

# AMUNDI ETF MSCI EASTERN EUROPE EX RUSSIA

## *Prospetto Completo*

*Il presente Prospetto è traduzione fedele dell'ultimo prospetto depositato presso la Autorité des Marchés Financiers (Amf).*

*Il presente Prospetto è conforme al modello pubblicato mediante deposito presso l'Archivio Prospetti della CONSOB in data 5 marzo 2010.*

*Per Amundi Investment Solutions*

*Avv. Pietro Del Bufalo*

*Il presente Prospetto Semplificato è traduzione fedele dell'ultimo prospetto semplificato depositato presso la Autorité des Marchés Financiers (Amf).*

*Il presente Prospetto Semplificato è conforme al modello pubblicato mediante deposito presso l'Archivio Prospetti della CONSOB in data 5 marzo 2010.*

*Per Amundi Investment Solutions*

*Avv. Pietro Del Bufalo*

## PROSPETTO SEMPLIFICATO

### PARTE A STATUTARIA

In applicazione degli articoli L. 412-1 e L. 621-8 del *Code Monétaire et Financier* (il "CMF"), l'*Autorité des Marchés Financiers* ("AMF") ha autorizzato il Prospetto Completo in data 3 febbraio 2009.

L'*Autorité des Marchés Financiers* attira l'attenzione del pubblico sul fatto che:

- Niente garantisce che sarà raggiunto l'obiettivo di gestione del Fondo Comune di Investimento ("FCI") AMUNDI ETF MSCI EASTERN EUROPE EX RUSSIA, come definito nel Prospetto Semplificato del FCI AMUNDI ETF MSCI EASTERN EUROPE EX RUSSIA, autorizzato dall'*Autorité des Marchés Financiers* in data 3 febbraio 2009;
- Il FCI AMUNDI ETF MSCI EASTERN EUROPE EX RUSSIA non beneficia di nessuna garanzia né protezione: **l'investitore può quindi perdere la totalità del suo capitale**;
- La realizzazione dell'obiettivo di gestione del FCI AMUNDI ETF MSCI EASTERN EUROPE EX RUSSIA implica un ricorso molto ampio a strumenti finanziari negoziati in mercati regolamentati o over the counter, suscettibili di generare un rischio di controparte e un rischio di mercato;
- Il prezzo di mercato di una quota del FCI AMUNDI ETF MSCI EASTERN EUROPE EX RUSSIA, negoziata su NextTrack di Euronext può non riflettere il valore patrimoniale netto di questa stessa quota;
- Gli ordini che non possono essere eseguiti all'interno delle Soglie Massime di Scostamento dei prezzi fissate da Euronext Paris S.A. nell'articolo 4.1.2.3. delle sue Istruzioni intitolate "Manuale di negoziazione sui mercati cash di Euronext" pubblicate il 13 dicembre 2004 saranno messi in attesa come previsto nell'articolo 4.1.2.3. delle stesse Istruzioni, e questo finché domanda e offerta non permettano la loro esecuzione su una quotazione autorizzata;
- In caso di interruzione della quotazione o del calcolo dell'indice, o in caso di indisponibilità per Euronext Paris S.A. di reperire il valore dell'indice o in caso di impossibilità per Euronext Paris S.A. di ottenere il valore patrimoniale netto giornaliero o di calcolare e pubblicare il valore patrimoniale netto del FCI AMUNDI ETF MSCI EASTERN EUROPE EX RUSSIA, può risultare impossibile quotare le quote del FCI AMUNDI ETF MSCI EASTERN EUROPE EX RUSSIA;
- Ai termini dei contratti di supporto della liquidità conclusi tra Euronext Paris S.A. e gli istituti finanziari "Market Makers", le parti potranno modificare discrezionalmente i suddetti contratti, in particolare riguardo il numero di "Market Makers", la scomparsa dei "Market Makers" attuali e gli spread globali massimi tra il prezzo all'acquisto e il prezzo alla vendita, che possono comportare una perdita di liquidità.

### PRESENTAZIONE SUCCINTA

► Codice ISIN: FR0010717074

- ▶ **Denominazione:** AMUNDI ETF MSCI EASTERN EUROPE EX RUSSIA (il "Fondo")
- ▶ **Forma giuridica:** Fondo Comune di Investimento ("F.C.I.") di diritto francese
- ▶ **Società di Gestione:** Amundi Investment Solutions (la "Società di Gestione")
- ▶ **Società di Gestione Delegata:** Amundi (il "Gestore Delegato")
- ▶ **Gestore Contabile Delegato:** CACEIS FASTNET
- ▶ **Banca Depositaria e Gestore del Passivo:** CACEIS BANK (la "Banca Depositaria")
- ▶ **Revisore dei Conti:** Studio SELLAM rappresentato dal sig. Patrick Sellam
- ▶ **Principali Market Makers:** Al 3 marzo 2009, l'istituto finanziario "Market Maker" (di seguito definito "Market Maker") è il seguente:

CA Cheuvreux, 9 quai du Président Paul Doumer, 92920 Paris La Défense - Francia

## INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI INVESTIMENTI E LA GESTIONE

▶ **Classificazione:** Azioni internazionali.  
Il Fondo è un fondo indicizzato.

▶ **OICVM di OICVM:** Il Fondo può investire fino al 10% del suo attivo in azioni o quote di OICVM o fondi di investimento.

▶ **Obiettivo di gestione:**

L'obiettivo di gestione del Fondo è replicare, il più fedelmente possibile, la performance dell'indice MSCI Eastern Europe Ex Russia (cfr. sezione "Indicatore di Riferimento"), qualunque sia la sua evoluzione, positiva o negativa.

La gestione mira ad ottenere lo scarto più basso possibile tra l'evoluzione del valore patrimoniale netto del Fondo e quella dell'indice MSCI Eastern Europe ex Russia (di seguito definito "l'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia"). Quindi, l'obiettivo di massimo scarto di rendimento (*tracking error*) tra l'evoluzione del valore patrimoniale netto del Fondo e quella dell'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia è del 2%.

Se il "*tracking error*" nonostante tutto diventasse superiore al 2%, l'obiettivo sarebbe di restare in ogni caso a un livello inferiore al 10% della volatilità dell'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia.

▶ **Indicatore di Riferimento**

L'indicatore di Riferimento del Fondo è l'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia, con i dividendi netti reinvestiti (*net return*), denominato in euro.

L'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia è un indice "azionario", calcolato e pubblicato dal fornitore di indici internazionali MSCI Inc. ("MSCI"). Le azioni che rientrano nella composizione dell'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia fanno parte dell'universo dei titoli più importanti dei mercati azionari dei paesi dell'Europa Centrale tranne la Russia.

L'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia è calcolato e pubblicato in tempo reale.

La metodologia completa di costruzione degli indici MSCI è disponibile sul sito Internet di MSCI [mscibarra.com](http://mscibarra.com).

La performance seguita è quella dei valori di chiusura dell'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia.

Per maggiori informazioni, gli investitori sono invitati a consultare la sezione "Indicatore di Riferimento" della Nota Dettagliata del Fondo.

► **Strategia di investimento:**

• **Strategia utilizzata:**

Il Fondo è oggetto di una gestione di tipo "indicizzato" il cui obiettivo è replicare le evoluzioni della performance dell'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia secondo un metodo di replica sintetica dell'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia.

Per cercare la correlazione più elevata possibile con la performance dell'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia, il Fondo farà ricorso all'acquisto di un paniere di azioni internazionali, e a un contratto di scambio a termine negoziato over the counter su azioni e indici, che trasforma l'esposizione alle azioni all'attivo del Fondo in un'esposizione all'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia.

• **Descrizione degli attivi utilizzati per raggiungere l'obiettivo di gestione:**

- Azioni:

Il Fondo sarà costantemente esposto in misura pari ad almeno il 60% su uno o più mercati azionari esteri. Il Fondo sarà costantemente esposto in misura pari ad almeno il 60% sui mercati azionari dei paesi dell'Europa Centrale tranne la Russia.

Il Fondo, nel rispetto delle percentuali previste dalla regolamentazione, sarà investito in azioni internazionali (di tutti i settori economici, quotate su tutti i mercati), fino al 100% del suo attivo netto.

Le azioni all'attivo del Fondo saranno delle azioni che compongono l'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia, così come altre azioni internazionali, di tutti i settori economici, quotate su tutti i mercati, compresi i mercati a bassa capitalizzazione. Le azioni all'attivo del Fondo saranno selezionate al fine di limitare i costi legati alla replica dell'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia.

Per la sua compatibilità con il Piano di Risparmio in Azioni (*Plan d'Epargne en Actions - PEA*), il Fondo sarà investito costantemente almeno al 75% del suo attivo in azioni di società che abbiano la loro sede sociale in uno Stato membro dell'Unione Europea, o in un altro Stato parte all'accordo sullo Spazio Economico Europeo che abbia concluso con la Francia una convenzione fiscale che contenga una clausola di assistenza amministrativa allo scopo di lottare contro la frode o l'evasione fiscale.

- Strumenti derivati e titoli che integrano dei derivati:

Il Fondo farà ricorso a strumenti derivati in particolare strumenti finanziari a termine come degli *equity-linked swaps*, negoziati fuori dai mercati regolamentati che permettono di scambiare l'esposizione alle azioni all'attivo del Fondo contro un'esposizione sull'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia.

In generale, il Gestore Delegato si riserva la possibilità di utilizzare, nell'ambito di una futura ottimizzazione della gestione del Fondo, altri strumenti per raggiungere il suo obiettivo di gestione. Potrà quindi utilizzare:

- altri strumenti derivati;
- strumenti di tasso;
- titoli di credito, depositi e strumenti del mercato monetario;
- OICVM.

L'insieme degli attivi che possono essere utilizzati nell'ambito della gestione del Fondo è descritto nella Nota Dettagliata.

Il Fondo non farà ricorso alla sovraesposizione dei suoi attivi: la somma degli impegni del Fondo su derivati e derivati integrati sarà limitata al 100% dell'attivo netto del Fondo.

► **Profilo di rischio:**

*Il vostro denaro sarà investito principalmente in strumenti finanziari selezionati dal Gestore Delegato. Questi strumenti conosceranno le evoluzioni e gli imprevisti dei mercati.*

L'investitore è avvisato che il suo capitale inizialmente investito non beneficia di alcuna garanzia.

Attraverso gli investimenti del Fondo, i rischi principali a cui l'investitore può essere esposto sono i seguenti:

Rischio azionario:

Il Fondo è esposto al 100% all'Indice azionario MSCI Eastern Europe ex Russia. Il Fondo è quindi esposto al 100% ai rischi di mercato legati alle evoluzioni delle azioni che compongono l'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia. Le variazioni dei mercati azionari possono comportare delle importanti variazioni dell'attivo netto che possono avere un impatto negativo sull'evoluzione del valore patrimoniale netto del Fondo. Dato che il grado di esposizione del Fondo al rischio azionario è del 100%, il valore patrimoniale netto del Fondo può scendere significativamente. Il Fondo presenta quindi un elevato rischio azionario.

Rischio di perdita di capitale:

Tenuto conto del rischio azionario, l'investitore è avvisato che può subire delle perdite di capitale non misurabili, dato che gli investimenti sono soggetti alle normali fluttuazioni dei mercati e ai rischi inerenti a ogni investimento in valori mobiliari. Il capitale inizialmente investito non beneficia di alcuna garanzia. Un investimento deve essere realizzato unicamente dalle persone che possono sopportare una perdita del loro investimento.

Rischio che l'obiettivo di gestione del Fondo sia raggiunto solo parzialmente:

Niente garantisce che l'obiettivo di gestione del Fondo sia raggiunto. Infatti nessuno strumento finanziario permette una replica perfetta, immediata e continua dell'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia:

- poiché le riponderazioni dell'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia replicato dal Fondo possono in particolare comportare dei costi di transazione e/o costi fiscali e di gestione;
- a causa dell'indisponibilità temporanea di alcuni titoli che compongono l'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia o di circostanze eccezionali che avessero l'effetto di provocare delle distorsioni nelle ponderazioni dell'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia, e in particolare in caso di sospensione o di interruzione temporanea della quotazione dei titoli che compongono l'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia.

Rischio di cambio:

Il Fondo presenta un rischio di cambio legato all'esposizione dell'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia, risultante dall'evoluzione delle valute di riferimento delle azioni che compongono l'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia replicato dal Fondo, e in particolare le seguenti valute: la corona ceca (CZK), il fiorino ungherese (HUF) e lo zloty polacco (PLN). L'investitore è quindi esposto alle variazioni dei tassi di cambio di queste valute contro l'euro.

Il rischio di cambio può arrivare fino al 100% dell'attivo netto del Fondo.

Rischio legato al paese di investimento o d'esposizione:

Il Fondo è esposto al mercato dei paesi dell'Europa centrale e per questo motivo presenta dei rischi politici, socioculturali ed economico-finanziari propri che possono comportare una perdita potenziale più importante rispetto a un investimento o un'esposizione a un mercato sviluppato. Per esempio instabilità economica e/o politica, terrorismo, conflitti etnici, disuguaglianze e comportamenti / tradizioni locali, restrizione / svalutazione della valuta, mercati più difficili d'accesso (in termini di volatilità, di volumi di transazioni e di restrizioni governative all'investimento estero), e più generalmente, qualsiasi condizione di funzionamento e di sorveglianza dei mercati che si allontanano degli standard che prevalgono sui grandi mercati internazionali sono altrettanti fattori che possono influenzare negativamente la performance dell'investimento.

Gli altri rischi sono:

- il rischio di tasso
- il rischio di credito
- il rischio di controparte.

Il dettaglio di questi rischi in cui può incorrere il Fondo figura nella Nota Dettagliata.

► **Garanzia o protezione:** Nessuna

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

• **Sottoscrittori interessati:** Tutti i sottoscrittori

• **Profilo dell'investitore tipo:**

Il Fondo è aperto a tutti i sottoscrittori, in particolare ai titolari di un *PEA*.

Questo Fondo è destinato ad un investitore che cerca una valorizzazione del suo capitale sul lungo termine, che vuole esporsi ai mercati azionari dei paesi dell'Europa Centrale tranne la Russia, offrendo al contempo delle possibilità di arbitraggio a breve termine. Infatti, il Fondo è quotato continuamente su uno o più mercati di quotazione, e le sue quote sono negoziabili continuamente in borsa come delle semplici azioni. Somma quindi i vantaggi di un titolo quotato e di un OICVM. Il Fondo è compatibile con il PEA.

L'importo che è ragionevole investire in questo Fondo dipende dalla situazione personale dell'investitore. Per determinarlo, si deve tenere conto della sua ricchezza, del suo patrimonio personale, dei suoi bisogni di liquidità attuali e a medio termine (a 5 anni), ma anche del suo desiderio di correre dei rischi o invece di privilegiare un investimento prudente. È anche fortemente raccomandato diversificare sufficientemente i propri investimenti per non esporli unicamente alle incognite della performance di questo Fondo.

Ogni investitore è quindi invitato ad analizzare la propria situazione specifica con il proprio abituale consulente di gestione del patrimonio.

• **Durata di investimento raccomandata:**

La durata minima di investimento raccomandata è di 5 anni.

## INFORMAZIONI RIGUARDANTI LE SPESE, LE COMMISSIONI E LA TASSAZIONE

► **Spese e commissioni:**

• **Commissioni di sottoscrizione e di rimborso:**

*Le commissioni di sottoscrizione e di rimborso vanno ad aumentare il prezzo di sottoscrizione pagato dall'investitore o a diminuire il prezzo di rimborso. Le commissioni acquisite dal Fondo servono a compensare le spese sopportate dal Fondo per investire o disinvestire i beni affidati. Le commissioni non acquisite dal Fondo spettano alla Società di Gestione, alla società di collocamento, ecc.*

- Sul mercato primario:

<b>Spese a carico dell'investitore prelevate al momento della sottoscrizione e del rimborso</b>	<b>Base di calcolo</b>	<b>Tasso</b>
Commissione di sottoscrizione non acquisita dal Fondo	Valore patrimoniale netto X Numero di quote	Il 3% per domanda di sottoscrizione
Commissione di sottoscrizione acquisita dal Fondo	Valore patrimoniale netto X Numero di quote	Nessuna
Commissione di rimborso non acquisita dal Fondo	Valore patrimoniale netto X Numero di quote	Il 3% per domanda di rimborso
Commissione di rimborso acquisita dal Fondo	Valore patrimoniale netto X Numero di quote	Nessuna

Casi di esonero:

La Società di Gestione e Crédit Agricole Corporate and Investment Bank sono esonerate dalla commissione di sottoscrizione o di rimborso.

