

THEAM Harewood Oscillator Commodities

PROSPETTO COMPLETO



THEAM
GROUPE BNP PARIBAS

DATA DEL LANCIO: 18/10/2007

DATA DI TRASFORMAZIONE DEL FCI IN CONFORMITÀ ALLE NORME EUROPEE: 02/12/2008

DATA DI EDIZIONE: 20/04/2011

INDICE

INDICE	2
PROSPETTO SEMPLIFICATO	3
PARTE A STATUTARIA	3
Sintesi.....	3
Informazioni riguardanti gli investimenti e la gestione.....	4
Informazioni su spese, commissioni e trattamento fiscale	10
Informazioni di carattere commerciale	12
Informazioni supplementari	14
PARTE B STATISTICA	15
NOTA DETTAGLIATA	33
I Caratteristiche generali del FCI.....	33
II Modalità di funzionamento e di gestione.....	36
III Informazioni di carattere commerciale	47
IV. Regole d'investimento	48
REGOLAMENTO DEL FCI	50
Capitolo 1 – Patrimonio e quote.....	50
Capitolo 2 – Funzionamento del FCI.....	51
Capitolo 3 – Modalità di destinazione dei risultati	52
Capitolo 4 – Fusione – Scissione – Scioglimento - Liquidazione	52
Capitolo 5 - Controversie	53

PROSPETTO SEMPLIFICATO

AVVERTENZA

*Conforme alle norme
europee*

PARTE A STATUTARIA

SINTESI

Codice ISIN:	Quota A – USD: FR0010527929 Quota A – EUR: FR0010527937 Quota A – GBP: FR0010942961 Quota B – USD: FR0010702514 Quota B – EUR: FR0010702209 Quota B – GBP: FR0010942870 Quota E – USD : FR0010833244
Denominazione:	THEAM Harewood Oscillator Commodities (di seguito “FCI”)
Forma giuridica:	FCI di diritto francese
Comparti / fondo feeder:	No
Società di gestione:	THEAM - n. GP 04-048 (di seguito denominata “Società di gestione”)
Gestore finanziario delegato:	No
Incaricato della gestione contabile	BNP PARIBAS FUND SERVICES FRANCE
Durata prevista:	99 anni
Banca depositaria:	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES
Revisore dei conti:	Ernst & Young e altri
Incaricati del collocamento:	THEAM, Gruppo BNP Paribas e altri

INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI INVESTIMENTI E LA GESTIONE

➤ **Classificazione**

OICVM “diversificato”

➤ **Livello d’investimento in OICVM o fondi d’investimento**

Inferiore al 10% del patrimonio netto

➤ **Garanzia o protezione**

Il FCI non beneficia di alcuna garanzia o protezione del capitale investito.

➤ **Obiettivo di gestione**

L’obiettivo di gestione del FCI consiste nell’offrire ai titolari di quote, per un periodo raccomandato d’investimento di 3 anni, un’esposizione sintetica ai mercati delle materie prime mediante la stipulazione di uno strumento finanziario a termine il cui sottostante è l’indice strategico BNP Paribas Oscillator Commodities ER Core Index (di seguito denominato “Indice strategico” Codice Bloomberg: BNPMOCCE index), sviluppato da BNP Paribas e avente l’obiettivo di generare una performance superiore a quella dei principali indici di contratti a termine di materie prime, meglio descritto nella rubrica “Strategia d’investimento” qui di seguito.

L’esposizione del FCI all’indice strategico varierà quotidianamente in funzione della volatilità di quest’ultimo, pur restando compresa tra lo 0 e il 125%, con un target di livello di volatilità annuale è dell’11%.

Il FCI sarà altresì investito in strumenti del mercato monetario.

➤ **Indice di riferimento**

L’indice di riferimento è il DJ UBS Commodities TR (Codice Bloomberg: DJUBSTR index), denominato in USD, un indice diversificato rappresentante un investimento in un paniere di contratti a termine fermo su materie prime, in cui si riflette l’andamento di ciascuna materia prima durante la validità dei relativi contratti a termine. L’indice è del tipo “Total Return”, vale a dire che la performance integra gli interessi (a un tasso pari a quello dell’US Treasury Bill a 3 mesi) corrispondenti a un investimento in strumenti del mercato monetario.

La performance finale del FCI sarà confrontata con l’evoluzione della performance dell’indice di riferimento. Tuttavia, poiché il FCI è esposto in misura variabile all’indice strategico BNP Paribas Oscillator Commodities ER Core Index, la sua performance potrà essere notevolmente diversa dalla performance dell’indice di riferimento nello stesso periodo d’investimento.

➤ **Strategia d'investimento**

La strategia d'investimento attuata dal FCI per realizzare l'obiettivo di gestione consiste nell'investire il patrimonio in strumenti del mercato monetario, soprattutto nell'ambito di operazioni di pronti contro termine. Il FCI potrà inoltre investire in valori mobiliari d'investimento (azioni, obbligazioni, ecc.), di cui scambierà il rendimento con il tasso monetario mediante la stipulazione di strumenti finanziari a termine. D'altro canto, in vista della realizzazione del suo obiettivo di gestione, il FCI stipulerà uno strumento finanziario a termine prorogato periodicamente che gli offrirà un'esposizione sintetica alla performance dell'indice strategico.

L'indice strategico BNP Paribas Oscillator Commodities ER Core Index, costituito nel novembre 2008 da BNP Paribas, comprende strumenti finanziari a termine su materie prime ed è denominato in USD. Si tratta di un indice del tipo "Excess Return, vale a dire che la performance non integra il rendimento corrispondente a un investimento in strumenti del mercato monetario.

L'indice strategico BNP Paribas Oscillator Commodities ER Core Index ha l'obiettivo di costituire quantitativamente un paniere ottimizzato nel panorama delle 19 materie prime di cui alla seguente tabella (ciascuna delle quali è rappresentata da un indice di riferimento).

Harewood Oscillator Commodities

Materia prima	Indice di riferimento	Codice Bloomberg
Petrolio greggio	S&P GSCI Crude Oil Dynamic Roll Index ER	SPDYCLP
Gas naturale	S&P GSCI Natural Gas Dynamic Roll Index ER	SPDYNGP
Petrolio Brent	S&P GSCI Brent Crude Dynamic Roll Index ER	SPDYBRP
Gasolio	S&P GSCI GasOil Dynamic Roll Index ER	SPDYGOP
Combustibile	S&P GSCI Heating Oil Dynamic Roll Index ER	SPDYHOP
Benzina	S&P GSCI Unleaded Gasoline Dynamic Roll Index ER	SPDYHUP
Rame	S&P GSCI Copper Dynamic Roll Index ER	SPDYICP
Alluminio	S&P GSCI Aluminum Dynamic Roll Index ER	SPDYIAP
Zinco	S&P GSCI Zinc Dynamic Roll Index ER	SPDYIZP
Nickel	S&P GSCI Nickel Dynamic Roll Index ER	SPDYIKP
Piombo	S&P GSCI Lead Dynamic Roll Index ER	SPDYILP
Oro	S&P GSCI Gold Official Close Index ER	SPGCGCP
Argento	S&P GSCI Silver Dynamic Roll Index ER	SPDYSIP
Mais	S&P GSCI Corn Dynamic Roll Index ER	SPDYCNP
Zucchero	S&P GSCI Sugar Dynamic Roll Index ER	SPDYSBP
Grano	S&P GSCI Wheat Dynamic Roll Index ER	SPDYWHP
Soia	S&P GSCI Soybeans Dynamic Roll Index ER	SPDYSOP
Cotone	S&P GSCI Cotton Dynamic Roll Index ER	SPDYCTP
Bestiame vivo	S&P GSCI Live Cattle Dynamic Roll Index ER	SPDYLCP

Ciascuna materia prima è qui rappresentata da un indice di riferimento. Il ribilanciamento del paniere avrà luogo ogni giorno e il peso di ogni indice di riferimento sarà compreso tra 0% e 20%, fermo restando tuttavia che la somma dei pesi degli indici di riferimento di greggio, Brent, gasolio, combustibile e benzina sarà compresa tra 0% e 35%.

La performance dell'indice strategico BNP Paribas Oscillator Commodities ER Core Index si fonda sulla ricerca di una diversificazione e un'allocazione ottimali nell'ambito di tale paniere di indici di riferimento. Tenuto conto della sua esposizione a tali indici di riferimento, il titolare di quote avrà indirettamente accesso a numerosi futures su materie prime.

Harewood Oscillator Commodities

L'allocazione ottimale viene perseguita mediante l'applicazione di un modello sistematico, basato sull'identificazione di cicli di crescita o di decrescita per ognuna delle materie prime considerate. Pertanto, l'indice strategico investirà tramite gli indici di riferimento unicamente nelle materie prime, ritenute in grado di generare una performance superiore a quella di un paniere teorico equiponderato.

