

# **ORSAY EURIBOR PLUS**

## **PROSPETTO COMPLETO**

**Il presente Prospetto è traduzione fedele dell'originale approvato dall'Autorité des Marchés Financiers francese ("AMF").**

**Il presente Prospetto è conforme al prospetto depositato presso l'Archivio prospetti della CONSOB in data 23 aprile 2010.**

**Per la Società di Gestione ORSAY ASSET MANAGEMENT SNC**

**Per delega**

**Avv. Francesco P Croceni**



# ORSAY EURIBOR PLUS

## TAVOLA DELLE MATERIE

|  |           |
|--|-----------|
| <b>I- Prospetto semplificato</b>                             | Pagina 3  |
| A - Parte statutaria   | Pagina 3  |
| B - Parte statistica   | Pagina 9  |
| <b>II- Nota dettagliata</b>                                  | Pagina 11 |
| A - Caratteristiche generali                                 | Pagina 11 |
| 1. Forma dell'OICVM  | Pagina 11 |
| 2. Gli attori  | Pagina 11 |
| B - Modalità di funzionamento                                | Pagina 12 |
| 1. Caratteristiche generali                                  | Pagina 12 |
| 2. Disposizioni particolari                                  | Pagina 13 |
| C. Informazioni di ordine commerciale                        | Pagina 19 |
| D. Regole di investimento                                    | Pagina 19 |
| E. Regole di valutazione e di contabilizzazione degli attivi | Pagina 19 |
| <b>III- Statuto della SICAV</b>                              | Pagina 22 |

Il presente Prospetto è traduzione fedele dell'originale approvato dall'Autorité des Marchés Financiers francese ("AMF").

Il presente Prospetto è conforme al prospetto depositato presso l'Archivio prospetti della CONSOB in data \_\_\_\_ 2010.

Per la Società di Gestione **ORSAY ASSET MANAGEMENT SNC**

Per delega

Avv. Francesco P Crocenzi

## I. PROSPETTO SEMPLIFICATO

### ORSAY EURIBOR PLUS

#### A. PARTE STATUTARIA

##### 1. PRESENTAZIONE SINTETICA

Codice Isin: FR0000288243

**Denominazione:** **ORSAY EURIBOR PLUS**

**Forma giuridica dell'OICVM:** Società di Investimento a Capitale Variabile di diritto francese (di seguito, "la SICAV")

**Comparto:** Sì  No

**Alimentatore:** Sì  No

**Gestore finanziario, amministrativo e contabile per delega:** **ORSAY ASSET MANAGEMENT SNC**

**Altri delegati:** Nessuno

**Depositario – conservatore:** **BANQUE D'ORSAY SA**

**Revisore contabile:** **JEAN-FRANÇOIS SIBIRIL**

**Commercializzatore:** **BANQUE D'ORSAY SA**

## 2. INFORMAZIONI CONCERNENTI GLI INVESTIMENTI E LA GESTIONE

|                                   |  |
|-----------------------------------|--|
| <b>Classificazione:</b>           | OICVM "Monetario Euro"   |
| <b>Obiettivo della gestione:</b>  | La SICAV ha per obiettivo di raggiungere un'evoluzione regolare del proprio NAV superiore a quello dell'EURIBOR 3 MESI, al netto delle commissioni di gestione.  |
| <b>Indice di riferimento:</b>     | L'indice di riferimento è l'EURIBOR 3 MESI (Euro Interbank Offered Rate). Questo indice è rappresentativo dei tassi del mercato monetario europeo. Esso corrisponde alla media aritmetica dei tassi offerti sui mercati bancari europei per una eventualità fissata a tre mesi. È, inoltre, pubblicato dalla Banca Centrale Europea ed è in particolare consultabile attraverso diversi organismi di informazione finanziaria ( <i>Bloomberg, Reuters...</i> ).  |
| <b>Strategia di investimento:</b> | <p>La SICAV adotta uno stile di gestione attiva al fine di ottenere un rendimento superiore all'EURIBOR 3 MESI privilegiando la qualità, la diversificazione e la liquidità del portafoglio, cioè la capacità di vendere rapidamente e in buone condizioni gli investimenti realizzati.</p> <p>Al fine di raggiungere il proprio obiettivo di gestione, l'attivo netto della SICAV sarà investito tra il 70% e il 100% in titoli di credito e in prodotti di gestione monetaria (titoli di credito negoziabili, obbligazioni, obbligazioni convertibili e titoli assimilati), principalmente della zona Euro. Questi titoli, indifferente ai risultati da emissioni pubbliche o private, saranno classificati:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- tra AAA e BBB- da Standard and Poor's e/o classificati in maniera equivalente da ogni agenzia di rating, per gli investimenti in titoli a medio termine;</li><li>- tra A1+ e A3 da Standard and Poor's e/o classificati in maniera equivalente da ogni altra agenzia di rating per gli investimenti a breve termine (i.e. inferiori a tre mesi).</li></ul> <p>Nell'ipotesi in cui questi rating non dovessero essere rispettati, il gestore non procederà sistematicamente alla vendita e si riserverà la possibilità di gestire la posizione in un arco di tempo ragionevole.</p> <p>La scadenza media del portafoglio della SICAV sarà inferiore a 6 mesi mentre la scadenza residuale massima dei titoli detenuti in portafoglio sarà inferiore a due anni.</p> <p>Inoltre, la SICAV realizzerà delle operazioni di acquisto o cessione temporanea di titoli aventi vocazione a procurarle un surplus di rendimento come le operazioni di prestiti di titoli, di acquisti e vendite con patto di retrocessione.</p> <p>Gli interventi sui paesi emergenti (fuori l'OCSE) saranno possibili a titolo accessorio. Il rischio di cambio al quale la SICAV potrà essere esposta sarà sistematicamente coperto.</p> <p>La SICAV sarà gestita all'interno di una forchetta di sensibilità ai tassi di interesse compresa tra lo 0 e lo 0,5.</p> <p>La strategia di investimento consiste principalmente nella presa di tue tipi di posizione:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Investimenti in titoli a medio termine selezionati in funzione dei settori e della qualità degli emittenti</li><li>- Investimenti a breve termine (i.e. inferiori a tre mesi).</li></ul> <p>L'attivo della SICAV sarà investito al 10% al massimo del proprio attivo netto, in quote e azioni di OICVM di tutte le classificazioni. Si tratterà di OICVM francesi ed europei conformi alla direttiva 85/611/CEE e successive modifiche, nonché di OICVM francesi non conformi a questa stessa direttiva. Questi OICVM potranno</p> |

in particolare essere gestiti da Orsay Asset Management o da ogni altra società ad essa connessa.

La SICAV potrà avere ricorso a degli strumenti derivati negoziati sui mercati regolamentati, organizzati, francesi o esteri o over the counter. Il ricorso a tali strumenti si farà a fini di copertura di rischi (cambio, tasso, volatilità), di esposizione e o di arbitraggio. Si noti che nessuna sovraesposizione sarà ricercata nella media di tali strumenti finanziari.

La SICAV potrà far ricorso ai derivati di credito e per le seguenti finalità:

- a CDS con un solo emittente e/o a panieri di CDS, come in particolare Itraxx Europe o i suoi subcomponenti, a fini di esposizione e/o di copertura nell'ambito di strategie identificate nella nota dettagliata del FCI;

- a CLN a fini di esposizione.

Nel quadro della gestione della sua tesoreria, la SICAV potrà avere ricorso, a titolo accessorio, a dei prestiti di liquidità e, nel limite del 20% del proprio attivo netto, a dei depositi presso un medesimo istituto di credito.

#### **Profilo di rischio:**

Il vostro denaro sarà principalmente investito in strumenti finanziari selezionati dalla società di gestione. Questi strumenti conosceranno le evoluzioni e l'alea dei mercati.

Si richiama l'attenzione dell'investitore sul rischio inevitabile che il rendimento della SICAV non sia conforme ai propri obiettivi, e a quelli che l'investitore si è prefissato, poiché il rischio supportato dall'investitore dipende più in generale dalla composizione del proprio portafoglio.

#### **Rischi principali:**

##### **Rischi di credito connessi agli emittenti di titoli di credito**

Si tratta di rischi di debolezza di un emittente privato che conduce se stesso a un difetto di pagamento data la spiacevole situazione finanziaria nella quale esso si trova. A questo titolo può esistere un rischio che la SICAV non raggiunga il suo obiettivo di gestione o che veda il proprio NAV diminuire.

Il livello di esposizione potrà essere rettificato mediante acquisti di copertura realizzati tramite CDS o panieri di CDS, come in particolare Itraxx Europe (o i suoi subcomponenti).

##### **Rischi di tasso:**

La SICAV potrà essere sottoposta ai rischi di tasso. Il rischio di tasso di interesse è il rischio che il valore degli investimenti della SICAV, in titoli di tasso diminuisca se i tassi di interessi dovessero aumentare. A questo titolo, il NAV della SICAV è suscettibile a diminuire.

##### **Rischi connessi alle operazioni di arbitraggio che portano sui tassi :**

I rendimenti della SICAV dipendono dalle anticipazioni calcolate dal gestore sull'evoluzione della curva dei tassi. Esiste un rischio che la curva dei tassi non si evolva nel senso previsto dal gestore. A questo titolo, il NAV della SICAV è suscettibile a diminuire molto.

##### **Rischi connessi alla gestione discrezionale della SICAV:**



Data la gestione discrezionale messa in opera, si richiama l'attenzione dell'investitore sul rischio inevitabile che il rendimento della SICAV non sia conforme ai propri obiettivi, e a quelli che l'investitore si è prefissato, poiché il esiste sarà investito.

**Rischi di perdita nel capitale:**

Non si esclude che il valore di rimborso sia inferiore al NAV di sottoscrizione. A questo titolo, può esistere per l'investitore un rischio di perdita nel capitale, la SICAV non beneficia di alcuna garanzia.

**Rischi di controparte:**

La SICAV è esposta al rischio di controparte che risulta dall'utilizzo di strumenti finanziari a termine. I contratti che portano su questi strumenti finanziari a termine possono essere conclusi con uno o più istituti di credito non essendo nella misura di onorare il loro impegno al titolo dei suddetti strumenti. La SICAV potrà, a questo titolo, vedere il proprio NAV diminuire.

**Rischi accessori:**

Rischi connessi ai titoli emessi dai paesi emergenti

Il dettaglio dei rischi si trova nella nota dettagliata del presente prospetto completo.