- Sul mercato secondario:

Gli acquisti e le vendite sul mercato secondario non sono soggetti ad alcuna commissione di sottoscrizione o di rimborso. Gli ordini di acquisto e di vendita di quote possono essere effettuati su qualsiasi mercato di quotazione sul quale il Fondo è ammesso alla negoziazione presso un intermediario autorizzato. Tuttavia, il collocamento di un ordine di borsa genera costi su cui il Gestore Delegato non ha nessuna influenza (come, per esempio, le spese di mediazione relative agli ordini di acquisti e di vendite delle quote effettuati in borsa prelevati dall'intermediario finanziario dell'investitore).

La diffusione di questo Prospetto e l'offerta o l'acquisto delle quote del Fondo possono essere soggetti a restrizioni in alcuni paesi. Questo Prospetto non costituisce un'offerta né una promozione su iniziativa di chicchessia, in qualsiasi paese in cui questa offerta o questa promozione siano illegali, o in cui la persona che formula questa offerta o che compie questa promozione non soddisfi le condizioni richieste per questo tipo di attività o a destinazione di qualsiasi persona nei confronti della quali sia illegale formulare tale promozione.

• **Spese di funzionamento e di gestione:**

*Queste spese comprendono tutte le spese fatturate direttamente al Fondo, ad eccezione delle spese di transazione. Le spese di transazione includono le spese di intermediazione (brokeraggio, ecc.) e la commissione di movimentazione, se prevista, che può essere percepita in particolare dalla Banca Depositaria e dalla Società di Gestione.*

*Alle spese di funzionamento e di gestione possono aggiungersi:*

- *delle commissioni di overperformance. Queste commissioni remunerano la Società di Gestione nel momento in cui il Fondo ha superato i suoi obiettivi. Tali commissioni sono quindi fatturate al Fondo;*
- *delle commissioni di movimentazione fatturate al Fondo;*
- *una parte dei proventi delle operazioni di acquisizioni e cessioni temporanee di titoli.*

*Per una maggiore precisione sulle spese effettivamente fatturate al Fondo, consultare la parte B del Prospetto Semplificato.*

<b>Spese fatturate al Fondo</b>	<b>Base di calcolo</b>	<b>Tasso Aliquota</b>
Spese di funzionamento e di gestione tasse incluse (che includono tutte le spese ad esclusione delle spese di transazione, di overperformance e le spese relative agli investimenti in OICVM o fondi di investimento)	Attivo netto	0,45% massimo annuale tasse comprese
Commissione di overperformance	Attivo netto	Nessuna
Commissione di movimentazione: Percepita dalla Banca Depositaria	Prelievo su ogni transazione	Nessuna
Percepita dalla Società di Gestione sulle operazioni di cambio e da Segespar Intermédiation su tutti gli altri strumenti	Prelievo su ogni transazione	Nessuna

Le spese di funzionamento e di gestione saranno direttamente imputati al conto economico del Fondo.

• **Commissione in natura:**

La Società di Gestione non riceve nessuna commissione in natura per suo conto né per conto di terzi.

► **Regime fiscale:**

Il Fondo è compatibile con il *PEA* e con un contratto di assicurazione sulla vita. Il Fondo potrà quindi servire da supporto di un contratto di assicurazione sulla vita espresso in unità di conto.

Il Fondo in quanto tale non è soggetto a imposizione. Il regime fiscale applicabile alle somme distribuite dal Fondo o alle plusvalenze o minusvalenze latenti o realizzate dal Fondo dipende dalle disposizioni fiscali applicabili alla situazione specifica dell'investitore, dalla sua residenza fiscale e/o dalla giurisdizione di investimento del Fondo. Alcuni proventi distribuiti dal Fondo a non residenti in Francia possono essere soggetti in tale Stato a una ritenuta alla fonte.

***Avvertenza:*** Secondo il vostro regime fiscale, le plusvalenze e gli eventuali proventi legati alla detenzione di quote del Fondo possono essere sottoposti a tassazione. Vi consigliamo di informarvi a questo proposito presso il vostro consulente fiscale.

## INFORMAZIONI DI ORDINE COMMERCIALE

### ► Condizioni di sottoscrizione e di rimborso:

Come indicato, l'attività del Fondo si organizza attorno a un mercato detto "**primario**" e un mercato detto "**secondario**".

#### • **Condizioni di sottoscrizione e di rimborso delle quote del Fondo sul mercato primario:**

Il mercato primario è il mercato attraverso il quale le quote nuove del Fondo sono sottoscritte e/o rimborsate mediante (i) contanti o (ii) conferimenti/prelievi da un paniere di azioni rappresentativo della composizione dell'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia accompagnato da un "conguaglio".

Su questo mercato, le sottoscrizioni e i rimborsi dovranno esclusivamente essere effettuati per un minimo di 5.000 quote o un suo multiplo intero.

Le domande di sottoscrizione e di rimborso delle quote del Fondo sono centralizzate dalla Banca Depositaria, tra le 9.00 e le 17.00 (ora di Parigi), ogni giorno di apertura della borsa di Parigi (il "**Giorno di Borsa**"). Le domande di sottoscrizione e di rimborso trasmesse dopo le ore 17.00 (ora di Parigi) di un Giorno di Borsa saranno trattate come delle domande ricevute tra le 9.00 e le 17.00 (ora di Parigi) del Giorno di Borsa successivo.

Un Giorno di Borsa è un giorno lavorativo appartenente al calendario di calcolo e di pubblicazione del valore patrimoniale netto del Fondo.

Il valore patrimoniale netto del Fondo di un Giorno di Borsa è calcolato utilizzando il valore di chiusura dell'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia dello stesso giorno.

#### Sottoscrizioni/rimborsi effettuati esclusivamente in contanti.

Le domande, centralizzate da CACEIS BANK tra le 9.00 e le 17.00 (ora di Parigi) di un Giorno di Borsa, ed effettuate esclusivamente in contanti, saranno eseguite sulla base del valore patrimoniale netto dello stesso Giorno di Borsa.

#### Sottoscrizioni/rimborsi effettuati mediante conferimenti/prelievi da un paniere di azioni rappresentativo della composizione dell'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia

Le domande, centralizzate da CACEIS BANK tra le 9.00 e le 17.00 (ora di Parigi) di un Giorno di Borsa saranno eseguite sulla base delle condizioni determinate dal Gestore Delegato alle 17.00 (ora di Parigi) nel medesimo stesso Giorno di Borsa, nel modo seguente:

- (1) con il conferimento di un numero di azioni che compongono l'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia corrispondente a 500 volte l'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia che il sottoscrittore dovrà consegnare (arrotondato all'unità inferiore), ed eventualmente,
- (2) con il conferimento di un importo in contanti pagato o ricevuto dal Fondo (il "conguaglio") per un ordine di sottoscrizione/rimborso che riguarda esattamente un multiplo intero di 5.000 quote del Fondo. Il conguaglio sarà pari allo scarto tra il valore patrimoniale netto delle quote del Fondo questo giorno e il valore delle azioni da consegnare il giorno medesimo.

Per tutte le sottoscrizioni effettuate con conferimenti di valori mobiliari, il Gestore Delegato si riserva il diritto di rifiutare i valori proposti e dispone di un termine di 7 giorni a partire dal loro deposito per fare conoscere la sua decisione.



Il pagamento/consegna delle sottoscrizioni/rimborsi sarà effettuato al più tardi 5 Giorni di Borsa a partire dalla data di calcolo e di pubblicazione del valore patrimoniale netto.

Le domande di sottoscrizione e di rimborso saranno effettuate in numero intero di quote.

**Istituti designati per ricevere le sottoscrizioni e i rimborsi:**

CACEIS BANK

Sede sociale: 1-3 place Valhubert, 75013 Paris - Francia

*Si attira l'attenzione degli investitori sul fatto che gli ordini trasmessi a collocatori diversi dagli istituti menzionati qui sopra devono tenere conto del fatto che l'ora limite di centralizzazione degli ordini si applica ai suddetti collocatori nei confronti di CACEIS BANK.*

*Di conseguenza, tali collocatori possono applicare la loro specifica ora limite, anteriore a quella menzionata qui sopra, per tenere conto del loro termine di trasmissione degli ordini a CACEIS BANK.*

• **Ammissione e negoziazione delle quote del Fondo sul mercato secondario:**

Il mercato secondario è il mercato su cui si scambiano le quote di Fondo già create. Il mercato secondario raggruppa l'insieme dei mercati di quotazione (imprese di mercato) dove il Fondo è ammesso o sarà ammesso alla negoziazione continua.

Gli acquisti e le vendite sul mercato secondario non sono soggetti ad alcuna commissione di sottoscrizione o di rimborso. Gli ordini di acquisto e di vendita di quote possono essere effettuati sul mercato dove il Fondo è ammesso (o sarà ammesso) alla negoziazione presso un intermediario autorizzato. Il collocamento di un ordine di borsa genera costi sui quali la Società di Gestione non ha nessuna influenza.

Non esiste un lotto minimo di acquisto/vendita sugli ordini collocati sul mercato secondario diverso da quello eventualmente imposto dal mercato di quotazione delle quote del Fondo.

Il prezzo di una quota negoziata sul mercato secondario è funzione della domanda e dell'offerta e corrisponde approssimativamente al Valore Patrimoniale Netto Indicativo (cfr. sezione "Valore Patrimoniale Netto Indicativo").

Dei "Market Makers" (cfr. sezione "Istituti finanziari Market Makers") animano il mercato secondario proponendosi come controparte del mercato. Tali operatori si impegnano contrattualmente con le imprese di mercato interessate ad assicurare uno scarto massimo tra la migliore offerta e la migliore domanda. Il loro intervento permette di assicurare la liquidità delle quote del Fondo. Inoltre, con i loro arbitraggi tra il mercato primario e il mercato secondario, i "Market Makers" si assicurano che il valore di borsa del Fondo non si allontani significativamente dal suo Valore Patrimoniale Netto Indicativo.

Se la quotazione dell'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia è interrotta o sospesa, la quotazione del Fondo è sospesa simultaneamente. Alla ripresa della quotazione dell'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia, la quotazione del Fondo è ripresa e tiene conto dell'eventuale evoluzione del valore patrimoniale netto del Fondo e del Valore Patrimoniale Netto Indicativo dall'interruzione.

Le quote del fondo faranno oggetto di un'ammissione alle negoziazioni su Euronext. La Società di Gestione avrà la possibilità di chiedere la quotazione di queste quote su altri mercati di quotazione.

Su Euronext la negoziazione delle quote del Fondo si farà su un segmento di prodotti dedicato ai Tracker: NextTrack.

• **Istituti finanziari "Market Makers":**

Al 3 marzo 2009, l'istituto finanziario "Market Maker" è il seguente:

CA Cheuvreux, 9 quai du Président Paul Doumer, 92920 Paris La Défense - Francia

I "Market Makers" si impegnano ad assicurare il sostegno del mercato delle quote del Fondo a partire dalla loro ammissione alla quotazione sul mercato di quotazione dove il Fondo è ammesso alla negoziazione. I "Market Makers" si impegnano in particolare a esercitare le operazioni di supporto della liquidità ("market making") con una presenza permanente sul mercato, che si traduce con la messa a disposizione di una fascia di prezzi acquirente/venditore e con una liquidità sufficiente.

In particolare, gli istituti finanziari "Market Makers" che hanno firmato un contratto di sostegno della liquidità del mercato relativo al Fondo si sono impegnati nei confronti di Euronext a rispettare per il Fondo le seguenti condizioni:

- uno spread globale massimo del 2% tra il prezzo alla vendita e il prezzo all'acquisto nel libro degli ordini centralizzato;
- un importo minimo di nominale all'acquisto e alla vendita corrispondente al controvalore in euro di 900 quote del Fondo.

Gli obblighi dei "Market Makers" saranno sospesi non appena il valore dell'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia non sarà disponibile o se uno dei titoli che lo compongono è sospeso. In generale gli obblighi dei "Market Makers" saranno sospesi in caso di anomalia o di difficoltà sul mercato borsistico interessato che rendano impossibile la normale gestione dell'animazione del mercato (per esempio delle turbative nella quotazione ecc.).

I "Market Makers" sono anche tenuti ad assicurarsi che il valore di borsa della quota di Fondo non si discosti di più dell'1,5%, in senso positivo e negativo rispetto al Valore Patrimoniale Netto Indicativo (cfr. sezione "Valore Patrimoniale Netto Indicativo").

La Società di Gestione può chiedere l'interruzione della quotazione delle quote del Fondo presso i "Market Makers" quando delle circostanze eccezionali lo esigono e quando l'interesse degli investitori lo richiede.

#### ► **Data di chiusura dell'esercizio contabile:**

Ultimo Giorno di Borsa del mese di dicembre di ogni anno.  
Prima chiusura: Ultimo Giorno di Borsa del mese di dicembre 2009.

#### ► **Destinazione degli utili:**

Capitalizzazione e/o distribuzione.

In caso di distribuzione il Gestore Delegato si riserva la possibilità di procedere ad uno o più pagamenti all'anno di tutti i proventi o parte di essi.

La contabilizzazione si farà secondo il metodo delle cedole incassate.

#### ► **Data e periodicità di calcolo del valore patrimoniale netto:**

Quotidiana

#### ► **Luogo e modalità di pubblicazione o di comunicazione del valore patrimoniale netto:**

Il valore patrimoniale netto è calcolato e pubblicato ogni giorno in cui il mercato di quotazione delle quote del Fondo è aperto e a condizione che la copertura degli ordini effettuati sui mercati primario e secondario sia resa possibile.

Il valore patrimoniale netto del Fondo è disponibile su semplice richiesta rivolta alla Società di Gestione e sul sito Internet [amundiETF.com](http://amundiETF.com).

Ulteriormente nei giorni di pubblicazione del valore patrimoniale netto, un Valore Patrimoniale Netto Indicativo (cfr. sezione "Valore Patrimoniale Netto Indicativo ") in euro sarà calcolato e pubblicato da Euronext.

#### ► **Valore Patrimoniale Netto Indicativo:**

Il Valore Patrimoniale Netto Indicativo (il "VPNi") è calcolato e pubblicato dall'impresa di mercato durante le ore di quotazione, ogni giorno appartenente al calendario di calcolo e di pubblicazione del valore patrimoniale netto del Fondo.

Un Giorno di Borsa è un giorno lavorativo appartenente al calendario di calcolo e di pubblicazione del valore patrimoniale netto del Fondo.

Il "VPNi" è il valore borsistico teorico del Fondo nel momento "t", utilizzato come prezzo di riferimento dai "Market Makers" e dagli investitori infra-giornalieri. È determinato da ogni mercato di quotazione su cui le quote di Fondo sono ammesse alla quotazione e alla negoziazione.

Il "VPNi" è determinato secondo il seguente processo:

- ogni mattina il mercato di quotazione fissa un Valore patrimoniale netto di riferimento che è l'ultimo valore patrimoniale netto del Fondo (quello del Giorno di Borsa precedente) a cui è associato un livello di riferimento dell'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia pari al suo valore di chiusura del Giorno di Borsa precedente;
- questo Valore patrimoniale netto di riferimento e la composizione dell'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia (paniere perfetto e conguaglio) servono poi da base di calcolo per la determinazione del "VPNi" del Fondo in tempo reale: il "VPNi" evolve allora tenendo conto dei valori di borsa delle azioni che compongono l'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia;
- il "VPNi" è aggiornato automaticamente di continuo nel corso di tutta la giornata di quotazione delle quote del Fondo.

