

SAINT-HONORE CONVERTIBLES

FONDO COMUNE D'INVESTIMENTO
ARMONIZZATO ALLE DIRETTIVE EUROPEE

PROSPETTO COMPLETO



PROSPETTO SEMPLIFICATO

PARTI A. INFORMAZIONI STATUTARIE

PRESENTAZIONE SINTETICA

<u>Denominazione</u>	: SAINT-HONORE CONVERTIBLES
<u>Forma giuridica</u>	: Fondo Comune di Investimento di diritto francese
<u>Società di Gestione</u>	: EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT
<u>Società preposta alla gestione amministrativa</u>	: EDMOND DE ROTHSCHILD INVESTORS ASSISTANCE
<u>Società preposta alla gestione contabile</u>	: CACEIS FASTNET
<u>Durata d'esistenza prevista</u>	: 99 anni dalla costituzione del fondo
<u>Banca Depositaria</u>	: LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE
<u>Società di Revisione</u>	: K.P.M.G. S.A.
<u>Collocatore</u>	: EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

INFORMAZIONI CONCERNENTI GLI INVESTIMENTI E LA GESTIONE

➤ **Classificazione:**

Diversificato

➤ **Obiettivo di gestione:**

Il FCI ha per obiettivo la valorizzazione dei suoi investimenti sul medio termine (3 a 5 anni). L'attivo del FCI è essenzialmente ma non esclusivamente investito in obbligazioni convertibili o scambiabili della zona euro. Il FCI ricerca l'ottimizzazione della coppia rischio/rendimento sul periodo indicato, diversificando le fonti di guadagno: sottostanti, settori, cedole, emittenti, tassi, valute, mediante un'analisi sistematica delle differenti esposizioni.

➤ **Indice di riferimento:**

Il F.C.I. non ha parametri di riferimento. Tuttavia, a titolo informativo, la performance del FCI potrà essere comparata all'indice Exane ECI euro, cedole reinvestite, che è rappresentativo della composizione e della liquidità del mercato delle obbligazioni convertibili in azioni della zona euro. Questo indice viene pubblicato da Exane ed è disponibile su www.exane.com.

➤ **Strategia di investimento:**

La società mette in opera una gestione attiva d'obbligazioni convertibili e obbligazioni scambiabili in titoli della zona Euro. Il fondo è investito in questi strumenti al 60% come livello minimo.

Il processo d'investimento combina un approccio obbligazionario complessivo e una selezione d'azioni (stock-picking). In questo ambito, selezioniamo le obbligazioni convertibili in modo che almeno l'80% dell'attivo del fondo sia costituito da strumenti con classificazione "investment grade" o equivalenti. Gli elementi prioritari della selezione sono la capacità di generare autofinanziamento e l'accelerazione della crescita degli utili. Il portafoglio sarà gestito arbitrando le scelte su obbligazioni convertibili o scambiabili che hanno avuto un andamento simile a quello delle azioni in favore di obbligazioni meno sensibili.

In via accessoria, il fondo potrà essere investito in obbligazioni convertibili sintetiche, warrants, certificati di sottoscrizione ed altre obbligazioni con profilo azionario di ogni genere. I titoli in portafoglio potranno essere denominati in una valuta diversa dall'Euro. Tuttavia, il rischio del cambio non dovrà superare il 20% dell'attivo.

Per gestire la liquidità, il fondo potrà ricorrere nel limite del 25% dell'attivo netto a prestiti di contanti, pronti contro termine o titoli di credito od obbligazioni in Euro. Il FCI potrà inoltre ricorrere a OICVM monetari nel limite del 10% dell'attivo netto.

➤ **Profilo di rischio:**

Il vostro capitale sarà prevalentemente investito in strumenti finanziari selezionati dalla società di gestione. Tali strumenti saranno soggetti all'andamento e alle oscillazioni dei mercati finanziari.

Rischi principali:

· Rischio di gestione discrezionale:

Lo stile di gestione discrezionale si basa sull'anticipazione dell'evoluzione dei differenti mercati (azioni, obbligazioni). Esiste un rischio che il Fondo non sia investito sui mercati a più alto rendimento.

· Rischio del tasso:

Detenendo dei titoli di credito del mercato monetario e delle obbligazioni, il F.C.I. è esposto agli effetti delle fluttuazioni dei tassi di interesse. Questo rischio si definisce come segue : un rialzo dei tassi di interesse provoca una diminuzione del valore in conto capitale delle obbligazioni e pertanto un calo del valore liquidativo del fondo. La sensibilità del F.C.I. è compresa fra 1 e 8.

· Rischio del credito:

Il rischio del credito corrisponde al rischio che l'emittente di titoli obbligazionari o monetari non possa far fronte ai propri impegni.

La valorizzazione delle obbligazioni convertibili dipende dalla qualità della firma di garanzia del suo emittente, allo stesso titolo di un'obbligazione privata. Ne risultano variazioni sul valore in capitale delle obbligazioni in funzione dell'apprezzamento da parte del mercato della solidità finanziaria degli emittenti. Almeno l'80% dell'attivo del fondo sarà costituito da strumenti classificati "investment grade" o equivalenti. Tali default possono ugualmente avere un impatto sui valori delle emittenti in questione.

· Rischio di perdita del capitale:

L'O.I.C.V.M. non usufruisce di alcuna garanzia né protezione, può succedere pertanto che il capitale inizialmente investito non sia integralmente restituito.

Altri Rischi

· Rischio azioni:

Le variazioni dei mercati azionari così come le variazioni dei mercati delle obbligazioni convertibili la cui evoluzione è in parte correlata a quella delle azioni sottostanti, possono provocare variazioni importanti dell'attivo netto ed avere un impatto negativo sulla performance del valore liquidativo del FCI.

L'esposizione al rischio azionario legato al possesso d'obbligazioni convertibili è in generale compresa fra il 25% e il 45% dell'attivo netto del FCI. Questa esposizione potrà tuttavia variare in una forbice compresa fra il 10% e il 60% dell'attivo netto.

· Rischio del cambio:

Il capitale può essere esposto ai rischi di cambio nel caso in cui i titoli o gli investimenti che lo compongono sono denominati in una valuta diversa rispetto a quella del FCI.

Il rischio del cambio corrisponde al rischio di perdita in capitale quando un investimento è realizzato in una moneta al di fuori dell'euro e che questa si deprezzi nei confronti dell'euro sui mercati dei cambi.

In via accessoria, il FCI potrà essere esposto al rischio di controparte legato all'utilizzo di strumenti derivati e al rischio di liquidità.

Il dettaglio dell'insieme dei principali rischi incorsi sul Fondo figura sulla nota dettagliata.

➤ **Garanzia o protezione:**

Nulla

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

Le quote A e E sono destinate a tutte i sottoscrittori.

Le quote E sono commercializzate in particolare da distributori selezionati dalla Società di Gestione.

Le quote I ed R sono destinate alle persone giuridiche in grado di sottoscrivere 500.000€ al momento della prima sottoscrizione.

Importo minimo di sottoscrizione iniziale:

- Quote A e E: 1 quota

- Quote I e R: 500.000€.

Questo FCI si rivolge in particolare ad investitori che vogliono utilizzare questo O.I.C.V.M. per valorizzare il risparmio mediante una gestione indiretta utilizzando strumenti che intervengono su mercati diversificati, come le azioni o le obbligazioni. L'importo che può essere ragionevolmente investito in questo F.C.I.

dipende dalla vostra situazione personale. Per valutare l'entità di tale importo, si raccomanda al portatore di farsi consigliare da un professionista al fine di diversificare i propri investimenti e di determinare la porzione del proprio portafoglio finanziario o del proprio patrimonio da investire in questo F.C.I con riguardo specificatamente alla durata raccomandata dell'investimento ed all'esposizione ai rischi prima citati, al suo patrimonio, ai suoi bisogni e obiettivi. In tutti i casi è imperativo per tutti i sottoscrittori diversificare sufficientemente il proprio portafoglio per evitare di esporsi esclusivamente ai rischi di questo F.C.I.

. Durata d'investimento minima consigliata: 2 anni.

INFORMAZIONI SU SPESE, COMMISSIONI E FISCALITÀ

➤ Spese e commissioni:

- Commissioni di sottoscrizione e di rimborso:

Le commissioni di sottoscrizione e di rimborso aumentano il prezzo di sottoscrizione pagato dall'investitore o diminuiscono il prezzo di rimborso. Le commissioni acquisite dall'O.I.C.V.M. servono a compensare le spese affrontate dall'O.I.C.V.M. per investire o disinvestire i capitali affidati. Le commissioni non acquisite spettano alla società di gestione, alla società di collocamento, ecc.