**Garanzia o protezione:**

Nessuna.

**Sottoscrittori interessati/  
profilo dell'investitore tipo:**

La SICAV è aperta a tutti i sottoscrittori.

La SICAV può anche servire da supporto dei contratti di assicurazione sulla vita divisi in unità di conto.

La SICAV si indirizza in particolare a ogni persona che desidera una remunerazione delle sue liquidità su brevi durate e che accetta che quest'ultima sia connessa a quella del mercato monetario.

La durata minima di investimento raccomandata è un periodo superiore a tre mesi.

L'importo ragionevole da investire nella SICAV dipende dalla vostra situazione personale. Per determinarlo, dovete tenere conto del vostro patrimonio personale, dei vostri bisogni attuali e fino a tre mesi almeno.

È fortemente raccomandato diversificare sufficientemente i vostri investimenti al fine di non esporli unicamente ai rischi della SICAV.

**3. INFORMAZIONI SULLE SPESE, COMMISSIONI E FISCALITÀ**

**Spese e Commissioni:**

**Commissioni di sottoscrizione e di rimborso:**

Le commissioni di sottoscrizione e di rimborso aumenteranno il prezzo di sottoscrizione pagato dall'investitore o diminuiranno il prezzo di rimborso. Le commissioni acquisite dall'OICVM servono a compensare le spese supportate dall'OICVM per investire o disinvestire gli averi affidati. Le commissioni non acquisite ritornano alla società di gestione, al revisore contabile, ecc.

| <b>Spese a carico dell'investitore, prelevate al momento delle sottoscrizioni e dei rimborsi</b> | <b>Base</b>           | <b>Tasso massimo</b> |
|--|-----------------------|----------------------|
| Commissione di sottoscrizione non acquisita dalla SICAV (1)                                      | NAV x Numero di quote | 1 %                  |

|   |                       |         |
|---|-----------------------|---------|
| Commissione di sottoscrizione acquisita dalla SICAV | NAV x Numero di quote | Nessuno |
| Commissione di rimborso non acquisita dalla SICAV   | NAV x Numero di quote | Nessuno |
| Commissione di rimborso acquisita dalla SICAV       | NAV x Numero di quote | Nessuno |

- (1) ciascun ordine di rimborso e di sottoscrizione per uno stesso investitore, eseguito lo stesso giorno di valutazione per una stessa quantità di azioni sarà, all'occorrenza, esonerato dalla commissione di sottoscrizione.

#### Spese di funzionamento e di gestione:

Queste spese ricoprono tutte le spese addebitate direttamente all'OICVM, ad eccezione delle spese di transazione. Le spese di transazione includono le spese d'intermediazione (mediazione, ecc.) e la commissione di movimento, raramente, che può essere percepita in particolare dal depositario e dalla società di gestione. Alle spese di funzionamento e di gestione possono aggiungersi:

- delle commissioni di sovrarendimento. Queste remunereranno la società di gestione non appena l'OICVM abbia superato i propri obiettivi. Esse sono dunque fatturate all'OICVM;
- delle commissioni di movimenti addebitate all'OICVM;
- una quota del reddito delle operazioni di acquisto e cessioni temporanee di titoli.

Per maggiori precisazioni sulle spese effettivamente addebitate all'OICVM, consultare la parte B del prospetto semplificato.

| Spese addebitate alla SICAV          | Base  | Tasso massimo               |
|--------------------------------------|---|-----------------------------|
| Spese di funzionamento e di gestione | Attivo netto al netto delle azioni della Sicav o di quote del FCI nel portafoglio, direttamente dovuto al risultato della SICAV | 0,35 % TTC (tasse comprese) |
| Commissione di sovrarendimento       | Nessuna   | Nessuna                     |

#### Regime fiscale:

Secondo il vostro regime fiscale, le plusvalenze e i risultati eventuali dovuti alla detenzione di azioni della SICAV possono essere sottoposti a tassazione. Noi vi consigliamo di riscontrare la vostra situazione presso il revisore contabile della SICAV.

#### 4. INFORMAZIONI DI ORDINE COMMERCIALE

##### Modalità di sottoscrizione e di rimborso:

Le domande di sottoscrizione e di rimborso possono avere come oggetto un numero intero di quota(e) o una frazione di azione(i) nella misura in cui le quote siano divise in millesimi.

L'importo minimo di sottoscrizione iniziale è fissato ad una (1) azione o al suo equivalente per importo.

Le sottoscrizioni e i rimborsi sono centralizzati ogni giorno non oltre le 11 (ora di Parigi) alla sede sociale del centralizzatore delle sottoscrizioni-rimborsi. Esse saranno eseguite sulla base del prossimo valore liquidativo.

Le domande di sottoscrizione e di rimborso sono centralizzate presso la Banque d'Orsay il cui indirizzo è il seguente:



**BANQUE D'ORSAY**

21-25 rue Balzac  
75 008 PARIGI

|   |  |
|---|--|
| <b>Data di chiusura dell'esercizio:</b>   | Ultimo giorno di apertura della Borsa di Parigi del mese di dicembre.<br><br>Il primo esercizio sociale del FCI è stato chiuso l'ultimo giorno di apertura della Borsa di Parigi nel mese di giugno dell'anno 1989.                |
| <b>Modalità di allocazione dei risultati:</b>                                       | Le somme distribuibili sono integralmente capitalizzate ogni anno.   |
| <b>Data e Periodicità di calcolo del valore liquidativo:</b>                        | Il valore liquidativo è calcolato e pubblicato ogni giorno di borsa ad eccezione dei giorni feriali legali in Francia e dei giorni di chiusura della Borsa di Parigi. Il calendario di riferimento scelto è quello di Euronext SA. |
| <b>Luogo e modalità di pubblicazione o di comunicazione del valore liquidativo:</b> | L'ultimo valore liquidativo è pubblicato nei locali del depositario.   |
| <b>Valuta di riferimento delle quote o azioni:</b>                                  | Euro   |
| <b>Data di creazione:</b>   | La SICAV è stato autorizzato dalla Autorità dei mercati finanziari il 26 febbraio 1990.  |

**5. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI**

Il prospetto completo della SICAV e gli ultimi documenti annuali e periodici sono inviati nell'arco di una settimana con una semplice domanda scritta dal portatore di quote presso:

**BANQUE D'ORSAY**  
21-25 rue Balzac – 75 008 PARIGI  
Tel: 01.42.99.30.00  
E-mail: [juridique@banquedorsay.fr](mailto:juridique@banquedorsay.fr)

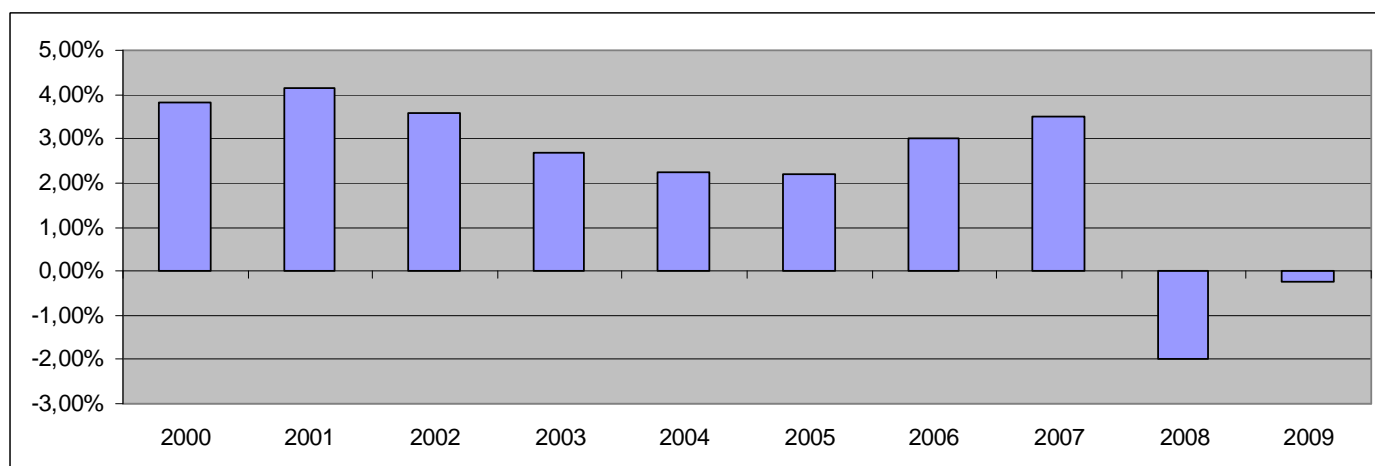
Data di pubblicazione del prospetto: 14 aprile 2010

Il sito dell'AMF ([www.amf-France.org](http://www.amf-France.org)) contiene ulteriori informazioni sulla lista dei documenti regolamentari e l'insieme delle disposizioni relative alla protezione degli investitori.

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

## B. PARTE STATISTICA

### Rendimenti della SICAV al 31/12/2009



I calcoli del rendimento sono realizzati con cedole nette reinvestite.

| Rendimenti annualizzati (euro)           | 1 anno  | 3 anni | 5 anni |
|--|---------|--------|--------|
| SICAV                                    | -0,25 % | 0,39%  | 1,26%  |
| Indice di riferimento:<br>EURIBOR 3 MOIS | 1,26 %  | 3,47%  | 3,16 % |

I RENDIMENTI PASSATI NON PREGIUDICANO QUELLI FUTURI. ESSI NON SONO COSTANTI NEL TEMPO

### Presentazione delle spese a carico dell'OICVM nel corso dell'ultimo esercizio chiuso il 31/12/2009:

|   |               |
|---|---------------|
| Spese di funzionamento e di gestione al 31/12/2009 :                      | 0,16 %        |
| Costo indotto dall'investimento in altri OICVM o fondi di investimento:   | 0,00 %        |
| Costi connessi all'acquisto di OICVM e fondi di investimento:             | 0,00 %        |
| Retrocessioni negoziate dalla società di gestione dell'OICVM investitore: | 0,00 %        |
| Altre spese a carico dell'OICVM:  | 0,00 %        |
| Commissione di sovrarendimento:   | 0,00 %        |
| Commissione de movimento:   | 0,00 %        |
| <b>Totale fatturato all'OICVM nel corso dell'ultimo esercizio chiuso</b>  | <b>0,16 %</b> |

### Presentazione delle spese addebitate all'OICVM nel corso dell'ultimo esercizio chiuso il 31/12/2009:

**Le Spese di Funzionamento e di Gestione:**

Queste spese ricoprono tutte quelle addebitate direttamente al FCI, ad eccezione delle spese di transazione e all'occorrenza della commissione di sovrarendimento. Le spese includono le spese di intermediazione (broker, ...) e la commissione di movimento (vedere di seguito). Le spese di funzionamento e di gestione includono in particolare le spese di gestione finanziaria, le spese di gestione amministrativa e contabile, le spese di deposito, di conservazione e di verifica.