Se una o più borse su cui sono quotate le azioni che entrano nella composizione dell'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia sono chiuse (in occasione di giorni festivi secondo il calendario Target per esempio), e quindi nel caso in cui il calcolo del Valore Patrimoniale Netto Indicativo fosse reso impossibile, allora la negoziazione delle quote del Fondo può essere sospesa.

Su Euronext il "VPNi" è calcolato ogni 15 secondi nel corso di tutta la seduta di quotazione a Parigi (9.05 - 17.40). Per questo Euronext utilizza il livello dell'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia disponibile e pubblicato su Reuters. Il "VPNi" è pubblicato continuamente sul sito di Euronext (euronext.com) e dalla maggior parte delle agenzie di informazioni finanziarie (Reuters, Bloomberg tra gli altri). Qualsiasi modifica nel metodo di calcolo del "VPNi" sarà oggetto di una pubblicazione (bando di gara) da parte di Euronext.

Sono fissate delle soglie massime di scostamento dei prezzi applicando una percentuale di variazione dell'1,5% in senso positivo o negativo rispetto al "VPNi" delle quote del Fondo, calcolato da Euronext Paris S.A., e aggiornato in modo estimativo in corso di seduta in funzione della variazione dell'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia.

La Società di Gestione fornirà a Euronext tutti i dati finanziari e di mercato necessari al calcolo da parte di Euronext del Valore Patrimoniale Netto Indicativo delle quote.

► **Valuta di denominazione delle quote:** euro (EUR)

► **Valore patrimoniale netto iniziale:**

119,30 euro per quota di Fondo.

Il valore patrimoniale netto iniziale è pari al valore di chiusura del 26 febbraio 2009 dell'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia diviso per 10.

► **Data di creazione:**

Il Fondo è stato autorizzato dall'*Autorité des Marchés Financiers (AMF)* il 3 febbraio 2009. È stato creato il 26 febbraio 2009.

## INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

*Il Prospetto Completo del Fondo e gli ultimi documenti annuali e periodici sono inviati entro il termine di una settimana su semplice richiesta scritta dell'investitore indirizzata a:*

**Amundi Investment Solutions**  
**Service Clients et Communication**  
**91-93, boulevard Pasteur, 75710 PARIS Cedex 15 - Francia**  
**Tel.: +33(0)1 43 23 30 30**  
**E-Mail: info-etf@amundi.com**

*Data di pubblicazione del Prospetto: **9 febbraio 2010.***

*Il sito dell'AMF ([amf-france.org](http://amf-france.org)) contiene delle informazioni complementari sull'elenco dei documenti regolamentari e l'insieme delle disposizioni relative alla protezione degli investitori.*

*Possono essere ottenute delle informazioni supplementari presso la Società di Gestione così come sul sito [amundi.f.com](http://amundi.f.com).*

*Il presente Prospetto Semplicato deve essere consegnato ai sottoscrittori prima della sottoscrizione.*

## **PARTE B STATISTICA**

Questa parte del Prospetto Semplificato sarà completata quando il Fondo avrà concluso il suo primo esercizio. Infatti il Fondo, creato recentemente, non dispone ancora di statistiche (performance, spese di funzionamento e di gestione...).

# NOTA DETTAGLIATA

OICVM conforme alle norme europee

## I. CARATTERISTICHE GENERALI

### I.1 Forma dell'OICVM

- **Denominazione:** **AMUNDI ETF MSCI EASTERN EUROPE EX RUSSIA** (il "Fondo")
- **Forma giuridica dell'OICVM e Stato membro:** Fondo Comune di Investimento ("F.C.I.") di diritto francese
- **Data di creazione e durata di esistenza prevista:** Fondo autorizzato dall'*Autorité des Marchés Financiers (AMF)* il 3 febbraio 2009 e creato il 26 febbraio 2009 per una durata prevista di 99 anni.
- **Sintesi dell'offerta di gestione:**

Codice ISIN	Destinazione degli utili	Valuta di denominazione	Periodicità di calcolo del valore patrimoniale netto	Valore patrimoniale netto iniziale	Sottoscrizione iniziale minima	Sottoscrizione successiva minima	Sottoscrittori interessati
FR0010717074	Distribuzione e/o Capitalizzazioni	Euro	Quotidiana	119,30 euro	<u>Mercato primario</u> 5.000 quote	<u>Mercato primario</u> 5.000 quote	Tutti i sottoscrittori
					<u>Mercato secondario</u> 1 quota	<u>Mercato secondario</u> 1 quota	Tutti i sottoscrittori

► **Indicazione del luogo in cui ci si può procurare l'ultimo rendiconto annuale e l'ultima relazione periodica:**

Gli ultimi documenti annuali e periodici sono inviati entro il termine di una settimana su semplice richiesta scritta dell'investitore indirizzata a

**Amundi Investment Solutions**

Service Clients et Communication

91-93 boulevard Pasteur, 75710 Paris Cedex 15 - Francia

Tel.: +33(0)1 43 23 30 30

E-Mail: info-etf@amundi.com

Possono essere ottenute delle informazioni supplementari presso Amundi Investment Solutions, e anche sul sito Internet [amundiETF.com](http://amundiETF.com).

Il sito dell'*Autorité des Marchés Financiers (AMF)* [amf-france.org](http://amf-france.org) contiene delle informazioni complementari sull'elenco dei documenti regolamentari e l'insieme delle disposizioni relative alla protezione degli investitori.

## **I.2 Attori**

### **► Società di Gestione:**

Amundi Investment Solutions (la "Società di Gestione"),  
*Société Anonyme*,  
Società di Gestione di Portafoglio autorizzata dall'*AMF* con il n° GP 05000025,  
Sede sociale: 91-93 boulevard Pasteur, 75710 Paris Cedex 15 - Francia

### **► Banca Depositaria e Gestore del Passivo:**

CACEIS Bank (la "Banca Depositaria"),  
*Société Anonyme*,  
Attività principale: Istituto di credito, autorizzato dal Comitato degli istituti di credito e delle imprese di investimento (il "CECEI") il 1° aprile 2005,  
Sede sociale: 1-3 place Valhubert, 75013 Paris - Francia

### **► Istituto incaricato della centralizzazione degli ordini di sottoscrizione e di rimborso:**

CACEIS Bank,  
*Société Anonyme*,  
Attività principale: Istituto di credito, autorizzato dal CECEI il 1° aprile 2005,  
Sede sociale: 1-3 place Valhubert, 75013 Paris - Francia

### **► Revisore dei Conti:**

STUDIO SELLAM, rappresentato dal sig. Patrick Sellam,  
Sede sociale: 49-53 avenue des Champs Elysées, 75008 Paris - Francia

### **► Delegato di Gestione Finanziaria:**

Amundi (il "Gestore Delegato"),  
*Société Anonyme*,  
Società di Gestione di Portafoglio autorizzata dall'*AMF* con il n° GP 04000036,  
Sede sociale: 90 boulevard Pasteur, 75015 Paris - Francia  
La delega della gestione finanziaria del Fondo riguarda la totalità dell'attivo del Fondo.

### **► Delegato di Gestione Contabile:**

CACEIS FASTNET,  
*Société Anonyme*,  
Sede sociale: 1-3 place Valhubert, 75013 Paris - Francia

CACEIS FASTNET è l'entità del gruppo CRÉDIT AGRICOLE specializzata nelle funzioni di gestione amministrativa e contabile degli OICVM per una clientela interna ed esterna al gruppo.

A questo titolo, CACEIS FASTNET è stata designata dalla Società di Gestione, in qualità di Gestore Contabile Delegato per la valorizzazione e l'amministrazione contabile del Fondo. CACEIS FASTNET è incaricata della valorizzazione degli attivi, della definizione del valore patrimoniale netto del Fondo e dei documenti periodici.

### **► Market Makers:**

Al 3 marzo 2009, l'istituto finanziario "Market Maker" è il seguente:

CA Chevreux, 9 quai du Président Paul Doumer, 92920 Paris La Défense - Francia

## **II. MODALITÀ DI FUNZIONAMENTO E DI GESTIONE**

### **II.1 Caratteristiche generali**

#### **► Caratteristiche delle quote:**

**Codice ISIN:** FR0010717074

**Natura del diritto afferente la categoria di quote:** ogni detentore di quote dispone di un diritto di comproprietà sugli attivi del Fondo Comune di Investimento proporzionale al numero di quote possedute.

**Iscrizione a un registro o precisione delle modalità di tenuta del passivo:** la tenuta del passivo è assicurata dalla Banca Depositaria. Le quote sono ammesse in Euroclear France, Clearstream Banking S.A. e Euroclear Bank.

**Diritti di voto:** nessun diritto di voto è collegato alle quote; le decisioni sono prese dalla Società di Gestione. Si ricorda che un'informazione sulle modifiche del funzionamento del Fondo è data ai detentori sia individualmente, sia a mezzo stampa, sia con qualsiasi altro mezzo conformemente alla regolamentazione in vigore.

**Forma delle quote:** al portatore.

**Decimalizzazione eventualmente prevista (frazionamento):** le quote del Fondo non saranno frazionate.

► **Ammissione delle quote sul mercato NextTrack di Euronext:**

Con riferimento all'articolo D.214-1 del *Code Monétaire et Financier* (il "CMF") secondo il quale le azioni o le quote di organismi di investimento collettivo in valori mobiliari possono essere oggetto di un'ammissione alla quotazione a condizione che degli organismi abbiano attuato un dispositivo che permetta di assicurarsi che il valore di borsa delle azioni o quote non si allontanino sensibilmente dal loro valore patrimoniale netto, le seguenti regole di funzionamento stabilite da Euronext Paris S.A. si applicano alla quotazione delle quote del fondo

- sono fissate delle soglie massime di scostamento dei prezzi applicando una percentuale di variazione dell'1,5% in positivo e in negativo rispetto al Valore Patrimoniale Netto Indicativo o "VPNi" (cfr. sezione "Valore Patrimoniale Netto Indicativo") del Fondo, calcolato da Euronext Paris S.A. e aggiornato in modo estimativo in corso di seduta in funzione della variazione dell'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia;
- la negoziazione delle quote del Fondo sul mercato NextTrack d'Euronext è sospesa nei casi seguenti:
  - sospensione della quotazione o del calcolo dell'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia;
  - indisponibilità per Euronext del valore dell'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia;
  - impossibilità per Euronext di ottenere il valore patrimoniale netto giornaliero del Fondo e/o di calcolare e pubblicare il "VPNi";
  - turbativa o difficoltà del mercato borsistico che rende impossibile la gestione normale dell'animazione del mercato.

Inoltre, i "Market Makers" si assicurano che il valore di borsa delle quote del Fondo non si discosti più dell'1,5% in positivo o in negativo rispetto al Valore Patrimoniale Netto Indicativo del Fondo, per rispettare le soglie massime di scostamento dei prezzi fissate da Euronext Paris S.A. (cfr. sezione "Valore Patrimoniale Netto Indicativo")

► **Data di chiusura dell'esercizio contabile:** ultimo Giorno di Borsa del mese di dicembre di ogni anno.

► **Data di chiusura del primo esercizio:** ultimo Giorno di Borsa del mese di dicembre 2009.

► **Regime fiscale:**

Il Fondo è compatibile con il Piano di Risparmio in Azioni (*Plan d'Épargne en Actions - PEA*) e con un contratto di assicurazione sulla vita. Il Fondo potrà quindi servire da supporto di un contratto di assicurazione sulla vita espresso in unità di conto.

*Si attira l'attenzione degli investitori sul fatto che le informazioni che seguono costituiscono solo un riassunto generale del regime fiscale applicabile, allo stato attuale della legislazione francese, all'investimento in un FCI francese. In maniera generale, il sottoscrittore è invitato a contattare il suo consulente fiscale o il suo abituale account manager (in particolare relativamente a PEA o ad un contratto di assicurazione sulla vita) per determinare le regole fiscali applicabili alla sua situazione specifica.*

**1. A livello del FCI**



In Francia, il Fondo in quanto tale non è soggetto all'imposta sulle società: il Fondo beneficia quindi per natura di una certa trasparenza. In conseguenza i proventi percepiti e realizzati dal Fondo nell'ambito della sua gestione non sono imponibili al suo livello, a condizione che nessuna persona fisica detenga più del 10% delle quote del Fondo. All'estero (nei paesi di investimento del Fondo) le plusvalenze realizzate sulla cessione di valori mobiliari esteri e i proventi di fonte estera percepiti dal Fondo nell'ambito della sua gestione possono, eventualmente, essere soggetti a imposizione (generalmente sotto forma di ritenuta alla fonte). L'imposizione all'estero, in alcuni casi limitati, può essere ridotta o soppressa in presenza di convenzioni fiscali eventualmente applicabili.

## **2. A livello dei detentori delle quote del FCI**

### 2.1 Investitori francesi residenti

Le plusvalenze o minusvalenze realizzate dal Fondo, i proventi distribuiti dal Fondo così come le plusvalenze o minusvalenze registrate dal detentore sono sottoposti alla fiscalità francese in vigore.

Gli investitori sono invitati ad analizzare la loro situazione specifica con il loro consulente fiscale abituale.

Il regime fiscale applicabile alle somme distribuite dal Fondo o alle plusvalenze o minusvalenze latenti o realizzate dal Fondo dipende dalle disposizioni fiscali applicabili alla situazione specifica dell'investitore (persona fisica, persona morale soggetta all'imposta sulle società...), e/o dalla giurisdizione di investimento del Fondo.

### 2.2 Investitori residenti al di fuori della Francia

Tranne nel caso di applicazione di convenzioni fiscali, i proventi distribuiti dal Fondo possono, eventualmente, essere sottoposti a un prelievo o una ritenuta alla fonte in Francia.

In virtù dell'articolo 244 bis C del *Code Général des Impôts (CGI)*, le plusvalenze realizzate su rimborso/cessione delle quote del Fondo non sono imponibili in Francia.

Gli investitori residenti al di fuori della Francia saranno sottoposti alle disposizioni della legislazione fiscale in vigore nel loro paese di residenza.

## **II.2 Disposizioni particolari**

### **► Classificazione:**

Azioni internazionali.

Il Fondo è un fondo indicizzato.

### **► Delega di gestione finanziaria:** Amundi (il "Gestore Delegato")

### **► Obiettivo di gestione:**

L'obiettivo di gestione del Fondo è replicare, il più fedelmente possibile, la performance dell'indice MSCI Eastern Europe Ex Russia (cfr. sezione "Indicatore di Riferimento"), qualunque sia la sua evoluzione, positiva o negativa.

La gestione mira ad ottenere lo scarto più basso possibile tra l'evoluzione del valore patrimoniale netto del Fondo e quella dell'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia (di seguito definito "l'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia"). Quindi, l'obiettivo di massimo scarto di rendimento (*tracking error*) tra l'evoluzione del valore patrimoniale netto del Fondo e quella dell'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia è del 2%.

Se il "*tracking error*" nonostante tutto diventasse superiore al 2%, l'obiettivo sarebbe di restare in ogni caso a un livello inferiore al 10% della volatilità dell'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia.

### **► Indicatore di Riferimento:**

L'indicatore di Riferimento del Fondo è l'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia, con i dividendi netti reinvestiti (*net return*), denominato in euro.

L'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia è un indice "azionario", calcolato e pubblicato dal fornitore di indici internazionali MSCI Inc. ("MSCI"). Le azioni che rientrano nella composizione dell'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia fanno parte dell'universo dei titoli più importanti dei mercati azionari dei paesi dell'Europa Centrale tranne la Russia.

L'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia conserva le caratteristiche fondamentali degli indici MSCI, vale a dire:

- a) l'appartenenza alla gamma di indici azionari detti "investibili" di MSCI, segmentati per dimensione, stile e tipo di industria;
- b) l'adeguamento dei titoli inclusi nell'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia sulla base del flottante;

c) una classificazione settoriale secondo la classificazione GICS (*Global Industry Classification Standard*).

La metodologia MSCI e il suo metodo di calcolo implicano un numero variabile delle società che costituiscono l'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia. Al 31/12/2008\* l'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia deteneva 31 costituenti e comprendeva dei titoli dei 3 paesi seguenti: Ungheria, Polonia e Repubblica Ceca.