Spese a carico dell'investitore, prelevate in fase di sottoscrizione e rimborso	Base di calcolo	Aliquota Quote A, E, I e R:
Commissioni di sottoscrizione non acquisite dal F.C.I.	Valore di liquidazione x N. di quote	3 % massimo
Commissioni di sottoscrizione acquisite dal F.C.I.		Nulla
Commissioni di rimborso non acquisite dal F.C.I.	Valore di liquidazione x N. di quote	Nulla
Commissioni di rimborso acquisite dal F.C.I.		

Spese di funzionamento e di gestione:

Tali spese coprono tutte le spese fatturate direttamente all'OICVM, ad eccezione delle spese di negoziazione. Le spese di negoziazione includono le spese di intermediazione (brokeraggio, imposte di borsa, ecc..) e, all'occorrenza, la commissione di movimentazione che può essere percepita, in particolare, dalla Banca Depositaria e dalla Società di Gestione.

Alle spese di funzionamento e di gestione possono aggiungersi:

- commissioni di sovraperformance. Quest'ultime intendono premiare la società di gestione qualora l'O.I.C.V.M. ottenga un rendimento superiore agli obiettivi. Pertanto, esse vengono fatturate all'OICVM;
- commissioni di movimentazione fatturate all'O.I.C.V.M.;
- una quota dei proventi sulle operazioni di acquisto e cessione temporanea di titoli.

Per ulteriori chiarimenti sulle spese effettivamente fatturate all'OICVM, si rimanda alla parte B del prospetto semplificato.

Commissioni addebitate all'O.I.C.V.M.	Base di calcolo	Aliquota			
		Quote A	Quote E	Quote I	Quote R
Commissione di funzionamento e di gestione tasse comprese (incluse tutte le commissioni eccetto le commissioni di negoziazione, di sovraperformance nonché le spese connesse agli investimenti in OICVM o fondi di investimento)	Attivo netto del F.C.I.	1,20 % Tasse comprese* massimo	1,50% Tasse comprese* massimo	1,00% Tasse comprese* massimo	1,05% Tasse comprese* massimo
Commissioni di sovraperformance (*)	Attivo netto del F.C.I.	15% della sovraperformance rispetto all'indice Exane ECI (Euro), dividendi reinvestiti, in caso di performance positiva del valore liquidativo del FCI			nessuna
Commissioni di movimentazione percepite dagli intermediari: La depositaria : 100 %	Sull'importo della transazione	Variabile in funzione degli strumenti ed in particolare: - Per transazione : da 0% a 0,50% massimo + IVA - Per le cedole: da 0% a 5% massimo + IVA			

*TTC = tasse comprese. In questa attività, la Società di Gestione non ha optato per l'IVA.

**** Commissione di sovraperformance**

Degli oneri di gestione variabili saranno prelevati a favore della Società di Gestione secondo le modalità seguenti:

- Indice di riferimento: Exane ECI (Euro), dividendi reinvestiti, nella valuta contabile del Fondo.
- In caso di performance positiva del valore liquidativo del FCI e dell'indice di riferimento, e non appena il valore liquidativo del FCI sovraperforma l'indice di riferimento, una provvigione del 15% al netto delle tasse sarà applicata sulla sovraperformance del valore liquidativo del FCI rispetto all'indice di riferimento.
- In caso di performance positiva del valore liquidativo del FCI e negativa dell'indice di riferimento, una provvigione del 15% al netto delle tasse sarà applicata sulla performance assoluta del valore liquidativo del FCI.
- Il primo di riferimento finisce con l'ultimo valore liquidativi del mese di agosto Il primo periodo decorre dal 1° settembre 2009 fino al 31 agosto 2010,
- I periodi di riferimento terminano con l'ultimo VL dell'esercizio di fine dicembre,
- Le spese di gestione variabili sono oggetto di una copertura ad ogni calcolo del valore liquidativo,
- Questa commissione di sovraperformance è pagata annualmente dopo la chiusura di ogni esercizio contabile del FCI

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

- la performance dell'FCI è negativa rispetto all'ultima chiusura,
- la performance dell'FCI è inferiore a quella del suo indice di riferimento rispetto all'ultima chiusura.

In caso di sottoperformance, la provvigione per commissione di sovraperformance è riaggiustata mediante riprese su provvigione con tetto massimo bloccato al livello delle dotazioni.

➤ **Regime fiscale:**

- Fiscalità dell'O.I.C.V.M.: La qualità di comproprietà del FCI lo mette di diritto al di fuori del campo di applicazione dell'imposta sulle società ed è chiamato trasparente.
- Eleggibilità (P.E.A., D.S.K., etc.): Nulla.

In base al vostro regime fiscale, le plusvalenze ed i proventi eventualmente collegati al possesso di quote di OICVM possono essere soggetti a tassazione. Vi consigliamo d'informarvi a questo proposito presso il collocatore dell'O.I.C.V.M.

INFORMAZIONI DI ORDINE COMMERCIALE

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

- Modalità di sottoscrizione e di rimborso: Le richieste di sottoscrizione e di rimborso sono centralizzate tutti i giorni prima delle 11,00 presso LA COMPAGNIE FINANCIÈRE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE e sono eseguite in quote e in millesimi di quota per le quote A, E, I e R sulla base del valore liquidativo del giorno stesso di ricezione che viene calcolato il giorno lavorativo seguente.

Il passaggio da una categoria di quote ad un'altra è considerato fiscalmente come un'operazione di rimborso seguita da una nuova sottoscrizione. Di conseguenza, il regime fiscale applicabile ad ogni sottoscrittore dipende dalle disposizioni fiscali applicabili alla situazione particolare del sottoscrittore e/o dalla giurisdizione d'investimento del Fondo. In caso di dubbio, si consiglia ad ogni sottoscrittore di rivolgersi al proprio consulente per conoscere il proprio regime fiscale.

- Possibilità di limitare le sottoscrizioni di quote:

Il fondo cesserà temporaneamente di emettere nuove quote il giorno successivo a quello in cui i suoi attivi supereranno 1.100 milioni di Euro; sarà pertanto chiuso a tutte le sottoscrizioni. Il Fondo ricomincerà ad emettere nuove quote dal momento in cui l'attivo globale dovesse ritornare sotto i 1.000 milioni di Euro. Un periodo di comunicazione di un mese che avverrà attraverso un comunicato stampa precederà la riapertura delle sottoscrizioni.

I sottoscrittori saranno informati di ogni eventuale chiusura e riapertura delle sottoscrizioni attraverso un comunicato stampa che la società di gestione farà pubblicare su un quotidiano economico a diffusione nazionale.

- Importo minimo di sottoscrizione iniziale: Quote A e E: 1 quota
Quote I e R: 500.000€

- Indirizzo dell'organismo preposto a ricevere sottoscrizioni e rimborsi:
LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE
47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 PARIS CEDEX 08

- Luogo e modalità di pubblicazione del valore di liquidazione:
LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE

SAINT-HONORE CONVERTIBLES

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

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

Ultimo giorno lavorativo della Borsa del mese di marzo.

La data di chiusura del primo esercizio interverrà l'ultimo giorno lavorativo del mese di marzo 2006.

➤ **Destinazione degli utili:**

Le somme distribuibili sono integralmente capitalizzate ogni anno eccetto quelle che sono oggetto di distribuzione obbligatoria in virtù della legge.

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

Quotidiano, eccetto i giorni festivi e i giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale di EURONEXT PARIS S.A.).

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

LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE

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

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

<i>Tipo di quote</i>	<i>Codice ISIN</i>	<i>Distribuzione degli utili</i>	<i>Valuta</i>
Quota A	FR0010204552	Capitalizzazione	Euro
Quota E	FR0010594135	Capitalizzazione	Euro
Quota I	FR0010614586	Capitalizzazione	Euro
Quota R	FR0010777425	Capitalizzazione	Euro

➤ **Data di creazione:**

Questo OICVM è stato abilitato dall'AUTORITÉ DES MARCHES FINANCIERS il 24.maggio 2005. È stato costituito il 21 luglio 2005.

INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

Il prospetto completo di questo OICVM nonché gli ultimi documenti annui e periodici verranno spediti entro una settimana, previa richiesta scritta degli interessati presso:

LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE

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

Telefono: 33 (0) 1 40 17 25 25

Presso la sede sociale della società, le equipe commerciali di Edmond de Rothschild Asset Management sono a vostra disposizione per qualunque informazione o domanda relativa al F.C.I..

Dipartimento commerciale EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

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

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

In applicazione degli articoli 314-100, 314-101 e 314-102 del regolamento generale AMF, il documento « Politica di voto » in vigore, così come il rapporto sulle condizioni nelle quali i diritti di voto sono stati esercitati, sono ugualmente disponibili allo stesso indirizzo.