**Costo indotto dall'acquisto dell'OICVM e/o del fondo di investimento:**

Alcuni OICVM investono in altri OICVM o in fondi di investimento di diritto estero (OICVM bersaglio). L'acquisto e la detenzione di un OICVM bersaglio (o di un fondo di investimento) fanno supportare all'OICVM acquirente due tipi di costi valutati di seguito:

- delle commissioni di sottoscrizione/rimborso. Tuttavia la quota di queste commissioni acquisite dall'OICVM bersaglio è assimilata alle spese di transazione e non è dunque contabilizzata qui;
- delle spese a carico direttamente dell'OICVM bersaglio, che costituiscono dei costi indiretti per l'OICVM acquirente.

In alcuni casi, l'OICVM acquirente può negoziare delle retrocessioni, cioè delle riduzioni su alcune delle spese. Queste riduzioni diminuiranno il totale delle spese che l'OICVM acquirente supporta effettivamente.

**Altre spese a carico dell'OICVM:**

Altre spese possono essere a carico dell'OICVM. Si tratta di:

- commissioni di sovrarendimento. Queste remunerano la società di gestione non appena l'OICVM abbia raggiunto i propri obiettivi.
- Commissioni di movimento. La commissione di movimento è una commissione a carico dell'OICVM ad ogni operazione sul portafoglio. Il prospetto completo descrive in modo dettagliata queste commissioni. La società di gestione può non beneficiare nelle condizioni previste nella parte A del prospetto semplificato.

Si richiama l'attenzione dell'investitore sulle altre spese che sono suscettibili alla variazione forte da un anno all'altro e che le cifre qui presenti sono quelle constatate nel corso dell'esercizio precedente.

**Informazioni sulle transazioni nel corso dell'ultimo esercizio chiuso il 31/12/09:**

Le transazioni tra la società di gestione per conto dell'OICVM che essa gestisce e le società connesse hanno rappresentato sul totale delle transazioni di questo esercizio:

| Classi di attivo  | Transazioni |
|-------------------|-------------|
| Azioni            | 0,00%       |
| Titoli di credito | 72,75%      |

Conforme alle norme  
europee

## II. NOTA DETTAGLIATA

### ORSAY EURIBOR PLUS

#### A. CARATTERISTICHE GENERALI

##### 1. FORMA DELL'OICVM



SICAV "ORSAY EURIBOR PLUS"  
Prospetto in data 14 aprile 2010

**Denominazione:** **ORSAY EURIBOR PLUS**  
21-25 rue Balzac  
75008 Parigi

**Forma giuridica dell'OICVM:** Società di Investimento a Capitale Variabile di diritto francese (di seguito, la SICAV »)

**Data di creazione e durata di esistenza prevista:** La SICAV è stata creata il 24 giugno 1988 per una durata di 99 anni.

| Codice Isin  | Distribuzione dei risultati | Valuta di riferimento | Conformità alle norme europee | Sottoscrittori interessati   | Importo minimo di sottoscrizione iniziale |
|--------------|-----------------------------|-----------------------|-------------------------------|--|---|
| FR0000288243 | Capitalizzazione            | Euro                  | Conforme                      | Tutti i sottoscrittori<br>La SICAV può anche servire da supporto dei contratti di assicurazione sulla vita divisi in unità di conto. | 1 azione                                  |

**Indicazione del luogo dove si può procurare l'ultimo rapporto annuale e l'ultimo stato periodico:** Gli ultimi documenti annuali e periodici sono inviati nell'arco di una settimana su semplice domanda scritta dal portatore di quote presso:

**BANQUE D'ORSAY**  
21-25 rue Balzac – 75 008 PARIGI  
Tel: 01.42.99.30.00  
E-mail: juridique@banquedorsay.fr

Tutte le informazioni supplementari possono essere ottenere dal commercializzatore della SICAV le cui coordinate sono presenti di seguito.

## 2. GLI ATTORI

**Gestore finanziario per delega:** **ORSAY ASSET MANAGEMENT SNC,**  
21-25 rue Balzac – 75 008 PARIGI

**Depositario, conservatore e istituto incaricato della centralizzazione delle sottoscrizioni-rimborsi:** **BANQUE D'ORSAY SA,** istituto di credito francese autorizzato dal Comitato degli Istituti di Credito e delle Imprese d'Investimento,  
21-25 rue Balzac - 75 008 PARIGI

**Revisore contabile titolare:** **JEAN-FRANÇOIS SIBIRIL**  
64, boulevard deReuilly, 75 012 PARIGI

**Revisore contabile supplementare:** **PHILIPPE DE LACVIVIER**  
9, avenue de Breteuil, 75007 PARIGI

**Commercializzatore:** **BANQUE D'ORSAY,** istituto di credito autorizzato dal Comitato degli Istituti di Credito e delle Imprese d'Investimento,  
21-25 rue Balzac – 75 008 PARIGI

**Delegato:** La gestione finanziaria, amministrativa contabile della totalità degli attivi della SICAV è assicurata da ORSAY ASSET MANAGEMENT SNC, società di gestione del portafoglio francese, filiale al 100% della Banque d'Orsay, avendo ricevuto autorizzazione generale dalla Commissione delle operazioni di borsa in data 30 giugno 1997 con il numero di visa GP-9761.  
Questa delega di gestione si iscrive nel quadro di una convenzione di delega di gestione tra la SICAV e ORSAY ASSET MANAGEMENT SNC, firmata in data 10 luglio 1997.



ORSAY ASSET MANAGEMENT è in carica della gestione di circa quaranta OICVM di diritto francese, e interviene ugualmente a titolo di delegato nella gestione finanziaria dell'OICVM di diritto lussemburghese.

**Consiglieri:**

Nessuno

**Consiglio di Amministrazione:**

Le informazioni relative ai nomi e alle funzioni degli organi di amministrazione e di direzione della SICAV (presidente del consiglio di amministrazione, direttore generale e amministratori della SICAV) sono contenute nel rapporto annuale della SICAV che è messa in giorno una volta all'anno.

## B. MODALITÀ DI FUNZIONAMENTO E DI GESTIONE

### 1. CARATTERISTICHE GENERALI

**Caratteristiche delle azioni:**

- **Codice ISIN:** FR0000288243

- **Natura dei diritti connessi alle azioni:** ogni azionista dispone di un diritto di proprietà sugli attivi della SICAV proporzionale al numero di azioni possedute

- **Tenuta del passivo:** la tenuta del passivo è assicurata dal depositario, Banque d'Orsay. Si precisa che l'amministrazione delle quote è effettuata in Euroclear Francia.

- **Diritto di voto:** Ciascuna azione attribuisce il diritto di voto nelle assemblee generali ordinarie e straordinarie della SICAV. Gli statuti precisano le modalità d'esercizio.

- **Forma delle azioni:** al portatore.

- **Decimalizzazione:** la SICAV può essere sottoscritta o rimborsata in millesimi di azioni.

**Data di chiusura:**

Ultimo giorno di apertura della Borsa di Parigi del mese di dicembre.

**Indicazioni sul regime fiscale:** La SICAV non è soggetta all'imposta sulle società in Francia. In virtù del principio di trasparenza fiscale, l'azionista di quote è considerato direttamente detentore di una frazione degli strumenti finanziari e di liquidità detenute nella SICAV. Di conseguenza, l'azionista può essere tassato al titolo delle plusvalenze e dei risultati eventuali dovuti alla detenzione di azione(i) della SICAV.

Il regime fiscale applicabile alle più-o-meno valenze latenti o realizzate dalla SICAV dipende dalle disposizioni fiscali applicabili all'investitore e/o alla giurisdizione di residenza fiscale della SICAV.

Così, all'estero, le plusvalenze realizzate sulla cessione di valori mobiliari esteri realizzati e i risultati di fonte estera percepiti dalla SICAV nel quadro della propria gestione possono essere tassati. L'imposizione all'estero può essere sotto determinate condizioni ridotta o esonerata grazie alle convenzioni fiscali internazionali.

Gli investitori sono dunque invitati ad indirizzarsi ad un consigliere date le conseguenze fiscali eventualmente connesse alla sottoscrizione, al rimborso, alla detenzione o alla cessione di quote in virtù della regolamentazione applicabile nel paese di residenza, domicilio o di costituzione del portatore di quote.