I costi di ribilanciamento, di replica e di licenza derivanti dalla messa in atto della copertura della controparte dello strumento finanziario a termine ammontano a un massimo dello 0,90% annuo e vanno a diminuire la performance del FCI a livello dell'esposizione all'indice strategico.

Concentrazione sul meccanismo di "roll" associato agli indici di riferimento

Contrariamente a un indice di contratto a termine su materie prime tradizionale che effettua il "roll" esclusivamente sul contratto a termine fermo con la scadenza più breve (detto "front month"), ciascun indice di riferimento sottostante (eccettuato quello relativo all'"oro") comprende un meccanismo di ottimizzazione di "roll" delle posizioni per la materia prima rappresentata, che ha l'obiettivo di localizzare sulla curva a termine della materia prima presa in considerazione il "roll" meno costoso.

In effetti, poiché il "roll" consiste nello spostamento di una posizione a termine sulla scadenza più vicina, esso comporta un costo/utile pari alla differenza di prezzo tra il contratto a termine fermo detenuto e quello su cui viene "rollata" la posizione. Le scadenze dei contratti a termine della materia prima considerata sono quindi stabilite mensilmente secondo un algoritmo puramente quantitativo che mira a minimizzare i costi di "roll" in situazione di "contango" (curva a termine in crescita) e a massimizzare l'utile del "roll" in situazione di "backwardation" (curva a termine decrescente).

L'approccio tradizionale ("roller" sul "front month") è utilizzato per l'indice di riferimento relativo all'"oro", che non usufruisce di questo meccanismo di ottimizzazione (principalmente per ragioni di struttura specifica della curva a termine di questa materia prima).

Per maggiori informazioni sull'indice strategico BNP Paribas Oscillator Commodities ER Core Index, gli investitori sono invitati a consultare il sito internet:

<http://www.harewood-am.com/FundCenter/product.aspx?ProductClassId=9>

Al fine di limitare il rischio di una sovraesposizione al ribasso dell'indice strategico, è stato messo in atto un meccanismo di controllo della volatilità che consiste nel consentire quotidianamente un andamento dell'esposizione compreso tra lo 0 e il 125%, in modo da mantenere la volatilità annua del FCI a un livello inferiore all'11%. È dunque il livello della volatilità storica che servirà da riferimento per il calcolo dell'esposizione all'indice strategico.

Tale meccanismo di controllo comporta pertanto gli interventi seguenti:

- aumentare l'esposizione all'indice strategico quando cala la volatilità storica.
- diminuire l'esposizione all'indice strategico quando aumenta la volatilità storica.

L'esposizione all'indice strategico sarà quindi superiore al 100%, ma comunque entro il limite del 125%, se la volatilità storica scende sotto l'11% mentre invece sarà inferiore al 100% se la volatilità storica supera l'11%.

La volatilità è un indicatore di rischio. Più è debole meno la strategia sottostante sarà ritenuta a rischio. Tuttavia, il criterio della volatilità non permette di captare tutti i rischi della strategia attuata.

➤ **Attività utilizzate e strategia**

Al fine di realizzare il proprio obiettivo di gestione, ottimizzandone i costi operativi e finanziari, il FCI ricorre principalmente a due tipi di attività:

- attività di bilancio: strumenti finanziari, valori mobiliari d'investimento (azioni, obbligazioni, ecc.), depositi, operazioni di acquisizione temporanee di titoli (pronti contro termine), ecc.
- attività fuori bilancio: strumenti finanziari a termine (swap), conclusi per permettere la realizzazione dell'obiettivo di gestione.

➤ **Profilo di rischio**

Il vostro denaro sarà investito prevalentemente in strumenti finanziari selezionati dalla Società di gestione e soggetti alle fluttuazioni e ai rischi dei mercati.

Le fluttuazioni si spiegano tuttavia con le numerose fonti di rischio, in parte menzionate di seguito in ordine decrescente d'importanza. Gli strumenti finanziari a termine utilizzati consisteranno prevalentemente in operazioni di scambio di flussi finanziari (swap).

Rischio di perdita di capitale

Il FCI non beneficia di alcuna garanzia o protezione del capitale. Il titolare di quote è quindi soggetto al rischio di perdere la totalità del capitale investito.

Rischio legato alle materie prime

Tenuto conto della struttura del FCI, la determinazione del suo valore dipenderà indirettamente, per il tramite dello strumento finanziario a termine il cui sottostante è l'indice strategico BNP Paribas Oscillator Commodities ER Core Index, dall'andamento di un paniere di contratti a termine su materie prime. Il FCI è dunque esposto a un rischio di liquidità connesso alla negoziazione di tali strumenti finanziari.

I componenti dell'indice strategico potranno avere un andamento notevolmente diverso da quello dei mercati di valori mobiliari tradizionali (azioni e obbligazioni).

Infatti, l'evoluzione del prezzo di un contratto a termine fermo su materie prime è fortemente legato al livello di produzione presente e futuro dell'attività sottostante o anche al livello delle riserve naturali stimate, soprattutto nel caso dei prodotti energetici. I fattori climatici e geopolitici possono anche alterare i livelli della domanda e dell'offerta dell'attività sottostante, vale a dire modificare la prevista rarità della stessa sul mercato. Tali fattori, che influenzano direttamente soprattutto i prezzi delle materie prime, spiegano essenzialmente l'assenza di correlazione tra i mercati delle materie prime e i mercati tradizionali.

Tuttavia, poiché i componenti dell'indice appartengono allo stesso settore tra i tre principali rappresentati nell'indice, cioè energia, metalli e prodotti agricoli, essi potranno invece presentare evoluzioni più nettamente correlate tra loro.

In aggiunta, si richiama l'attenzione dei titolari di quote sulla circostanza per cui la sopravvenienza di fattori incidenti sui componenti dell'Indice strategico (ad esempio, stravolgimenti di mercato, turbamenti nelle negoziazioni, etc.) potrà avere degli effetti negativi, da una parte, sul valore dell'Indice strategico e, dall'altra, sul valore dello strumento finanziario a termine con una esposizione all'Indice strategico. Il valore di liquidazione del FCI potrà di conseguenza risultarne influenzato negativamente.

Rischio dei modelli

Il modello di allocazione degli indici di riferimento che compongono l'indice strategico BNP Paribas Oscillator Commodities ER Core Index si basa su criteri di calcolo dei rendimenti sui livelli osservati storicamente. Sussiste pertanto il rischio che il modello non sia efficiente, in quanto nulla garantisce

Harewood Oscillator Commodities

che le situazioni di mercato passate si riproducano in futuro. Applicarlo non costituisce una garanzia di risultati futuri.

D'altro canto, la scelta dei contratti a termine per ciascuno degli indici di riferimento sottostanti, fatta eccezione per l'oro, si basa su un algoritmo quantitativo avente l'obiettivo di localizzare sulla curva a termine della materia prima considerata il "roll" meno costoso. Sussiste il rischio che il modello utilizzato non sia efficiente, soprattutto in caso di deformazione della curva a termine della materia prima considerata.

Rischio di controparte

Il rischio di controparte si intende come le perdite subite da un'organizzazione in virtù degli impegni assunti nei confronti di un'altra controparte in caso di inadempimento di quest'ultima.

Rischio di cambio specifico per le quote A – EUR, A – GBP, B – EUR e B - GBP

Il valore patrimoniale netto della quota A – EUR e della quota B – EUR sono calcolati in euro (EUR), il valore patrimoniale netto della quota A – GBP e della quota B – GBP sono calcolati in sterline (GBP) e l'indice strategico, al quale il FCI è esposto, è denominato in dollari USA (USD). Pertanto, il valore patrimoniale netto della quota A – EUR e della quota B – EUR potranno variare da un giorno all'altro in funzione delle oscillazioni del tasso di cambio EUR/USD e, allo stesso modo, il valore patrimoniale netto della quota A – GBP e della quota B – GBP potranno variare da un giorno all'altro in funzione delle oscillazioni del tasso di cambio GBP/USD anche se nello stesso periodo l'indice strategico BNP Paribas Oscillator Commodities ER Core Index resta invariato. Tuttavia, verrà messa in atto una copertura del rischio di cambio, avente l'obiettivo di limitarlo, la quale potrà tuttavia rivelarsi imperfetta.

➤ **Eventi esterni alle Parti che interessano un'azione compresa nel paniere di riferimento**

Nel corso della durata del FCI, in caso di eventi esterni alle parti aventi un impatto sull'indice di riferimento compreso nel paniere sottostante (scomparsa di qualsiasi quotazione ufficiale, ecc.), la Società di gestione si riserva il diritto di sostituire nel paniere sottostante l'indice di riferimento interessato con un indice sostitutivo che presenti caratteristiche analoghe.