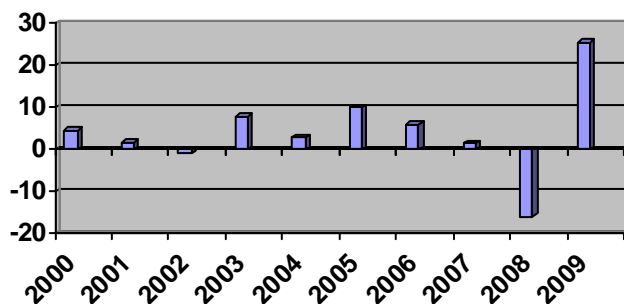
Data di pubblicazione del prospetto: 28 gennaio 2010

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

Il presente prospetto semplificato dovrà essere consegnato ai sottoscrittori prima dell'adesione.

PARTE B INFORMAZIONI STATISTICHE

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

PERFORMANCE DELL'OICVM. AL 31 DICEMBRE 2009 QUOTE A
PERFORMANCE ANNUALI


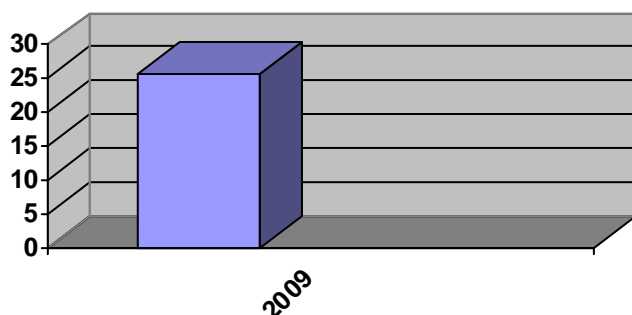
La performance viene calcolata tenendo conto del reinvestimento delle cedole

Performance annualizzate	1 anno	3 anni	5 anni
O.I.C.V.M.	25,32 %	-2,29 %	4,49 %
Exane ECI euro	21,80 %	-0,21 %	4,04 %

AVVERTENZA E COMMENTI

Le performance precedenti non costituiscono alcuna garanzia sui rendimenti futuri e possono variare nel tempo.

Le performance indicate sono quelle della SICAV SAINT-HONORE CONVERTIBLES trasformata in FCI il 21 luglio 2005. Le politiche di gestione sono identiche.

PERFORMANCE DELL'OICVM AL 31 DICEMBRE 2009 QUOTE I
PERFORMANCE ANNUALI


La performance viene calcolata tenendo conto del reinvestimento delle cedole

Performance annualizzate	1 anno	3 anni	5 anni
O.I.C.V.M.	25,76 %	-	-
Exane ECI euro	21,80 %	-0,21 %	4,04 %

AVVERTENZA E COMMENTI

Le performance precedenti non costituiscono alcuna garanzia sui rendimenti futuri e possono variare nel tempo.

Le performance indicate sono quelle della SICAV SAINT-HONORE CONVERTIBLES trasformata in FCI il 21 luglio 2005. Le politiche di gestione sono identiche.

PERFORMANCE DELL'OICVM AL QUOTE E

I dati sulle performance delle Quote E non sono ancora disponibili.

PERFORMANCE DELL'OICVM AL QUOTE R

I dati sulle performance delle Quote R non sono ancora disponibili.

PRESENTAZIONE DELLE SPESE FATTURATE ALL'OICVM NEL CORSO DELL'ULTIMO ESERCIZIO CHIUSO IL 31 MARZO 2009 – QUOTE A

Spese di funzionamento e di gestione	1,20%	
Costo indotto dall'investimento in altri O.I.C.V.M. o fondi di investimento	-	
Questo costo viene fissato calcolando:		
. i costi relativi all'acquisto di O.I.C.V.M. e fondi di investimento		-
. dedotte le retrocessioni negoziate dalla società di gestione dell'OICVM investitore		-
Altre spese fatturate all'O.I.C.V.M.	0,05%	
Tali spese si dividono in:		
. commissioni di sovraperformance		-
. commissioni di movimentazione		0,05%
Totale fatturato all'O.I.C.V.M. nel corso dell'ultimo esercizio chiuso	1,25%	

PRESENTAZIONE DELLE SPESE FATTURATE ALL'OICVM NEL CORSO DELL'ULTIMO ESERCIZIO CHIUSO IL 31 MARZO 2009 – QUOTE E

Le quote sono state create il 22 gennaio 2009. L'insieme dei tassi indicati è annualizzato.

Spese di funzionamento e di gestione	1,50%	
Costo indotto dall'investimento in altri O.I.C.V.M. o fondi di investimento	-	
Questo costo viene fissato calcolando:		
. i costi relativi all'acquisto di O.I.C.V.M. e fondi di investimento		-
. dedotte le retrocessioni negoziate dalla società di gestione dell'OICVM investitore		-
Altre spese fatturate all'O.I.C.V.M.	0,05%	
Tali spese si dividono in:		
. commissioni di sovraperformance		-
. commissioni di movimentazione		0,05%
Totale fatturato all'O.I.C.V.M. nel corso dell'ultimo esercizio chiuso	1,55%	

PRESENTAZIONE DELLE SPESE FATTURATE ALL'OICVM NEL CORSO DELL'ULTIMO ESERCIZIO CHIUSO IL 31 MARZO 2009 – QUOTE I

Le quote sono state create il 22 luglio 2008. L'insieme dei tassi indicati è annualizzato.

Spese di funzionamento e di gestione	0,84%	
Costo indotto dall'investimento in altri O.I.C.V.M. o fondi di investimento	-	
Questo costo viene fissato calcolando:		
. i costi relativi all'acquisto di O.I.C.V.M. e fondi di investimento		-
. dedotte le retrocessioni negoziate dalla società di gestione dell'OICVM investitore		-
Altre spese fatturate all'O.I.C.V.M.	0,05%	
Tali spese si dividono in:		
. commissioni di sovraperformance		-
. commissioni di movimentazione		0,05%
Totale fatturato all'O.I.C.V.M. nel corso dell'ultimo esercizio chiuso	0,89%	

PRESENTAZIONE DELLE SPESE FATTURATE ALL'OICVM NEL CORSO DELL'ULTIMO ESERCIZIO CHIUSO IL – QUOTE R

Le quote R sono state create il 31 agosto 2009.

I dati sulle spese fatturate non sono ancora disponibili.

Le spese di Funzionamento e di Gestione:

Tali spese comprendono tutte le spese fatturate direttamente all'OICVM, ad eccezione delle spese di negoziazione e, all'occorrenza, della commissione di sovraperformance. Le spese di negoziazione includono le spese d'intermediazione (provvigioni, imposte di borsa,...) e la commissione di movimentazione (vedi qui sotto).

SAINT-HONORE CONVERTIBLES

Le spese di funzionamento e di gestione comprendono soprattutto le spese di gestione finanziaria, le spese di gestione amministrativa e contabile, le spese di custodia, di mantenimento e di revisione.

Costo indotto dall'acquisto di un OICVM e/o di fondi d'investimento:

Alcuni OICVM investono in altri OICVM o in fondi d'investimento di diritto straniero (OICVM target). L'OICVM che acquista o detiene un OICVM target (o di un fondo di investimento) deve sostenere questi due diversi tipi di costi:

- commissioni di sottoscrizione/rimborso. Va tuttavia tenuto presente che, la quota di tali commissioni acquisite all'OICVM target viene assimilata alle spese di negoziazione e non è pertanto qui conteggiata.
- spese fatturate direttamente all'O.I.C.V.M. target che costituiscono costi indiretti per l'O.I.C.V.M. acquirente.

In certi casi, l'OICVM acquirente può negoziare le retrocessioni, in altre parole riduzioni su alcune delle suddette spese. Tali sconti diminuiscono il totale delle spese sostenute effettivamente dall'OICVM acquirente.

Altre spese fatturate all'OICVM.:

Le altre spese che possono essere fatturate all'OICVM sono:

- commissioni di sovraperformance. Quest'ultime intendono premiare la società di gestione qualora l'O.I.C.V.M. ottenga un rendimento superiore agli obiettivi.
- commissioni di movimentazione. La commissione di movimentazione è una commissione fatturata all'OICVM per ogni operazione sul portafoglio. Tali commissioni sono accuratamente specificate nel prospetto completo. La società di gestione può beneficiarne alle condizioni previste nella parte A del prospetto semplificato.

Si desidera richiamare l'attenzione dei signori investitori sul fatto che tali spese possono variare notevolmente di anno in anno e che le cifre riportate in questo prospetto si riferiscono a quelle rilevate nel corso del precedente esercizio.

