rischi di credito di uno o più emittenti. Tali strategie saranno implementate nella fattispecie tramite l'acquisto o la vendita di protezione tramite i derivati di credito di tipo *Credit Default Swap*, su mono-enti di riferimento o su indici (in particolare iTraxx o CDX).

Il valore nominale delle vendite a fini di copertura tramite derivati di credito non potrà superare il 60% dell'attivo netto dell'OICVM. Il valore nominale degli acquisti a fini di copertura tramite derivati di credito non potrà superare il 70% dell'attivo netto dell'OICVM.

La strategia si basa al contempo su un approccio Top Down e su un approccio Bottom Up.

L'approccio Top Down si basa su un'analisi della situazione macroeconomica e interviene nell'ambito dell'allocazione geografica del portafoglio. Inserisce altresì, nell'ambito della gestione del presente OICVM, l'aspetto normativo globale e locale nell'ambito del quale si evolvono gli emittenti.

L'approccio Bottom Up si basa su un'analisi di credito e mira a individuare, nell'ambito del settore finanziario, gli emittenti e/o le emissioni che presentano un valore relativo superiore rispetto agli altri. La modalità di selezione si basa su un'analisi fondamentale di ciascun emittente, che si snoda attorno alla valutazione di criteri quali:

- la leggibilità della strategia dell'istituto finanziario;
- la sua solvibilità;
- il carattere "strategico" dell'istituto finanziario.

Infine, 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.

L'OICVM potrà investire, nel limite del 20% del suo attivo netto, in titoli emessi da società finanziarie aventi sede in paesi emergenti. Tali obbligazioni saranno tuttavia denominate in una valuta dei paesi cosiddetti

sviluppati (EUR, GBP, CHF, USD, JPY).

L'acquisizione di titoli od OIC denominati in una valuta diversa da quella dell'OICVM sarà soggetta a una copertura del rischio di cambio a prescindere dalla valuta della quota sottoscritta dall'investitore. Potrà tuttavia sussistere un rischio di cambio residuo.

Il gestore implementerà altresì una gestione della sensibilità dell'OICVM ai tassi d'interesse, che sarà compresa tra 0 e 10.

Nei periodi in cui la strategia d'investimento porta il team di gestione a ridurre l'esposizione dell'OICVM alle obbligazioni e/o ad altri titoli di credito, al fine di raggiungere l'obiettivo di gestione, l'OICVM potrà avere un'esposizione fino al 100% in titoli negoziabili a breve termine Euro commercial paper. Tali strumenti finanziari potranno altresì essere utilizzati a titolo accessorio ai fini d'investimento di capitale.

L'OICVM non ha come obiettivo l'assunzione a prestito di contanti. Tuttavia, 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% dell'attivo netto.

Sugli attivi:

Azioni

L'OICVM non ha come obiettivo la detenzione di azioni. Dal momento che l'OICVM può investire in obbligazioni di qualsiasi livello di subordinazione o in obbligazioni convertibili contingenti, esiste la possibilità che tali strumenti vengano convertiti in azioni su iniziativa del regolatore o, ad esempio, in caso di flessione di una percentuale di solvibilità oltre una soglia generalmente stabilita a livello contrattuale. In caso di conversione in azioni delle obbligazioni detenute in portafoglio, l'OICVM potrà detenere temporaneamente delle azioni nel limite del 10% del suo attivo netto e procederà il prima possibile alla loro vendita nel miglior interesse degli azionisti.

Titoli di credito e strumenti del mercato valutario esclusi investimenti valutari in vista della gestione del capitale: (fino al 100% del portafoglio, di cui al massimo il 100% direttamente in titoli)

Caratteristiche generali:

Sensibilità ai tassi d'interesse: [0 ; 10]

Area geografica degli emittenti:

- Tutte le aree geografiche: fino al 100% del patrimonio netto
- Paesi emergenti: fino al 20% del patrimonio netto

Valute di denominazione dei titoli:

- Valute OCSE (per i paesi emergenti: emissioni esclusivamente denominate in: EUR, GBP, CHF, USD, JPY): fino al 100% del patrimonio netto

Livello del rischio di cambio:

- Residuo

Ripartizione debito privato/debito pubblico

L'OICVM potrà investire fino al 100% dell'attivo netto in debiti privati emessi prevalentemente da società appartenenti al settore finanziario.