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

Quota	Tipo di investitori
Quota A USD	Tutti gli investitori, più in particolare gli investitori qualificati
Quota A EUR	Tutti gli investitori, più in particolare gli investitori qualificati
Quota A GBP	Tutti gli investitori, più in particolare gli investitori qualificati
Quota B USD	Tutti gli investitori
Quota B EUR	Tutti gli investitori
Quota B GBP	Tutti gli investitori
Quota E USD	Tutti gli investitori

Harewood Oscillator Commodities

➤ Durata d'investimento raccomandata

La durata minima d'investimento raccomandata è di 3 anni.

➤ Ammontare dell'investimento

La cifra che è opportuno investire in questo FCI dipende dalla personale situazione dell'investitore. Per stabilirla occorre tenere conto delle esigenze attuali e future, ma anche della propensione al rischio o dell'intenzione di privilegiare un investimento prudente. Si raccomanda inoltre una sufficiente diversificazione degli investimenti, allo scopo di non esporsi unicamente ai rischi di questo FCI.

INFORMAZIONI SU SPESE, COMMISSIONI E TRATTAMENTO FISCALE

➤ 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 e a diminuire il prezzo di rimborso. Le commissioni riconosciute al FCI servono a compensare le spese sostenute dal FCI per investire o disinvestire il patrimonio affidatogli. Le commissioni non riconosciute al FCI spettano alla Società di gestione, all'incaricato del collocamento, ecc.

Quota A – USD, A – EUR, A – GBP, B – USD, B – EUR, B – GBP, E - USD

SPESE A CARICO DELL'INVESTITORE, PRELEVATE ALL'ATTO DELLE SOTTOSCRIZIONI E DEI RIMBORSI	BASE DI CALCOLO	ALIQUOTA
Commissioni di sottoscrizione non spettanti al FCI	Valore patrimoniale netto x numero di quote	Max. 3%
Commissioni di sottoscrizione spettanti al FCI	Valore patrimoniale netto x numero di quote	Zero
Commissioni di rimborso non spettanti al FCI	Valore patrimoniale netto x numero di quote	Zero
Commissioni di rimborso spettanti al FCI	Valore patrimoniale netto x numero di quote	Zero

Spese di funzionamento e di gestione

Le spese di funzionamento e di gestione coprono tutte le spese fatturate direttamente al FCI, fatta eccezione per le spese di transazione, comprendenti le spese di intermediazione (brokeraggio, tasse di borsa, ecc.) e l'eventuale commissione di movimentazione percepita in particolare dalla banca depositaria e dalla Società di gestione.

Harewood Oscillator Commodities

Alle spese di funzionamento e di gestione possono aggiungersi:

- ✓ commissioni di sovra performance, fatturate al FCI, che remunerano la Società di gestione quando il FCI supera gli obiettivi .
- ✓ commissioni di movimentazione fatturate al FCI;
- ✓ una parte del reddito delle operazioni provvisorie di acquisizione e cessione di titoli.

Per maggiori chiarimenti sulle spese effettivamente fatturate al FCI, fare riferimento alla Quota B del prospetto semplificato.

SPESE FATTURATE AL FCI	BASE DI CALCOLO	ALIQUOTA Quota A – USD:	ALIQUOTA Quota A – EUR:	ALIQUOTA Quota A – GBP:	ALIQUOTA Quota B – USD:	ALIQUOTA Quota B – EUR:	ALIQUOTA Quota B – GBP:	ALIQUOTA Quota E – USD:
Spese di funzionamento e di gestione al lordo delle imposte	Patrimonio netto	1.00% max.	1.00% max.	1.00% max.	Max. 2,00%	Max. 2,00%	Max. 2,00%	Max. 2,50%*
Commissione di sovra-performance	Patrimonio netto	Zero						

*di cui 0,50% di spese di distribuzione

Prassi in materia di commissioni in natura

Non sono previsti il versamento o la rimessa di commissioni in natura a favore della Società di gestione.

Remunerazione delle operazioni provvisorie di acquisizione e cessione di titoli

Le remunerazioni delle operazioni provvisorie di acquisizione e cessione di titoli non sono oggetto di spartizione e vengono interamente riconosciute al FCI.

➤ **Regime fiscale**

Trattamento fiscale del FCI

Il FCI non è assoggettato all'imposta sulle società.

Idoneità (PEA, DSK, ecc.)

No

Regime fiscale applicabile ai titolari di quote (residenti in Francia)

Ai sensi della legislazione vigente al momento del lancio del FCI si applica il seguente regime fiscale.

Il FCI, essendo una comproprietà di valori mobiliari sprovvista di personalità giuridica, non è soggetto all'imposta sulle società per i profitti conseguiti, i quali sono imponibili a carico dei titolari all'atto della distribuzione.

Harewood Oscillator Commodities

A seconda del regime fiscale cui è soggetto il titolare di quote, le plusvalenze e gli utili eventuali connessi alla detenzione di quote del FCI possono risultare imponibili. Si consiglia pertanto agli investitori di chiedere informazioni in proposito al proprio consulente fiscale.

Persone fisiche residenti in Francia

Il regime fiscale applicabile ai profitti distribuiti dal FCI è in funzione della natura di ogni utile distribuito. Si tratta pertanto di rimettere ciascuno dei titolari di quote nella situazione in cui si sarebbe trovato se fosse stato direttamente detentore dei titoli iscritti all'attivo del FCI.

Gli utili mantengono quindi la natura che gli è propria: dividendi, utili di obbligazioni, interessi di crediti o depositi, opzioni negoziabili.

I profitti realizzati in occasione della vendita o del rimborso delle quote del FCI sono soggetti al regime delle plusvalenze sui valori mobiliari.

Persone giuridiche residenti in Francia

Le quote del FCI detenute da imprese soggette all'imposta sulle società, indipendentemente dalla natura delle loro attività e dalla politica adottata in materia di distribuzione, rientrano nel campo di applicazione dell'articolo 209-0 del codice generale delle imposte, il quale impone di valutare le quote o le azioni degli OICVM alla chiusura di ogni esercizio e di tenere conto nel risultato dell'esercizio dei differenziali risultanti da tale calcolo.

Gli utili distribuiti sono soggetti all'imposta francese sulle società alle condizioni del diritto comune. I risultati della cessione di quote, rettificati dei differenziali già accertati, sono soggetti all'imposta francese sulle società alle aliquote e alle condizioni del diritto comune.

Tali disposizioni non si applicano ai titoli degli OICVM investiti essenzialmente in azioni che soddisfano determinate condizioni previste dalle norme di cui all'articolo 38-5 del codice generale delle imposte.

AVVERTENZA

Si rammenta ai titolari di quote che le precedenti informazioni rappresentano un sunto del regime fiscale applicabile e si raccomanda loro di esaminare la propria situazione specifica con il proprio consulente fiscale. Il presente prospetto non affronta il caso dei titolari di quote non residenti in Francia.

INFORMAZIONI DI CARATTERE COMMERCIALE

Valore patrimoniale netto iniziale

Quota A – USD: USD 50.000 al 18 ottobre 2007

Quota A – EUR: EUR 50.000 al 31 luglio 2009

Quota A – GBP: GBP 50.000 al 16 settembre 2010

Quota B – USD: EUR 1.000 al 16 aprile 2009

Quota B – EUR: EUR 1.000 al 11 settembre 2009

Quota B – GBP: GBP 1.000 al 20 aprile 2011

Quota E – USD: USD 100 al 11 dicembre 2009

Condizioni di sottoscrizione e di rimborso

Le domande di sottoscrizione e rimborso vengono raccolte in via centralizzata entro le ore 17.00 del giorno feriale antecedente la data del valore patrimoniale netto dalla banca depositaria BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES 9 rue du Débarcadère 93500 Pantin.

Le sottoscrizioni e i rimborsi si effettuano senza conoscere il corso.

Sottoscrizione iniziale minima

Quota	Sottoscrizione iniziale minima
Quota A (USD)	1 quota ad eccezione della Società di gestione
Quota A (EUR)	1 quota ad eccezione della Società di gestione
Quota A (GBP)	1 quota ad eccezione della Società di gestione
Quota B (USD)	Nessuna sottoscrizione iniziale minima
Quota B (EUR)	Nessuna sottoscrizione iniziale minima
Quota B (GBP)	Nessuna sottoscrizione iniziale minima
Quota E (USD)	Nessuna sottoscrizione iniziale minima

Le quote A (EUR, USD e GBP) e B (EUR, USD e GBP) possono essere suddivise in frazioni da decimillesimi, le parti E (USD) possono essere suddivise in frazioni da centesimi.

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

Data di chiusura dell'esercizio contabile: ultimo giorno di borsa del mese di dicembre a Parigi.

Data di chiusura del primo esercizio: ultimo giorno di borsa del mese di dicembre 2008.

➤ **Destinazione del risultato**

Capitalizzazione.

➤ **Data e frequenza del calcolo del valore patrimoniale netto**

Quotidiana. Il valore patrimoniale netto viene determinato ogni giorno lavorativo, fatta eccezione per i giorni festivi francesi e i giorni in cui i mercati finanziari statunitensi ed inglesi sono chiusi. Il valore patrimoniale netto viene calcolato un giorno lavorativo dopo la data della sua determinazione.