INFORMAZIONE SULLE TRANSAZIONI NEL CORSO DELL'ULTIMO ESERCIZIO CHIUSO IL 31 MARZO 2009

Spese di negoziazione sul portafoglio azioni e tasso di rotazione del portafoglio azioni:
Senza oggetto rispetto alla classificazione del FCI.

Transazioni fra la società di gestione per il conto degli O.I.C.V.M. che gestisce e le società collegate:
Nulla

NOTA DETTAGLIATA

II. CARATTERISTICHE GENERALI:**1.1. FORMA DELL'O.I.C.V.M.:**

- **Denominazione:**
SAINT-HONORE CONVERTIBLES
- **Forma giuridica e Stato membro nel quale l'O.I.C.V.M. è stato costituito:**
Fondo Comune di Investimento di diritto francese.
- **Data di creazione e durata prevista:**
Il F.C.I. è stato creato il 21 luglio 2005 per una durata di 99 anni.
- **Sintesi dell'offerta di gestione:**
Il F.C.I. dispone di quattro categorie di quote.
Il F.C.I. non dispone di comparti.

Tipo di quote	Codice ISIN	Distribuzione degli utili	Valuta	Importo minimo della prima sottoscrizione	Sottoscrittori interessati
Quota A	FR0010204552	Capitalizzazione	Euro	1 quota	Tutte le categorie
Quota E	FR0010594135	Capitalizzazione	Euro	1 quota	Tutte le categorie, in particolare sono destinate ad essere commercializzate da Distributori selezionati dalla Società di Gestione
Quota I	FR0010614586	Capitalizzazione	Euro	500.000€	Persone giuridiche
Quota R	FR0010777425	Capitalizzazione	Euro	500.000€	Persone giuridiche

- **Recapito presso il quale è possibile reperire l'ultimo rapporto annuo e l'ultimo documento contabile periodico:**
I documenti annuali e periodici più recenti vengono spediti nel giro di una settimana previa semplice richiesta scritta alla Banca Depositaria LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE, 47 rue du Faubourg Saint Honoré - 75401 Paris cedex 08, sito Internet www.lcf-rothschild.fr
Ulteriori spiegazioni su questi documenti possono essere ottenute presso il Collocatore EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT, 47 rue du Faubourg Saint Honoré - 75401 Paris cedex 08, sito Internet www.edram.fr

1.2. SOGGETTI PARTECIPANTI AL FONDO:

- **Società di Gestione:**
EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT
Società per Azioni Semplificata a Direttorio e Consiglio di Vigilanza, autorizzata come società di gestione di portafogli dall'A.M.F., il 15 aprile 2004 con il numero GP 04000015.
Sede Sociale: 47, rue du Faubourg Saint-Honoré -75008 PARIS
- **Banca Depositaria:**
LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE
Società per Azioni con Comitato Direttivo e Consiglio di Vigilanza, autorizzata dalla BANQUE DE FRANCE-CECEI come istituto di credito il 28 Settembre 1970

SAINT-HONORE CONVERTIBLES

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

LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE s'incarica del deposito a custodia delle quote del F.C.I. tramite il depositario, del controllo della regolarità delle decisioni della società di gestione, della gestione del passivo e della centralizzazione degli ordini di sottoscrizione e di rimborso.

➤ **Conservatore:**

CREDIT AGRICOLE TITRES – S.N.C.

Società in Nome Collettivo, autorizzata dal CECEI come società d'investimento abilitata a svolgere, in particolare, l'attività di custodia di strumenti finanziari.

Sede Sociale: 4 avenue d'Alsace – BP – 41500 MER

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

Il Conservatore s'incarica per conto della banca depositaria, della custodia delle quote del F.C.I., della loro liquidazione e della consegna degli ordini raccolti e trasmessi dalla banca depositaria. Garantisce inoltre il servizio finanziario delle quote del F.C.I. (operazioni su titoli, incasso dei proventi) e la custodia delle quote nominative pure iscritte.

➤ **Società di Revisione:**

K.P.M.G. S.A.

Sede Sociale: Immeuble K.P.M.G. – 1 Cours Valmy – 92923 PARIS LA DEFENSE

Firmatario: Signor Gérard GAULTRY

➤ **Collocatore:**

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

Società per Azioni Semplificata a Direttorio e Consiglio di Vigilanza, autorizzata come società di gestione di portafogli dall'A.M.F., il 15 aprile 2004 con il numero GP 04000015.

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

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 assume l'iniziativa del collocamento del F.C.I. e potrà, all'occorrenza, delegarne l'effettiva realizzazione a terzi di sua scelta. Per altro, la società di gestione non conosce l'insieme dei collocatori delle quote del F.C.I., che possono agire al di fuori di ogni mandato.

Chiunque sia il collocatore finale, le equipe commerciali di EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT sono a disposizione dei portatori, per qualunque informazione o domanda relativa al F.C.I., presso la sede sociale della società o presso il dipartimento commerciale.

➤ **Società preposta alla gestione amministrativa:**

EDMOND DE ROTHSCHILD INVESTORS ASSISTANCE

Gruppo d'Interesse Economico

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

La società di gestione EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT aderisce al G.I.E. EDMOND DE ROTHSCHILD INVESTORS ASSISTANCE e gli delega la gestione amministrativa dell'O.I.C.V.M. secondo i termini definiti nei regolamenti e nei suoi statuti.

➤ **Società preposta alla gestione contabile:**

CACEIS FASTNET

Società anonima con capitale di 5.800 000€.

Sede Sociale: 1-3 Place Valhubert 75013 Paris.

Indirizzo postale: 1-3 Place Valhubert 75026 Paris Cedex 13

III. MODALITÀ DI FUNZIONAMENTO E DI GESTIONE:

2.1 CARATTERISTICHE GENERALI:

➤ **Caratteristiche delle quote o azioni:**

- Codice ISIN: Quota A: FR0010204552
Quota E: FR0010594135
Quota I: FR0010614586
Quota R: FR0010777425
- Natura del diritto: Il F.C.I. è una comproprietà composta di strumenti finanziari e di depositi le cui quote sono emesse e rimborsate su richiesta dei possessori al valore liquidativo aumentato o diminuito; a seconda dei casi, delle spese e commissioni. I possessori di quote dispongono di un diritto di comproprietà sul capitale del F.C.I. in proporzione al numero di quote possedute.
- Iscrizione a un registro: Le quote saranno ammesse in EUROCLEAR FRANCE e saranno qualificate come titoli nominativi prima della loro ammissione e come titoli al portatore dopo la loro ammissione. I diritti dei portatori di quote nominative saranno rappresentati da un'iscrizione in un registro tenuto dalla Banca Depositaria e i diritti dei portatori di quote al portatore saranno rappresentati da un'iscrizione al conto tenuto dalla Banca Depositaria centrale (EUROCLEAR FRANCE), in subaffiliazione al nome del Conservatore.
- Diritto di voto: nessun diritto di voto è assegnato alle quote del F.C.I., le decisioni essendo prese dalla società di gestione.
- Forma delle quote: al portatore o al nominativo.
Le quote A, E, I e R sono espresse in quota o millesimi di quota.

➤ **Data di chiusura:**

Ultimo giorno lavorativo di Borsa del mese di marzo.

La data di chiusura del primo esercizio interverrà l'ultimo giorno di Borsa lavorativo del mese di marzo 2006.

➤ **Regime fiscale:**

La qualità di comproprietà del FCI lo mette di diritto al di fuori del campo di applicazione dell'imposta sulle società ed è chiamato trasparente.

Così, i ricavi o le perdite realizzati al momento del rimborso delle quote del F.C.I. (o al momento dello scioglimento dei fondi) costituiscono delle plusvalenze sottomesse al regime delle plusvalenze su valori mobiliari applicabili ad ogni detentore secondo la propria situazione (paese di residenza, persona fisica o morale, luogo di sottoscrizione...). Queste plusvalenze possono essere oggetto di ritenuta alla fonte se il portatore non risiede fiscalmente in Francia. Per altro, le plusvalenze latenti possono in alcuni casi essere oggetto di una imposizione. Infine, viene indicato al detentore che il F.C.I. è un O.P.C.V.M di capitalizzazione che non comporta alcuna distribuzione di dividendi.

In caso di dubbi sulla propria situazione fiscale, il detentore è invitato a consultare, prima di sottoscrivere quote di un F.C.I., un consulente fiscale per conoscere il suo tipo di normativa fiscale.

2.2 DISPOSIZIONI PARTICOLARI:

➤ **Classificazione:**

Diversificato

➤ **Obiettivo di gestione:**

Il FCI ha per obiettivo la valorizzazione dei suoi attivi a medio termine (3 a 5 anni). L'attivo del FCI è essenzialmente ma non esclusivamente investito in obbligazioni convertibili o scambiabili della zona euro. Il FCI ricerca l'ottimizzazione della coppia performance/rischio sul periodo indicato, diversificando le fonti di guadagno: sottostanti, settori, cedole, emittenti, tassi, valute, mediante un'analisi sistematica delle differenti esposizioni.