L'OICVM potrà altresì essere portato a detenere obbligazioni di società finanziarie garantite da uno Stato appartenente all'OCSE. L'OICVM potrà infine investire in titoli di Stato emessi da un paese appartenente all'OCSE, in particolare nell'ambito della gestione delle liquidità.

Criteri di rating e subordinazione

L'OICVM potrà essere esposto a titoli obbligazionari di qualsivoglia tipologia appartenenti al settore finanziario (debito senior o debito subordinato) datati o meno, di qualsivoglia tipo di valutazione e di qualsiasi livello di subordinazione.

L'OICVM potrà essere investito fino al 100% del patrimonio netto in obbligazioni dette speculative *High Yield*), titoli speculativi per i quali il rischio di inadempienza dell'emittente è più elevato) che beneficiano di un rating inferiore a BBB- (rating Standard & Poor's o equivalente) o in titoli di qualità *Investment Grade* (che presentano un rating Standard & Poor's o equivalente superiore a BBB-) o non classificate.

La selezione dei titoli non si basa meccanicamente ed esclusivamente sul criterio di rating, ma in particolare 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 declassamento del rating di un emittente della categoria "High Yield", la Società di gestione esegue necessariamente un'analisi dettagliata per decidere in merito all'opportunità di vendere o conservare il titolo nell'ambito del rispetto dell'obiettivo di rating.

L'OICVM potrà investire in titoli di credito di qualsivoglia natura tra cui, nella fattispecie, le obbligazioni a tasso fisso, variabile o rivedibile; le obbligazioni convertibili contingenti, i titoli di credito negoziabili, i buoni fruttiferi, i buoni del Tesoro, gli EMTN e gli Euro commercial paper.

In caso di anticipazioni sfavorevoli sul settore finanziario, l'OICVM potrà detenere titoli di credito negoziabili, denominati in euro, emessi da società private o da Stati con scadenza massima di 3 mesi.

L'OICVM potrà investire, nel limite del 20% del suo attivo netto, in titoli emessi da società finanziarie aventi sede in paesi emergenti. Tali obbligazioni saranno tuttavia denominate in una valuta dei paesi cosiddetti sviluppati (EUR, GBP, CHF, USD, JPY).

Il portafoglio può investire un obbligazioni callable (obbligazioni con una clausola che permette all'emittente di rimborsare il titolo prima della cadenza).

Azioni o quote di altri organismi d'investimento collettivo di diritto francese o altri OICVM, FIA o fondi di investimento di diritto estero

L'OICVM potrà detenere fino al 10% dell'attivo in quote o azioni di OICVM di diritto francese o estero o FIA di diritto francese del tipo fondi d'investimento a vocazione generale. Questi OIC potranno essere gestiti dalla Società di gestione o da una società collegata.

Valute

L'acquisizione di titoli o di OIC denominati in una valuta diversa dall'euro (EUR) sarà oggetto di una copertura del rischio di cambio. Potrà tuttavia sussistere un rischio di cambio residuo.

Contratti finanziari

A scopo di copertura dei propri attivi e/o di realizzazione del proprio obiettivo di gestione, l'OICVM potrà fare ricorso a contratti finanziari, negoziati su mercati regolamentati (future, opzioni quotate) od OTC (opzioni, swap, ecc.), entro il limite del 100% del suo attivo netto. 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) o di esporsi a taluni rischi di tasso e credito.

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.

L'OICVM potrà utilizzare titoli che integrino derivati, con le medesime modalità e i medesimi obiettivi di cui sopra per gli strumenti derivati.