\* *Fonte MSCI*

La metodologia completa di costruzione dell'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia è disponibile sul sito Internet di MSCI: [mscibarra.com](http://mscibarra.com).

La performance seguita è quella dei valori di chiusura dell'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia.

### **Pubblicazione dell'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia**

Gli indici MSCI ufficiali sono degli indici calcolati da MSCI utilizzando:

- i valori di chiusura ufficiali delle borse di quotazione dei titoli costituenti,
- i tassi di cambio al fixing di chiusura delle 16.00 GMT di WM Reuters.

Il valore di chiusura dell'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia è disponibile sul sito Internet di MSCI: [mscibarra.com](http://mscibarra.com).

L'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia è anche calcolato in tempo reale ogni Giorno di Borsa lavorativo.

L'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia è disponibile in tempo reale su Reuters e Bloomberg.

Su Reuters: .dMIME60000NEU

Su Bloomberg: MSELEXRN

### **Revisione dell'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia**

Gli indici MSCI hanno l'obiettivo di riflettere il più precisamente possibile l'evoluzione dei mercati azionari. A questo scopo sono oggetto di una revisione regolare per tenere conto dei cambiamenti che hanno un effetto sulla capitalizzazione di un titolo (numero di titoli e flottante) o ancora la sua classificazione settoriale.

Le principali revisioni sono le seguenti:

- revisioni in tempo reale per i principali cambiamenti nella struttura del capitale di una società (fusione/acquisizione, ampie emissioni di diritti o ammissioni alla quotazione...);
- revisioni trimestrali (fine febbraio, maggio, agosto e settembre) per prendere in considerazione gli eventi di mercato significativi;
- revisioni annuali (fine maggio) per una revisione totale e completa dell'universo di investimento dell'insieme dei paesi coperti dagli indici.

Le regole di revisione dell'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia sono pubblicate da MSCI e sono disponibili sul sito Internet di MSCI: [mscibarra.com](http://mscibarra.com).

### **► Strategia di investimento:**

La gestione del Fondo è di tipo "indicizzato".

#### **1. Strategia utilizzata:**

Il Fondo è oggetto di una gestione di tipo "indicizzato" il cui obiettivo è replicare le evoluzioni della performance dell'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia secondo un metodo di replica sintetica dell'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia.

Per cercare la correlazione più elevata possibile con la performance dell'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia, il Fondo farà ricorso all'acquisto di un paniere di azioni internazionali, e a un contratto di scambio a termine negoziato over the counter su azioni e indici trasformando l'esposizione alle azioni all'attivo del Fondo in un'esposizione all'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia.

Il Fondo rispetterà le regole di investimento stabilite dalla Direttiva europea n°85/611/CEE del 20 dicembre 1985 modificata dalle direttive n°2001/107/CE e 2001/108/CE.

## 2. Attivi utilizzati (eccetto derivati integrati):

### - Azioni:

Il Fondo sarà costantemente esposto in misura pari ad almeno il 60% su uno o più mercati azionari esteri. Il Fondo sarà costantemente esposto in misura pari ad almeno il 60% sui mercati azionari dei paesi dell'Europa Centrale tranne la Russia.

Il Fondo, nel rispetto delle percentuali previste dalla regolamentazione, sarà investito in azioni internazionali (di tutti i settori economici, quotate su tutti i mercati), fino al 100% del suo attivo netto.

Il Gestore Delegato si riserva la possibilità di utilizzare, nell'ambito di una futura ottimizzazione della gestione del Fondo, altri strumenti per raggiungere il suo obiettivo di gestione.

Le azioni all'attivo del Fondo saranno delle azioni che compongono l'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia, così come altre azioni internazionali, di tutti i settori economici, quotate su tutti i mercati, compresi i mercati a bassa capitalizzazione. Le azioni all'attivo del Fondo saranno selezionate al fine di limitare i costi legati alla replica dell'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia.

Il portafoglio è composto in permanenza da più del 75% di società che hanno la loro sede in uno Stato membro dell'Unione Europea, o in un altro Stato parte all'accordo sullo Spazio Economico Europeo che abbia concluso con la Francia una convenzione fiscale che contiene una clausola di assistenza amministrativa allo scopo di lottare contro la frode o l'evasione fiscale. Questo livello minimo di detenzione permette la compatibilità con il Piano di Risparmio in Azioni (*Plan d'Epargne en Actions - PEA*).

- Strumenti di tasso: il Fondo potrà detenere, fino al 25% del suo attivo, degli strumenti finanziari di tipo obbligazionario di qualsiasi natura, corrispondenti a un rating minimo al momento del loro acquisto di BBB- nella scala S&P e Moody's (rating "*investment grade*").

Gli emittenti selezionati potranno appartenere sia al settore privato che al settore pubblico (Stati, enti territoriali...), con i debiti privati che sono suscettibili di rappresentare fino al 100% degli strumenti di debito.

Gli strumenti obbligazionari esteri saranno denominati in una delle valute degli Stati membri dell'OCSE.

Per contribuire alla realizzazione del suo obiettivo di gestione e/o gestire i flussi intermedi, il Fondo potrà detenere, nella misura di massimo il 10%, i seguenti attivi:

- Titoli di credito, depositi e strumenti del mercato monetario denominati in euro: la gestione della tesoreria è effettuata attraverso la detenzione di strumenti del mercato monetario. Gli emittenti selezionati (corrispondenti a un rating minimo di AA nella scala S&P e Moody's) potranno appartenere sia al settore privato che al settore pubblico (Stati, enti territoriali...), con i debiti privati che sono suscettibili di rappresentare fino al 100% degli strumenti di debito. La maturità media di questi strumenti sarà inferiore a 10 anni.

- Quote o azioni di OICVM: il Fondo potrà impiegare fino al 10% del suo attivo in quote o azioni degli OICVM o fondi di investimento seguenti:

- OICVM europei di cui francesi conformi alla direttiva:
  - OICVM che possono investire fino al 10% del loro attivo in OICVM o fondi di investimento
  - OICVM che possono investire più del 10% del loro attivo in OICVM o fondi di investimento
- OICVM francesi non conformi alla direttiva:
  - OICVM che possono investire fino al 10% del loro attivo in OICVM o fondi di investimento
  - OICVM che possono investire più del 10% del loro attivo in OICVM o fondi di investimento
  - OICVM feeder
  - OICVM che beneficiano di una procedura semplificata
  - OICVM contrattuali
  - OICVM a regole di investimento semplificate senza effetto leva
  - OICVM a regole di investimento semplificate con effetto leva
  - OICVM di fondi alternativi
  - FCPR tra cui FCPI, FCPR che beneficiano di una procedura semplificata, "*Fonds d'Investissement de Proximité*"
  - FCIMT

- OIC esteri non conformi alla direttiva:
  - Fondi di investimento che sono oggetto di un accordo bilaterale tra l'AMF e la loro autorità di sorveglianza
  - Fondi di investimento che rispondono ai criteri indicati dall'articolo 411-34 del regolamento generale dell'AMF

Gli OICVM o fondi di investimento all'attivo del Fondo saranno principalmente degli OICVM o fondi di investimento gestiti dalla Società di Gestione o una società collegata. Le strategie di investimento di questi OICVM e fondi di investimento sono compatibili con quella del Fondo.

### 3. Strumenti derivati:

Il Fondo farà ricorso a strumenti derivati, in particolare strumenti finanziari a termine come degli *equity-linked swaps*, negoziati fuori dal mercato regolamentato che scambiano il valore delle azioni all'attivo del Fondo contro il valore dell'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia.

Il Gestore Delegato si riserva la possibilità di utilizzare, nell'ambito di una futura ottimizzazione della gestione del Fondo, altri strumenti derivati per raggiungere il suo obiettivo di gestione.

Il metodo di calcolo degli impegni fuori bilancio utilizza un metodo lineare.

Il Fondo può intervenire sui seguenti strumenti derivati:

- Natura dei mercati di intervento:
  - regolamentati
  - organizzati
  - over the counter
- Rischi sui quali il Fondo desidera intervenire:
  - azionario
  - tasso
  - cambio
  - credito
  - altri rischi
- Natura degli interventi, con l'insieme delle operazioni che devono essere limitate alla realizzazione dell'obiettivo di gestione:
  - copertura
  - esposizione
  - arbitraggio
  - altra natura
- Natura degli strumenti utilizzati:
  - futures: su azioni e indici
  - opzioni: su azioni e indici
  - swaps: su azioni e indici
  - cambio a termine
  - derivati di credito: *credit default swaps*
  - altra natura
- Strategia d'utilizzo dei derivati per raggiungere l'obiettivo di gestione:
  - I futures sono in generale utilizzati allo scopo di gestire i flussi intermedi (dividendi, sottoscrizioni/rimborsi...) e di raggiungere così il grado di esposizione desiderato a un titolo, un settore d'attività, e/o all'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia.
  - Le opzioni sono in generale utilizzate allo scopo di gestire i flussi intermedi (dividendi, sottoscrizioni/rimborsi...) e di raggiungere così il grado di esposizione desiderato a un titolo, un settore d'attività, e/o all'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia.
  - Gli swap sono in generale utilizzati allo scopo di ottenere il grado di esposizione desiderato a un titolo, un settore d'attività, e/o all'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia.

Questi strumenti sono suscettibili di servire da copertura fino al 100% dell'attivo netto del Fondo.

#### **4. Titoli che integrano dei derivati:**

Il Gestore Delegato si riserva la possibilità di utilizzare, nell'ambito di una futura ottimizzazione della gestione del Fondo, altri strumenti derivati per raggiungere il suo obiettivo di gestione, come per esempio dei titoli che integrano dei derivati.

- Rischi sui quali il Fondo può intervenire:
  - azionario
  - tasso
  - cambio
  - credito
  - altro rischio
  
- Natura degli interventi e descrizione dell'insieme delle operazioni che devono essere limitate alla realizzazione dell'obiettivo di gestione:
  - copertura
  - esposizione
  - arbitraggio
  - altra natura
  
- Natura degli strumenti utilizzati:
  - EMTN
  - BMTN
  - Obbligazioni strutturate
  - Certificati
  - Warrants
  
- Strategia d'utilizzo dei derivati integrati per raggiungere l'obiettivo di gestione:
  - copertura generale del portafoglio, di alcuni rischi, titoli, ecc.
  - ricostituzione di un'esposizione sintetica a degli attivi, a dei rischi
  - altra strategia: in seguito a rimborsi, conservazione di derivati in alternativa alla loro rivendita.

L'impegno del Fondo proveniente dai derivati integrati è limitato al 100% dell'attivo.

Il Fondo non farà ricorso alla sovraesposizione dei suoi attivi: la somma degli impegni su derivati e derivati integrati è limitata al 100% dell'attivo netto del Fondo.

#### **5. Depositi e liquidità:**

Il Fondo potrà effettuare dei depositi, nel limite del 20% del suo attivo netto, di una durata massima di dodici mesi, presso istituti di credito la cui sede è stabilita in uno Stato membro dell'Unione Europea o parte all'EEE. Tali depositi saranno effettuati nell'ambito di una convenzione-quadro approvata dall'AMF. I depositi contribuiranno alla realizzazione dell'obiettivo di gestione del Fondo permettendogli di ottenere la totalità o una parte dei flussi versati nell'ambito dell'operazione di scambio e/o permetteranno al Fondo di gestire la tesoreria.

#### **6. Prestiti in contanti:**

In modo eccezionale e temporaneo, il Fondo potrà fare ricorso, nel limite del 10% del suo attivo netto, a emissioni di prestiti, allo scopo di ottimizzare la gestione della sua tesoreria.

## 7. Operazioni di acquisizione e di cessione temporanea di titoli:

- Natura delle operazioni utilizzate:
  - pronti contro termine attivi e passivi con riferimento al *CMF*
  - assunzioni e concessioni di titoli in prestito con riferimento al *CMF*
  - altra natura
- Natura degli interventi, con l'insieme delle operazioni che devono essere limitate alla realizzazione dell'obiettivo di gestione:
  - gestione della tesoreria
  - ottimizzazione dei proventi dell'OICVM
  - altra natura
- Livello d'utilizzo previsto e autorizzato: fino al 100% dell'attivo.
- Sovraesposizione eventuale: No

Le operazioni di pronti contro termine attive e passive permettono principalmente la gestione della tesoreria e l'ottimizzazione dei proventi dell'OICVM (pronti contro termine attivi in caso di eccesso di liquidità, pronti contro termine passivi in caso di bisogno di liquidità).

Le concessioni di titoli in prestito permettono di ottimizzare la performance del Fondo attraverso il rendimento che generano.

La somma degli impegni su derivati, derivati integrati e acquisizioni e cessioni temporanee di titoli è limitata al 100% dell'attivo.

### ► **Profilo di rischio:**

*Il vostro denaro sarà investito principalmente in strumenti finanziari selezionati dal Gestore Delegato. Questi strumenti conosceranno le evoluzioni e gli imprevisti dei mercati.*

L'investitore è avvisato che il suo capitale inizialmente investito non beneficia di alcuna garanzia.

Attraverso gli investimenti del Fondo, i rischi principali a cui l'investitore può essere esposto sono i seguenti:

#### Rischio azionario:

Il Fondo è esposto al 100% all'Indice azionario MSCI Eastern Europe ex Russia. Il Fondo è quindi esposto al 100% ai rischi di mercato legati alle evoluzioni delle azioni che compongono l'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia. Le variazioni dei mercati azionari possono comportare delle importanti variazioni dell'attivo netto che possono avere un impatto negativo sull'evoluzione del valore patrimoniale netto del Fondo. Dato che il grado di esposizione del Fondo al rischio azionario è del 100%, il valore patrimoniale netto del Fondo può scendere significativamente. Il Fondo presenta quindi un elevato rischio azionario.

#### Rischio di perdita di capitale:

Tenuto conto del rischio azionario, l'investitore è avvisato che può subire delle perdite di capitale non misurabili, dato che gli investimenti sono soggetti alle normali fluttuazioni dei mercati e ai rischi inerenti a ogni investimento in valori mobiliari. Il capitale inizialmente investito non beneficia di alcuna garanzia. Un investimento deve essere realizzato unicamente dalle persone che possono sopportare una perdita del loro investimento.

#### Rischio che l'obiettivo di gestione del Fondo sia raggiunto solo parzialmente:

Niente garantisce che l'obiettivo di gestione del Fondo sia raggiunto. Infatti nessuno strumento finanziario permette una replica perfetta, immediata e continua dell'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia:

- poiché le riponderazioni dell'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia replicato dal Fondo possono in particolare comportare dei costi di transazione e/o costi fiscali e di gestione;
- a causa dell'indisponibilità temporanea di alcuni titoli che compongono l'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia o di circostanze eccezionali che avessero l'effetto di provocare delle distorsioni nelle ponderazioni dell'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia, e in particolare in caso di sospensione o di interruzione temporanea della quotazione dei titoli che compongono l'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia.

#### Rischio di cambio:

Il Fondo presenta un rischio di cambio legato all'esposizione dell'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia, risultante dall'evoluzione delle valute di riferimento delle azioni che compongono l'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia replicato dal Fondo, e in particolare le seguenti valute: la corona ceca (CZK), il fiorino ungherese (HUF) e lo zloty polacco (PLN). L'investitore è quindi esposto alle variazioni dei tassi di cambio di queste valute contro l'euro.

Il rischio di cambio può arrivare fino al 100% dell'attivo netto del Fondo.

#### Rischio legato al paese di investimento o d'esposizione:

Il Fondo è esposto al mercato dei paesi dell'Europa centrale e per questo motivo presenta dei rischi politici, socioculturali ed economico-finanziari propri che possono comportare una perdita potenziale più importante rispetto a un investimento o un'esposizione a un mercato sviluppato. Per esempio instabilità economica e/o politica, terrorismo, conflitti etnici, disuguaglianze e comportamenti / tradizioni locali, restrizione / svalutazione della valuta, mercati più difficili d'accesso (in termini di volatilità, di volumi di transazioni e di restrizioni governative all'investimento estero), e più generalmente, qualsiasi condizione di funzionamento e di sorveglianza dei mercati che si allontanano degli standard che prevalgono sui grandi mercati internazionali sono altrettanti fattori che possono influenzare negativamente la performance dell'investimento.