➤ **Indice di riferimento:**

Il F.C.I. non ha un parametro di riferimento. Tuttavia, a titolo informativo, la performance del FCI potrà essere comparata all'indice Exane ECI euro, cedole reinvestite, che è rappresentativo della composizione e della liquidità del mercato delle obbligazioni convertibili in azioni della zona euro. Questo indice è costituito da obbligazioni convertibili le cui caratteristiche, grandezze dell'emissione e del sottostante, rispondono a dei criteri predefiniti, che garantiscono una convessità mediana ed una liquidità normale. Viene calcolato sulla base di una variazione dei titoli ponderata in base alla capitalizzazione delle emissioni. Questo indice viene pubblicato da Exane ed è disponibile su www.exane.com.

➤ **Strategia di investimento:**

· Strategie utilizzate:

La società mette in opera una gestione attiva su obbligazioni convertibili e obbligazioni scambiabili in titoli partecipativi della zona euro. Il fondo è investito in permanenza sino a concorrenza del 60% almeno in obbligazioni convertibili e in titoli assimilati, i cui sottostanti appartengono alla zona euro.

Il processo d'investimento combina un approccio obbligazionario complessivo e una selezione d'azioni (stock-picking). In effetti, la nostra analisi macroeconomica, sostenuta dal controllo dei flussi di capitali, è accompagnata da una selezione di titoli generata dalle idee d'investimento del nostro team di gestione azionaria.

L'analisi tecnica è determinata secondo le anticipazioni di crescita economica, e favorisce una classe d'attivi rispetto ad un'altra per orientare il posizionamento del fondo rispetto alla curva dei tassi e la sua esposizione al mercato azionario. Indirizziamo inoltre la convessità del portafoglio per massimizzare il binomio protezione del capitale e potenziale di crescita.

In quest'ambito, selezioniamo le obbligazioni convertibili le cui caratteristiche tecniche come il rendimento attuariale, il delta, lo spread di credito, il vega, il rho...., rispondono alle nostre attese. Inoltre, la grandezza dell'emissione deve soddisfare i nostri criteri di liquidità: un piccolo posto sarà concesso alle emissioni inferiori a 200 milioni di euro. Il sottostante (o/e l'emittente) deve essere raccomandato positivamente dall'analista-gestore che segue la società, in modo da limitare il rischio specifico, se esiste. La qualità in termini di garanzia dell'emittente è un criterio importante e l'80% dell'attivo del fondo sarà costituito da firme di garanzia "investment grade" o equivalenti.

I titoli sono scelti sulla base della loro solidità finanziaria e la loro redditività. Gli elementi prioritari della selezione sono la capacità a generare autofinanziamento e accelerazione della crescita degli utili.

Obbligazioni convertibili o scambiabili denominate in dollari, sterline e franco svizzero potranno far parte dell'attivo, nonché titoli partecipativi, warrants, certificati di sottoscrizione, obbligazioni convertibili sintetiche ed altre obbligazioni a carattere azionario di ogni genere. In questo modo, la predisposizione di prodotti equivalenti convertibili, costituiti da una parte di opzioni d'acquisto su titoli azionari e obbligazioni, fornirà una fonte di performance supplementare.

Il rischio del cambio non dovrà superare il 20% dell'attivo.

· Sugli attivi:

○ *azioni:*

Il FCI potrà detenere azioni provenienti da una conversione per un periodo di 3 mesi. La percentuale corrispondente sarà inferiore al 10% dell'attivo.

○ *Obbligazioni convertibili ed assimilate:*

Il Fondo è investito in permanenza fino al 60% almeno in obbligazioni convertibili e titoli assimilati, il cui sottostante appartiene alla zona euro o in via ausiliaria il dispositivo può essere completato con obbligazioni convertibili in azioni al di fuori da questa zona.

La capitalizzazione dei sottostanti non è un fattore discriminante, ma la grandezza dell'emissione è importante e un piccolo spazio sarà concesso alle emissioni inferiori a 200 milioni di euro.

La qualità in termini di garanzia dell'emittente è un criterio importante e l'80% dell'attivo del fondo sarà costituito da emittenti con qualità di garanzia "investment grade" o equivalenti.

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

L'attivo del F.C.I. nell'ambito della gestione della liquidità potrà comprendere dei titoli di credito od obbligazioni denominate in Euro fino al 25% dell'attivo netto. Questi strumenti, di durata residua generalmente inferiore a tre mesi, sono quelli emessi, senza restrizioni di ripartizione, tra titoli di debito pubblico/debito privato da stati sovrani, istituzioni assimilate o da soggetti con un rating a breve termine uguale o superiore ad A2, se attribuito da Standard & Poors, o qualunque altro rating equivalente attribuito da un'altra agenzia indipendente.

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

Il F.C.I. potrà investire in O.I.C.V.M. di diritto francese od europei armonizzati, fino al 10% dell'attivo netto.

Questi O.I.C.V.M. saranno O.I.C.V.M. obbligazionari, compresi quelli specializzati nelle obbligazioni convertibili. Tali OICVM potranno essere gestiti dalla Società di Gestione o da una società collegata.

o *strumenti derivati:*

Il fondo potrà intervenire entro il limite di una volta l'attivo netto, su mercati regolamentati, organizzati o negoziati al di fuori dei mercati regolamentati, per concludere:

- contratti sul cambio a termine, futere o swap di cambio per coprire il rischio di cambio degli attivi denominati in valute
- contratti di future od opzioni per coprire il rischio di mercato o di tasso del portafoglio o contribuire alla realizzazione di un'esposizione sui tassi, i mercati azionari, in misura minore
- opzioni su azioni per costruire obbligazioni convertibili sintetiche per accrescere la diversità del potenziale

o *depositi:*

Nulla.

o *prestiti in contanti:*

Entro il limite del 10% dell'attivo nell'ambito della gestione della liquidità.

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

L'FCI utilizzerà dei pronti contro termine per la remunerazione delle liquidità, giorno per giorno, nel limite del 10 % dell'attivo netto.

Informazioni complementari figurano nella rubrica spese e commissioni sulle remunerazioni delle cessioni ed acquisti temporanee.

➤ **Profilo di rischio:**

Il vostro capitale sarà prevalentemente investito in strumenti finanziari selezionati dalla società di gestione. Tali strumenti saranno soggetti all'andamento e alle oscillazioni dei mercati finanziari.

. Rischio di gestione discrezionale:

Lo stile di gestione discrezionale si basa sull'anticipazione dell'evoluzione dei differenti mercati (azioni, obbligazioni). Esiste il rischio che il fondo non sia investito sui mercati più performanti.

. Rischio del tasso:

Detenendo dei titoli di credito del mercato monetario e delle obbligazioni, il F.C.I. è esposto agli effetti delle fluttuazioni dei tassi di interesse. Questo rischio si definisce come segue : un rialzo dei tassi di interesse provoca una diminuzione del valore in capitale delle obbligazioni e pertanto un calo del valore liquidativo del fondo. La sensibilità del F.C.I. è compresa fra 1 e 8.

. Rischio del credito:

Il rischio del credito corrisponde al rischio che l'emittente di titoli obbligazionari o monetari non possa far fronte ai propri impegni.

La valorizzazione delle obbligazioni convertibili dipende dalla qualità delle garanzie del suo emittente, allo stesso modo di un'obbligazione privata. Da ciò conseguono variazioni del valore in conto capitale delle obbligazioni in funzione dell'apprezzamento da parte del mercato della solidità finanziaria degli emittenti. Almeno l'80% dell'attivo del fondo sarà costituito da strumenti di emittenti classificati "investment grade" o equivalenti. Tali default possono ugualmente avere un impatto sui valori delle emittenti in questione.

. Rischio di perdita del capitale:

L'O.I.C.V.M. non usufruisce di alcuna garanzia né protezione, può succedere pertanto che il capitale inizialmente investito non sia integralmente restituito.

. Rischio azioni:

Le variazioni dei mercati azionari così come le variazioni dei mercati delle obbligazioni convertibili la cui evoluzione è in parte correlata a quella delle azioni sottostanti, possono provocare variazioni importanti dell'attivo netto ed avere un impatto negativo sulla performance del valore liquidativo del FCI.

L'esposizione al rischio azionario legato al possesso d'obbligazioni convertibili è in generale compresa fra il 25% et il 45% dell'attivo netto del FCI. Questa esposizione potrà tuttavia variare in una forbice compresa fra il 10% e il 60% dell'attivo netto.

· **Rischio del cambio:**

Il capitale può essere esposto ai rischi di cambio nel caso in cui i titoli o gli investimenti che lo compongono sono denominati in una valuta diversa rispetto a quella del FCI.