## 2. DISPOSIZIONI PARTICOLARI

|                                   |   |
|-----------------------------------|---|
| <b>Classificazione:</b>           | OICVM “Monetario Euro”  |
| <b>Obiettivo di gestione:</b>     | La SICAV ha per obiettivo di raggiungere una evoluzione regolare del proprio NAV superiore a quello dell’EURIBOR 3 MESI, al netto delle commissioni di gestione.  |
| <b>Indice di riferimento:</b>     | <p>Data la strategia di investimento messa in opera, l’azionista potrà a semplice titolo di informazione, riferirsi all’ EURIBOR 3 MESI al fine di paragonare in particolare a posteriori i propri rendimenti a quelli della SICAV</p> <p>L’ EURIBOR 3 MESI corrisponde alla media aritmetica quotidiana dei tassi offerti sul mercato bancario europeo per una eventualità fissata a tre mesi. Questa media è stabile a partire dai tassi proposti da 57 istituti bancari delle migliori firm (47 banche stabili negli undici paesi della zona euro, 4 banche europee non facenti parte della zona Euro, 6 banche internazionali, non europee mai tuttavia attive in seno alla zona Euro).</p> <p>Questa media, effettuata dopo l’eliminazione del 15% delle quotazioni estreme, è espressa con tre decimali.</p> <p>L’ EURIBOR 3 MESI è calcolato dalla Banca Centrale Europea alle ore 11:00 su una base “numero di giorni esatto/360 giorni”. I suoi rendimenti sono in particolare consultabili attraverso differenti organismi di informazione finanziaria (<i>Bloomberg, Reuters...</i>)</p>   |
| <b>Strategia di investimento:</b> | <p><b>1- strategia utilizzata:</b></p> <p>La SICAV adotta uno stile di gestione attiva al fine di ottenere un rendimento superiore all’EURIBOR 3 MESI privilegiando la qualità, la diversificazione e la liquidità del portafoglio, cioè la capacità di vendere rapidamente e in buone condizioni gli investimenti realizzati</p> <p>La SICAV sarà gestita all’interno di una forchetta di sensibilità ai tassi di interessi compresa tra lo 0 e lo 0,5.</p> <p>La strategia di gestione messa in opera si iscrive nel quadro di una riflessione gestita da una riunione settimanale e un comitato di allocazione di attivi mensile. Questa riflessione verte sulle anticipazioni in termini di tendenze fondamentali concernenti i principali indici macroeconomici domestici e internazionali tenendo conto degli indici forniti dall’analisi tecnica, l’analisi dei flussi come le pubblicazioni finanziarie.</p> <p>Il gestore si ispirerà a previsioni e ad opinioni espresse nell’occasione di questa riunione di questo comitato, al fine in particolare di determinare le posizioni sulle quali interverrà; la selezione delle firme, della percentuale di investimento e della maturità di esse.</p> <p>Il gestore selezionerà i titoli nei quali l’attivo della SICAV sarà investito tra:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- investimenti in valori mobiliari a medio termine: la SICAV assicura la qualità del portafoglio optando in particolare per un modello di investimento per “rating”, cioè elaborato a partire dalle classificazioni di qualità “lungo termine”, fornite dalle agenzie di rating e inerenti alle analisi di settori e di firme. La diversificazione del portafoglio è funzione della percentuale di investimento per firma.</li><li>- investimenti a breve termine (i.e. inferiori a tre mesi): la qualità del portafoglio è assicurata dall’utilizzo di prodotti di prima qualità. Il gestore seleziona i titoli in funzione di un modello di investimento che esso ha elaborato a partire dalle classificazioni di qualità “breve termine” fornite dalle agenzie di rating (come Standard &amp; Poor).</li></ul> |

## **2- Attivi utilizzati (al di fuori dei derivati):**

Per tutte le categorie di attivi e di operazioni si seguito menzionate, la SICAV investirà, in tutti i settori, principalmente in strumenti finanziari della zona Euro. Peraltro, si noti che gli interventi sui paesi emergenti (escluso OCSE) saranno possibili a titolo accessorio. Il rischio di cambio al quale la SICAV potrebbe essere esposto sarà sistematicamente coperto.

**a) Azioni:** nessuno

**b) Titoli di credito, prodotti di gestione monetaria e messa in pensione di tali attività:**

La SICAV sarà investita tra il 70% e il 100 % del proprio attivo netto in tali strumenti finanziari.

Questa componente di gestione sarà essenzialmente costituita da titoli di credito quotati e/o non quotati a breve, medio e lungo termine, negoziati sui mercati regolamentati francesi o esteri. Si tratterà di titoli di credito negoziabili (certificati di deposito, biglietti di tesoreria, *euro commercial paper...*), di EMTN, di obbligazioni, di obbligazioni convertibili, scambiabili e titoli assimilati.

Peraltro, nel quadro della gestione delle proprie liquidità, l'attivo della SICAV potrà essere investito in obbligazioni fondiarie.

L'investimento realizzato dalla SICAV in tali titoli non è subordinato ad alcuna condizione quanto alla natura del mercato di emissione considerato (mercato primario o mercato secondario) e alla qualità dell'emittente: i titoli di credito e gli strumenti del mercato monetario bersagli sono il risultato sia di emissioni private sia di emissioni pubbliche, la ripartizione tra la responsabilità privata e quella pubblica essendo lasciata alla scelta del gestore.

La durata non è inoltre fissata. In fine, i titoli sopra menzionati saranno classificati:

-tra AAA e BBB- par Standard and Poor's e/o classificati in maniera equivalente da ogni altra agenzia di rating, per gli investimenti di spreads di firma a medio termine;

- A1+ et A3 par Standard and Poor's e/o classificati in maniera equivalente da ogni altra agenzia di rating per gli investimenti a breve termine (i.e. inferiori a tre mesi)..

Nell'ipotesi in cui questi rating non dovessero essere rispettati, il gestore non procederà sistematicamente alla vendita e si riserverà la possibilità di gestire la posizione in un arco di tempo ragionevole.

La scadenza media del portafoglio della SICAV sarà inferiore a 6 mesi mentre la scadenza residuale massima dei titoli detenuti in portafoglio sarà inferiore a due anni.

**c) Quote e azioni di OICVM:**

L'attivo netto della SICAV sarà investito tra lo **0% e il 10%, in quote e azioni:**

- di OICVM francesi e europei conformi alla direttiva 85/611/CEE e successive modifiche;
- di OICVM di diritto francese non conformi a questa stessa direttiva come gli OICVM indicizzati, gli OICVM che investono più del 10 % in quote o azioni di OICVM, i fondi comuni d'intervento sui mercati a termine (FCIMT), OICVM a procedura alleggerita o, se possibile, degli
- OICVM a regole d'investimento alleggerite o degli OICVM contrattuali.

Gli OICVM considerati saranno di tutte le classificazioni e potranno essere gestiti da Orsay Asset Management o da ogni altra società di gestione, filiale della Banque d'Orsay.

### **3- Strumenti derivati:**

Gli interventi sugli strumenti derivati possono avere luogo sui mercati regolamentati, organizzati o over the counter, francesi o esteri.

Il gestore potrà prendere, nel limite dell'attivo netto della SICAV, delle posizioni sui contratti a termine fisso o condizionale e/o degli swap sui sottostanti di tasso, di indici, di azioni e/o di valute.

Il ricorso a tali strumenti si effettua ai fini di esposizione, di arbitraggio e/o di copertura da ogni rischio indotto dalla gestione (cambio, tasso, volatilità).

La SICAV potrà ugualmente fare ricorso al cambio a termine in funzione rispettivamente dei propri bisogni di copertura in valute.

Il gestore farà inoltre ricorso sia ai Credit Default Swap (di seguito "CDS") di un solo emittente, sia a panieri di CDS, come in particolare Intraxx Europe (portafoglio equiponderato dei 125 CDS più scambiati sul mercato o sui suoi subcomponenti).

Tali CDS o panieri di CDS saranno utilizzati a fini di esposizione e/o di copertura nell'ambito delle seguenti strategie identificate:

- ° Protezione degli attivi contro i rischi di default
- ° Protezione degli attivi contro le variazioni di spread
- ° Protezione degli attivi mediante una copertura tramite indice
- ° Protezione contro il rischio di default (default neutral) / trade di curva
- ° Copertura dello spread di CDS (delta neutral) / trade di curva
- ° Copertura di spread neutro (spread neutral) / trade di curva
- ° Ricorso al CDS come alternativa ad un'obbligazione

### **4- Titoli integranti di derivati:**

Il gestore farà inoltre ricorso *a fini di esposizione, a Credit Linked Notes*

### **5-Depositi:**

Utilizzati nel quadro della gestione delle disponibilità quotidiane della SICAV, essi contribuiranno alla realizzazione dell'obiettivo di gestione all'altezza del loro livello di remunerazione, generalmente fissato all'EONIA +/- un margine e, quando sono effettuati presso lo stesso istituto di credito, nel limite del 20 % dell'attivo netto della SICAV.

### **6- Prestiti di liquidità:**

La SICAV potrà ricorrere ai prestiti di liquidità conformemente alla regolamentazione in vigore fino al 10 % del proprio attivo netto al fine:

- da una parte, di affrontare una distanza temporanea tra i flussi di acquisti e di vendite di titoli emessi sul mercato o dei flussi di rimborsi importanti;
- d'altra parte di potere beneficiare puntualmente di opportunità di investimenti.

### **7- Operazioni di acquisti e cessioni temporanee di titoli:**

La SICAV realizza delle operazioni d'acquisto o cessione temporanea di titoli nel quadro della gestione della propria tesoreria e/o dell'ottimizzazione dei suoi

risultati. Queste operazioni consistono in prestiti-prese in prestito di titoli, degli acquisti e vendite con patto di retrocessione. Esse sono adatte a procurare alla SICAV un rendimento vicino all'EONIA.

La SICAV può realizzare delle operazioni di cessione temporanea di titoli fino al 100 % del proprio attivo. Può ugualmente realizzare delle operazioni di acquisto

temporaneo di titolo al 10 %, al contrario dei casi di acquisti con patto di retrocessione contro consegna di liquidità, il cui limite del 10 % menzionato precedentemente è portato al 100%. Il detentore di quota(e) è invitato a riferirsi alla rubrica « Spese e Commissioni » del presente prospetto.

Il vostro denaro sarà principalmente investito in strumenti finanziari selezionati dalla società di gestione. Questi strumenti conosceranno le evoluzioni e l'alea dei mercati.

#### **Rischi di credito connessi agli emittenti dei titoli di credito:**

Si tratta dei rischi che possono risultare dalla svalutazione di firma di un emittente di titoli di credito. A questo titolo, può esistere il rischio che la SICAV non raggiunga il proprio obiettivo o che veda il proprio NAV diminuire.

Il livello di esposizione potrà essere rettificato mediante acquisti di copertura realizzati tramite CDS o panieri di CDS, come in particolare Itraxx Europe (o i suoi subcomponenti).

#### **Rischi di tasso:**

La SICAV potrà essere sottoposta ai rischi di tasso. Il rischio di tasso di interesse è il rischio che il valore degli investimenti della SICAV, in titoli di tasso diminuisca se i tassi di interessi dovessero aumentare. A questo titolo, il NAV della SICAV è suscettibile a diminuire.

#### **Rischi connessi alle operazioni di arbitraggio che portano sui tassi:**

I rendimenti della SICAV dipendono dalle anticipazioni calcolate dal gestore sull'evoluzione della curva dei tassi. Esiste un rischio che la curva dei tassi non si evolva nel senso previsto dal gestore. A questo titolo, il NAV della SICAV è suscettibile a diminuire molto.