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

Presso la sede di BNP Paribas Fund Services France, 9 rue du Débarcadère 93500 Pantin e presso THEAM, TSA 47000 – 75318 Paris Cedex 09.

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

	Quota A – USD:	Quota A – EUR:	Quota A – GBP:	Quota B – USD:	Quota B – EUR:	Quota B – GBP:	Quota E – USD:
Denominazione delle quote	USD	EUR	GBP	USD	EUR	GBP	USD

➤ **Data di costituzione**

Quote A – USD

Quote iniziali emesse il 18 ottobre 2007.

Quote A – EUR

Quote iniziali emesse il 31 luglio 2009

Quote A – GBP

Quote iniziali emesse il 16 settembre 2010

Quote B – USD

Quote iniziali emesse 16 aprile 2009

Quote B – EUR

Quote iniziali emesse 11 settembre 2009

Quote B – GBP

Quote iniziali emesse il 20 aprile 2011

Quote E - USD

Quote iniziali emesse 11 dicembre 2009

La trasformazione del FCI da contrattuale a coordinato è stata approvata dall'Autorità dei mercati finanziari il 21/11/2008.

INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

Il prospetto completo del FCI e gli ultimi documenti annuali e periodici vengono inviati entro una settimana, su semplice richiesta scritta dei titolari di quote, presso

THEAM
 TSA 47000 – 75318 Paris Cedex 09
 e-mail: THEAM.clientservices@bnpparibas.com

Eventuali chiarimenti supplementari si possono richiedere facendo domanda al medesimo indirizzo di cui sopra.

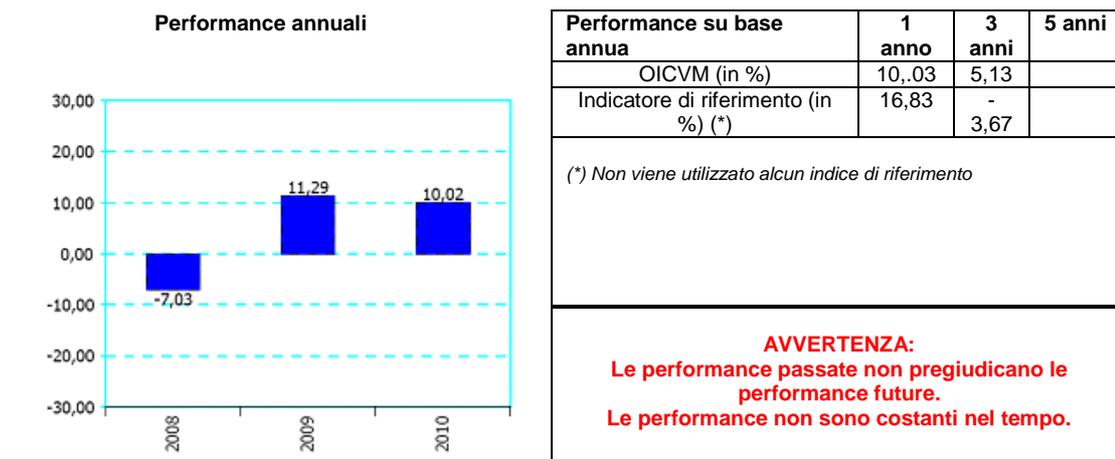
Data di pubblicazione del prospetto: 20/04/2011

Il sito dell'AMF (www.amf-france.org) contiene informazioni supplementari sull'elenco dei documenti regolamentari e sulle norme relative alla tutela degli investitori.
 Il presente prospetto semplificato deve essere consegnato ai sottoscrittori prima della sottoscrizione.

HAREWOOD OSCILLATOR COMMODITIES
PROSPETTO SEMPLIFICATO

PARTE B STATISTICA

Performance dell'OICVM a fine dicembre 2010



I calcoli della performance sono realizzati a cedole nette reinvestite (all'occorrenza).

La parte B del prospetto semplificato viene aggiornata ogni anno, 8 giorni lavorativi dopo l'assemblea generale, per le SICAV, o entro tre mesi e mezzo dalla chiusura per i FCI.

I dati, salvo quelli relativi alle performance, sono attestati dal revisore dei conti.

HAREWOOD OSCILLATOR COMMODITIES
PROSPETTO SEMPLIFICATO

PARTE B STATISTICA

Spese fatturate all'OICVM nel corso dell'ultimo esercizio chiuso al 31/12/2010

Spese di funzionamento e di gestione	1,00% Tasse incluse
Costo dovuto all'investimento in altri OICVM o fondi d'investimento	0,00% Tasse incluse
Tale costo è determinato in base	
- ai costi connessi all'acquisto di OICVM e fondi d'investimento	-
- alla deduzione delle retrocessioni negoziate dalla società di gestione dell'OICVM investitore	0,00%
Altre spese fatturate all'OICVM	0,00% Tasse incluse
Le altre spese sono composte da:	
- Commissioni di sovraperformance	0,00%
-Commissioni di movimentazione	0,00%
Totale fatturato nell'ultimo esercizio chiuso:	1,00% Tasse incluse

Base: patrimonio netto medio

Spese di funzionamento e di gestione

Le spese di funzionamento e di gestione coprono tutte le spese fatturate direttamente all'OICVM, fatta eccezione per le spese di transazione e l'eventuale commissione di sovraperformance. Le spese di transazione comprendono le spese di intermediazione (brokeraggio, tasse di borsa, ecc.) e la commissione di movimentazione mentre le spese di funzionamento e di gestione comprendono in particolare le spese di gestione finanziaria, amministrativa e contabile, nonché le spese della banca depositaria, di custodia e di audit.

HAREWOOD OSCILLATOR COMMODITIES PROSPETTO SEMPLIFICATO

PARTE B STATISTICA

Costo connesso all'acquisto di OICVM e/o di fondi d'investimento

Taluni OICVM investono in altri OICVM o in fondi d'investimento di diritto estero (OICVM target). L'acquisizione e la detenzione di un OICVM target (o di un fondo d'investimento) comportano per l'OICVM acquirente i due tipi di costi seguenti:

- a) commissioni di sottoscrizione/rimborso. Tuttavia, poiché la quota di tali commissioni spettanti dall'OICVM target è equiparata a spese di transazione, essa non viene qui considerata.
- b) spese fatturate direttamente all'OICVM target, che rappresentano costi indiretti per l'OICVM acquirente.

Questo tasso corrisponde alla media dei coefficienti di incidenza delle spese totali (Total Expense Ratio - TER) mensili. In effetti, al fine di tenere in maggior conto il peso dell'OICVM target nel patrimonio del fondo, si calcola un TFE mensile in base agli inventari di fine mese, il quale è pari alla somma dei TFE dei sottostanti ponderati in funzione dell'importanza relativa dell'investimento del Fondo di Fondi.

In conformità alla posizione adottata dall'AMF, quando il coefficiente di incidenza delle spese totali (TFE) di uno o più OICVM target non è disponibile, la società di gestione inserisce in sostituzione un maggiorante definito in funzione del tipo di fondo target.

Pertanto:

- quando il sottostante presenta una predominanza di azioni, il maggiorante utilizzato sarà pari al tasso massimo indicato nel suo prospetto, cui si aggiunge l'1% a compensazione delle altre spese fatturate all'OICVM, quali le spese connesse all'acquisto di OICVM, le retrocessioni e le commissioni di sovra performance e di movimentazione;
- quando il sottostante è a prevalenza obbligazionaria o monetaria, il maggiorante utilizzato sarà pari al tasso massimo.

Se il tasso massimo non è noto, la società di gestione inserirà un maggiorante del 4% per un sottostante a prevalenza azionaria o del 3% per un sottostante a prevalenza obbligazionaria e/o monetaria.

Altre spese fatturate all'OICVM

All'OICVM possono essere fatturate le altre spese seguenti:

- a) commissioni di sovra performance che compensano la società di gestione quando l'OICVM supera i propri obiettivi.
- b) commissioni di movimentazione, cioè una commissione fatturata all'OICVM ad ogni operazione sul portafoglio. Nel prospetto completo è compreso il dettaglio delle commissioni, di cui la società di gestione può beneficiare alle condizioni previste nella parte A del prospetto semplificato.