Il rischio di cambio corrisponde al rischio di perdita del capitale quando investimento è realizzato in una moneta fuori euro e che questa si deprezzi nei confronti dell'euro sui mercati dei cambi.

I valori denominati in valute diverse dall'euro possono teoricamente rappresentare fino al 20% dell'attivo netto. Questo rischio potrà essere oggetto di una copertura in funzione delle anticipazioni del gestore.

· **Rischio di controparte legato all'utilizzo di strumenti derivati:**

L'utilizzo di strumenti derivati quotati su mercati regolamentati non provoca alcun rischio di controparte.

I contratti di cambio a termine e swaps di cambio presentano un rischio di controparte marginale. Questi contratti hanno tutti per controparte La Compagnie Financière Edmond de Rothschild Banque.

· **Rischio di liquidità:**

Il FCI potrà investire in emissioni di piccole dimensioni, cui consegue il rischio che il gestore non possa vendere un titolo in tempo voluto ad un prezzo ragionevole. Le emissioni di piccola capitalizzazione hanno per definizione un numero di titoli in circolazione inferiore delle grandi capitalizzazioni. Il loro volume di transazioni è così più limitato e può essere più difficile trovare in ogni momento un compratore/venditore ad un prezzo ragionevole.

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

Le quote A e E sono destinate a tutte i sottoscrittori.

Le quote E sono commercializzate in particolare da distributori selezionati dalla Società di Gestione.

Le quote I e R sono destinate alle persone giuridiche in grado di sottoscrivere 500.000€ al momento della prima sottoscrizione.

Importo minimo di sottoscrizione iniziale:

- Quote A e E: 1 quota
- Quote I e R: 500.000€.

Questo FCI si rivolge in particolare ad investitori che vogliono utilizzare questo O.I.C.V.M. per valorizzare il risparmio mediante una gestione indiretta utilizzando strumenti che intervengono su mercati diversificati, come le azioni o le obbligazioni.

L'importo che può essere ragionevolmente investito in questo F.C.I. dipende dalla vostra situazione personale. Per valutare l'entità di tale importo, si raccomanda al portatore di farsi consigliare da un professionista al fine di diversificare i propri investimenti e di determinare la porzione del proprio portafoglio finanziario o del proprio patrimonio da investire in questo F.C.I. con riguardo specificatamente alla durata raccomandata dell'investimento ed all'esposizione ai rischi prima citati, al suo patrimonio, ai suoi bisogni e obiettivi. In tutti i casi è imperativo per tutti i sottoscrittori diversificare sufficientemente il proprio portafoglio per evitare di esporsi esclusivamente ai rischi di questo F.C.I.

· **Durata d'investimento minima consigliata:** 2 anni.

➤ **Modalità di determinazione e di destinazione degli utili:**

L'utile netto d'esercizio è pari all'importo degli interessi, dividendi premi e quote, gettoni di presenza nonché di tutti i proventi relativi ai titoli che costituiscono il portafoglio del F.C.I. aumentati della somma degli importi momentaneamente disponibili e detratte le spese di gestione, le quote eventuali d'ammortamento e l'onere dei finanziamenti ricevuti.

L'importo distribuibile è pari all'utile netto dell'esercizio aumentato delle riserve e ulteriormente aumentato o diminuito dal saldo dei ratei e risconti relativi all'esercizio che si è chiuso.

Le somme distribuibili sono integralmente capitalizzate ogni anno eccetto quelle che sono oggetto di distribuzione obbligatoria in virtù della legge.

➤ **Frequenza di distribuzione:**

Nulla.

➤ **Caratteristiche delle quote o azioni:**

SAINT-HONORE CONVERTIBLES

Il F.C.I. dispone di quattro categorie di quote.

Le quote sono tutte denominate in Euro.

Le quote A, E, I e R sono emesse in quota o millesimi di quota.

➤ **Modalità di sottoscrizione e rimborso:**

- Data e periodicità di calcolo del valore liquidativo: Quotidiano, eccetto i giorni festivi e i giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale di Euronext Paris S.A.).

- Valore liquidativo di origine:

Quota A: È pari al valore liquidativo della SICAV SAINT-HONORE CONVERTIBLES al 20 luglio 2005 ovvero 385,73 €.

Quota E: 100€

Quota I e R: 100€

- Importo minimo di sottoscrizione iniziale:

Quote A e E: 1 quota

Quota I e R: 500.000€

- Importo minimo di sottoscrizione successiva:

Quote A, E ed I: 1 millesimo di quota

- Modalità di sottoscrizione e di rimborso:

Le richieste di sottoscrizione e di rimborso sono centralizzate tutti i giorni prima delle 11,00 presso LA COMPAGNIE FINANCIÈRE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE e sono eseguite in quote per le quote A, E, I e R sulla base del valore liquidativo del giorno di ricezione, calcolato il giorno lavorativo seguente.

Il passaggio da una categoria di quote ad un'altra è considerato fiscalmente come un'operazione di rimborso seguita da una nuova sottoscrizione. Di conseguenza, il regime fiscale applicabile ad ogni sottoscrittore dipende dalle disposizioni fiscali applicabili alla situazione particolare del sottoscrittore e/o dalla giurisdizione d'investimento del Fondo. In caso di dubbio, si consiglia ad ogni sottoscrittore di rivolgersi al proprio consulente per conoscere il proprio regime fiscale.

- Possibilità di limitare le sottoscrizioni di quote:

Il fondo cesserà temporaneamente di emettere nuove quote il giorno successivo a quello in cui i suoi attivi supereranno 1.100 milioni di Euro; sarà pertanto chiuso a tutte le sottoscrizioni. Il Fondo ricomincerà ad emettere nuove quote dal momento in cui l'attivo globale dovesse ritornare sotto i 1.000 milioni di Euro. Un periodo di comunicazione di un mese che avverrà attraverso un comunicato stampa precederà la riapertura delle sottoscrizioni.

I sottoscrittori saranno informati di ogni eventuale chiusura e riapertura delle sottoscrizioni attraverso un comunicato stampa che la società di gestione farà pubblicare su un quotidiano economico a diffusione nazionale.

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

LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE

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

- Luogo e modalità di pubblicazione del valore liquidativo:

LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE

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

➤ **Spese e commissioni:**

- Commissioni di sottoscrizione e di rimborso:

Le commissioni di sottoscrizione e di rimborso aumentano il prezzo di sottoscrizione pagato dall'investitore o diminuiscono il prezzo di rimborso. Le commissioni acquisite dal F.C.I. servono a compensare le spese affrontate dal F.C.I. per investire o disinvestire i capitali affidati. Le commissioni non acquisite spettano alla società di gestione, alla società di collocamento, ecc.

Spese a carico dell'investitore, prelevate in fase di sottoscrizione e rimborso	Base di calcolo	Aliquota Quote A, E, I e R:
Commissioni di sottoscrizione non acquisite dal F.C.I. Commissioni di sottoscrizione acquisite dal F.C.I	Valore di liquidazione x N. di quote	3 % massimo Nulla
Commissioni di rimborso non acquisite dal F.C.I. Commissioni di rimborso acquisite dal F.C.I	Valore di liquidazione x N. di quote	Nulla Nulla

- Spese di funzionamento e di gestione:

Tali spese coprono tutte le spese fatturate direttamente all'OICVM, ad eccezione delle spese di negoziazione. Le spese di negoziazione includono le spese di intermediazione (brokeraggio, tasse locali, ecc..) e, all'occorrenza, la commissione di movimentazione che può essere percepita, in particolare, dalla Banca Depositaria e dalla Società di Gestione.

Alle spese di funzionamento e di gestione possono aggiungersi:

- commissioni di sovraperformance. Quest'ultime intendono premiare la società di gestione qualora l'O.I.C.V.M. ottenga un rendimento superiore agli obiettivi. Sono pertanto addebitate all'O.I.C.V.M.
- commissioni di movimentazione addebitate all'O.I.C.V.M.
- una quota dei proventi sulle operazioni di acquisto e cessione temporanea di titoli.

Per ulteriori chiarimenti sulle spese effettivamente fatturate all'OICVM, si rimanda alla parte B del prospetto semplificato.