#### **Rischi connessi alla gestione discrezionale della SICAV:**

Data la gestione discrezionale messa in opera, si richiama l'attenzione dell'investitore sul rischio inevitabile che il rendimento della SICAV non sia conforme ai propri obiettivi, e a quelli che l'investitore si è prefissato, poiché il esiste il rischio che il gestore non selezioni i migliori valori nei quali l'attivo della SICAV sarà investito.

#### **Rischi di perdita nel capitale:**

Non è escluso che il valore di rimborso sia inferiore al valore di sottoscrizione. A questo titolo, può esistere per l'investitore un rischio di perdita nel capitale, la SICAV non beneficia di alcuna garanzia.

#### **Rischi di controparte:**

La SICAV è esposta al rischio di controparte che risulta dall'utilizzo di strumenti finanziari a termine. I contratti che portano su questi strumenti finanziari a termine possono essere conclusi con uno o più istituti di credito non essendo nella misura di onorare il loro impegno al titolo dei suddetti strumenti. La SICAV potrà, a questo titolo, vedere il proprio NAV diminuire.

#### **Rischi connessi ai titoli emessi dai paesi emergenti:**

I rischi di mercato e di credito sono amplificati dagli investimenti nei paesi emergenti dove i movimenti di mercato in ribasso possono essere più forti e più rapidi delle piazze internazionali

**Garanzia o protezione:**

Nessuna.

**Sottoscrittori interessati/  
profilo dell'investitore tipo:**

La SICAV è aperta a tutti i sottoscrittori.

La SICAV si indirizza in particolare a ogni persona che desidera una remunerazione delle sue liquidità su brevi durate e che accetta che quest'ultima sia connessa a quella del mercato monetario.

La SICAV può anche servire da supporto dei contratti di assicurazione sulla vita divisi in unità di conto.

La durata minima di investimento raccomandata è un periodo superiore a tre mesi.

L'importo ragionevole da investire nella SICAV dipende dalla vostra situazione personale. Per determinarlo, dovete tenere conto del vostro patrimonio personale, dei vostri bisogni attuali e fino a tre mesi almeno.

È fortemente raccomandato diversificare sufficientemente i vostri investimenti al fine di non esporli unicamente ai rischi della SICAV

**Modalità di allocazione dei risultati:**

Le somme distribuibili sono integralmente capitalizzate ogni anno.

**Caratteristiche delle azioni:**

Le azioni sono valutate in Euro.

**Modalità di sottoscrizione e di rimborso:**

Le domande di sottoscrizione e di rimborso possono avere come oggetto un numero intero di quota(e) o una frazione di azione(i) nella misura in cui le quote siano divise in millesimi.

L'importo minimo di sottoscrizione iniziale è fissato ad una (1) azione o al suo equivalente per importo.

Le sottoscrizioni e i rimborsi sono centralizzati ogni giorno non oltre le 11 (ora di Parigi) alla sede sociale del centralizzatore delle sottoscrizioni-rimborsi. Esse saranno eseguite sulla base del prossimo valore liquidativo.

Le domande di sottoscrizione e di rimborso sono centralizzate presso la Banque d'Orsay il cui indirizzo è il seguente:

**BANQUE D'ORSAY**  
21-25 rue Balzac  
75 008 PARIGI

**Data e Periodicità di calcolo  
del valore liquidativo:**

Il NAV è calcolato e pubblicato ogni giorno di borsa ad eccezione dei giorni festivi legali in Francia e dei giorni di chiusura della Borsa di Parigi. Il calendario di riferimento scelto è il calendario di Euronext SA. L'ultimo NAV è pubblicato nei locali del depositario.

**Spese e Commissioni:**

**Commissioni di sottoscrizione e di rimborso:**

Le commissioni di sottoscrizione e di rimborso aumenteranno il prezzo di sottoscrizione pagato dall'investitore o diminuiranno il prezzo di rimborso. Le commissioni acquisite dall'OICVM servono a compensare le spese supportate dall'OICVM per investire o disinvestire le risorse affidate. Le commissioni non acquisite ritornano alla società di gestione, al commercializzatore, ecc.

| Spese a carico dell'investitore,<br>prelevate dalle sottoscrizioni e dai | Base | Tasso<br>massimo |
|--|------|------------------|
|--|------|------------------|

| <b>rimborsi</b>  |                        |         |
|--|------------------------|---------|
| Commissione di sottoscrizione non acquisita dalla SICAV(1) | NAV x Numero di azioni | 1%      |
| Commissione di sottoscrizione acquisita dalla SICAV        | NAV x Numero di azioni | Nessuno |
| Commissione di rimborso non acquisita dalla SICAV          | NAV x Numero di azioni | Nessuno |
| Commissione di rimborso acquisita dalla SICAV              | NAV x Numero di azioni | Nessuno |

(1) ciascun ordine di rimborso e di sottoscrizione per uno stesso investitore, eseguito lo stesso giorno di valutazione per una stessa quantità di quote sarà, all'occorrenza, esonerato dalla commissione di sottoscrizione.

#### **Spese di funzionamento e di gestione:**

Queste spese ricoprono tutte le spese addebitate direttamente all'OICVM, ad eccezione delle spese di transazione. Le spese di transazione includono le spese d'intermediazione (mediazione, ecc.) e la commissione di movimento, all'occorrenza, che può essere percepita in particolare dal depositario e dalla società di gestione.

Alle spese di funzionamento e di gestione possono aggiungersi:

- delle commissioni di sovrarendimento. Queste remunereranno la società di gestione non appena l'OICVM abbia oltrepassato i propri obiettivi. Esse sono dunque fatturate all'OICVM;

- delle commissioni di movimenti addebitate all'OICVM;

- una quota del reddito delle operazioni di acquisto e cessioni temporanee di titoli.

Per maggiori precisazioni sulle spese effettivamente fatturate all'OICVM, consultare la parte B del prospetto semplificato.

| <b>Spese addebitate alla SICAV</b>   | <b>Base</b>  | <b>Tasso massimo</b>  |
|--|--|---|
| Spese di funzionamento e di gestione   | Attivo netto deduzione fatta dalle azioni della SICAV o di quote del FCI nel portafoglio, direttamente dovuto al risultato della SICAV | 0,35 % TTC (tasse comprese)   |
| Commissione di sovrarendimento   | Nessuna  | Nessuna   |
| Beneficiari che percepiscono le commissioni di movimento (depositario: 100%) | Prelievo su ogni transazione   | Obbligazioni convertibili: 0,15%<br>Obbligazioni: forfetario secondo maturità nel limite di 50 Euro per milione di Euro;<br>Derivati: variabile secondo l'importo fatturato dal broker. |

#### **Descrizione della procedura messa in opera nel quadro della scelta degli intermediari:**

Il gestore sceglie discrezionalmente gli intermediari con i quali intende lavorare conformemente alla procedura messa in opera da ORSAY ASSET MANAGEMENT.

L'oggetto di questa procedura, che è descritta in maniera dettagliata nel rapporto annuale del FCI, è di valutare regolarmente l'adeguatezza esistente tra:

- da una parte, il volume di missioni affidate da ORSAY ASSET MANAGEMENT a ogni intermediario considerato individualmente così come l'importo della remunerazione essendo ad esso connesso e

- d'altra parte, la qualità della prestazione fornita dall'intermediario apprezzata anch'essa in funzione di criteri predefiniti come in particolare la qualità della ricerca, dell'informazione e dell'esecuzione, la notorietà dell'intermediario (...).

ORSAY ASSET MANAGEMENT ha stabilito una griglia di valutazione attraverso una lista con il nome della totalità degli intermediari con i quali essa ha collaborato nel corso dell'anno. Questa griglia è l'oggetto di una classificazione da parte di ciascun gestore di ORSAY ASSET MANAGEMENT.

Le note così comunicate permettono di attribuire a ogni intermediario una nota media per anno.

I risultati di questa classificazione sono presentati in occasione di un comitato annuale di revisione degli intermediari che si pronunciano sulla pertinenza del comportamento della relazione con ciascun intermediario, tenuto conto dell' classificazione che gli è stata comunicata.

## C. INFORMAZIONI DI ORDINE COMMERCIALE

Tutte le informazioni riguardanti la SICAV si possono ottenere rivolgendosi direttamente presso la:

**BANQUE D'ORSAY**  
21-25 rue Balzac – 75 008 PARIGI  
Tel: 01.42.99.30.00  
Contatto: servizio giuridico

Tutte le domande di sottoscrizione e di rimborso di azioni della SICAV sono centralizzate presso:

**Depositario – conservatore:** **BANQUE D'ORSAY**, istituto di credito autorizzato dal CECEI,  
21-25 rue Balzac– 75 008 PARIGI

Il prospetto nella forma attuale è stato autorizzato dall'Autorità dei mercati finanziari in data 9 settembre 2005.

I risultati della SICAV sono interamente capitalizzati.

## D. REGOLE DI INVESTIMENTO

La SICAV è sottoposta alle regole legali di investimento applicabili agli OICVM conformi alle norme europee, i.e. beneficianti di una procedura di riconoscimento mutuale dei contratti ai sensi della direttiva 85/611/CEE del Consiglio del 20 dicembre 1985 modificata e il cui attivo comprende al massimo il 10% di azioni o quote di organismi di investimento collettivo in valori mobiliari rilevanti del c del II dell'art. R.214-1 o del VI dell'articolo R.214-5, o del fondo di investimento rilevante del V dell'articolo R.214-5 del codice monetario e finanziario.

L'ingaggio sui mercati a termine del FCI è calcolato secondo il metodo lineare.

## E. REGOLE DI VALUTAZIONE E DI VALUTAZIONE DEGLI ATTIVI

La SICAV si è conformata alle regole e metodi contabili prescritti dalla regolamentazione in vigore e in particolare al piano contabile relativo agli OICVM instaurato dal decreto del 6 maggio 1993.

La SICAV ha adottato l'Euro come valuta di riferimento della contabilità a partire dal 1 gennaio 1999.

Il portafoglio è valutato al momento di ogni NAV e alla chiusura dei conti nella maniera che segue:

### \* Valori mobiliari negoziati su un mercato regolamentato francese:

I valori mobiliari negoziabili su un mercato regolamentato francese sono valutati attraverso la cedola al prezzo di chiusura del giorno precedente al mercato di riferimento.

La cedola è calcolata fino alla data del regolamento (cedola del giorno di valorizzazione + 3 giorni aperti)

### \* Valori mobiliari negoziati su un mercato regolamentato estero:



Banque d'Orsay

SICAV "ORSAY EURIBOR PLUS"  
Prospetto in data 14 aprile 2010

I valori mobiliari negoziabili su un mercato regolamentato estero sono valutati attraverso la cedola al prezzo di chiusura del giorno precedente al mercato di riferimento.