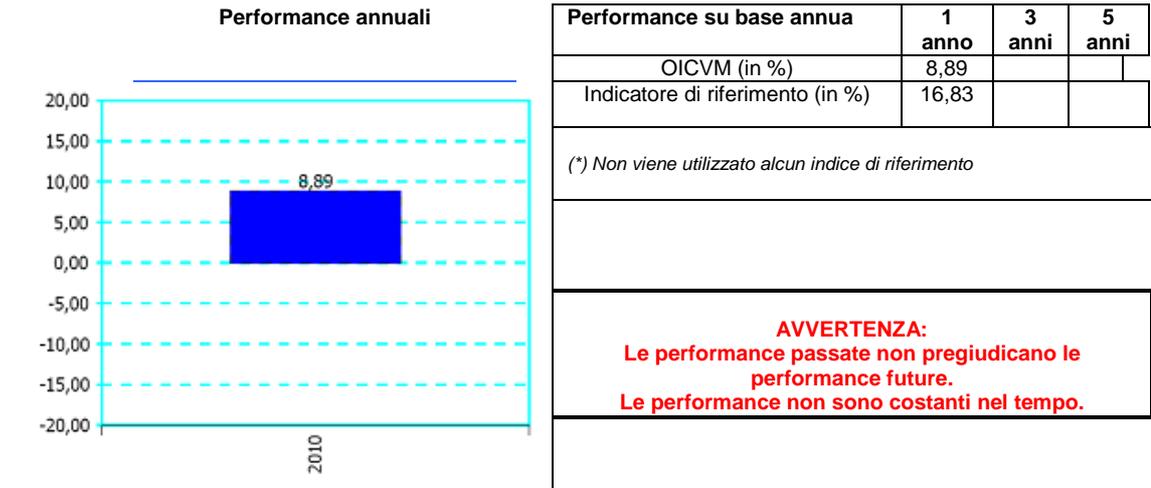
Si richiama l'attenzione dell'investitore sul fatto che tali altre spese possono variare fortemente da un anno all'altro e che le cifre qui presentate sono quelle accertate nel corso dell'esercizio precedente.

Informazioni sulle transazioni effettuate nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2010

Nel corso dell'ultimo esercizio chiuso, non vi sono state transazioni tra la società di gestione, agente per conto degli OICVM da essa gestiti, e altre società collegate.

HAREWOOD OSCILLATOR COMMODITIES
PROSPETTO SEMPLIFICATO

PARTE B STATISTICA

Performance dell'OICVM a fine dicembre 2010


I calcoli della performance sono realizzati a cedole nette reinvestite (all'occorrenza).

La parte B del prospetto semplificato viene aggiornata ogni anno, 8 giorni lavorativi dopo l'assemblea generale, per le SICAV, o entro tre mesi e mezzo dalla chiusura per i FCI. I dati, salvo quelli relativi alle performance, sono attestati dal revisore dei conti.

HAREWOOD OSCILLATOR COMMODITIES
PROSPETTO SEMPLIFICATO

PARTE B STATISTICA
Spese fatturate all'OICVM nel corso dell'ultimo esercizio chiuso al 31/12/2009

Spese di funzionamento e di gestione	1,00 % Tasse incluse
Costo dovuto all'investimento in altri OICVM o fondi d'investimento	0,00% Tasse incluse
Tale costo è determinato in base	
- ai costi connessi all'acquisto di OICVM e fondi d'investimento	-
- alla deduzione delle retrocessioni negoziate dalla società di gestione dell'OICVM investitore	0,00%
Altre spese fatturate all'OICVM	0,00% Tasse incluse
Le altre spese sono composte da:	
- Commissioni di sovraperformance	0,00%
-Commissioni di movimentazione	0,00%
Totale fatturato nell'ultimo esercizio chiuso:	1,00% Tasse incluse

Base: patrimonio netto medio

Spese di funzionamento e di gestione

Le spese di funzionamento e di gestione coprono tutte le spese fatturate direttamente all'OICVM, fatta eccezione per le spese di transazione e l'eventuale commissione di sovraperformance. Le spese di transazione comprendono le spese di intermediazione (brokeraggio, tasse di borsa, ecc.) e la commissione di movimentazione mentre le spese di funzionamento e di gestione comprendono in particolare le spese di gestione finanziaria, amministrativa e contabile, nonché le spese della banca depositaria, di custodia e di audit.

HAREWOOD OSCILLATOR COMMODITIES PROSPETTO SEMPLIFICATO

PARTE B STATISTICA

Costo connesso all'acquisto di OICVM e/o di fondi d'investimento

Taluni OICVM investono in altri OICVM o in fondi d'investimento di diritto estero (OICVM target). L'acquisizione e la detenzione di un OICVM target (o di un fondo d'investimento) comportano per l'OICVM acquirente i due tipi di costi seguenti:

- a) commissioni di sottoscrizione/rimborso. Tuttavia, poiché la quota di tali commissioni spettanti dall'OICVM target è equiparata a spese di transazione, essa non viene qui considerata.
- b) spese fatturate direttamente all'OICVM target, che rappresentano costi indiretti per l'OICVM acquirente.

Questo tasso corrisponde alla media dei coefficienti di incidenza delle spese totali (Total Expense Ratio - TER) mensili. In effetti, al fine di tenere in maggior conto il peso dell'OICVM target nel patrimonio del fondo, si calcola un TFE mensile in base agli inventari di fine mese, il quale è pari alla somma dei TFE dei sottostanti ponderati in funzione dell'importanza relativa dell'investimento del Fondo di Fondi.

In conformità alla posizione adottata dall'AMF, quando il coefficiente di incidenza delle spese totali (TFE) di uno o più OICVM target non è disponibile, la società di gestione inserisce in sostituzione un maggiorante definito in funzione del tipo di fondo target.

Pertanto:

- quando il sottostante presenta una predominanza di azioni, il maggiorante utilizzato sarà pari al tasso massimo indicato nel suo prospetto, cui si aggiunge l'1% a compensazione delle altre spese fatturate all'OICVM, quali le spese connesse all'acquisto di OICVM, le retrocessioni e le commissioni di sovra performance e di movimentazione;
- quando il sottostante è a prevalenza obbligazionaria o monetaria, il maggiorante utilizzato sarà pari al tasso massimo.

Se il tasso massimo non è noto, la società di gestione inserirà un maggiorante del 4% per un sottostante a prevalenza azionaria o del 3% per un sottostante a prevalenza obbligazionaria e/o monetaria.

Altre spese fatturate all'OICVM

All'OICVM possono essere fatturate le altre spese seguenti:

- c) commissioni di sovra performance che compensano la società di gestione quando l'OICVM supera i propri obiettivi.
- d) commissioni di movimentazione, cioè una commissione fatturata all'OICVM ad ogni operazione sul portafoglio. Nel prospetto completo è compreso il dettaglio delle commissioni, di cui la società di gestione può beneficiare alle condizioni previste nella parte A del prospetto semplificato.

Si richiama l'attenzione dell'investitore sul fatto che tali altre spese possono variare fortemente da un anno all'altro e che le cifre qui presentate sono quelle accertate nel corso dell'esercizio precedente.

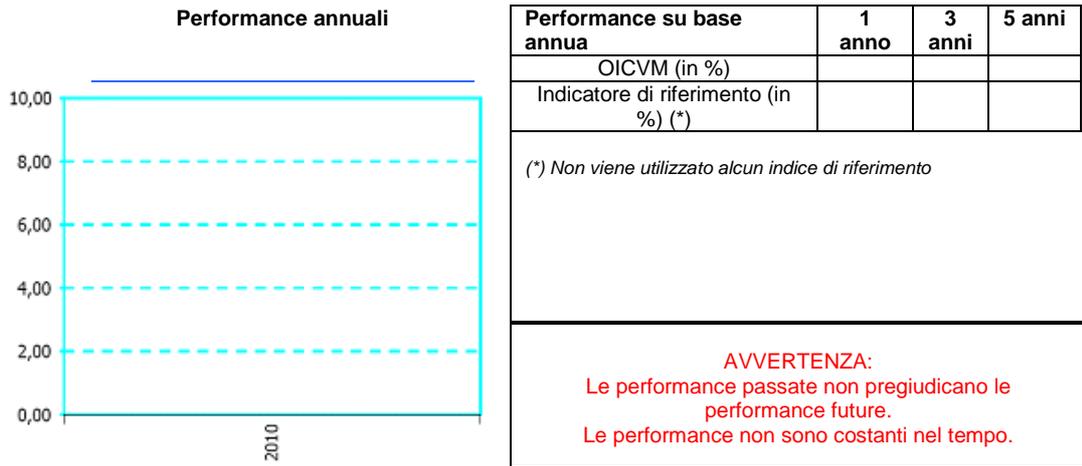
Informazioni sulle transazioni effettuate nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2010

Nel corso dell'ultimo esercizio chiuso, non vi sono state transazioni tra la società di gestione, agente per conto degli OICVM da essa gestiti, e altre società collegate.

HAREWOOD OSCILLATOR COMMODITIES
PROSPETTO SEMPLIFICATO

PARTE B STATISTICA

Performance dell'OICVM a fine dicembre 2010



I calcoli della performance sono realizzati a cedole nette reinvestite (all'occorrenza).

Conformemente alla circolare dell'AMF n° 2005-02, gli OICVM attivi da meno di un anno al 31 dicembre non pubblicano dati sulla performance.