Natura dei mercati d'intervento:

- Mercati regolamentati
- Mercati organizzati
- Mercati over-the-counter

Rischi sui quali il gestore desidera intervenire, allo scopo di copertura e di esposizione del portafoglio:

- Rischio di tasso
 - Rischio di cambio (unicamente a fini di copertura)
 - Rischio di credito
- nonché a componenti di tali rischi

Natura degli interventi, l'insieme delle operazioni che devono essere limitate alla realizzazione dell'obiettivo di gestione:

- Copertura
- Esposizione
- Arbitraggio

Natura degli strumenti utilizzati:

- Opzioni e future: indici finanziari, valute, tassi
- Cambio a termine e swap di cambio
- Swap: tassi, valute nonché su componenti di tali attivi.
- *Credit Default Swap* su single name o su indici

L'OICVM non utilizzerà Total Return Swap.

Titoli che integrano derivati

L'OICVM potrà utilizzare titoli che integrino derivati, con le medesime modalità e i medesimi obiettivi di cui sopra per gli strumenti derivati.

Prestiti in contanti

L'OICVM non ha come obiettivo l'assunzione a prestito di contanti. Tuttavia, 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% dell'attivo netto.

Operazioni temporanee di acquisto e cessione 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 consisteranno 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.

Depositi

L'OICVM potrà effettuare depositi nel limite massimo del 20% dell'attivo netto presso il depositario.

➤ **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) o titoli negoziabili a breve termine è il rischio d'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 uno strumento finanziario in seguito all'inadempienza di un emittente. 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 cambio:

Il capitale può essere esposto al rischio di cambio nel caso in cui i titoli o gli investimenti che lo compongono vengano denominati in una valuta diversa rispetto a quella dell'OICVM. Il rischio di cambio corrisponde al rischio di ribasso del corso di cambio della valuta di quotazione degli strumenti finanziari presenti nel portafoglio, rispetto alla valuta di riferimento dell'OICVM, l'Euro, condizione che potrebbe comportare una riduzione del valore patrimoniale netto.

- Rischio azionario:

Il valore di un'azione può evolvere in funzione di fattori interni alla società emittente nonché in funzione di fattori esogeni, politici o economici. Le variazioni dei mercati azionari nonché le variazioni dei mercati delle obbligazioni convertibili, il cui andamento è in parte correlato a quello delle azioni sottostanti, possono comportare variazioni marcate del patrimonio netto e avere un impatto negativo sul rendimento del valore patrimoniale netto dell'OICVM.

- Rischio legato all'impegno su contratti finanziari e rischio di controparte:
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. 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 a un rischio di fallimento di una delle controparti e, laddove applicabile, a una flessione del valore patrimoniale netto.
- 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 settoriale:
L'OICVM presenta un rischio settoriale in ragione dell'investimento su titoli appartenenti a un medesimo settore di attività: il settore dell'energia, delle materie prime e delle risorse naturali. La caduta di questo mercato comporterà un ribasso del valore liquidativo.
- 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 legato alla valuta delle quote denominate in una valuta diversa da quella dell'OICVM:
L'azionista sottoscrittore di azioni in valute diverse dalla valuta di riferimento dell'OICVM (euro) è esposto al rischio di cambio. Il valore degli attivi dell'OICVM può diminuire in forza della variazione dei tassi di cambio e ciò può comportare una riduzione del valore patrimoniale netto l'OICVM.
- 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:**

Classi di azioni BH, BHD, C, CCHF H e D: Tutti i sottoscrittori.

Quote I, ICHF H, ID, JH, R, S, SC e SD: _Tutti i sottoscrittori, destinate più in particolare a persone giuridiche e investitori istituzionali

Quote E: Tutti i sottoscrittori, in particolare destinate ad essere collocate da Distributori appositamente selezionati dalla Società di gestione

Quote LH: Tutti i sottoscrittori, destinate ad essere collocate solo nel territorio del Regno Unito.

Quote CR: quote accessibili agli investitori privati, in quanto tale quota è destinata esclusivamente a essere collocata (direttamente e/o sotto forma di unità di conto (unit-linked) a sostegno di contratti di assicurazione sulla vita e di capitalizzazione) a opera di intermediari selezionati dalla Società di gestione, il cui modello economico o la cui natura dei servizi prestati non li autorizzi a percepire una remunerazione da parte della Società di gestione.