#### Rischio di tasso:

Si tratta del rischio di variazione degli strumenti di tasso derivante dalle variazioni di tassi di interesse. Tale rischio è misurato dalla sensibilità. In periodo di rialzo (in caso di sensibilità positiva) o di ribasso (in caso di sensibilità negativa) dei tassi di interesse, il valore patrimoniale netto potrà evolvere in modo significativo.

#### Rischio di credito:

Si tratta del rischio di calo della qualità di credito di un emittente privato o di inadempienza di quest'ultimo. In funzione del senso delle operazioni del Fondo, il ribasso (in caso di acquisto) o il rialzo (in caso di vendita) del valore dei titoli di credito su cui è esposto il Fondo può scendere e comportare un calo del valore patrimoniale netto.

#### Rischio di controparte:

Per raggiungere il suo obiettivo di gestione il Fondo farà ricorso a strumenti finanziari a termine (in particolare degli *equity-linked swaps*) negoziati fuori dai mercati regolamentati con un istituto di credito. Il Fondo sarà esposto al rischio di controparte risultante dall'utilizzo di strumenti finanziari a termine conclusi con un istituto di credito. Il Fondo è quindi esposto al rischio che questo istituto di credito non possa onorare i suoi impegni relativi a tali strumenti. L'inadempienza della controparte dello swap (o di qualsiasi altro emittente) potrà avere un effetto negativo sul valore patrimoniale netto del Fondo. Tuttavia, conformemente alla regolamentazione in vigore, il rischio di controparte risultante dall'utilizzo di strumenti finanziari a termine sarà limitato in qualsiasi momento al 10% dell'attivo netto del Fondo per controparte.

#### **• Descrizione succinta della procedura di scelta degli intermediari ed eventuali commenti:**

Il Gestore Delegato procede generalmente per gara d'appalto. Nel caso presente, una tale procedura non è stata richiesta. Di conseguenza il Gestore Delegato non effettuerà una procedura formale, tracciabile e controllabile di messa in concorrenza delle controparti degli strumenti finanziari a termine over the counter conclusi o dei venditori dei titoli che integrano dei derivati acquistati.

Il Fondo potrà realizzare queste operazioni avendo come controparti e intermediari Crédit Agricole Corporate and Investment Bank o qualsiasi altra società del gruppo Crédit Agricole.

► **Garanzia o protezione:** Nessuna

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

• **Sottoscrittori interessati:** Tutti i sottoscrittori

• **Profilo dell'investitore tipo:**

Il Fondo è aperto a tutti i sottoscrittori, in particolare ai titolari di un *PEA*.

Questo Fondo è destinato ad un investitore che cerca una valorizzazione del suo capitale sul lungo termine, che vuole esporsi ai mercati azionari dei paesi dell'Europa Centrale tranne la Russia, offrendo al contempo delle possibilità di arbitraggio a breve termine. Infatti, il Fondo è quotato continuamente su uno o più mercati di

quotazione, e le sue quote sono negoziabili continuamente in borsa come delle semplici azioni. Somma quindi i vantaggi di un titolo quotato e di un OICVM. Il Fondo è compatibile con il *PEA*.

L'importo che è ragionevole investire in questo Fondo dipende dalla situazione personale dell'investitore. Per determinarlo, si deve tenere conto della sua ricchezza, del suo patrimonio personale, dei suoi bisogni di liquidità attuali e a medio termine (a 5 anni), ma anche del suo desiderio di correre dei rischi o invece di privilegiare un investimento prudente. È anche fortemente raccomandato diversificare sufficientemente i propri investimenti per non esporli unicamente alle incognite della performance di questo Fondo.

Ogni investitore è quindi invitato ad analizzare la propria situazione specifica con il proprio abituale consulente di gestione del patrimonio.

- **Durata di investimento raccomandata:**

La durata minima di investimento raccomandata è di 5 anni.

- ▶ **Modalità di determinazione e di destinazione dei proventi:**

Capitalizzazione e/o distribuzione.

- ▶ **Frequenza della distribuzione:**

Se il Gestore Delegato decide di distribuire la totalità o una parte dei proventi allora potrà procedere a uno o più pagamenti all'anno.

La contabilizzazione si farà secondo il metodo delle cedole incassate.

- ▶ **Denominazione della valuta di contabilità:** euro (EUR).

- ▶ **Caratteristiche delle quote:**

Il valore patrimoniale netto iniziale è pari al valore di chiusura del 26 febbraio 2009 dell'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia diviso per 10.

- ▶ **Modalità di sottoscrizione e di rimborso:**

Come indicato, l'attività del Fondo si organizza attorno a un mercato detto "**primario**" e un mercato detto "**secondario**".

- **Condizioni di sottoscrizione e di rimborso delle quote del Fondo sul mercato primario:**

Il mercato primario è il mercato attraverso il quale le quote nuove del Fondo sono sottoscritte e/o rimborsate mediante (i) contanti o (ii) conferimenti/prelievi da un paniere di azioni rappresentativo della composizione dell'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia accompagnato da un "conguaglio".

Su questo mercato, le sottoscrizioni e i rimborsi dovranno esclusivamente essere effettuati per un minimo di 5.000 quote o un suo multiplo intero.

Le domande di sottoscrizione e di rimborso delle quote del Fondo sono centralizzate dalla Banca Depositaria, tra le 9.00 e le 17.00 (ora di Parigi), ogni giorno di apertura della borsa di Parigi (il "**Giorno di Borsa**"). Le domande di sottoscrizione e di rimborso trasmesse dopo le ore 17.00 (ora di Parigi) di un Giorno di Borsa saranno trattate come delle domande ricevute tra le 9.00 e le 17.00 (ora di Parigi) del Giorno di Borsa successivo.

Un Giorno di Borsa è un giorno lavorativo appartenente al calendario di calcolo e di pubblicazione del valore patrimoniale netto del Fondo.

Il valore patrimoniale netto del Fondo di un Giorno di Borsa è calcolato utilizzando il valore di chiusura dell'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia dello stesso giorno.

Sottoscrizioni/rimborsi effettuati esclusivamente in contanti.

Le domande, centralizzate da CACEIS BANK tra le 9.00 e le 17.00 (ora di Parigi) di un Giorno di Borsa, ed effettuate esclusivamente in contanti, saranno eseguite sulla base del valore patrimoniale netto dello stesso Giorno di Borsa.



Sottoscrizioni/rimborsi effettuati mediante conferimenti/prelievi da un paniere di azioni rappresentativo della composizione dell'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia

Le domande, centralizzate da CACEIS BANK tra le 9.00 e le 17.00 (ora di Parigi) di un Giorno di Borsa saranno eseguite sulla base delle condizioni determinate dal Gestore Delegato alle 17.00 (ora di Parigi) nel medesimo stesso Giorno di Borsa, nel modo seguente:

- (1) con il conferimento di un numero di azioni che compongono l'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia corrispondente a 500 volte l'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia che il sottoscrittore dovrà consegnare (arrotondato all'unità inferiore), ed eventualmente,
- (2) con il conferimento di un importo in contanti pagato o ricevuto dal Fondo (il "conguaglio") per un ordine di sottoscrizione/rimborso che riguarda esattamente un multiplo intero di 5.000 quote del Fondo. Il conguaglio sarà pari allo scarto tra il valore patrimoniale netto delle quote del Fondo questo giorno e il valore delle azioni da consegnare il giorno medesimo.

Per tutte le sottoscrizioni effettuate con conferimenti di valori mobiliari, il Gestore Delegato si riserva il diritto di rifiutare i valori proposti e dispone di un termine di 7 giorni a partire dal loro deposito per fare conoscere la sua decisione.

Il pagamento/consegna delle sottoscrizioni/rimborsi sarà effettuato al più tardi 5 Giorni di Borsa a partire dalla data di calcolo e di pubblicazione del valore patrimoniale netto.

Le domande di sottoscrizione e di rimborso saranno effettuate in numero intero di quote.

**Istituti designati per ricevere le sottoscrizioni e i rimborsi:**

CACEIS BANK

Sede sociale: 1-3 place Valhubert, 75013 Paris - Francia

*Si attira l'attenzione degli investitori sul fatto che gli ordini trasmessi a collocatori diversi dagli istituti menzionati qui sopra devono tenere conto del fatto che l'ora limite di centralizzazione degli ordini si applica ai suddetti collocatori nei confronti di CACEIS BANK.*

*Di conseguenza, tali collocatori possono applicare la loro specifica ora limite, anteriore a quella menzionata qui sopra, per tenere conto del loro termine di trasmissione degli ordini a CACEIS BANK.*

• **Ammissione e negoziazione delle quote del Fondo sul mercato secondario:**

Il mercato secondario è il mercato su cui si scambiano le quote di Fondo già create. Il mercato secondario raggruppa l'insieme dei mercati di quotazione (imprese di mercato) dove il Fondo è ammesso o sarà ammesso alla negoziazione continua.

Gli acquisti e le vendite sul mercato secondario non sono soggetti ad alcuna commissione di sottoscrizione o di rimborso. Gli ordini di acquisto e di vendita di quote possono essere effettuati sul mercato dove il Fondo è ammesso (o sarà ammesso) alla negoziazione presso un intermediario autorizzato. Il collocamento di un ordine di borsa genera costi sui quali la Società di Gestione non ha nessuna influenza.

Non esiste un lotto minimo di acquisto/vendita sugli ordini collocati sul mercato secondario diverso da quello eventualmente imposto dal mercato di quotazione delle quote del Fondo.

Il prezzo di una quota negoziata sul mercato secondario è funzione della domanda e dell'offerta e corrisponde approssimativamente al Valore Patrimoniale Netto Indicativo (cfr. sezione "Valore Patrimoniale Netto Indicativo").

Dei "Market Makers" (cfr. sezione "Istituti finanziari Market Makers") animano il mercato secondario proponendosi come controparte del mercato. Tali operatori si impegnano contrattualmente con le imprese di mercato interessate ad assicurare uno scarto massimo tra la migliore offerta e la migliore domanda. Il loro intervento permette di assicurare la liquidità delle quote del Fondo. Inoltre, con i loro arbitraggi tra il mercato primario e il mercato secondario, i "Market Makers" si assicurano che il valore di borsa del Fondo non si allontani significativamente dal suo Valore Patrimoniale Netto Indicativo.

Se la quotazione dell'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia è interrotta o sospesa, la quotazione del Fondo è sospesa simultaneamente. Alla ripresa della quotazione dell'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia, la quotazione del Fondo è ripresa e tiene conto dell'eventuale evoluzione del valore patrimoniale netto del Fondo e del Valore Patrimoniale Netto Indicativo dall'interruzione.

Le quote del fondo faranno oggetto di un'ammissione alle negoziazioni su Euronext. La Società di Gestione avrà la possibilità di chiedere la quotazione di queste quote su altri mercati di quotazione.

Su Euronext la negoziazione delle quote del Fondo si farà su un segmento di prodotti dedicato ai Tracker: NextTrack.

• **Istituti finanziari "Market Makers":**

Al 3 marzo 2009, l'istituto finanziario "Market Maker" è il seguente:

CA Cheuvreux, 9 quai du Président Paul Doumer, 92920 Paris La Défense - Francia

I "Market Makers" si impegnano ad assicurare il sostegno del mercato delle quote del Fondo a partire dalla loro ammissione alla quotazione sul mercato di quotazione dove il Fondo è ammesso alla negoziazione. I "Market Makers" si impegnano in particolare a esercitare le operazioni di supporto della liquidità ("*market making*") con una presenza permanente sul mercato, che si traduce con la messa a disposizione di una fascia di prezzi acquirente/venditore e con una liquidità sufficiente.

In particolare, gli istituti finanziari "Market Makers" che hanno firmato un contratto di sostegno della liquidità del mercato relativo al Fondo si sono impegnati nei confronti di Euronext a rispettare per il Fondo le seguenti condizioni:

- uno spread globale massimo del 2% tra il prezzo alla vendita e il prezzo all'acquisto nel libro degli ordini centralizzato;
- un importo minimo di nominale all'acquisto e alla vendita corrispondente al controvalore in euro di 900 quote del Fondo.

Gli obblighi dei "Market Makers" saranno sospesi non appena il valore dell'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia non sarà disponibile o se uno dei titoli che lo compongono è sospeso. In generale gli obblighi dei "Market Makers" saranno sospesi in caso di anomalia o di difficoltà sul mercato borsistico interessato che rendano impossibile la normale gestione dell'animazione del mercato (per esempio delle turbative nella quotazione ecc.).

I "Market Makers" sono anche tenuti ad assicurarsi che il valore di borsa della quota di Fondo non si discosti di più dell'1,5%, in senso positivo e negativo rispetto al Valore Patrimoniale Netto Indicativo (cfr. sezione "Valore Patrimoniale Netto Indicativo").

La Società di Gestione può chiedere l'interruzione della quotazione delle quote del Fondo presso i "Market Makers" quando delle circostanze eccezionali lo esigono e quando l'interesse degli investitori lo richiede.

► **Caratteristiche delle quote:**

• **Valuta di denominazione delle quote:** euro (EUR)

• **Valore patrimoniale netto iniziale:**

119,30 euro per quota di Fondo.

Il valore patrimoniale netto iniziale è pari al valore di chiusura del 26 febbraio 2009 dell'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia diviso per 10.

► **Data e periodicità di calcolo del valore patrimoniale netto:**

Quotidiana

**Luogo e modalità di pubblicazione o di comunicazione del valore patrimoniale netto:**

Il valore patrimoniale netto è calcolato e pubblicato ogni giorno in cui il mercato di quotazione delle quote del Fondo è aperto e a condizione che la copertura degli ordini effettuati sui mercati primario e secondario sia resa possibile.

Il valore patrimoniale netto del Fondo è disponibile su semplice richiesta indirizzata alla Società di Gestione e sul sito Internet amundiitf.com.

Ulteriormente nei giorni di pubblicazione del valore patrimoniale netto, un Valore Patrimoniale Netto Indicativo (cfr. sezione "Valore Patrimoniale Netto Indicativo") in euro sarà calcolato e pubblicato da Euronext.

► **Spese e commissioni:**

• **Commissioni di sottoscrizione e di rimborso:**

*Le commissioni di sottoscrizione e di rimborso vanno ad aumentare il prezzo di sottoscrizione pagato dall'investitore o a diminuire il prezzo di rimborso. Le commissioni acquisite dal Fondo servono a compensare le spese sopportate dal Fondo per investire o disinvestire i beni affidati. Le commissioni non acquisite dal Fondo spettano alla Società di Gestione, alla società di collocamento, ecc.*

- Sul mercato primario:

<b>Spese a carico dell'investitore prelevate al momento della sottoscrizione e del rimborso</b>	<b>Base di calcolo</b>	<b>Tasso</b>
Commissione di sottoscrizione non acquisita dal Fondo	Valore patrimoniale netto X Numero di quote	Il 3% per domanda di sottoscrizione
Commissione di sottoscrizione acquisita dal Fondo	Valore patrimoniale netto X Numero di quote	Nessuna
Commissione di rimborso non acquisita dal Fondo	Valore patrimoniale netto X Numero di quote	Il 3% per domanda di rimborso
Commissione di rimborso acquisita dal Fondo	Valore patrimoniale netto X Numero di quote	Nessuna

Casi di esonero:

La Società di Gestione e Crédit Agricole Corporate and Investment Bank sono esonerate dalla commissione di sottoscrizione o di rimborso.

La natura di queste commissioni è descritta in dettaglio nel paragrafo che indica le modalità di sottoscrizione e di rimborso.

- Sul mercato secondario:

Gli acquisti e le vendite sul mercato secondario non sono soggetti ad alcuna commissione di sottoscrizione o di rimborso. Gli ordini di acquisto e di vendita di quote possono essere effettuati su qualsiasi mercato di quotazione sul quale il Fondo è ammesso alla negoziazione presso un intermediario autorizzato. Tuttavia, il collocamento di un ordine di borsa genera costi su cui il Gestore Delegato non ha nessuna influenza (come, per esempio, le spese di mediazione relative agli ordini di acquisti e di vendite delle quote effettuati in borsa prelevati dall'intermediario finanziario dell'investitore).