La parte B del prospetto semplificato viene aggiornata ogni anno, 8 giorni lavorativi dopo l'assemblea generale, per le SICAV, o entro tre mesi e mezzo dalla chiusura per i FCI. I dati, salvo quelli relativi alle performance, sono attestati dal revisore dei conti.

HAREWOOD OSCILLATOR COMMODITIES
PROSPETTO SEMPLIFICATO

PARTE B STATISTICA
Spese fatturate all'OICVM nel corso dell'ultimo esercizio chiuso al 31/12/2010

Spese di funzionamento e di gestione	1,00% Tasse incluse
Costo dovuto all'investimento in altri OICVM o fondi d'investimento	0,00% Tasse incluse
Tale costo è determinato in base	
- ai costi connessi all'acquisto di OICVM e fondi d'investimento	-
- alla deduzione delle retrocessioni negoziate dalla società di gestione dell'OICVM investitore	0,00%
Altre spese fatturate all'OICVM	0,00% Tasse incluse
Le altre spese sono composte da:	
- Commissioni di sovraperformance	0,00%
-Commissioni di movimentazione	0,00%
Totale fatturato nell'ultimo esercizio chiuso:	1,00% Tasse incluse

In conformità all'istruzione dell'AMF n° 2005-02 25/01/2005, poiché al 31/12/2010 l'OICVM esisteva da meno di 12 mesi, i tassi sono stati calcolati sulla base di 1 anno

.Base: patrimonio netto medio

Spese di funzionamento e di gestione

Le spese di funzionamento e di gestione coprono tutte le spese fatturate direttamente all'OICVM, fatta eccezione per le spese di transazione e l'eventuale commissione di sovraperformance. Le spese di transazione comprendono le spese di intermediazione (brokeraggio, tasse di borsa, ecc.) e la commissione di movimentazione mentre le spese di funzionamento e di gestione comprendono in particolare le spese di gestione finanziaria, amministrativa e contabile, nonché le spese della banca depositaria, di custodia e di audit.

HAREWOOD OSCILLATOR COMMODITIES TR

PROSPETTO SEMPLIFICATO

PARTE B STATISTICA

Costo connesso all'acquisto di OICVM e/o di fondi d'investimento

Taluni OICVM investono in altri OICVM o in fondi d'investimento di diritto estero (OICVM target). L'acquisizione e la detenzione di un OICVM target (o di un fondo d'investimento) comportano per l'OICVM acquirente i due tipi di costi seguenti:

- a) commissioni di sottoscrizione/rimborso. Tuttavia, poiché la quota di tali commissioni spettanti dall'OICVM target è equiparata a spese di transazione, essa non viene qui considerata.
- b) spese fatturate direttamente all'OICVM target, che rappresentano costi indiretti per l'OICVM acquirente.

Questo tasso corrisponde alla media dei coefficienti di incidenza delle spese totali (Total Expense Ratio - TER) mensili. In effetti, al fine di tenere in maggior conto il peso dell'OICVM target nel patrimonio del fondo, si calcola un TFE mensile in base agli inventari di fine mese, il quale è pari alla somma dei TFE dei sottostanti ponderati in funzione dell'importanza relativa dell'investimento del Fondo di Fondi.

In conformità alla posizione adottata dall'AMF, quando il coefficiente di incidenza delle spese totali (TFE) di uno o più OICVM target non è disponibile, la società di gestione inserisce in sostituzione un maggiorante definito in funzione del tipo di fondo target.

Pertanto:

- quando il sottostante presenta una predominanza di azioni, il maggiorante utilizzato sarà pari al tasso massimo indicato nel suo prospetto, cui si aggiunge l'1% a compensazione delle altre spese fatturate all'OICVM, quali le spese connesse all'acquisto di OICVM, le retrocessioni e le commissioni di sovra performance e di movimentazione;
- quando il sottostante è a prevalenza obbligazionaria o monetaria, il maggiorante utilizzato sarà pari al tasso massimo.

Se il tasso massimo non è noto, la società di gestione inserirà un maggiorante del 4% per un sottostante a prevalenza azionaria o del 3% per un sottostante a prevalenza obbligazionaria e/o monetaria.

Altre spese fatturate all'OICVM

All'OICVM possono essere fatturate le altre spese seguenti:

- a) commissioni di sovra performance che compensano la società di gestione quando l'OICVM supera i propri obiettivi.
- b) commissioni di movimentazione, cioè una commissione fatturata all'OICVM ad ogni operazione sul portafoglio. Nel prospetto completo è compreso il dettaglio delle commissioni, di cui la società di gestione può beneficiare alle condizioni previste nella parte A del prospetto semplificato.

Si richiama l'attenzione dell'investitore sul fatto che tali altre spese possono variare fortemente da un anno all'altro e che le cifre qui presentate sono quelle accertate nel corso dell'esercizio precedente.

Informazioni sulle transazioni effettuate nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2010

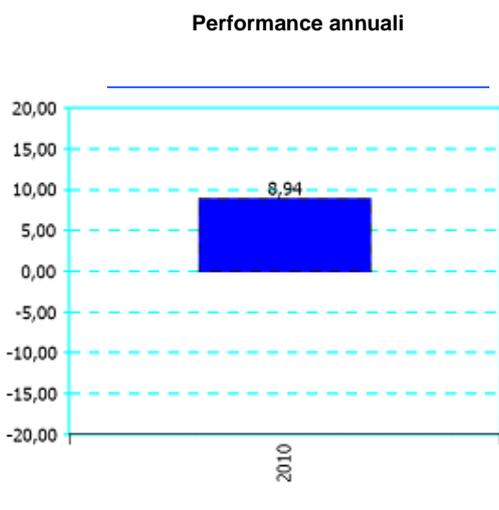
Nel corso dell'ultimo esercizio chiuso, non vi sono state transazioni tra la società di gestione, agente per conto degli OICVM da essa gestiti, e altre società collegate.

HAREWOOD OSCILLATOR COMMODITIES

PROSPETTO SEMPLIFICATO

PARTE B STATISTICA

Performance dell'OICVM a fine dicembre 2010



Performance su base annua	1 anno	3 anni	5 anni
OICVM (in %)	8,94		
Indicatore di riferimento (in %) (*)	16,83		

(*) Non viene utilizzato alcun indice di riferimento

AVVERTENZA:
 Le performance passate non pregiudicano le performance future.
 Le performance non sono costanti nel tempo.

I calcoli della performance sono realizzati a cedole nette reinvestite (all'occorrenza).

La parte B del prospetto semplificato viene aggiornata ogni anno, 8 giorni lavorativi dopo l'assemblea generale, per le SICAV, o entro tre mesi e mezzo dalla chiusura per i FCI. I dati, salvo quelli relativi alle performance, sono attestati dal revisore dei conti.

HAREWOOD OSCILLATOR COMMODITIES

PROSPETTO SEMPLIFICATO

PARTE B STATISTICA

Spese fatturate all'OICVM nel corso dell'ultimo esercizio chiuso al 31/12/2010

Spese di funzionamento e di gestione	2,00 % Tasse incluse
Costo dovuto all'investimento in altri OICVM o fondi d'investimento	0,00% Tasse incluse
Tale costo è determinato in base	
- ai costi connessi all'acquisto di OICVM e fondi d'investimento	-
- alla deduzione delle retrocessioni negoziate dalla società di gestione dell'OICVM investitore	0,00%
Altre spese fatturate all'OICVM	0,00% Tasse incluse
Le altre spese sono composte da:	
- Commissioni di sovraperformance	0,00%
-Commissioni di movimentazione	0,00%
Totale fatturato nell'ultimo esercizio chiuso:	2,00% Tasse incluse

Base: patrimonio netto medio

Spese di funzionamento e di gestione

Le spese di funzionamento e di gestione coprono tutte le spese fatturate direttamente all'OICVM, fatta eccezione per le spese di transazione e l'eventuale commissione di sovraperformance. Le spese di transazione comprendono le spese di intermediazione (brokeraggio, tasse di borsa, ecc.) e la commissione di movimentazione mentre le spese di funzionamento e di gestione comprendono in particolare le spese di gestione finanziaria, amministrativa e contabile, nonché le spese della banca depositaria, di custodia e di audit.

HAREWOOD OSCILLATOR COMMODITIES

PROSPETTO SEMPLIFICATO

PARTE B STATISTICA

Costo connesso all'acquisto di OICVM e/o di fondi d'investimento

Taluni OICVM investono in altri OICVM o in fondi d'investimento di diritto estero (OICVM target). L'acquisizione e la detenzione di un OICVM target (o di un fondo d'investimento) comportano per l'OICVM acquirente i due tipi di costi seguenti:

- a) commissioni di sottoscrizione/rimborso. Tuttavia, poiché la quota di tali commissioni spettanti dall'OICVM target è equiparata a spese di transazione, essa non viene qui considerata.
- b) spese fatturate direttamente all'OICVM target, che rappresentano costi indiretti per l'OICVM acquirente.