Il presente OICVM si rivolge in particolar modo a investitori che desiderano ottimizzare i propri investimenti obbligazionari grazie a una gestione attiva di strumenti di credito da parte di imprese o istituzioni del settore finanziario rimanendo consapevoli dei rischi ai quali si espongono; l'attenzione degli investitori è attirata sui rischi inerenti a questo tipo di titoli, sulla base di quanto descritto nella sezione "profilo di rischio".

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: superiore a 3 anni

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

Somme Distribuibili	Quote "BH", "C", "CCHF H", "CR", "E", "I", "ICHF H", "JH", "LH", "R", "S" e "SC"	Quote "BHD", "D", "ID" e "SD"
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 16 categorie di quote: Quote "BH", "BHD", "C", "CCHF H", "CR", "D", "E", "I", "ICHF H", "ID", "JH", "LH", "R", "S", "SC" e "SD"

La classe di azioni BH è denominata in dollari USA ed è espressa in azioni o millesimi di azioni.

La classe di azioni BHD è denominata in dollari USA ed è espressa in azioni o millesimi di azioni.

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

La classe di azioni CCHF H è denominata in franchi svizzeri 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 classe di azioni "ICHF H" è denominata in franchi svizzeri ed è espressa in azioni o millesimi di azioni.

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

La classe di azioni JH è denominata in dollari USA ed è espressa in azioni o millesimi di azioni.

La classe di azioni LH è denominata in sterline ed è espressa in azioni o millesimi di azioni.

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

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

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

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

➤ **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 BH: 100 USD

Quota BHD: 100 USD

Classe C: 100 €

Classe di azioni CCHF H: 100 CHF

Quota CR: 100 €

Quota D: 100 €

Quota E: 100 €

Classe I: 1.000.000 €. Si è proceduto, sul valore patrimoniale netto del 30 agosto 2013, a una divisione per 10.000 del valore patrimoniale netto delle classi di azioni I e a una moltiplicazione proporzionale del numero delle classi di azioni, in modo tale che l'importo dei crediti di ciascun azionista rimanga invariato.

Classe di azioni ICHF H: 100 CHF

Quota ID: 100 €

Classe JH: 100 USD

Classe LH: 100 GBP

Quota R: 100 €

Classe S: 1.000 €

Quota SC: 100 €

Quota SD: 100 €

- Importo minimo della sottoscrizione iniziale:

Classe BH: 1 Quota.

Quota BHD: 1 Quota.

Classe C: 1 azione.

Classe di azioni CCHF H: 1 Quota.

Quota CR: 1 Quota.

Quota D: 1 Quota.

Quota E: 1 Quota.

Quota I: 500 000 €.

Classe di azioni ICHF H: 500.000 franchi svizzeri.

Quota ID: 500 000 €.

Classe JH: 500.000 USD.

Classe LH: 1 azione.

Quota R: 500 000 €.

Classe S: 10.000.000 €.

Quota SC: 20 000 000 €.

Classe "SD": 10.000.000 €.

- Importo minimo della sottoscrizione successiva:

Classe BH: 1 millesimo di quota.

Quota BHD: 1 millesimo di quota.

Classe C: 1 millesimo di azione.

Classe di azioni CCHF H: 1 millesimo di quota.

Quota CR: 1 millesimo di quota.

Quota D: 1 millesimo di quota.

Quota E: 1 millesimo di quota.

Quota I: 1 millesimo di quota.

Classe di azioni ICHF H: 1 millesimo di quota.

Quota ID: 1 millesimo di quota.

Classe JH: 1 millesimo di azione.

Classe LH: 1 millesimo di azione.

Quota R: 1 millesimo di quota.

Classe S: 1 millesimo di azione.

Quota SC: 1 millesimo di quota.

Classe "SD": 1 millesimo di azione.

- 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 delle quote "BH", "BHD", "C", "CCHF H", "CR", "D", "E", "I", "ICHF H", "ID", "JH", "LH", "R", "S", "SC" e "SD" sono eseguiti in importi interi, in quote o in millesimi di quota.

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).