La diffusione di questo Prospetto e l'offerta o l'acquisto delle quote del Fondo possono essere soggetti a restrizioni in alcuni paesi. Questo Prospetto non costituisce un'offerta né una promozione su iniziativa di chicchessia, in qualsiasi paese in cui questa offerta o questa promozione siano illegali, o in cui la persona che formula questa offerta o che compie questa promozione non soddisfi le condizioni richieste per questo tipo di attività o a destinazione di qualsiasi persona nei confronti della quali sia illegale formulare tale promozione.

• **Spese di funzionamento e di gestione:**

Queste spese comprendono tutte le spese fatturate direttamente al Fondo, ad eccezione delle spese di transazione. Le spese di transazione includono le spese di intermediazione (brokeraggio, ecc.) e la commissione di movimentazione, se prevista, che può essere percepita in particolare dalla Banca Depositaria e dalla Società di Gestione.

Alle spese di funzionamento e di gestione possono aggiungersi:

- delle commissioni di overperformance. Queste commissioni remunerano la Società di Gestione nel momento in cui il Fondo ha superato i suoi obiettivi. Tali commissioni sono quindi fatturate al Fondo;
- delle commissioni di movimentazione fatturate al Fondo;
- una parte dei proventi delle operazioni di acquisizioni e cessioni temporanee di titoli.

Per una maggiore precisione sulle spese effettivamente fatturate al Fondo, consultare la parte B del Prospetto Semplificato.

Spese fatturate al Fondo	Base di calcolo	Tasso Aliquota
Spese di funzionamento e di gestione tasse incluse (che includono tutte le spese ad esclusione delle spese di transazione, di overperformance e le spese relative agli investimenti in OICVM o fondi di investimento)	Attivo netto	0,45% massimo annuale tasse comprese
Commissione di overperformance	Attivo netto	Nessuna
Commissione di movimentazione: Percepita dalla Banca Depositaria	Prelievo su ogni transazione	Nessuna
Percepita dalla Società di Gestione sulle operazioni di cambio e da Segespar Intermédiation su tutti gli altri strumenti	Prelievo su ogni transazione	Nessuna

Le spese di funzionamento e di gestione saranno direttamente imputati al conto economico del Fondo.

• **Commissione in natura:**

La Società di Gestione non riceve nessuna commissione in natura per suo conto né per conto di terzi.

• **Acquisizioni e cessioni temporanee di titoli:**

La remunerazione delle operazioni di concessioni di titoli in prestito è condivisa tra il Fondo e Segespar Intermédiation. Ne beneficia per il 60% il Fondo e per il 40% Segespar Intermédiation.

Avvertenza:

Il regime fiscale applicabile alle somme distribuite dal Fondo o alle plusvalenze o minusvalenze latenti o realizzate dal Fondo dipende dalle disposizioni fiscali applicabili alla situazione specifica dell'investitore, dalla sua residenza fiscale e/o dalla giurisdizione di investimento del Fondo.

Alcuni proventi distribuiti dal Fondo a non residenti in Francia possono essere soggetti in tale Stato a una ritenuta alla fonte. Vi consigliamo di informarvi a questo proposito presso il vostro consulente fiscale.

Si attira inoltre l'attenzione degli investitori sul fatto che la direttiva sulla tassazione dei proventi del risparmio impone alcuni obblighi ai rappresentanti e agenti del Fondo così come a certi investitori del Fondo in materia fiscale.

Altre regolamentazioni che impongono degli obblighi simili dovrebbero essere introdotte in giurisdizioni esterne all'Unione Europea. In principio, secondo questa direttiva, e potenzialmente secondo le altre regolamentazioni simili che potrebbero essere adottate, i pagamenti di interessi - che possono includere il prodotto della vendita, del

rimborso o del riscatto delle azioni del Fondo ad alcuni azionisti - a certe condizioni possono essere dichiarati alle autorità fiscali locali.

Per qualsiasi informazione complementare, gli investitori possono consultare il rendiconto annuale del Fondo.

### **III. INFORMAZIONI DI ORDINE COMMERCIALE**

Gli investitori di quote sono informati dei cambiamenti che influenzano il Fondo secondo le modalità definite dall'*Autorité des Marchés Financiers (AMF)*: informazione particolare o qualsiasi altro mezzo (avviso finanziario, documento periodico...).

Il Prospetto Completo del Fondo, gli ultimi documenti annuali e periodici, così come il valore patrimoniale netto del Fondo sono inviati entro il termine di una settimana su semplice richiesta scritta del detentore indirizzata a: Amundi Investment Solutions – Service Clients et Communication – 91-93 boulevard Pasteur – 75015 PARIS – Francia

Possono essere ottenute delle informazioni supplementari presso la Società di Gestione così come sul sito *amundiETF.com*.

#### **► Valore Patrimoniale Netto Indicativo:**

Il Valore Patrimoniale Netto Indicativo (il "VPNi") è calcolato e pubblicato dall'impresa di mercato durante le ore di quotazione, ogni giorno appartenente al calendario di calcolo e di pubblicazione del valore patrimoniale netto del Fondo.

Un Giorno di Borsa è un giorno lavorativo appartenente al calendario di calcolo e di pubblicazione del valore patrimoniale netto del Fondo.

Il "VPNi" è il valore borsistico teorico del Fondo nel momento "t", utilizzato come prezzo di riferimento dai "Market Makers" e dagli investitori infra-giornalieri. È determinato da ogni mercato di quotazione su cui le quote di Fondo sono ammesse alla quotazione e alla negoziazione.

Il "VPNi" è determinato secondo il seguente processo:

- ogni mattina il mercato di quotazione fissa un Valore patrimoniale netto di riferimento che è l'ultimo valore patrimoniale netto del Fondo (quello del Giorno di Borsa precedente) a cui è associato un livello di riferimento dell'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia pari al suo valore di chiusura del Giorno di Borsa precedente;
- questo Valore patrimoniale netto di riferimento e la composizione dell'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia (paniere perfetto e conguaglio) servono poi da base di calcolo per la determinazione del "VPNi" del Fondo in tempo reale: il "VPNi" evolve allora tenendo conto dei valori di borsa delle azioni che compongono l'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia;
- il "VPNi" è aggiornato automaticamente di continuo nel corso di tutta la giornata di quotazione delle quote del Fondo.

Se una o più borse su cui sono quotate le azioni che entrano nella composizione dell'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia sono chiuse (in occasione di giorni festivi secondo il calendario Target per esempio), e quindi nel caso in cui il calcolo del Valore Patrimoniale Netto Indicativo fosse reso impossibile, allora la negoziazione delle quote del Fondo può essere sospesa.

Su Euronext il "VPNi" è calcolato ogni 15 secondi nel corso di tutta la seduta di quotazione a Parigi (9.05 - 17.40). Per questo Euronext utilizza il livello dell'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia disponibile e pubblicato su Reuters. Il "VPNi" è pubblicato continuamente sul sito di Euronext (*euronext.com*) e dalla maggior parte delle agenzie di informazioni finanziarie (Reuters, Bloomberg tra gli altri). Qualsiasi modifica nel metodo di calcolo del "VPNi" sarà oggetto di una pubblicazione (bando di gara) da parte di Euronext.

Sono fissate delle soglie massime di scostamento dei prezzi applicando una percentuale di variazione dell'1,5% in senso positivo o negativo rispetto al "VPNi" delle quote del Fondo, calcolato da Euronext Paris S.A., e aggiornato in modo estimativo in corso di seduta in funzione della variazione dell'Indice MSCI Eastern Europe ex Russia.

La Società di Gestione fornirà a Euronext tutti i dati finanziari e di mercato necessari al calcolo da parte di Euronext del Valore Patrimoniale Netto Indicativo delle quote.

## IV. REGOLE DI INVESTIMENTO

REGOLE DI AMMISSIBILITÀ E LIMITI DI INVESTIMENTO	
CONDIZIONI DI AMMISSIBILITÀ RISPETTO ALL'ATTIVO	LIMITE DI INVESTIMENTO
<b>DEPOSITI E LIQUIDITÀ</b>	
<p>Depositi, che rispettano le 4 condizioni fissate dall'articolo R.214-3 del <i>CMF</i></p> <p>Detenzione di liquidità a titolo accessorio nello stretto limite dei bisogni legati alla gestione dei suoi flussi.</p>	<p><b>Fino al 100%</b></p> <p><b>Fino al 20%</b> del suo attivo in depositi effettuati presso lo stesso istituto di credito.</p> <p>Le liquidità devono essere incluse nella percentuale del <b>20%</b>.</p>
<b>AZIONI, TITOLI DI CREDITO, QUOTE E TITOLI DI CREDITO EMESSI DA FONDI COMUNI DI CREDITO (FCC)</b>	
<p>Strumenti finanziari seguenti retti dal diritto francese o un diritto estero:</p> <p>a) Le azioni e altri titoli che conferiscono o possono conferire l'accesso, direttamente o indirettamente, al capitale o ai diritti di voto, trasferibili in forma scritturale o con consegna effettiva;</p> <p>b) I titoli di credito che rappresentano ciascuno un diritto di credito sull'entità che li emette, trasferibili in forma scritturale o con consegna effettiva, ad esclusione di titoli cambiari;</p> <p>c) Le quote e i titoli di credito emessi da fondi comuni di credito ("FCC").</p> <p>Questi strumenti finanziari sono:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- ammessi alla negoziazione su un mercato regolamentato la cui sede è fissata in uno Stato parte all'accordo sullo Spazio Economico Europeo;</li> <li>- oppure ammessi alla negoziazione su un altro mercato regolamentato a condizione che quest'ultimo non sia escluso dall'<i>AMF</i>;</li> <li>- sono assimilati a strumenti finanziari ammessi alla negoziazione su un mercato regolamentato gli strumenti finanziari emessi dal momento in cui è stata chiesta la loro ammissione alla negoziazione. Tuttavia, questa assimilazione cessa di produrre effetto un anno dopo l'emissione se, a questa data, non è stata ottenuta l'ammissione alla negoziazione;</li> <li>- i titoli di credito negoziabili, emessi ai sensi del diritto francese o di un diritto estero, sottoposti a un controllo pubblico particolare che mira a proteggere i detentori di questi titoli e che rispondono a ciascuna delle condizioni fissate dagli articoli D.213-8 e seguenti del <i>CMF</i>.</li> </ul>	<p><b>Fino al 100%</b> se sono negoziati su mercati regolamentati.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- La regola dei 5/10-20/40 è esclusa.</li> <li>- Un OICVM indicizzato può impiegare fino al <b>20%</b> del suo attivo in titoli di capitale, titoli di credito, strumenti del mercato monetario e quote o titoli di credito di FCC di uno stesso gruppo emittente.</li> <li>- Per una sola entità, il limite del <b>20%</b> descritto qui sopra è portato al <b>35%</b>.</li> </ul>
<p><b>Obblighi specifici</b></p> <p>Strumenti finanziari emessi o garantiti da:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- uno Stato membro dell'OCSE;</li> <li>- gli enti territoriali di uno Stato membro dell'Unione Europea o parte all'accordo sullo Spazio Economico Europeo;</li> <li>- un organismo internazionale a carattere pubblico di cui fanno parte uno o più Stati membri dell'Unione Europea</li> </ul>	<p><b>Fino al 35%</b> dell'attivo.</p> <p>Tuttavia, è possibile portare questo limite al <b>100%</b> se questi strumenti finanziari sono emessi o garantiti da uno degli organismi elencati qui accanto, e provengono da almeno 6 emissioni diverse, nessuna delle quali superi il 30% dell'attivo dell'OICVM</p>

<ul style="list-style-type: none"> <li>- o se si tratta di titoli emessi dalla cassa di ammortamento del debito sociale;</li> <li>- Obbligazioni fondiari emesse dalle società di credito fondiario in applicazione del 2° del I dell'articolo L. 515-13 del <i>CMF</i>;</li> <li>- o in titoli europei equivalenti;</li> <li>- obbligazioni emesse da un istituto di credito il cui obiettivo esclusivo è di rifinanziare le cambiali dirette che rispondono alle disposizioni degli articoli da L. 313-42 a L. 313-49 del <i>CMF</i>, emessi per mobilitare dei crediti di lungo termine rappresentativi di mutui per la casa, a condizione che queste obbligazioni abbiano delle caratteristiche identiche a quella delle cambiali</li> </ul>	<p>I titoli di una stessa entità che emette contemporaneamente dei titoli garantiti e dei titoli non garantiti non possono rappresentare più del 35% dell'attivo. Ma all'interno di questo 35%, l'OICVM non può impiegare più del 10% in titoli non garantiti.</p> <p><b>Il 25%</b> se l'insieme di queste obbligazioni non supera l'<b>80%</b> dell'attivo.</p>
<b>QUOTE E AZIONI DI OICVM O DI FONDI DI INVESTIMENTO</b>	
OICVM di diritto francese o europeo conforme alla Direttiva.	<b>Fino al 10% cumulativo:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- di OICVM (qualunque ne sia la natura)</li> <li>- di fondi di investimento.</li> </ul>
<b>ALTRI ATTIVI AMMISSIBILI</b>	
<p>Altri attivi ammissibili:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ buoni di sottoscrizione;</li> <li>▪ buoni di cassa;</li> <li>▪ cambiali dirette;</li> <li>▪ cambiali ipotecarie;</li> <li>▪ azioni o quote di fondi di investimento di diritto estero che rispondono o no ai criteri fissati dal Regolamento generale dell'<i>Autorité des Marchés Financiers</i>;</li> <li>▪ azioni o quote di: <ul style="list-style-type: none"> <li>- <i>FCPR</i> (Fondi comuni di investimento in capitale di rischio),</li> <li>- <i>FCIMT</i> (Fondi gestiti di investimento su future)</li> <li>- OICVM o di fondi di investimento francesi o esteri che investono più del 10% in quote o azioni di OICVM o di fondi di investimento,</li> <li>- OICVM feeder,</li> <li>- OICVM a regole di investimento semplificate,</li> <li>- OICVM a procedura semplificata,</li> <li>- OICVM contrattuali;</li> </ul> </li> <li>▪ strumenti finanziari non negoziati su mercati regolamentati o dei TCN che non soddisfano nessuna delle condizioni di ammissibilità fissate dagli articoli D.213-1 e seguenti del <i>CMF</i>.</li> </ul> <p>Inoltre sono inclusi nella percentuale "Altri attivi ammissibili" gli OICVM o fondi di investimento stessi investiti per più del 10% in quote o azioni di OICVM o di fondi di investimento.</p>	<p>Nel limite del <b>10%</b> cumulativo dell'attivo netto.</p> <p>La regola 5/10-20/40 non è applicabile agli attivi in deroga.</p>
<b>STRUMENTI FINANZIARI A TERMINE E ACQUISIZIONI E CESSIONI TEMPORANEE DI TITOLI</b>	