La cedola è calcolata fino alla data del regolamento (cedola del giorno di valorizzazione + 3 giorni aperti)

I prezzi delle divise seguono il fixing il giorno precedente a quello di valorizzazione a Parigi ad eccezione del Dollaro americano per il quale il prezzo considerato è l'ultimo Euro/Dollaro a New York il giorno precedente a quello di valorizzazione.

**\* Procedura Alternativa:**

Le azioni il cui prezzo non è stato constatato il giorno precedente a quello di valutazione o il cui prezzo è stato corretto, sono valutate al loro valore probabile di negoziazione, sotto la responsabilità della società di gestione. Queste valutazioni e la loro giustificazione sono comunicate ai revisori contabili nell'occasione dei loro controlli.

I valori mobiliari il cui prezzo non è stato constatato il giorno precedente a quello di valutazione o il cui prezzo è stato corretto (prezzo non rappresentativo del mercato) o che sono l'oggetto delle transazioni significative, sono valutati secondo le modalità seguenti:

\* media bid ask di una pagina contribuente di riferimento

\* Inquadramento del valore di due emissioni liquide dello stesso emittente con definizione di uno spread (o di un prezzo) per interpolazione

\* Correlazione con i tassi di prestito di riferimento (per esempio: prestiti di Stato) della stessa durata, maggiorata di uno spread che sarà rivisto periodicamente

\* Prezzo fornito dall'intermediario di mercato (capo di fila) nel caso di cartolarizzazione

**\* Quote o azioni di OICVM:**

Le quote o azioni degli OICVM detenute sono valutate sulla base dell'ultimo NAV conosciuto

**\* Titoli di credito e assimilati negoziabili:**

Titoli di credito ed assimilati negoziabili sono valorizzati quotidianamente dall'applicazione di un tasso di riferimento eventualmente maggiorato da un margine calcolato dal gestore in funzione delle caratteristiche intrinseche dell'emittente dei titoli:

\* per i titoli la cui durata di vita residuale è superiore a un anno, il tasso di riferimento considerato è quello dei titoli di Stato (BTAN o OAT) di durata simile il giorno precedente a quello di valutazione;

\* per i titoli a meno di un anno di durata di vita residuale, il tasso di riferimento considerato è quello del mercato interbancario offerto a Parigi (EURIBOR) il giorno precedente a quello di valutazione, eccetto per i buoni del Tesoro, il prezzo di riferimento resta quello pubblicato dalla Banque de France.

Tuttavia, i titoli di credito negoziabili di una durata di vita residuale inferiore a 3 mesi e in assenza di sensibilità particolare potranno essere valutati seguendo una progressione lineare sul periodo restante che corre tra l'ultimo prezzo di riferimento o di valorizzazione e quello di rimborso.

**\* Titoli non negoziati su un mercato regolamentato:**

I titoli che non sono negoziati su un mercato regolamentato sono valutati sotto la responsabilità della società di gestione al loro valore probabile di negoziazione

**\* Acquisti e cessioni temporanei di titoli:**

\* Prestiti di titoli:

I titoli presi in prestito sono valutati al loro valore di mercato il giorno precedente a quello di valutazione. Il credito o il debito rappresentativo dei titoli prestati o presi in prestito è ugualmente valutato al valore di mercato dei titoli.

\*Titoli resi o ricevuti con patto di retrocessione:

I titoli ricevuti con patto di retrocessione sono valutati al loro valore fissato nel contratto indennità inclusa. Il debito rappresentativo dei titoli resi con patto di retrocessione è valutato al loro fissato nel contratto indennità inclusa. Il portafoglio dei titoli resi con patto di retrocessione è valutato al valore di mercato del giorno precedente a quello di valutazione.

\*Operazioni di riscatto:



i titoli acquisiti a riscatto sono valutati al loro valore fissato nel contratto, indennità inclusa. I titoli venduti a riscatto sono valutati al loro valore di mercato del giorno precedente a quello di valutazione. Il debito rappresentativo dei titoli venduti a riscatto è valutato al loro valore fissato nel contratto, indennità inclusa.

#### **\*Strumenti finanziari a termine fisso o condizionale**

\*Strumenti negoziati sui mercati organizzati francesi:

Le operazioni sugli strumenti finanziari a termine fisso o condizionale negoziati sui mercati organizzati francesi sono valutati ogni giorno di borsa sulla base del prezzo di compensazione del giorno precedente alla valutazione.

\*Strumenti negoziati sui mercati organizzati esteri:

Le operazioni sugli strumenti finanziari a termine fisso o condizionale negoziati sui mercati organizzati esteri sono valutati ogni giorno di borsa sulla base del prezzo di compensazione del giorno precedente alla valutazione, del loro mercato principale, convertito in Euro seguendo il prezzo di valute a Parigi il giorno precedente alla valutazione per le valute della zona Europa e seguendo l'ultimo prezzo dell' Euro/Dollaro a New-York il giorno precedente alla valutazione per le valute della zona America.

Operazioni di scambio iniziate sui mercati over the counter:

I contratti di scambio di condizioni di interessi sono valorizzati al loro valore di mercato in funzione del prezzo calcolato dall'attualizzazione dei flussi di tesoreria futuri (principale e interessi) al tasso d'interesse di mercato. Questo prezzo può essere corretto dal rischio di firma.

I contratti di scambio di condizioni di interessi di durata residua e inferiore a tre mesi sono valorizzati seguendo una progressione lineare sul periodo restante, tra l'ultimo prezzo di riferimento o di valorizzazione e quello di termine dell'operazione.

Gli acquisti e le vendite a termine di valute sono valutati al prezzo di quotazione del giorno al quale è applicato il rinvio/deporto corrente.

#### **\* Valutazione dei Credit Default Swap e dei Credit Linked Note**

I contratti relativi a derivati di credito sono valutati al valore di mercato ogni giorno di Borsa, sulla base delle quotazioni del giorno precedente.

#### **\* Valutazione delle valute**

I prezzi delle valute seguono il fixing il giorno precedente al giorno di valorizzazione a Parigi ad eccezione del Dollaro americano per il quale il prezzo considerato è l'ultimo Euro/Dollaro a New York il giorno precedente a quello di valorizzazione.

#### **\*Impegni Fuori-Bilancio**

Gli impegni fuori bilancio sono valorizzati al prezzo di chiusura il giorno precedente in valore di mercato. Per le operazioni condizionali, il valore di mercato risulta dalla traduzione in equivalente sottostante.

Gli impegni fuori bilancio sulle operazioni di scambio di condizioni di interessi sono indicati sulla base del nominale del contratto e della differenza di interesse delle parti dei prestatori e di chi beneficia dei prestiti.

### **MODALITÀ DI CONTABILIZZAZIONE**

Le entrate del portafoglio sono contabilizzate al loro prezzo di acquisto spese escluse e le uscite al loro prezzo di cessione spese escluse, tenuto conto di un'eventuale discrepanza di contabilizzazione di un giorno.

La contabilizzazione dei risultati dei valori a risultati fissi sono effettuati secondo il metodo della cedola in corsa.

### III. STATUTO

#### ORSAY EURIBOR PLUS

Società di Investimento a Capitale Variabile  
Sede sociale: 21-25 rue Balzac - 75 008 Parigi  
345.278.188 RCS PARIGI

#### TITOLO 1 – FORMA, OGGETTO, DENOMINAZIONE, SEDE SOCIALE, DURATA DELLA SOCIETÀ

##### Articolo 1 – Forma

È formato dai detentori di azioni di seguito create e da quelle che ulteriormente lo saranno una Società di Investimento a Capitale Variabile (SICAV) governata in particolare dalle disposizioni del codice del commercio relative alle società commerciali (Libro II – Titolo II – Capitoli V e VI) del codice monetario e finanziario (Libro II – Titolo I – Capitolo IV), i loro testi di applicazione, i testi successivi e dai presenti statuti.

##### Articolo 2 – Oggetto

Questa società ha per oggetto la costituzione e la gestione di un portafoglio di strumenti finanziari e di depositi.

##### Articolo 3 – Denominazione

La Società ha per denominazione: **ORSAY EURIBOR PLUS**, seguita dalla menzione « Società di Investimento a Capitale Variabile » accompagnata o meno da "SICAV".

##### Articolo 4 – Sede Sociale

La sede sociale è al 21-25 rue Balzac – 75008 Parigi

##### Articolo 5 – Durata

La durata della società è di 99 anni dalla sua immatricolazione al registro del commercio e delle società, eccetto nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dai presenti statuti.

#### TITOLO 2 – CAPITALE, VARIAZIONI DEL CAPITALE, CARATTERISTICHE DELLE AZIONI

##### Articolo 6 – Capitale sociale

Il capitale iniziale della SICAV arriva alla cifra di 50 milioni di franchi valutata in 5000 azioni interamente liberate della stessa categoria. È stato costituito in versamenti in numerari.

La SICAV si riserva il diritto di raggruppare o di valutare le sue azioni per decisione dell'assemblea generale straordinaria.

Le azioni potranno essere frazionate, su decisione del consiglio di amministrazione, in decimi, centesimi, millesimi, deci-millesimi denominate frazioni di azione.

Le disposizioni degli statuti che regolano l'emissione e il rimborso di azioni sono applicabili alle frazioni di azione il cui valore sarà sempre proporzionale a quello dell'azione che esse rappresentano.

Tutte le altre disposizioni degli statuti relative alle azioni si applicano alle frazioni di azione senza che sia necessario specificarlo, ad eccezione di quando è disposto diversamente.

##### Articolo 7 – Variazioni del capitale

L'importo del capitale è suscettibile a modificazioni, che risultano dall'emissione della società di nuove azioni e di diminuzioni consecutive al rimborso di azioni dalla società agli azionisti che ne fanno la richiesta.

## **Articolo 8 – Emissioni, rimborsi delle azioni**

Le azioni della SICAV sono emesse ad ogni momento a richiesta degli azionisti sulla base del loro NAV aumentato, all'occorrenza, delle commissioni di sottoscrizione.