Commissioni addebitate all'O.I.C.V.M.	Base di calcolo	Aliquota			
		Quote A	Quote E	Quote I	Quote R
Commissione di funzionamento e di gestione tasse comprese (incluse tutte le commissioni eccetto le commissioni di negoziazione, di sovraperformance nonché le spese connesse agli investimenti in OICVM o fondi di investimento)	Attivo netto del F.C.I.	1,20 % Tasse comprese* massimo	1,50% Tasse comprese* massimo	1,00% Tasse comprese* massimo	1,05% Tasse comprese* massimo
Commissioni di sovraperformance (*)	Attivo netto del F.C.I.	15% della sovraperformance rispetto all'indice Exane ECI (Euro), dividendi reinvestiti, in caso di performance positiva del valore liquidativo del FCI			nessuna
Commissioni di movimentazione percepite dagli intermediari: La depositaria : 100 %	Sull'importo della transazione	Variabile in funzione degli strumenti ed in particolare: - Per transazione : da 0% a 0,50% massimo + IVA - Per le cedole: da 0% a 5% massimo + IVA			

* TTC = tasse comprese.

In quest'attività, la Società di Gestione non ha optato per l'IVA.

** Commissione di sovraperformance

Degli oneri di gestione variabili saranno prelevati a favore della Società di Gestione secondo le modalità seguenti:

- Indice di riferimento: Exane ECI (Euro), dividendi reinvestiti, nella valuta contabile del Fondo.
- In caso di performance positiva del valore liquidativo del FCI e dell'indice di riferimento, e non appena il valore liquidativo del FCI sovraperforma l'indice di riferimento, una provvigione del 15% al netto delle tasse sarà applicata sulla sovraperformance del valore liquidativo del FCI rispetto all'indice di riferimento.
- In caso di performance positiva del valore liquidativo del FCI e negativa dell'indice di riferimento, una provvigione del 15% al netto delle tasse sarà applicata sulla performance assoluta del valore liquidativo del FCI.
- Il primo di riferimento finisce con l'ultimo valore liquidativi del mese di agosto Il primo periodo decorre dal 1° settembre 2009 fino al 31 agosto 2010,
- I periodi di riferimento terminano con l'ultimo VL dell'esercizio di fine dicembre,
- Le spese di gestione variabili sono oggetto di una copertura ad ogni calcolo del valore liquidativo,
- Questa commissione di sovraperformance è pagata annualmente dopo la chiusura di ogni esercizio contabile del FCI

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

SAINT-HONORE CONVERTIBLES

- la performance dell'FCI è negativa rispetto all'ultima chiusura,
- la performance dell'FCI è inferiore a quella del suo indice di riferimento rispetto all'ultima chiusura.

In caso di sottoperformance, la provvigione per commissione di sovraperformance è riaggiustata mediante riprese su provvigione con tetto massimo bloccato al livello delle dotazioni.

Nella misura in cui, in via eccezionale, un subconservatore, per una particolare operazione, dovesse prelevare, in via eccezionale, una commissione di movimentazione non prevista nelle modalità sopra riportate, la descrizione dell'operazione e delle commissioni di movimentazione addebitate sarà riportata nel rapporto di gestione dell'O.I.C.V.M.

- Procedura di scelta degli intermediari:

Il Gestore sceglie gli intermediari nell'ambito della lista degli intermediari selezionati dalla Società di Gestione nel quadro delle procedure del gruppo EDMOND DE ROTHSCHILD. Questo elenco è stabilito in base a criteri oggettivi che prendono in particolare conto della qualità dei servizi resi e le condizioni tariffarie applicate.

- Modalità di calcolo e di spartizione della remunerazione sulle operazioni d'acquisto e cessione temporanee di titoli così come su ogni operazione equivalente in diritto estero:

Le operazioni di pronti contro termini sono realizzate tramite La Compagnie Financière Edmond de Rothschild Banque nelle condizioni di mercato applicabili al momento della loro conclusione.

La società di gestione non percepisce alcun compenso per queste operazioni, questo compete alla banca depositaria.

IV. INFORMAZIONI DI ORDINE COMMERCIALE:

➤ **Informazioni destinate agli investitori**

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

LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE

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

Telefono: 33 (0) 1 40 17 25 25

Qualunque richiesta d'informazione relativa al F.C.I. può essere rivolta al Collocatore.

V. REGOLE D'INVESTIMENTO:

Conformemente alle disposizioni del Codice Monetario e Finanziario alla data di diffusione del prospetto, il FCI è sottomesso alle regole legali d'investimento applicabili agli O.I.C.V.M. armonizzati non potendo investire più del 10 % in O.I.C.V.M. francesi od europei armonizzati.

Metodo di calcolo dell'investimento: il FCI utilizza il metodo dell'approssimazione lineare per calcolare l'indice dell'investimento sugli strumenti a termine.

VI. REGOLE DI VALUTAZIONE & DI CONTABILIZZAZIONE DEGLI ATTIVI:

➤ **Regole di valutazione degli attivi:**

Il calcolo del valore liquidativo della quota si fa tenendo conto delle regole di valutazione indicate qui sotto, le modalità d'applicazione essendo precisate nell'allegato al bilancio. La valorizzazione è effettuata sui corsi di chiusura.

- i valori mobiliari negoziati su un mercato regolamentato francese od estero sono valutati al prezzo di mercato. La valutazione al prezzo del mercato di riferimento viene effettuato secondo le modalità fissate dalla Società di Gestione ed indicate nell'allegato al bilancio;

- i titoli di credito e assimilati negoziabili che non sono oggetto di transazioni significative sono valutati con l'applicazione di un metodo attuariale, adottando il tasso delle emissioni di titoli equivalenti rettificato, all'occorrenza, di uno scarto rappresentativo delle caratteristiche intrinseche dell'emittente del titolo. Tuttavia, i titoli di credito negoziabili di durata residua inferiore o uguale a tre mesi e in mancanza di particolare sensibilità potranno essere valutati con il metodo lineare. Le modalità di applicazione di queste regole sono stabilite dalla Società di Gestione e precisate nell'allegato al bilancio;

SAINT-HONORE CONVERTIBLES

- per i valori mobiliari il cui corso non è stato quotato il giorno della valutazione e per gli altri elementi del bilancio, la Società di Gestione corregge la loro valutazione in funzione delle variazioni che gli eventi in corso rendono probabili. La decisione viene comunicata alla Società di Revisione;
- le operazioni che vertono su strumenti finanziari a termine definitivo o condizionali, negoziate su mercati organizzati francesi o esteri, sono valutate al valore di mercato secondo le modalità stabilite dalla Società di Gestione e precisate nell'allegato al bilancio;
- le operazioni che vertono su strumenti finanziari a termine definitivo o condizionali o le operazioni di scambio concluse sui mercati fuori Borsa autorizzati dalla regolamentazione applicabile agli O.I.C.V.M. sono valutate al loro valore di mercato o a un valore stimato secondo le modalità stabilite dalla Società di Gestione e indicate nell'allegato al bilancio.
- le azioni di SICAV e le quote del Fondo Comune d'Investimento sono valutati o sulla base dell'ultimo valore liquidativo conosciuto, o sull'ultimo corso quotato conosciuto il giorno della valutazione.

➤ **Metodo di contabilizzazione:**

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

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

Gli interessi sono contabilizzati secondo il metodo degli interessi incassati.

Il valore di tutti i titoli emessi in una valuta differente dall'Euro sarà convertito in Euro conformemente ai tassi di cambio WMRB (fixing a LONDRA alle 16,00 dei tassi delle valute) alla data della valutazione.

L'insieme delle operazioni viene contabilizzato spese escluse.

**SAINT-HONORE CONVERTIBLES
FONDO COMUNE D'INVESTIMENTO**

REGOLAMENTO

**TITOLO I
ATTIVO E QUOTE**

ARTICOLO 1 – Quote di comproprietà:

I diritti dei comproprietari sono espressi in quote, ogni quota corrisponde ad una stessa frazione dell'attivo del Fondo. Ogni portatore di quota dispone di un diritto di comproprietà sugli attivi del Fondo in proporzione al numero di quote possedute.

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

Il F.C.I. dispone di quattro categorie di quote: quote « A », « E », « I » e « R » di capitalizzazione

Le quote A, E, I e R potranno essere frazionate, su decisione del Direttorio della società di gestione in millesimi, denominate frazioni di quote.

Le disposizioni del regolamento che regolano l'emissione ed il rimborso di quote sono applicabili alle frazioni di quote il cui valore sarà sempre proporzionale a quella della quota che esse rappresentano. Tutte le altre disposizioni del regolamento relative alle quote si applicano alle frazioni di quote senza che ciò debba essere specificato, tranne se diversamente previsto.

Infine, il Direttorio della società di gestione può, su sua autonoma decisione, procedere alla divisione di quote attraverso l'emissione di nuove quote da assegnarsi ai possessori in cambio delle vecchie quote.

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

ARTICOLO 2 – Importo minimo dell'attivo:

Non si può procedere al rimborso delle quote se l'attivo del Fondo Comune di Investimento diventa inferiore a 300.000 Euro; quando l'attivo resta per un periodo di trenta giorni inferiore a questo importo, la Società di Gestione assume le disposizioni necessarie al fine di procedere alla liquidazione dell'OICVM o ad una delle operazioni menzionate nell'articolo 411-17 del regolamento generale dell'AMF (cambiamento dell'OICVM).