<p><b>Tipi di interventi:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Mercati regolamentati e assimilati: <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Questi contratti sono conclusi sui mercati a termine regolamentati menzionati nell'articolo L. 214-42 del <i>CMF</i> ed elencati dal decreto del 6 settembre 1989 come modificato;</li> <li>▪ Questi strumenti finanziari costituiscono dei contratti a termine su tasso d'interesse o su tasso di cambio su mercati le cui regole definiscono le condizioni di funzionamento, le condizioni di accesso e di negoziazione, che funzionano regolarmente e che dispongono di una camera di compensazione che preveda delle esigenze in materia di margini giornalieri;</li> </ul> </li> <li>- Operazioni over the counter: dal momento in cui non sono conclusi su uno dei mercati menzionati nei due capoversi precedenti, questi contratti devono rispondere a ciascuna delle 3 condizioni fissate dall'articolo D. 214-13 2°(C) del <i>CMF</i>.</li> </ul> <p>Strumenti finanziari che comprendono totalmente o parzialmente uno strumento finanziario a termine.</p> <p>Operazioni di acquisizione e di cessione temporanea di titoli</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Operazioni di cessione temporanea di strumenti finanziari (concessioni di titoli in prestito, pronti contro termine passivi, ...).</li> <li>• Operazioni di acquisizione temporanea di strumenti finanziari (assunzioni di titoli in prestito, pronti contro termine attivi,...).</li> </ul>	<p><b>Impegno ≤ una volta l'attivo</b></p> <p>L'elenco dei mercati a termine è fissato per decreto del ministro incaricato dell'economia. Attualmente non è stato pubblicato nessun elenco.</p> <p>Ad eccezione dei contratti su indici riconosciuti dall'<i>AMF</i>, i sottostanti di questi contratti sono presi in considerazione per il calcolo della percentuale di composizione dell'attivo (5/10 - 20/40 e percentuali in deroga a questa percentuale).</p> <p>Lo strumento finanziario a termine sottostante deve essere preso in considerazione:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- nel calcolo della percentuale del 5% e sue deroghe</li> <li>- nel calcolo del rischio di controparte dello strumento finanziario</li> <li>- nel calcolo dell'impegno</li> <li>- nel rispetto delle condizioni di fondo e di forma legate al contratto che costituisce degli strumenti finanziari a termine</li> <li>- nelle regole relative ai derivati di credito,</li> </ul> <p>Il rispetto dei limiti di impegno sugli strumenti finanziari a termine si apprezza alla data di conclusione dei contratti che costituiscono degli strumenti finanziari a termine.</p> <p><b>Fino al 100%.</b></p> <p>Le operazioni di acquisizioni o di cessioni temporanee di strumenti finanziari devono essere prese in considerazione, in positivo o in negativo, per l'applicazione delle regole generali di composizione dell'attivo, delle percentuali di partecipazione, delle regole di esposizione al rischio di controparte e delle regole di impegno.</p> <p><b>Fino al 100%.</b></p>
---	--

<b>CONCESSIONE E ASSUNZIONE DI PRESTITI IN CONTANTI</b>	
Concessione di prestiti in contanti:	Vietato.
Prestiti in contanti:	<b>Massimo il 10%</b> dell'attivo netto.
<b>RISCHIO DI CONTROPARTE SU UNO STESSO CO-CONTRAENTE</b>	
Il rischio di controparte su uno stesso co-contraente è pari al valore di mercato dei contratti diminuito delle garanzie costituite, eventualmente, a profitto dell'organismo.	<b>10%</b>
<b>RISCHIO CUMULATO SU UNA STESSA ENTITÀ</b>	
<p>Impiego cumulativo su una stessa entità, in:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- azioni e altri titoli che conferiscono o possono conferire l'accesso, direttamente o indirettamente, al capitale o ai diritti di voto, trasferibili in forma scritturale o con consegna effettiva;</li> <li>- titoli di credito che rappresentano ciascuno un diritto di credito sull'entità che li emette, trasferibili in forma scritturale o con consegna effettiva, ad esclusione dei titoli cambiari;</li> <li>- quote e titoli di credito emessi per fondi comuni di credito;</li> <li>- depositi;</li> <li>- rischio di controparte definito al I. dell'articolo 4-4 del decreto n°89-623.</li> </ul>	<p><b>Fino al 20%</b> del suo attivo lordo.</p> <p>In caso di investimento in obbligazioni specifiche o garantite la percentuale del 20% può essere portata al 35% su una stessa entità; tuttavia, nel caso di titoli che provengono da almeno sei emissioni diverse di cui nessuna supera il 30% dell'attivo dell'OICVM, questa percentuale non è applicabile.</p>
<b>LIMITE DI INVESTIMENTO RISPETTO AL PASSIVO DI UNA STESSA ENTITÀ.</b>	
Strumenti finanziari assortiti a un diritto di voto di uno stesso emittente.	<b>Non più del 10%.</b>
Strumenti finanziari menzionati ai punti a) e d) del 2° dell'articolo R. 214-1 del <i>CMF</i> , che conferiscono l'accesso direttamente o indirettamente al capitale di uno stesso emittente (azioni, azioni a dividendo prioritario, certificato di investimento, buoni di sottoscrizione, obbligazioni convertibili, scambiabili in titoli che conferiscono direttamente o indirettamente l'accesso al capitale...).	<b>Non più del 10%.</b>
Strumenti finanziari menzionati ai punti b) e d) del 2° dell'articolo R. 214-1 del <i>CMF</i> , che conferiscono direttamente o indirettamente un diritto di credito generale sul patrimonio di uno stesso emittente tra cui titoli partecipativi, obbligazioni convertibili, obbligazioni scambiabili o subordinate che conferiscono direttamente o indirettamente un diritto di credito generale sul patrimonio...).	<b>Non più del 10%.</b>
Quote o azioni di uno stesso OICVM o fondi di investimento (tutti i comparti messi insieme)	<b>Non più del 25%.</b>
Valore delle quote emesse da uno stesso FCC per i fondi la cui Società di Gestione è collocata sotto il controllo di un istituto di credito che abbia ceduto dei crediti al Fondo, e da una <i>SICAV</i> i cui dirigenti sociali e dirigenti titolari di un contratto di lavoro dipendono da un istituto di credito che abbia ceduto dei crediti al Fondo.	<b>Non più del 5%.</b>
<b>DEROGHE OICVM A FORMULA</b>	
Il rispetto dei limiti di impegno sugli strumenti finanziari a	L'impegno non deve essere superiore al loro

termine si apprezza alla data di conclusione dei contratti che costituiscono degli strumenti a termine.	attivo netto.
<b>DEROGHE OICVM INDICIZZATI</b>	
Detenzione di azioni e altri titoli assimilati, titoli di credito e quote e titoli di credito emessi da FCC, di uno stesso emittente.	<p><b>Massimo il 20%</b> dell'attivo lordo. Questo limite può essere portato al <b>35% per un solo emittente</b>.</p> <p>Il limite definito qui accanto non è applicabile per un periodo di sei mesi successivo alla data dell'autorizzazione dell'OICVM.</p>

Calcolo dell'impegno: Lineare

AMUNDI ETF MSCI EASTERN EUROPE EX RUSSIA (IL "FONDO") NON È IN NESSUN MODO SPONSORIZZATO, SOSTENUTO, VENDUTO O PROMOSSO DA MSCI INC. ("MSCI"), NÉ DA NESSUNA DELLE SUE FILIALI, NÉ DAI SUOI FORNITORI D'INFORMAZIONI, NÉ DA NESSUNA DELLE ENTITÀ COINVOLTE NELLA DEFINIZIONE, IL CALCOLO O LA CREAZIONE DEGLI INDICI MSCI (CONGIUNTAMENTE "LE PARTI MSCI"). GLI INDICI MSCI SONO DI PROPRIETÀ ESCLUSIVA DI MSCI E SONO DEI MARCHI DI MSCI O DELLE SUE FILIALI. GLI INDICI MSCI SONO DI PROPRIETÀ ESCLUSIVA DI MSCI E SONO DEI MARCHI DEPOSITATI DI MSCI O DELLE SUE FILIALI. GLI INDICI MSCI FANNO OGGETTO DI UNA LICENZA, CONCESSA, PER ALCUNI BISOGNI, A AMUNDI INVESTMENT SOLUTIONS. LE PARTI MSCI NON FANNO NESSUNA RACCOMANDAZIONE E NON EMETTONO NESSUNA GARANZIA, ESPRESSA O IMPLICITA, NEI CONFRONTI DELL'EMITTENTE DEL FONDO, DEI DETENTORI DI QUOTE DEL FONDO O QUALSIASI TERZA PERSONA FISICA O GIURIDICA, QUANTO ALL'OPPORTUNITÀ DI UN INVESTIMENTO IN QUOTE DI FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO IN GENERALE, O DELLE QUOTE DI FONDO IN PARTICOLARE, O LA CAPACITÀ DI QUALSIASI INDICE MSCI A REPLICARE LA PERFORMANCE DEL MERCATO BORSISTICO CORRISPONDENTE. MSCI O LE SUE FILIALI SONO DETENTORI DI ALCUNI NOMI E MARCHI DEPOSITATI COSÌ COME DI INDICI MSCI CHE SONO DETERMINATI, COMPOSTI E CALCOLATI DA MSCI SENZA CONCERTAZIONE CON AMUNDI INVESTMENT SOLUTIONS O IL FONDO, O I DETENTORI DELLE SUE QUOTE, O QUALSIASI TERZA PERSONA FISICA O GIURIDICA. LE PARTI MSCI NON SONO TENUTE IN NESSUN MODO A PRENDERE IN CONSIDERAZIONE I BISOGNI DI AMUNDI INVESTMENT SOLUTIONS, DEI DETENTORI DI QUOTE DEL FONDO O DI QUALSIASI TERZA PERSONA FISICA E GIURIDICA, PER DETERMINARE, COMPORRE O CALCOLARE GLI INDICI MSCI. LE PARTI MSCI NON SONO RESPONSABILI E NON DETERMINANO LA DATA DI LANCIO, IL PREZZO, O LA QUANTITÀ DELLE QUOTE DEL FONDO, O ANCORA LA SCELTA E IL CALCOLO DELLA FORMULA CHE PERMETTE DI STABILIRE IL VALORE PATRIMONIALE NETTO DEL FONDO. LE PARTI MSCI NON HANNO NESSUNA RESPONSABILITÀ NÉ OBBLIGO VERSO L'EMITTENTE DEL FONDO, I DETENTORI DELLE QUOTE DEL FONDO O QUALSIASI TERZA PERSONA FISICA E GIURIDICA, RELATIVAMENTE ALL'AMMINISTRAZIONE, LA GESTIONE O LA COMMERCIALIZZAZIONE DEL FONDO.

BENCHÉ MSCI OTTENGHA DELLE INFORMAZIONI INTEGRATE O UTILIZZATE NEL CALCOLO DEGLI INDICI DELLA QUOTA DA FONTI CHE MSCI CONSIDERA AFFIDABILI, LE PARTI MSCI NON GARANTISCONO L'ORIGINALITÀ, L'ESATTEZZA E/O LA NATURA ESAUSTIVA DEGLI INDICI MSCI O DI QUALSIASI DATO INCLUSO IN QUESTI INDICI. LE PARTI MSCI NON DANNO NESSUNA GARANZIA, ESPRESSA O IMPLICITA, QUANTO AI RISULTATI CHE OTTERRANNO L'EMITTENTE DEL FONDO, I DETENTORI DELLE SUE QUOTE O QUALSIASI TERZA PERSONA FISICA O GIURIDICA, DALL'UTILIZZO DEGLI INDICI O DI QUALSIASI DATO INCLUSO IN QUESTI INDICI. LE PARTI MSCI DECLINANO OGNI RESPONSABILITÀ QUANTO AGLI EVENTUALI ERRORI, OMISSIONI O INTERRUZIONI RELATIVE A QUALSIASI INDICE MSCI E/O QUALSIASI INFORMAZIONE CHE POTREBBERO INCLUDERE. INOLTRE LE PARTI MSCI NON DANNO NESSUNA GARANZIA ESPRESSA O IMPLICITA E DECLINANO OGNI GARANZIA SUL VALORE COMMERCIALE O SULL'ADEGUAMENTO PER UN UTILIZZO SPECIFICO DEGLI INDICI O DEI DATI INCLUSI IN QUESTI ULTIMI. SENZA PREGIUDICARE CIÒ CHE PRECEDE, IN NESSUN CASO SARÀ COINVOLTA LA RESPONSABILITÀ DELLE PARTI MSCI PER QUALSIASI DANNO, CHE SIA DIRETTO, INDIRETTO O ALTRO (COMPRESA LA PERDITA DI RISULTATI) ANCHE SE LE PARTI MSCI FOSSERO STATE A CONOSCENZA DELL'EVENTUALITÀ DI TALI DANNI.

## **V. REGOLE DI VALUTAZIONE E DI CONTABILIZZAZIONE DEGLI ATTIVI**

### **Principio**

Le convenzioni generali contabili sono applicati nel rispetto dei principi:

- di continuità della gestione,
- di permanenza dei metodi contabili da un esercizio all'altro,
- d'indipendenza degli esercizi.

Il metodo di base scelto, per la registrazione degli elementi di attivi in contabilità, è il metodo dei costi storici, eccetto per quanto riguarda la valutazione del portafoglio.

### **Regole di valutazione degli attivi**

Il calcolo del valore patrimoniale netto della quota è effettuato tenendo conto delle regole di valutazione precisate qui di seguito:

- I valori mobiliari negoziati su un mercato regolamentato francese o estero, sono valutati al prezzo del mercato. La valutazione al prezzo del mercato di riferimento è effettuata secondo le modalità stabilite dal Gestore Delegato. I valori mobiliari conferiti al Fondo o detenuti da esso, sono valutati secondo l'ultimo valore di borsa.

Le differenze tra i valori di borsa utilizzati al momento del calcolo del valore patrimoniale netto e i costi storici dei valori mobiliari che costituiscono il portafoglio, sono registrate in un conto "Differenze di Stima".

Tuttavia:

- I valori mobiliari il cui valore non è stato constatato il giorno della valutazione o il cui valore è stato corretto sono valutati al loro valore probabile di negoziazione sotto la responsabilità del Gestore Delegato. Queste valutazioni e la loro giustificazione sono comunicate al Revisore dei Conti in occasione dei suoi controlli.
- I titoli di credito e assimilati negoziabili che non sono oggetto di transazioni significative sono valutati con l'applicazione di un metodo attuariale, e il tasso scelto è quello delle emissioni di titoli equivalenti modificato, eventualmente, da uno scarto rappresentativo delle caratteristiche intrinseche dell'emittente del titolo. Tuttavia, i titoli di credito negoziabili di una durata di vita residua inferiore o pari a 3 mesi e in assenza di sensibilità particolare potranno essere valutati secondo il metodo lineare. Le modalità d'applicazione di queste regole sono fissate dal Gestore Delegato. Conformemente alle istruzioni dell'*Autorité des Marchés Financiers*, i titoli di credito negoziabili (eccetto i buoni del Tesoro) sono valorizzati come indicato qui di seguito:
  - titoli con maturità inferiore o pari a 3 mesi (a breve): la valutazione è fatta al prezzo di costo, con ripartizione del disaggio o dell'aggio sulla durata restante da maturare;
  - titoli con maturità superiore a 3 mesi e inferiore o pari a 1 anno: sono valorizzati al tasso Euribor pubblicato nel Listino ufficiale, più o meno un margine, in funzione della sottoscrizione dell'emittente;
  - titoli con maturità superiore a 1 anno: sono valorizzati al tasso del BTAN equivalente, più o meno un margine, in funzione della sottoscrizione dell'emittente.
- I buoni del Tesoro sono valorizzati al tasso del mercato, comunicato quotidianamente dalla Banca di Francia.
- Le quote o azioni di OICVM sono valutate sulla base dell'ultimo valore patrimoniale netto conosciuto.
- I titoli che non sono negoziati su un mercato regolamentato sono valutati sotto la responsabilità del Gestore Delegato al loro valore probabile di negoziazione. Sono valutati utilizzando dei metodi fondati sul valore patrimoniale e il rendimento, tenendo in considerazione i prezzi fissati al momento di transazioni significative recenti.
- I valori mobiliari che sono oggetto di contratti di cessione o di acquisizione temporanea sono valutati in conformità con la regolamentazione in vigore, e le modalità d'applicazione sono decretate dal Gestore Delegato.

I titoli ricevuti in pronti contro termine sono iscritti nel portafoglio acquisti nella sezione "Crediti rappresentativi dei titoli ricevuti in pronti contro termine" per i loro importi previsti nei contratti, maggiorati degli interessi da

ricevere. I titoli ceduti in pronti contro termine iscritti nel portafoglio acquisti sono valorizzati al valore della borsa. Gli interessi da ricevere e da pagare per le operazioni di pronti contro termine, sono calcolati al prorata temporis. Il debito rappresentativo dei titoli ceduti in pronti contro termine è iscritto in portafoglio vendite, al valore fissato nel contratto, maggiorato degli interessi da pagare. Alla conclusione, gli interessi incassati e prelevati sono contabilizzati in proventi da crediti.