I rimborsi e le sottoscrizioni sono effettuati nelle condizioni e secondo le modalità definite nel prospetto semplificato e nella nota dettagliata

Ogni sottoscrizione di nuove azioni deve, a pena di nullità, essere interamente liberata e le azioni emesse portano lo stesso diritto di interesse delle azioni esistenti il giorno di emissione.

In applicazione dell'articolo L. 214-19 del codice monetario e finanziario, il rimborso dalla società delle sue azioni, come l'emissione di azioni nuove, possono essere sospesi, a titolo provvisorio, dal consiglio di amministrazione, quando circostanze eccezionali lo esigono e se l'interesse degli azionisti lo richiede.

Quando l'attivo netto della SICAV (o all'occorrenza, di un comparto) è inferiore all'importo fissato dalla regolamentazione, nessun rimborso di azione può essere effettuato (sul comparto interessato, eventualmente)

Lorsque l'actif net de la SICAV (ou le cas échéant, d'un compartiment) est inférieur au montant fixé par la réglementation, aucun rachat des actions ne peut être effectué (sur le compartiment concerné, le cas échéant).

## **Articolo 9 – Calcolo del NAV**

Il calcolo del NAV dell'azione è effettuata tenendo conto delle regole di valutazione precisate nella nota dettagliata del prospetto completo. Inoltre, un NAV istantaneo indicativo sarà calcolato da Euronext in caso di ammissione alla quotazione..

I capitali in natura possono comportare solo titoli, valori o contratti ammessi a comporre l'attivo degli OICVM; essi sono valutati conformemente alle regole di valutazione applicabili al calcolo del NAV.

## **Articolo 10 – Forma delle azioni**

Le azioni potranno rivestire la forma al portatore o nominativa, a scelta dei sottoscrittori.

In applicazione dell'articolo L. 214-4 del codice monetario e finanziario e del decreto n°83-359 del 2 maggio 1983 relativo al regime dei valori mobiliari, i titoli saranno obbligatoriamente iscritti in conti tenuti secondo il caso dall'emittente o un intermediario abilitato.

I diritti dei titolari saranno rappresentati da un'iscrizione in conto al loro nome:

- presso l'intermediario a loro scelta per i titoli al portatore;
- presso l'emittente e, se lo desiderano, presso l'intermediario a loro scelta per i titoli nominativi.

La società può chiedere una contro-remunerazione a suo carico in ogni momento presso EUROCLEAR France, il nome, la nazionalità e l'indirizzo degli azionisti della SICAV, come la quantità dei titoli detenuti per ciascuno di loro.

## **Articolo 11 – Quotazione**

Le azioni possono essere oggetto di un'ammissione alla quotazione secondo la regolamentazione in vigore.

In questo caso, la SICAV, dovrà avere messo in opera un dispositivo che permette di assicurarsi che il prezzo della sua azione non si distanzi sensibilmente dal proprio NAV.

## **Articolo 12 – Diritti e obblighi connessi alle azioni**

Ciascuna azione da diritto, nella proprietà dell'attivo sociale e nella divisione dei benefici, ad una quota proporzionale alla frazione del capitale che essa rappresenta.

I diritti e gli obblighi connessi all'azione seguono il titolo, a seconda di chi ne usufruisce.

Ogni volta sia necessario possedere più azioni per esercitare un diritto qualsiasi e in particolare, in caso di cambio o di raggruppamento, i proprietari di azioni isolate, o in un numero inferiore a quello richiesto, possono esercitare questi diritti solo alla condizione di favorire i loro affari personali di gruppo, ed eventualmente dell'acquisto o della vendita di azioni necessari.

### **Articolo 13 – Indivisibilità delle azioni**

Tutti i detentori indivisi di un'azione o gli aventi diritto sono tenuti a farsi rappresentare presso la società da una sola e stessa persona nominata in accordo tra loro, o dal presidente del tribunale di commercio del luogo della sede sociale.

I proprietari di frazioni di azioni possono raggrupparsi. Essi devono, in questo caso farsi rappresentare nelle condizioni previste dal paragrafo precedente, da una sola e stessa persona che eserciterà, per ciascun gruppo, i diritti connessi alla proprietà di un'azione intera.

## **TITOLO 3 – AMMINISTRAZIONE E DIREZIONE DELLA SOCIETÀ**

### **Articolo 14 – Amministrazione**

La società è amministrata da un consiglio di amministrazione di tre membri almeno e da diciotto al massimo, nominati dall'assemblea generale.

In corso di vita sociale, gli amministratori sono nominati o rinominati nelle loro funzioni dall'assemblea generale ordinaria degli azionisti.

Gli amministratori possono essere delle persone fisiche o giuridiche. Queste ultime devono, al momento della loro nomina, designare un rappresentante permanente che è sottoposto alle stesse condizioni e obblighi e che detiene le stesse responsabilità civili e penali che è membro del consiglio di amministrazione e il suo nome proprio, senza pregiudizi di responsabilità della persona giuridica che esso rappresenta.

Questo mandato di rappresentante permanente gli è concesso per la durata di quella della persona giuridica che esso rappresenta. Se la persona giuridica revoca il mandato del suo rappresentante, essa è tenuta a notificare alla SICAV, senza far trascorrere del tempo, per lettera raccomandata, questa revoca come l'identità del suo nuovo rappresentante permanente. Lo stesso vale per i casi di decesso, dimissione o impedimento prolungato del rappresentante permanente.

### **Articolo 15 – Durata delle funzioni degli amministratori – Rinnovo del consiglio di amministrazione**

Sotto riserva delle disposizioni dell'ultimo paragrafo del presente articolo, la durata delle funzioni degli amministratori è tre anni, ciascun anno si intende nell'intervallo tra le due assemblee generali annuali consecutive.

Se una o più sedi di amministratori diventano vacanti tra due assemblee generali, in seguito a decesso o a dimissioni, il consiglio di amministrazione può procedere a dei nominativi a titolo provvisorio.

L'amministratore nominato dal consiglio a titolo provvisorio in sostituzione di un altro, svolge la funzione solo durante il tempo che resta alla fine del mandato del suo predecessore. La sua nomina è sottoposta a ratificazione della successiva assemblea generale.

Ogni amministratore uscente è rieleggibile. Essi possono essere revocati in ogni momento dall'assemblea generale ordinaria.

Le funzioni di ogni membro del consiglio di amministrazione finiscono all'esito della riunione dell'assemblea generale ordinaria degli azionisti che hanno discusso sui conti dell'esercizio svolto e tenuta nell'anno nel corso della quale esegue il suo mandato, essendo inteso che, se l'assemblea non è riunita nel corso di questo anno, le suddette funzioni del membro interessato finiscono il 31 dicembre dello stesso anno, tutto con riserva di eccezioni come di seguito.

Ogni amministratore può essere nominato per una durata inferiore a tre anni quando sarà necessario un rinnovamento del consiglio resta sia regolare sia possibile e completo in ogni periodo di tre anni. Sarà particolarmente come il numero degli amministratori è aumentato o diminuito e che la regolarità del rinnovamento si trovi allocato.

Quando il numero dei membri del consiglio di amministrazione diventa inferiore al minimo consentito, il o i membri restanti devono convocare immediatamente l'assemblea generale ordinaria degli azionisti in vista di completare l'effettivo numero del consiglio.

Il consiglio di amministrazione può essere rinnovato per frazione.

In caso di dimissione o di decesso di un amministratore e quando il numero degli amministratori restanti in funzione è superiore o uguale al minimo statutario, il consiglio può, a titolo provvisorio e per la durata del mandato restante, operare al suo posto.

### **Articolo 16 – Ufficio del consiglio**

Il consiglio tra i suoi membri esiste, per la durata che determina, ma senza questa durata eccedere quella del suo mandato di amministratore, un presidente che deve essere obbligatoriamente una persona fisica.

Il presidente del consiglio di amministrazione rappresenta il consiglio di amministrazione, Egli organizza e dirige i lavori di esso, di cui rende conto all'assemblea generale. Egli vigila al buon funzionamento degli organi della società e si assicura, in particolare, che gli amministratori sono atti a compiere il proprio lavoro.

Se lo giudica utile, nomina ugualmente un vice-presidente e può anche scegliere un segretario, anche fuori dal consiglio.

#### **Articolo 17 – Riunioni e delibere del consiglio**

Il consiglio di amministrazione si riunisce per convocazione del presidente tanto spesso quanto l'interesse della società esige, sia presso la sede sociale, sia in qualsiasi altro luogo indicato nell'avviso di convocazione.

Quando per più di due mesi il consiglio non si è riunito, il terzo almeno dei suoi membri può chiedere al presidente di convocarlo attraverso un ordine del giorno stabilito. Il direttore generale può ugualmente domandare al presidente di convocare il consiglio di amministrazione attraverso un ordine del giorno stabilito. Il presidente è legato a queste richieste.

Le convocazioni sono effettuate con una semplice lettera.

La presenza della metà almeno dei membri è necessaria per la validità delle delibere.

Le decisioni sono prese con la maggioranza delle voci dei membri presenti o rappresentati.

Ogni amministratore dispone di una voce in capitolo, In caso di divisione, la voce del presidente della seduta è determinante.

#### **Articolo 18 – Processi verbali**

I verbali di amministrazione sono inviati e le copie o estratti delle delibere sono certificate conformemente alla legge.

#### **Articolo 19 – Poteri del consiglio di amministrazione**

Il consiglio di amministrazione determina gli orientamenti dell'attività della società e vigila la loro messa in opera. Nel limite dell'oggetto sociale sotto riserva dei poteri espressamente attribuiti dalla legge alle assemblee di azionisti, si parla di ogni questione che interessa il buon mercato della società e regola dalle sue delibere gli affari che la concernono. Il consiglio di amministrazione procede ai controlli e verifiche che esso giudica opportune. Ogni amministratore riceve le informazioni necessarie allo svolgimento della propria missione e può ottenere presso la direzione generale tutti i documenti che esso crede utili.

#### **Articolo 20 – Direzione generale – Censori**

La direzione generale della società è assunta sotto la responsabilità, sia dal presidente del consiglio di amministrazione, sia da un'altra persona fisica nominata dal consiglio di amministrazione e che porta il titolo di direttore generale.

La scelta tra le due modalità di esercizio della direzione generale è effettuata nelle condizioni fissate dai presenti statuti dal consiglio di amministrazione per una durata che finisce le funzioni di presidenza del consiglio di amministrazione in esercizio. Gli azionisti e i terzi sono informati di questa scelta nelle condizioni definite dalle disposizioni legislative e regolamentari in vigore.