- 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 "BH", "BHD", "C", "CCHF H", "CR", "D", "E", "I", "ICHF H", "ID", "JH", "LH", "R", "S", "SC" e "SD"
Commissione di sottoscrizione non spettante all'OICVM	Valore patrimoniale netto x Numero di quote	Quota BH: massimo 1%
		Quota BHD: massimo 1%
		Quota C: massimo 1%
		Quota CCHF H: massimo 1%
		Quota CR: massimo 1%
		Quota D: massimo 1%
		Quota E: massimo 1 %
		Quota I: Nessuna
		Classe di azioni ICHF H: Nessuna
		Quota ID: Nessuna
		Classe JH: Nessuna
		Quota LH: massimo 1%
		Quota R: Nessuna
		Classe S: Nessuna
Quota SC: Nessuna		
Classe "SD": Nessuna		

Commissione di sottoscrizione spettante all'OICVM	Valore patrimoniale netto x Numero di quote	Classe BH: Nessuna
		Quota BHD: Nessuna
		Classe C: Nessuno
		Classe di azioni CCHF H: Nessuna
		Quota CR: Nessuna
		Quota D: Nessuna
		Quota E: Nessuna
		Quota I: Nessuna
		Classe di azioni ICHF H: Nessuna
		Quota ID: Nessuna
		Classe JH: Nessuna
		Classe LH: Nessuna
		Quota R: Nessuna
		Classe S: Nessuna
		Quota SC: Nessuna
Classe "SD": Nessuna		
Commissione di rimborso non spettante all'OICVM	Valore patrimoniale netto x Numero di quote	Classe BH: Nessuna
		Quota BHD: Nessuna
		Classe C: Nessuno
		Classe di azioni CCHF H: Nessuna
		Quota CR: Nessuna
		Quota D: Nessuna
		Quota E: Nessuna
		Quota I: Nessuna
		Classe di azioni ICHF H: Nessuna
		Quota ID: Nessuna
		Classe JH: Nessuna
		Classe LH: Nessuna
		Quota R: Nessuna
		Classe S: Nessuna
		Quota SC: Nessuna
Classe "SD": Nessuna		

Commissione di rimborso spettante all'OICVM	Valore patrimoniale netto x Numero di quote	Classe BH: Nessuna
		Quota BHD: Nessuna
		Classe C: Nessuno
		Classe di azioni CCHF H: Nessuna
		Quota CR: Nessuna
		Quota D: Nessuna
		Quota E: Nessuna
		Quota I: Nessuna
		Classe di azioni ICHF H: Nessuna
		Quota ID: Nessuna
		Classe JH: Nessuna
		Classe LH: Nessuna
		Quota R: Nessuna
		Classe S: Nessuna
		Quota SC: Nessuna
Classe "SD": Nessuna		