Questo tasso corrisponde alla media dei coefficienti di incidenza delle spese totali (Total Expense Ratio - TER) mensili. In effetti, al fine di tenere in maggior conto il peso dell'OICVM target nel patrimonio del fondo, si calcola un TFE mensile in base agli inventari di fine mese, il quale è pari alla somma dei TFE dei sottostanti ponderati in funzione dell'importanza relativa dell'investimento del Fondo di Fondi.

In conformità alla posizione adottata dall'AMF, quando il coefficiente di incidenza delle spese totali (TFE) di uno o più OICVM target non è disponibile, la società di gestione inserisce in sostituzione un maggiorante definito in funzione del tipo di fondo target.

Pertanto:

- quando il sottostante presenta una predominanza di azioni, il maggiorante utilizzato sarà pari al tasso massimo indicato nel suo prospetto, cui si aggiunge l'1% a compensazione delle altre spese fatturate all'OICVM, quali le spese connesse all'acquisto di OICVM, le retrocessioni e le commissioni di sovra performance e di movimentazione;
- quando il sottostante è a prevalenza obbligazionaria o monetaria, il maggiorante utilizzato sarà pari al tasso massimo.

Se il tasso massimo non è noto, la società di gestione inserirà un maggiorante del 4% per un sottostante a prevalenza azionaria o del 3% per un sottostante a prevalenza obbligazionaria e/o monetaria.

Altre spese fatturate all'OICVM

All'OICVM possono essere fatturate le altre spese seguenti:

- c) commissioni di sovra performance che compensano la società di gestione quando l'OICVM supera i propri obiettivi.
- d) commissioni di movimentazione, cioè una commissione fatturata all'OICVM ad ogni operazione sul portafoglio. Nel prospetto completo è compreso il dettaglio delle commissioni, di cui la società di gestione può beneficiare alle condizioni previste nella parte A del prospetto semplificato.

Si richiama l'attenzione dell'investitore sul fatto che tali altre spese possono variare fortemente da un anno all'altro e che le cifre qui presentate sono quelle accertate nel corso dell'esercizio precedente.

Informazioni sulle transazioni effettuate nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2010

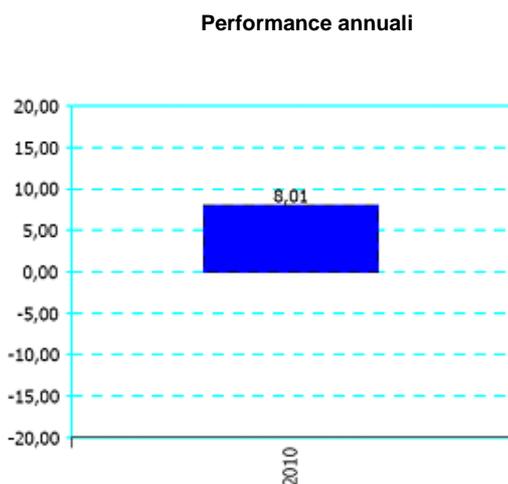
Nel corso dell'ultimo esercizio chiuso, non vi sono state transazioni tra la società di gestione, agente per conto degli OICVM da essa gestiti, e altre società collegate.

HAREWOOD OSCILLATOR COMMODITIES

PROSPETTO SEMPLIFICATO

PARTE B STATISTICA

Performance dell'OICVM a fine dicembre 2010



Performance su base annua	1 anno	3 anni	5 anni
OICVM (in %)	8,01		
Indicatore di riferimento (in %) (*)	16,83		

(*) Non viene utilizzato alcun indice di riferimento

AVVERTENZA:
 Le performance passate non pregiudicano le performance future.
 Le performance non sono costanti nel tempo.

I calcoli della performance sono realizzati a cedole nette reinvestite (all'occorrenza).

La parte B del prospetto semplificato viene aggiornata ogni anno, 8 giorni lavorativi dopo l'assemblea generale, per le SICAV, o entro tre mesi e mezzo dalla chiusura per i FCI. I dati, salvo quelli relativi alle performance, sono attestati dal revisore dei conti.

HAREWOOD OSCILLATOR COMMODITIES

PROSPETTO SEMPLIFICATO

PARTE B STATISTICA

Spese fatturate all'OICVM nel corso dell'ultimo esercizio chiuso al 31/12/2010

Spese di funzionamento e di gestione	2,00% Tasse incluse
Costo dovuto all'investimento in altri OICVM o fondi d'investimento	0,00% Tasse incluse
Tale costo è determinato in base	
- ai costi connessi all'acquisto di OICVM e fondi d'investimento	-
- alla deduzione delle retrocessioni negoziate dalla società di gestione dell'OICVM investitore	0,00%
Altre spese fatturate all'OICVM	0,00% Tasse incluse
Le altre spese sono composte da:	
- Commissioni di sovraperformance	0,00%
-Commissioni di movimentazione	0,00%
Totale fatturato nell'ultimo esercizio chiuso:	2,00% Tasse incluse

Base: patrimonio netto medio

Spese di funzionamento e di gestione

Le spese di funzionamento e di gestione coprono tutte le spese fatturate direttamente all'OICVM, fatta eccezione per le spese di transazione e l'eventuale commissione di sovraperformance. Le spese di transazione comprendono le spese di intermediazione (brokeraggio, tasse di borsa, ecc.) e la commissione di movimentazione mentre le spese di funzionamento e di gestione comprendono in particolare le spese di gestione finanziaria, amministrativa e contabile, nonché le spese della banca depositaria, di custodia e di audit.

HAREWOOD OSCILLATOR COMMODITIES

PROSPETTO SEMPLIFICATO

PARTE B STATISTICA

Costo connesso all'acquisto di OICVM e/o di fondi d'investimento

Taluni OICVM investono in altri OICVM o in fondi d'investimento di diritto estero (OICVM target). L'acquisizione e la detenzione di un OICVM target (o di un fondo d'investimento) comportano per l'OICVM acquirente i due tipi di costi seguenti:

- a) commissioni di sottoscrizione/rimborso. Tuttavia, poiché la quota di tali commissioni spettanti dall'OICVM target è equiparata a spese di transazione, essa non viene qui considerata.
- b) spese fatturate direttamente all'OICVM target, che rappresentano costi indiretti per l'OICVM acquirente.

Questo tasso corrisponde alla media dei coefficienti di incidenza delle spese totali (Total Expense Ratio - TER) mensili. In effetti, al fine di tenere in maggior conto il peso dell'OICVM target nel patrimonio del fondo, si calcola un TFE mensile in base agli inventari di fine mese, il quale è pari alla somma dei TFE dei sottostanti ponderati in funzione dell'importanza relativa dell'investimento del Fondo di Fondi.

In conformità alla posizione adottata dall'AMF, quando il coefficiente di incidenza delle spese totali (TFE) di uno o più OICVM target non è disponibile, la società di gestione inserisce in sostituzione un maggiorante definito in funzione del tipo di fondo target.

Pertanto:

- quando il sottostante presenta una predominanza di azioni, il maggiorante utilizzato sarà pari al tasso massimo indicato nel suo prospetto, cui si aggiunge l'1% a compensazione delle altre spese fatturate all'OICVM, quali le spese connesse all'acquisto di OICVM, le retrocessioni e le commissioni di sovra performance e di movimentazione;
- quando il sottostante è a prevalenza obbligazionaria o monetaria, il maggiorante utilizzato sarà pari al tasso massimo.

Se il tasso massimo non è noto, la società di gestione inserirà un maggiorante del 4% per un sottostante a prevalenza azionaria o del 3% per un sottostante a prevalenza obbligazionaria e/o monetaria.

Altre spese fatturate all'OICVM

All'OICVM possono essere fatturate le altre spese seguenti:

- a) commissioni di sovra performance che compensano la società di gestione quando l'OICVM supera i propri obiettivi.
- b) commissioni di movimentazione, cioè una commissione fatturata all'OICVM ad ogni operazione sul portafoglio. Nel prospetto completo è compreso il dettaglio delle commissioni, di cui la società di gestione può beneficiare alle condizioni previste nella parte A del prospetto semplificato.

Si richiama l'attenzione dell'investitore sul fatto che tali altre spese possono variare fortemente da un anno all'altro e che le cifre qui presentate sono quelle accertate nel corso dell'esercizio precedente.

Informazioni sulle transazioni effettuate nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2010

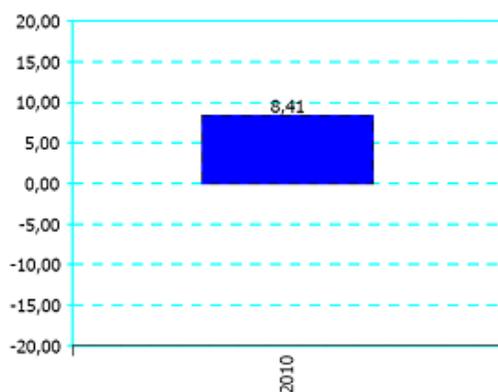
Nel corso dell'ultimo esercizio chiuso, non vi sono state transazioni tra la società di gestione, agente per conto degli OICVM da essa gestiti, e altre società collegate.