In funzione della scelta effettuata dal consiglio di amministrazione conformemente alle disposizioni sopra definite, la direzione generale è assicurata, sia dal presidente, sia dal direttore generale.

Quando il consiglio di amministrazione sceglie la dissociazione delle funzioni di presidente e di direttore generale, esso procede alla nomina del direttore generale, e fissa la durata del suo mandato. Quando la direzione generale della società è assunta dal presidente del consiglio di amministrazione, le disposizioni che seguono relative al direttore generale sono a lui applicabili.

Con riserva dei poteri che la legge gli attribuisce espressamente alle assemblee di azionisti come i poteri che essa riserva in maniera speciale al consiglio di amministrazione, e nel limite dell'oggetto sociale, il direttore generale è investito di poteri più estesi per agire in tutte le circostanze a nome della società. Esercita questi poteri nel limite dell'oggetto sociale e con riserva di questi che la legge gli attribuisce espressamente alle assemblee di azionisti e al consiglio di amministrazione. Esso rappresenta la società nei rapporti con i terzi.

Il direttore generale può consentire tutte le deleghe parziali dei suoi poteri ad ogni persona di sua scelta.

Il direttore generale è revocabile in ogni momento dal consiglio di amministrazione.

Su proposito del direttore generale, il consiglio di amministrazione può nominare fino a cinque persone fisiche incaricate di assistere il direttore generale con il titolo di direttore generale delegato.

I direttori generali delegati sono revocabili in ogni momento dal consiglio di amministrazione su proposta del direttore generale.

In accordo con il direttore generale, il consiglio di amministrazione determina l'estensione e la durata dei poteri conferiti ai direttori generali delegati.

Questi poteri possono comportare facoltà di delega parziale. In caso di cessione di funzioni o di impedimenti del direttore generale, essi conservano, eccetto decisioni contrarie del consiglio, le loro funzioni e le loro attribuzioni fino alla nomina del nuovo direttore generale.

I direttori generali delegati dispongono, rispetto ai terzi, gli stessi poteri del direttore generale.

#### **Articolo 21 – Allocations e remunerazioni del consiglio e dei censori**

Può essere allocata al consiglio di amministrazione una remunerazione fissata annualmente a titolo di gettone di presenza il cui importo, portato a cariche di gestione, è determinato dall'assemblea generale ordinaria e dimora fino alla decisione contraria di questa assemblea

Il consiglio di amministrazione ripartisce questa remunerazione nelle proporzioni che esso giudica convenienti.

#### **Articolo 22 – Depositario**

Il depositario, designato dal Consiglio d'Amministrazione è il seguente: **BANQUE D'ORSAY –21-25 rue Balzac - 75 008 PARIGI.**

Il depositario assicura la conservazione delle attività della SICAV, verifica gli ordini della società di gestione concernenti gli acquisti e le vendite di titoli così come quelli relativi all'esercizio dei diritti di sottoscrizione e d'assegnazione legati ai titoli in portafoglio della SICAV. Assicura tutti gli incassi e i pagamenti.

Il depositario si assicura della regolarità delle decisioni della società di gestione o SICAV. Prende, all'occorrenza, tutte le misure conservative che ritiene utili. In caso di controversia con la SICAV, informa l'Autorité des Marchés Financiers.

#### **Articolo 23 – Il prospetto semplificato e la nota dettagliata**

Il Consiglio d'Amministrazione ha tutti i poteri per apportare, eventualmente, tutte le modifiche volte ad assicurare la buona gestione della Società, il tutto nel quadro delle disposizioni legislative e regolamentari proprie delle SICAV.

### **TITOLO 4 – REVISORE DEI CONTI**

#### **Articolo 24 – Nomina- Poteri – Remunerazione**

Il revisore è designato per sei esercizi dal consiglio di amministrazione previo consenso dell'Autorità dei Mercati Finanziari, tra le persone abilitate ad esercitare queste funzioni nelle società commerciali.

Egli può essere rinnovato nelle sue funzioni.

Egli porta a conoscenza dell'Autorità dei Mercati Finanziari, come all'assemblea generale della SICAV, le irregolarità e le inesattezze che egli ha rilevato nell'adempimento della sua funzione.

La valutazione delle attività e la determinazione di parità di scambio nelle operazioni di trasformazione, fusione o scissione sono effettuate sotto il controllo del revisore dei conti.

Egli stima ogni apporto in natura e pone sotto la sua responsabilità un rapporto relativo ad ogni valutazione ed alla sua remunerazione.

Egli certifica l'esattezza della composizione dell'attivo e degli altri elementi prima della pubblicazione.

Gli onorari del revisore dei conti sono fissati di comune accordo tra il medesimo ed il consiglio di amministrazione della SICAV in base ad un programma di lavoro che precisa le istanze considerate necessarie.

In caso di liquidazione, egli valuta l'ammontare dell'attivo e stabilisce un rapporto sulle condizioni di questa liquidazione.

Il revisore dei conti attesta le situazioni che servono di base per la distruzione degli acconti.

Un revisore dei conti supplente è designato per sei esercizi dal consiglio di amministrazione previo consenso dell'Autorità dei Mercati Finanziari, tra le persone abilitate ad esercitare queste funzioni nelle società commerciali; il revisore dei conti supplente rimpiazzerà a pieno diritto il titolare in caso di rifiuto, d'impedimento, di revoca, di dimissioni o di decesso.

## **TITOLO 5 – ASSEMBLEE GENERALI**

### **Articolo 25 – Assemblee generali**

Le Assemblee Generali sono convocate e deliberano alle condizioni previste dalla legge.

L'Assemblea Generale ordinaria annuale, che deve approvare i conti della Società, è riunita obbligatoriamente entro i quattro mesi dalla chiusura dell'esercizio.

Le riunioni si terranno, sia presso la sede sociale, sia in un altro luogo precisato nell'avviso di convocazione.

Tutti gli azionisti possono partecipare, personalmente o tramite mandatario, alle assemblee dietro dimostrazione della propria identità e della proprietà dei titoli, sotto forma, sia di iscrizione nominativa, sia di deposito titoli al portatore o di certificato di deposito, nel luogo indicato nella convocazione della riunione; il termine nel corso del quale devono essere esplicitate queste formalità è di cinque giorni prima della riunione dell'assemblea.

Un azionista può farsi rappresentare da un altro azionista o da un suo congiunto.

Un azionista può ugualmente votare per corrispondenza nelle condizioni previste dalla normativa in vigore.

Le Assemblee Generali sono presiedute dal Presidente del Consiglio d'Amministrazione, o in sua assenza, da un Vice-Presidente o da un Amministratore delegato per questo scopo dal Consiglio. In mancanza, l'Assemblea Generale elegge essa stessa il suo Presidente.

I verbali d'assemblea sono redatti e le loro copie sono certificate e rilasciate conformemente alla legge.

## **TITOLO 6 – RENDICONTI ANNUALI**

### **Articolo 26 - Esercizio sociale**

L'anno sociale comincia all'indomani dell'ultimo giorno della borsa di Parigi del mese di dicembre e termina l'ultimo giorno della borsa di Parigi dello stesso mese dell'anno seguente.

### **Articolo 27 – Assegnazione e ripartizione dei risultati**

Il Consiglio d'Amministrazione chiude il risultato netto dell'esercizio che, conformemente alle disposizioni di legge, è uguale all'ammontare degli interessi, rendite, premi e allocazioni, dividendi, gettoni di presenza e tutti gli altri proventi relativi ai titoli costituenti il portafoglio della SICAV, (e/o all'occorrenza di ciascun comparto), maggiorato del prodotto delle somme momentaneamente disponibili e diminuito dell'importo delle spese di gestione, del servizio dei prestiti e delle eventuali somme in ammortamento. Le somme distribuibili sono uguali al risultato netto aumentato del riporto a nuovo (salvo che per le SICAV di capitalizzazione) e maggiorato del saldo del conto di regolarizzazione dei redditi afferenti all'esercizio chiuso.

Le somme distribuibili sono integralmente capitalizzate ad eccezione di quelle che sono l'oggetto di una distribuzione obbligatoria in virtù della legge.

## **TITOLO 7 – PROROGA – SCIOGLIMENTO– LIQUIDAZIONE**

### **Articolo 28 – Proroga o scioglimento anticipato**

Il Consiglio d'Amministrazione può, in qualunque momento quale che sia la causa, proporre ad un'Assemblea Straordinaria la proroga o lo scioglimento anticipato e la liquidazione della SICAV.

L'emissione di nuove azioni e il riacquisto da parte della SICAV di azioni agli azionisti che ne fanno domanda cessano il giorno di pubblicazione dell'avviso di convocazione della riunione dell'Assemblea Generale alla quale saranno proposte lo scioglimento anticipato e la liquidazione della Società, o alla scadenza della durata della Società.

### **Articolo 29 – Liquidazione**

Alla scadenza del termine fissato dallo statuto o in caso di risoluzione che decida uno scioglimento anticipato, l'Assemblea Generale regola, su proposta del Consiglio d'Amministrazione, il modo di liquidazione e nomina uno o più liquidatori. Il liquidatore rappresenta la Società. Egli è abilitato a pagare i creditori ed a ripartire il saldo disponibile. La sua nomina mette fine ai poteri degli amministratori ma non a quelli del revisore dei conti.

Il liquidatore può, in virtù di una delibera dell'Assemblea Generale Straordinaria, conferire ad un'altra società tutti o di parte dei beni, diritti e obbligazioni della società disciolta, o cedere ad una società o altra persona i suoi beni, diritti ed obbligazioni.

Il prodotto netto della liquidazione, dopo il regolamento del passivo, è ripartito in contanti, o in titoli, tra gli azionisti

L'Assemblea Generale regolarmente costituita, conserva durante la liquidazione le stesse caratteristiche che aveva durante il decorso della Società; essa ha, in particolare, il potere di approvare i conti della liquidazione e di rilasciare la liberatoria al liquidatore.

## **TITOLO 8 – CONTROVERSIE**

### **Articolo 30 – Competenza – Elezione di domicilio**

Tutte le controversie che possono nascere durante il corso della società o della propria liquidazione, sia tra gli azionisti e la società, sia tra gli azionisti stessi a causa di affari sociali, sono giudicati conformemente alla legge e sottoposte alla giurisdizione dei tribunali competenti.