ARTICOLO 3 – Emissione e rimborso di quote:

Le quote sono emesse su richiesta dei portatori sulla base del loro valore liquidativo aumentato, all'occorrenza, delle commissioni di sottoscrizione.

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

Le quote di Fondo Comune d'Investimento possono essere oggetto di un'ammissione alla quota conformemente alla regolamentazione in vigore.

Le sottoscrizioni devono essere integralmente liberate il giorno del calcolo del valore liquidativo. Possono essere eseguite in contanti e/o con apporto di valori mobiliari. La Società di Gestione ha il diritto di rifiutare i valori proposti e, a tal effetto, dispone di un termine di sette giorni a partire dal deposito per comunicare la sua decisione. In caso d'accettazione, i valori apportati sono valutati secondo le regole fissate all'articolo 4 e la sottoscrizione viene realizzata sulla base del primo valore liquidativo successivo all'accettazione dei valori interessati.

I rimborsi sono effettuati esclusivamente in contanti, salvo in caso di liquidazione del Fondo quando i portatori di quote hanno espresso il loro accordo per essere rimborsati in titoli. Sono pagati dalla banca Depositaria entro un termine massimo di cinque giorni rispetto a quello della valutazione della quota.

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

Salvo in caso di successione o di donazione inter vivos, la cessione o il trasferimento di quote fra detentori o da detentori ad un terzo è assimilato ad un rimborso seguito da una sottoscrizione; se si tratta di un terzo,

l'importo della cessione o del trasferimento deve, all'occorrenza, essere completato dal beneficiario per raggiungere al minimo quello della sottoscrizione minima preteso dal prospetto semplificato e dal prospetto completo.

In applicazione dell'articolo L. 214-30 del Codice Monetario e Finanziario, il rimborso da parte del Fondo Comune d'Investimento di sue quote, così come l'emissione di nuove quote, possono essere sospesi, a titolo provvisorio, dalla Società di Gestione, in presenza di circostanze eccezionali e nell'interesse dei portatori.

Quando l'attivo netto del Fondo Comune d'Investimento è inferiore all'importo fissato dalla norma, non può essere effettuato alcun rimborso di quote.

Possibilità di limitare le sottoscrizioni di quote:

Il fondo cesserà temporaneamente di emettere nuove quote il giorno successivo a quello in cui i suoi attivi supereranno 1.100 milioni di Euro; sarà pertanto chiuso a tutte le sottoscrizioni. Il Fondo ricomincerà ad emettere nuove quote dal momento in cui l'attivo globale dovesse ritornare sotto i 1.000 milioni di Euro. Un periodo di comunicazione di un mese che avverrà attraverso un comunicato stampa precederà la riapertura delle sottoscrizioni.

I sottoscrittori saranno informati di ogni eventuale chiusura e riapertura delle sottoscrizioni attraverso un comunicato stampa che la società di gestione farà pubblicare su un quotidiano economico a diffusione nazionale.

ARTICOLO 4 – Calcolo del valore liquidativo:

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

TITOLO II **FUNZIONAMENTO DEL FONDO**

ARTICOLO 5 - La Società di Gestione:

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

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

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

ARTICOLO 5BIS – REGOLE DI FUNZIONAMENTO:

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

ARTICOLO 6 – La Banca depositaria:

La Banca depositaria garantisce la custodia degli attivi compresi nel Fondo, fa lo spoglio degli ordini della Società di Gestione sugli acquisti e le vendite di titoli e di quelli relativi all'esercizio dei diritti di sottoscrizione e di attribuzione assegnati ai valori compresi nel Fondo. Garantisce tutti gli incassi e i pagamenti.

La Banca depositaria deve garantire la regolarità delle decisioni della Società di Gestione. Deve, all'occorrenza, adottare tutte le misure cautelari che ritiene utili. In caso di controversia con la Società di Gestione, ne informa l'AUTORITA' DEI MERCATI FINANZIARI.

ARTICOLO 7 – La Società di Revisione:

La Società di Revisione viene nominata per sei esercizi, previo accordo dell'AUTORITA' DEI MERCATI FINANZIARI dal Direttorio della Società di Gestione.

Effettua le verifiche ed i controlli previsti dalla legge ed in particolare certifica, ogni volta che occorre, la sincerità e la regolarità dei conti e delle indicazioni di natura contabile contenute nel rapporto di gestione.

Può essere riconfermata nelle sue funzioni.

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

Le valutazioni degli attivi e la determinazione delle parità dei cambi nelle operazioni di trasformazioni, fusioni o scissioni sono effettuate sotto il controllo della Società di Revisione.

Valuta qualsiasi apporto in natura e stabilisce sotto la sua responsabilità un rapporto relativo alla sua valutazione e al suo compenso.

Certifica dell'esattezza della composizione dell'attivo e degli altri elementi prima della pubblicazione.

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

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

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

ARTICOLO 8 – I conti ed il rapporto di gestione:

Alla chiusura di ogni esercizio, la Società di Gestione redige i documenti di sintesi ed un rapporto sulla gestione del Fondo durante l'esercizio trascorso.

L'inventario è certificato dalla Banca depositaria e tutti i documenti summenzionati sono controllati dalla Società di Revisione.

La Società di Gestione tiene questi documenti alla disposizione dei portatori di quote nei quattro mesi che seguono la chiusura dell'esercizio e li informa dell'importo degli utili ai quali hanno diritto: questi documenti vengono trasmessi per posta, su esplicita richiesta dei portatori di quote, o messi a loro disposizione presso la Società di Gestione o la Banca Depositaria.

TITOLO III

MODALITA' DI DISTRIBUZIONE DEGLI UTILI

ARTICOLO 9:

L'utile netto d'esercizio è pari all'importo degli interessi, dividendi premi e quote, gettoni di presenza nonché di tutti i proventi relativi ai titoli che costituiscono il portafoglio del F.C.I. aumentati della somma degli importi momentaneamente disponibili e detratte le spese di gestione, le quote eventuali d'ammortamento e l'onere dei finanziamenti ricevuti.

L'importo distribuibile è pari all'utile netto dell'esercizio aumentato delle riserve e ulteriormente aumentato o diminuito dal saldo dei ratei e risconti relativi all'esercizio che si è chiuso.

Le somme distribuibili sono integralmente capitalizzate ogni anno eccetto quelle che sono oggetto di distribuzione obbligatoria in virtù della legge.

TITOLO IV

FUSIONE – SCISSIONE - SCIoglimento – LIQUIDAZIONE

ARTICOLO 10 – Fusione - Scissione:

La Società di Gestione può conferire, in totalità o in parte, attivi compresi nel Fondo ad un altro O.I.C.V.M. che gestisce, o scindere il Fondo in due o più altri Fondi Comuni di cui garantirà la gestione.

Queste operazioni di fusione o di scissione possono essere realizzate solo a partire dal mese successivo a quello in cui i possessori delle quote ne sono stati informati. Danno luogo alla consegna di un nuovo certificato che indica con precisione il numero di quote detenute da ogni partecipante al Fondo.

ARTICOLO 11 - Scioglimento - Proroga:

Se gli attivi del Fondo restano inferiori, durante trenta giorni, all'importo fissato all'articolo 2 qui sopra, la Società di Gestione ne informa l'AUTORITA' DEI MERCATI FINANZIARI e procede, salvo operazione di fusione con un altro Fondo Comune d'Investimento, allo scioglimento del Fondo (o all'occorrenza del comparto).

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

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

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

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

ARTICOLO 12 - Liquidazione:

In caso di scioglimento, la Banca depositaria, o la Società di Gestione, s'incarica delle operazioni di liquidazione. A tal fine, sono loro conferiti i più ampi poteri per procedere alla vendita degli attivi, al pagamento degli eventuali creditori e alla ripartizione del saldo disponibile tra i portatori di quote, in contanti o in valori.

La Società di Revisione e la Banca Depositaria continuano a svolgere le loro funzioni fino al termine delle operazioni di liquidazione.

TITOLO V **CONTROVERSIE**

ARTICOLO 13 - Competenza – Elezione di domicilio:

Qualsiasi controversia riguardante il Fondo che possa sorgere nel corso della durata del suo funzionamento o in occasione del suo scioglimento, sia tra i possessori delle quote sia tra questi e la Società di Gestione o la Banca Depositaria, è sottoposta alla giurisdizione dei tribunali competenti.

Il presente prospetto è traduzione fedele dell'ultimo prospetto approvato dall'Autorité des Marchés Financiers ed è stato depositato presso la CONSOB il 4 febbraio 2010.