- 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 amministrative esterne alla Società di gestione: banca depositaria, valorizzatore e revisore contabile	Patrimonio netto dell'OICVM	Classe BH: massimo 1,20% (tasse incluse)*
		Quota BHD: massimo 1,20% (tasse incluse)*
		Classe C: massimo 1,20% (tasse incluse)*
		Classe di azioni CCHF H: massimo 1,20% (tasse incluse)*
		Quota CR: massimo 0,70% (tasse incluse)*
		Classe D: massimo 1,20% (tasse incluse)*
		Classe E: 1,45% massimo (tasse incluse)*
		Classe I: massimo 0,60% (tasse incluse)*
		Classe di azioni ICHF H: massimo 0,60% (tasse incluse)*
		Quota ID: massimo 0,60% (tasse incluse)*
		Classe JH: 0,60% massimo (tasse incluse)*
		Classe LH: 0,60% massimo (tasse incluse)*
		Quota R: massimo 0,80% (tasse incluse)*
		Classe S: 0,45% massimo (tasse incluse)*
Quota SC: massimo 0,60% (tasse incluse)*		
Quota SD: 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	Il presente OIC investe al massimo il 10% del proprio attivo netto in altri OICVM. Spese non significative
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%	Sull'importo della transazione	<i>Sulle transazioni:</i> 0,24% massimo (tasse incluse)* per le transazioni escluse quelle azionarie e 0,60% massimo (tasse incluse)* per le transazioni su azioni e strumenti finanziari assimilati <i>Sugli incassi di cedole:</i> 1,20% massimo (tasse incluse)*
Commissione di sovraperformance ⁽¹⁾	Patrimonio netto dell'OICVM	Quota BH: 20% l'anno della sovraperformance rispetto all'indice di riferimento, Merrill Lynch EMU Financial Corporate Index, con dividendi netti reinvestiti.
		Quota BHD: 20% l'anno della sovraperformance rispetto all'indice di riferimento, Merrill Lynch EMU Financial Corporate Index, con dividendi netti reinvestiti.
		Quota C: 20% l'anno della sovraperformance rispetto all'indice di riferimento, Merrill Lynch EMU Financial Corporate Index, con dividendi netti reinvestiti.
		Quota CCHF H: 20% l'anno della sovraperformance rispetto all'indice di riferimento, Merrill Lynch EMU Financial Corporate Index, con dividendi netti reinvestiti.
		Quota CR: 20% l'anno della sovraperformance rispetto all'indice di riferimento, Merrill Lynch EMU Financial Corporate Index, con dividendi netti reinvestiti.
		Quota D: 20% l'anno della sovraperformance rispetto all'indice di riferimento, Merrill Lynch EMU Financial Corporate Index, con dividendi netti reinvestiti.
		Quota E: 20% l'anno della sovraperformance rispetto all'indice di riferimento, Merrill Lynch EMU Financial Corporate Index, con dividendi netti reinvestiti.
		Quota I: 20% l'anno della sovraperformance rispetto all'indice di riferimento, Merrill Lynch EMU Financial Corporate Index, con dividendi netti reinvestiti.
		Quota ICHF H: 20% l'anno della sovraperformance rispetto all'indice di riferimento, Merrill Lynch EMU Financial Corporate Index, con dividendi netti reinvestiti.
		Quota ID: 20% l'anno della sovraperformance rispetto all'indice di riferimento, Merrill Lynch EMU Financial Corporate Index, con dividendi netti reinvestiti.
Quota JH: 20% l'anno della sovraperformance rispetto all'indice di riferimento, Merrill Lynch EMU Financial Corporate Index, con dividendi netti reinvestiti.		

Quota LH: 20% l'anno della sovraperformance rispetto all'indice di riferimento, Merrill Lynch EMU Financial Corporate Index, con dividendi netti reinvestiti.
Quota R: Nessuna
Quota S: 20% l'anno della sovraperformance rispetto all'indice di riferimento, Merrill Lynch EMU Financial Corporate Index, con dividendi netti reinvestiti.
Quota SC: Nessuna
Quota SD: Nessuna

* tasse incluse.

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

** eccetto eventuali commissioni legate al rendimento

(1) Commissione di sovraperformance

Quando la performance dell'OICVM è positiva rispetto all'ultima chiusura, verrà addebitata una commissione di sovraperformance pari al 20% della sovraperformance annua rispetto all'indice di riferimento.

- I periodi di riferimento si concludono in corrispondenza dell'ultimo valore patrimoniale netto del mese di giugno.

Non sarà addebitata alcuna commissione di sovraperformance in uno dei seguenti casi:

- La performance dell'OICVM è negativa rispetto all'ultima chiusura;
- La performance dell'OICVM è inferiore alla performance dell'indice di riferimento.

La commissione di sovraperformance viene calcolata confrontando il rendimento dell'OICVM con quello di un attivo di riferimento indicizzato. L'attivo di riferimento indicizzato riproduce la performance dell'indice di riferimento dell'OICVM corretta per le sottoscrizioni e i rimborsi.

La commissione di sovraperformance matura a ogni calcolo del valore patrimoniale netto. Nel caso di sottoperformance l'accantonamento per la commissione di sovraperformance viene riadeguato mediante degli incrementi su accantonamenti bloccati al livello delle dotazioni.