I titoli prestati sono valorizzati al prezzo del mercato. L'indennità incassata spettante è registrata in proventi da crediti. Gli interessi maturati sono inclusi nel valore borsistico dei titoli concessi in prestito.

- Le operazioni che riguardano strumenti finanziari a termine, fissi o condizionati, negoziati su mercati organizzati francesi o esteri sono valorizzati al valore di mercato secondo le modalità decretate del Gestore Delegato. I contratti su mercati a termine sono valorizzati al valore di compensazione.
- Le operazioni a termine, fissi o condizionati o le operazioni di scambio concluse sui mercati over the counter, autorizzati dalla regolamentazione applicabile agli OICVM, sono valorizzate al loro valore di mercato o a un valore stimato secondo le modalità decretate dal Gestore Delegato. I contratti di cambi di tassi d'interesse e/o di valute sono valorizzati al loro valore di mercato, in funzione del prezzo calcolato tramite attualizzazione dei flussi di tesoreria futuri (capitale e interessi), ai tassi d'interesse e/o di valute di mercato. Questo prezzo è corretto dal rischio di controparte.

### **Metodo di contabilizzazione**

Le entrate e cessioni di titoli sono contabilizzate spese escluse.

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

I proventi sono costituiti da:

- i proventi dei valori mobiliari,
- i dividendi e interessi incassati al tasso della valuta, per i valori esteri,
- la remunerazione delle liquidità in valute, i proventi di prestiti e pronti contro termine e altri investimenti.

Da questi proventi sono dedotti:

- i costi di gestione,
- le spese finanziarie e oneri su assunzioni e concessioni di titoli in prestito e altri investimenti.

Impegni fuori bilancio:

I contratti a termine fisso sono portati per il loro valore di mercato, in esposizione fuori bilancio, al valore di compensazione. Le operazioni a termine condizionato sono tradotte in equivalente sottostante. I contratti di scambio di tasso realizzati fuori dai mercati regolamentati sono valutati sulla base dell'importo nominale, più o meno la differenza di stima corrispondente.

### **Conto di regolarizzazione dei proventi**

I conti di regolarizzazione dei proventi hanno l'effetto di rispettare l'uguaglianza dei detentori rispetto ai proventi acquisiti, qualunque sia la data di sottoscrizione o di rimborso.

<b>Data di aggiornamento della Nota Dettagliata: 9 febbraio 2010</b>
--

# REGOLAMENTO

Fondo Comune di Investimento

**AMUNDI ETF MSCI EASTERN EUROPE EX RUSSIA**

La Società di Gestione: **AMUNDI INVESTMENT SOLUTIONS (AMUNDI)**

Sede sociale: 91-93 boulevard Pasteur  
75710 PARIS CEDEX 15 - FRANCIA

e

La Banca Depositaria: **CACEIS BANK**

Sede sociale: 1-3 place Valhubert  
75013 PARIS - FRANCIA

Hanno stabilito il presente regolamento.

## TITOLO 1 - ATTIVO E QUOTE

### Articolo 1 - Quote di comproprietà

I diritti dei comproprietari sono espressi in quote, ogni quota corrisponde a una stessa frazione dell'attivo di AMUNDI ETF MSCI EASTERN EUROPE EX RUSSIA (il "Fondo"). Ogni detentore di quote gode di un diritto di comproprietà sugli attivi del Fondo Comune di Investimento proporzionale al numero di quote possedute.

La durata del Fondo è di 99 anni a partire dalla data di costituzione salvo i casi di liquidazione anticipata o di proroga previsti dal presente regolamento.

Le caratteristiche delle diverse categorie di quote e le loro condizioni di accesso sono precisate nel Prospetto Semplificato e nella Nota Dettagliata del Fondo.

Le diverse categorie di quote potranno:

- beneficiare di regimi diversi di distribuzione dei proventi (distribuzione o capitalizzazione);
- essere denominate in valute diverse;
- sopportare dei costi di gestione diversi;
- sopportare delle commissioni di sottoscrizione e di rimborso diverse;
- avere un valore nominale diverso.

Possibilità di raggruppamento o di divisione delle quote.

La Società di Gestione, a sua sola decisione, può procedere al raggruppamento o alla divisione delle quote.

Le disposizioni del regolamento che disciplinano l'emissione e il rimborso delle quote sono applicabili alle frazioni di quote il cui valore sarà sempre proporzionale a quello della quota che rappresentano. Tutte le altre disposizioni del

regolamento relative alle quote si applicano alle frazioni di quote senza che sia necessario specificarlo, salvo quando è disposto diversamente.

Infine, il consiglio d'amministrazione della Società di Gestione può, autonomamente, procedere alla divisione delle quote con la creazione di quote nuove che sono attribuite ai detentori in cambio delle quote vecchie.

## **Articolo 2 - Importo minimo dell'attivo**

Non si può procedere al rimborso delle quote se l'attivo del Fondo diventa inferiore a 300.000 euro; in questo caso, e a meno che l'attivo ridiventi nel frattempo superiore a questo importo, la Società di Gestione adotta le disposizioni necessarie per procedere entro il termine di trenta giorni alla fusione o alla liquidazione del Fondo.

## **Articolo 2 bis - Numero massimo di quote del Fondo**

La Società di Gestione rifiuterà le domande di sottoscrizione alla fine del Periodo di Sottoscrizione. La società si riserva il diritto di chiudere in anticipo questo Periodo di Sottoscrizione in funzione delle condizioni di mercato.

## **Articolo 3 - Emissione e rimborso delle quote**

Le quote sono emesse in qualsiasi momento su domanda dei sottoscrittori sulla base del loro valore patrimoniale netto aumentato, se previsto, 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.

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

Le sottoscrizioni devono essere integralmente liberate il giorno del calcolo del valore patrimoniale netto. Possono essere effettuate in contanti e/o con conferimento di valori mobiliari. La Società di Gestione ha il diritto di rifiutare i valori proposti e, a questo scopo, dispone di un termine di sette giorni a partire dal loro deposito per fare conoscere la sua decisione. In caso d'accettazione, i valori conferiti sono valutati secondo le regole fissate nell'articolo 4 e la sottoscrizione è realizzata sulla base del primo valore patrimoniale netto che segue l'accettazione dei valori interessati.

I rimborsi sono effettuati esclusivamente in contanti, eccetto in caso di liquidazione del Fondo quando i detentori di quote hanno espresso il loro consenso ad essere rimborsati in titoli. I rimborsi sono regolati dalla Banca Depositaria in un termine massimo di cinque giorni successivi a quello della valutazione della quota.

Tuttavia se, in caso di circostanze eccezionali, il rimborso necessita della realizzazione preliminare di attivi compresi nel Fondo, questo termine può essere prolungato, senza poter superare i 30 giorni.

Salvi i casi di successione o di donazione a più donatari, la cessione o il trasferimento di quote tra sottoscrittori, o di sottoscrittori a un terzo, sono assimilati a un rimborso seguito da una sottoscrizione; se si tratta di un terzo, l'ammontare della cessione o del trasferimento deve, eventualmente, essere integrato dal beneficiario per raggiungere come minimo quello della sottoscrizione minima richiesta dal Prospetto Semplificato e dal Prospetto Completo.

In applicazione dell'articolo L.214-30 del *Code Monétaire et Financier* (il "CMF"), il riacquisto delle proprie quote da parte del Fondo, come l'emissione di quote nuove, possono essere sospesi, a titolo provvisorio, dalla Società di Gestione, quando delle circostanze eccezionali lo esigono e se l'interesse dei detentori delle quote lo richiede.

Quando l'attivo netto del Fondo è inferiore all'importo fissato dalla regolamentazione, non può essere effettuato nessun rimborso.

Possibilità di condizioni di sottoscrizione minima, secondo le modalità previste nel Prospetto Semplificato e dalla Nota Dettagliata.

Il Fondo può cessare di emettere delle quote in applicazione dell'articolo L. 214-30 secondo capoverso del CMF nei seguenti casi:

- l'OICVM è dedicato a un numero di massimo 20 investitori,
- l'OICVM è dedicato a una categoria di investitori le cui caratteristiche sono definite precisamente dal Prospetto Completo dell'OICVM,
- nelle situazioni obiettive che comportano la chiusura delle sottoscrizioni come un numero massimo di quote o di azioni emesse, un importo massimo di attivo raggiunto o la scadenza di un determinato periodo di sottoscrizione. Queste situazioni obiettive sono definite nella Nota Dettagliata dell'OICVM.

#### **Articolo 4 - Calcolo del valore patrimoniale netto**

Il calcolo del valore patrimoniale netto delle quote è effettuato tenendo conto delle regole di valutazione che figurano nella Nota Dettagliata del Prospetto Completo.

I conferimenti in natura possono comprendere solo i titoli, valori o contratti ammessi a comporre l'attivo degli OICVM; sono valutati conformemente alle regole di valutazione applicabili al calcolo del valore patrimoniale netto.

### **TITOLO 2 - FUNZIONAMENTO DEL FONDO**

#### **Articolo 5 - La Società di Gestione**

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

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

#### **Articolo 5 bis - Regole di funzionamento**

Gli strumenti e depositi ammissibili all'attivo del Fondo così come le regole di investimento sono descritti nella Nota Dettagliata del Prospetto Completo.

#### **Articolo 6 - La Banca Depositaria**

La Banca Depositaria assicura la conservazione degli attivi compresi nel Fondo, verifica gli ordini della Società di Gestione relativi agli acquisti e alle vendite di titoli così come a quelli relativi all'esercizio dei diritti di sottoscrizione e di attribuzione collegati ai valori compresi nel Fondo. Assicura tutte le riscossioni e i pagamenti.

La Banca Depositaria deve assicurarsi della regolarità delle decisioni della Società di Gestione. All'occorrenza, deve adottare tutte le misure conservative che giudica utili. In caso di controversia con la Società di Gestione, informa l'*Autorité des Marchés Financiers*.

#### **Articolo 7 - Il Revisore dei Conti**

Il consiglio d'amministrazione o il comitato direttivo della Società di Gestione, dopo l'approvazione dell'*Autorité des Marchés Financiers*, designa un Revisore dei Conti per sei esercizi.

Il Revisore dei Conti effettua le verifiche e i controlli previsti dalla legge e in particolare certifica, ogni volta che è necessario, la veridicità e la regolarità dei conti e delle indicazioni di natura contabile contenute nel rapporto di gestione.

Il Revisore dei Conti può essere riconfermato nelle sue funzioni.

Il Revisore dei Conti porta a conoscenza dell'*Autorité des Marchés Financiers*, così come a quella della Società di Gestione del Fondo, le irregolarità e le inesattezze che ha rilevato nell'adempimento della sua missione.



Le valutazioni degli attivi e la determinazione delle parità di cambio nelle operazioni di trasformazione, fusione o scissione sono effettuate sotto il controllo del Revisore dei Conti.

Il Revisore dei Conti valuta ogni conferimento in natura e redige sotto la propria responsabilità un rapporto relativo alla sua valutazione e alla sua remunerazione.

Il Revisore dei Conti attesta 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 questo e il consiglio d'amministrazione o il comitato direttivo della Società di Gestione secondo un programma di lavoro che indica la stima dei controlli necessari.

In caso di liquidazione, il Revisore dei Conti valuta l'importo degli attivi e redige un rapporto sulle condizioni di questa liquidazione.

Il Revisore dei Conti attesta le situazioni che servono da base alla distribuzione di acconti.

### **Articolo 8 - I conti e il rapporto di gestione**

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

L'inventario è attestato dalla Banca Depositaria e l'insieme dei documenti di cui sopra è controllato dal Revisore dei Conti.

La Società di Gestione conserva questi documenti a disposizione dei detentori delle quote per i quattro mesi successivi alla chiusura dell'esercizio e li informa dell'importo dei proventi a cui hanno diritto: questi documenti sono trasmessi per posta su esplicita richiesta dei detentori delle quote, oppure messi a loro disposizione presso la Società di Gestione o presso la Banca Depositaria.

## **TITOLO 3 - MODALITÀ DI DESTINAZIONE DEGLI UTILI**

### **Articolo 9**

Il risultato netto dell'esercizio è pari all'importo degli interessi, arretrati, dividendi, premi, gettoni di presenza così come tutti i proventi relativi ai titoli che costituiscono il portafoglio del Fondo maggiorato dei proventi delle somme momentaneamente disponibili e ridotto delle commissioni di gestione e dell'onere dei prestiti.

Le somme distribuibili sono pari al risultato netto dell'esercizio aumentato degli utili riportati e maggiorato o diminuito del saldo dei conti di regolarizzazione delle entrate che riguardano l'esercizio chiuso.

La Società di Gestione decide sulla suddivisione degli utili.

Il Fondo ha optato per la capitalizzazione e/o la distribuzione. La Società di Gestione decide ogni anno della destinazione degli utili. Il Fondo si riserva la possibilità di distribuire uno o più acconti. I dividendi netti versati dal Fondo e i crediti di imposta saranno reinvestiti automaticamente in millesimi di quote.

## TITOLO 4 - FUSIONE - SCISSIONE - SCIoglimento – LIQUIDAZIONE

### Articolo 10 - Fusione – Scissione

La Società di Gestione può effettuare un conferimento della totalità o di una parte degli attivi compresi nel Fondo a un altro OICVM che gestisce, oppure scindere il Fondo in due o più altri fondi comuni di investimento di cui assicurerà la gestione.

Queste operazioni di fusione o di scissione possono essere realizzate solo un mese dopo che i detentori ne hanno ricevuto comunicazione. Danno luogo al rilascio di una nuova attestazione che precisa il numero di quote detenute da ogni investitore.

### Articolo 11 - Scioglimento - Proroga

- Se gli attivi del Fondo restano inferiori, per trenta giorni, all'importo fissato all'articolo 2 di cui sopra, la Società di Gestione ne informa l'*Autorité des Marchés Financiers* e procede, salvo operazioni di fusione con un altro Fondo Comune di Investimento, allo scioglimento del Fondo.

- La Società di Gestione può sciogliere in anticipo il Fondo; informa i detentori delle quote della sua decisione e a partire da tale data le domande di sottoscrizione o di rimborso non sono più accettate.

- La Società di Gestione procede allo scioglimento del Fondo anche in caso di domanda di rimborso della totalità delle quote, di cessazione della funzione della Banca Depositaria, nel caso in cui non sia stata designata nessun'altra Banca Depositaria, o alla scadenza della durata del Fondo, se questa non è stata prorogata.

La Società di Gestione informa l'*Autorité des Marchés Financiers* per posta della data e della procedura di scioglimento scelta. In seguito, rivolge all'*Autorité des Marchés Financiers* il rapporto del Revisore dei Conti.

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 3 mesi prima della scadenza della durata prevista per il Fondo e portata a conoscenza dei detentori delle quote e dell'*Autorité des Marchés Financiers*.

In caso di risoluzione della convenzione conclusa tra la Banca Depositaria e la Società di Gestione da parte di una delle parti, la Società di Gestione procede allo scioglimento del Fondo entro un termine massimo di tre mesi a partire dalla ricezione da parte della parte notificata, quando non è stata designata nessun'altra Banca Depositaria dalla Società di Gestione e autorizzata dall'*Autorité des Marchés Financiers* in questo termine.

### Articolo 12 – Liquidazione

In caso di scioglimento, la Società di Gestione è incaricata delle operazioni di liquidazione. Le operazioni di liquidazione possono essere affidate alla Banca Depositaria con il consenso di quest'ultima.

La Società di Gestione o, eventualmente, la Banca Depositaria sono investite a tale scopo dei poteri più ampi per realizzare gli attivi, pagare gli eventuali creditori e suddividere il saldo disponibile tra i detentori delle quote in contanti o in titoli.

Il Revisore dei Conti e la Banca Depositaria continuano ad esercitare le loro funzioni fino alla conclusione delle operazioni di liquidazione.

## TITOLO 5 – CONTROVERSIE

### Articolo 13 - Competenza - Elezione di domicilio

Tutte le controversie relative al Fondo che possono essere sollevate nel periodo del suo funzionamento, o in occasione della sua liquidazione, sia tra i detentori delle quote, che tra questi e la Società di Gestione o la Banca Depositaria, sono sottoposte alla giurisdizione dei tribunali competenti.