In caso di riscatto, l'aliquota dell'accantonamento costituito corrispondente al numero delle classi di azioni riscattate viene immediatamente prelevata dalla società di gestione.

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.

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.

IV. INFORMAZIONI DI NATURA COMMERCIALE

➤ **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 dell'azione viene effettuato prendendo in considerazione le regole di valutazione riportate di seguito, mentre le modalità di applicazione sono indicate nell'allegato del 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 nell'allegato 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, mentre 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 condizionali negoziati su mercati organizzati francesi o stranieri vengono valorizzate al valore di mercato secondo le modalità stabilite dalla Società di gestione e

- precisate nell'allegato al bilancio annuale;
- le operazioni vertenti su contratti finanziari fissi o condizionali o le operazioni di cambio concluse su mercati OTC autorizzati dalla regolamentazione applicabile agli OICVM vengono valorizzate al loro valore di mercato o a un valore stimato secondo le modalità stabilite dalla Società di gestione e precisate nell'allegato al bilancio annuale;
 - le azioni di SICAV e di Fondi comuni di investimento sono valutate sia sulla base dell'ultimo valore patrimoniale noto che sull'ultima quotazione nota al 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.

VIII. REMUNERAZIONE

Edmond de Rothschild Asset Management (France) dispone di una politica sulle remunerazioni conforme alle disposizioni della direttiva europea 2009/65/CE ("Direttiva UCITS V") e dell'articolo 314-85-2 del Regolamento Generale AMF che si applica agli OICVM. La politica sulle remunerazioni favorisce una gestione dei rischi sana ed efficace e non incoraggia la presa di rischi incompatibili con il profilo di rischio degli OICVM gestione. La società di gestione ha predisposto le opportune misure per evitare il sorgere di conflitti d'interesse.

La politica sulle remunerazioni consiste, per tutti i collaboratori della società di gestione che si ritiene influiscano sul profilo di rischio degli OICVM, definiti tali ogni anno tramite un procedimento che riunisce i team delle Risorse Umane, del Rischio e della Compliance, a differire su 3 anni una parte della remunerazione variabile (che deve mantenersi entro limiti ragionevoli rispetto a quella fissa).

La società di gestione ha deciso di non costituire un comitato per le remunerazioni proprio, ma di delegare in tal senso la società madre, Edmond de Rothschild (Francia). Esso è organizzato secondo i principi enunciati nella Direttiva 2009/65/CE.

La descrizione della politica sulle remunerazioni della società di gestione è disponibile sul sito internet della società: <http://www.edmond-de-rothschild.com/site/France/fr/asset-management>. Si può fare richiesta scritta semplice alla società di gestione di una sua copia cartacea gratuita.

Edmond de Rothschild Financial Bonds

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 dispone di 16 categorie di quote: quote "BH", "C", "CCHF H", "CR", "E", "I", "ICHF H", "JH", "LH", "R", "S" e "SC" di capitalizzazione e quote "BHD", "D", "ID" e "SD" di distribuzione.

Le quote "BH", "BHD", "C", "CCHF H", "CR", "D", "E", "I", "ICHF H", "ID", "JH", "LH", "R", "S", "SC" e "SD" 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.

Articolo 5 ter - Ammissione alla negoziazione su un mercato regolamentato e/o a un sistema multilaterale di negoziazione

Le quote possono ottenere l'ammissione alla negoziazione su un mercato regolamentato e/o a un sistema multilaterale di negoziazione secondo la regolamentazione in vigore. Qualora il FCI le cui quote sono ammesse alla negoziazione su un mercato regolamentato abbia un obiettivo di gestione basato su un indice, dovrà predisporre un dispositivo in grado di garantire che il prezzo delle quote non si discosti sensibilmente dal suo valore patrimoniale netto.

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 - Modalità di destinazione delle somme distribuibili:**

Somme Distribuibili	Quote "BH", "C", "CCHF H", "CR", "E", "I", "ICHF H", "JH", "LH", "R", "S" e "SC"	Quote "BHD", "D", "ID" e "SD"
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 scorporare 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 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 contanti o in titoli azionari.

Il Revisore contabile e il Depositario 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.