HAREWOOD OSCILLATOR COMMODITIES

PROSPETTO SEMPLIFICATO

PARTE B STATISTICA

Performance dell'OICVM a fine dicembre 2010

Performance annuali


Performance su base annua	1 anno	3 anni	5 anni
OICVM (in %)	8,41		
Indicatore di riferimento (in %) ^(*)	16,83		

(*) Non viene utilizzato alcun indice di riferimento

AVVERTENZA:
 Le performance passate non pregiudicano le performance future.
 Le performance non sono costanti nel tempo.

I calcoli della performance sono realizzati a cedole nette reinvestite (all'occorrenza).

La parte B del prospetto semplificato viene aggiornata ogni anno, 8 giorni lavorativi dopo l'assemblea generale, per le SICAV, o entro tre mesi e mezzo dalla chiusura per i FCI. I dati, salvo quelli relativi alle performance, sono attestati dal revisore dei conti.

HAREWOOD OSCILLATOR COMMODITIES

PROSPETTO SEMPLIFICATO

PARTE B STATISTICA

Spese fatturate all'OICVM nel corso dell'ultimo esercizio chiuso al 31/12/2010

Spese di funzionamento e di gestione	2,50% Tasse incluse
Costo dovuto all'investimento in altri OICVM o fondi d'investimento	0,00% Tasse incluse
Tale costo è determinato in base	
- ai costi connessi all'acquisto di OICVM e fondi d'investimento	-
- alla deduzione delle retrocessioni negoziate dalla società di gestione dell'OICVM investitore	0,00%
Altre spese fatturate all'OICVM	0,00% Tasse incluse
Le altre spese sono composte da:	
- Commissioni di sovraperformance	0,00%
-Commissioni di movimentazione	0,00%
Totale fatturato nell'ultimo esercizio chiuso:	2,50% Tasse incluse

Base: patrimonio netto medio

Spese di funzionamento e di gestione

Le spese di funzionamento e di gestione coprono tutte le spese fatturate direttamente all'OICVM, fatta eccezione per le spese di transazione e l'eventuale commissione di sovraperformance. Le spese di transazione comprendono le spese di intermediazione (brokeraggio, tasse di borsa, ecc.) e la commissione di movimentazione mentre le spese di funzionamento e di gestione comprendono in particolare le spese di gestione finanziaria, amministrativa e contabile, nonché le spese della banca depositaria, di custodia e di audit.

HAREWOOD OSCILLATOR COMMODITIES

PROSPETTO SEMPLIFICATO

PARTE B STATISTICA

Costo connesso all'acquisto di OICVM e/o di fondi d'investimento

Taluni OICVM investono in altri OICVM o in fondi d'investimento di diritto estero (OICVM target). L'acquisizione e la detenzione di un OICVM target (o di un fondo d'investimento) comportano per l'OICVM acquirente i due tipi di costi seguenti:

- a) commissioni di sottoscrizione/rimborso. Tuttavia, poiché la quota di tali commissioni spettanti dall'OICVM target è equiparata a spese di transazione, essa non viene qui considerata.
- b) spese fatturate direttamente all'OICVM target, che rappresentano costi indiretti per l'OICVM acquirente.

Questo tasso corrisponde alla media dei coefficienti di incidenza delle spese totali (Total Expense Ratio - TER) mensili. In effetti, al fine di tenere in maggior conto il peso dell'OICVM target nel patrimonio del fondo, si calcola un TFE mensile in base agli inventari di fine mese, il quale è pari alla somma dei TFE dei sottostanti ponderati in funzione dell'importanza relativa dell'investimento del Fondo di Fondi.

In conformità alla posizione adottata dall'AMF, quando il coefficiente di incidenza delle spese totali (TFE) di uno o più OICVM target non è disponibile, la società di gestione inserisce in sostituzione un maggiorante definito in funzione del tipo di fondo target.

Pertanto:

- quando il sottostante presenta una predominanza di azioni, il maggiorante utilizzato sarà pari al tasso massimo indicato nel suo prospetto, cui si aggiunge l'1% a compensazione delle altre spese fatturate all'OICVM, quali le spese connesse all'acquisto di OICVM, le retrocessioni e le commissioni di sovra performance e di movimentazione;
- quando il sottostante è a prevalenza obbligazionaria o monetaria, il maggiorante utilizzato sarà pari al tasso massimo.

Se il tasso massimo non è noto, la società di gestione inserirà un maggiorante del 4% per un sottostante a prevalenza azionaria o del 3% per un sottostante a prevalenza obbligazionaria e/o monetaria.

Altre spese fatturate all'OICVM

All'OICVM possono essere fatturate le altre spese seguenti:

- a) commissioni di sovra performance che compensano la società di gestione quando l'OICVM supera i propri obiettivi.
- b) commissioni di movimentazione, cioè una commissione fatturata all'OICVM ad ogni operazione sul portafoglio. Nel prospetto completo è compreso il dettaglio delle commissioni, di cui la società di gestione può beneficiare alle condizioni previste nella parte A del prospetto semplificato.

Si richiama l'attenzione dell'investitore sul fatto che tali altre spese possono variare fortemente da un anno all'altro e che le cifre qui presentate sono quelle accertate nel corso dell'esercizio precedente.

Informazioni sulle transazioni effettuate nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2010

Nel corso dell'ultimo esercizio chiuso, non vi sono state transazioni tra la società di gestione, agente per conto degli OICVM da essa gestiti, e altre società collegate.

NOTA DETTAGLIATA

AVVERTENZA

I Caratteristiche generali del FCI

I 1. Forma del FCI

➤ **Denominazione**

THEAM Harewood Oscillator Commodities (di seguito “FCI”)

➤ **Forma giuridica e Stato membro in cui il FCI è stato costituito**

Fondo comune d’investimento di diritto francese

➤ **Data di costituzione e durata prevista**

Data di costituzione

Quote A – USD

Quote iniziali emesse il 18 ottobre 2007.

Quote A – EUR

Quote iniziali emesse il 31 luglio 2009.

Quote A – GBP

Quote iniziali emesse il 16 settembre 2010.

Quote B – USD

Quote iniziali emesse il 16 aprile 2009.

Quote B – EUR

Quote iniziali emesse il 11 settembre 2009.

Quote B – GBP

Quote iniziali emesse il 20 aprile 2011.

Quote E - USD

Quote iniziali emesse il 11 dicembre 2009.

Durata prevista: 99 anni

➤ **Sintesi dell’offerta di gestione**

Codice ISIN	Distribuzione utili	Valuta di denominazione	Sottoscrittori interessati	Sottoscrizione e iniziale minima	Valore patrimoniale netto iniziale
FR0010527929 Quote A – USD	Capitalizzazione	USD	Tutti gli investitori, più in particolare gli investitori qualificati	1 quota ad eccezione della Società di gestione	USD 50.000 al 18/10/07

Harewood Oscillator Commodities

FR0010527937 Quote A – EUR	Capitalizzazione	EUR	Tutti gli investitori, più in particolare gli investitori qualificati	1 quota ad eccezione della Società di gestione	EUR 50.000 al 31/07/09
FR0010942961 Quote A - GBP	Capitalizzazione	GBP	Tutti gli investitori, più in particolare gli investitori qualificati	1 quota ad eccezione della Società di gestione	GBP 50.000 al 16/09/2010
FR0010702514 Quote B – USD	Capitalizzazione	USD	Tutti gli investitori	Nessuna sottoscrizione iniziale minima	USD 1.000 al 16/04/09
FR0010702209 Quote B – EUR:	Capitalizzazione	EUR	Tutti gli investitori	Nessuna sottoscrizione iniziale minima	EUR 1.000 al 11/09/09
FR0010942870 Quote B – GBP	Capitalizzazione	GBP	Tutti gli investitori	Nessuna sottoscrizione iniziale minima	GBP 1.000 al 20/04/11
FR0010833244 Quote E - USD	Capitalizzazione	USD	Tutti gli investitori	Nessuna sottoscrizione iniziale minima	USD 100 al 11/12/09

➤ **Indicazione del luogo in cui si possono richiedere l'ultimo rapporto annuale e l'ultimo rendiconto periodico**

Gli ultimi documenti annuali e periodici vengono inviati entro una settimana, su semplice richiesta scritta dei titolari di quote, presso

THEAM
 TSA 47000 – 75318 Paris Cedex 09
 e-mail: THEAM.clientservices@bnpparibas.com

Eventuali chiarimenti supplementari si possono richiedere facendo domanda al medesimo indirizzo di cui sopra.

I-2 Operatori

➤ **Società di gestione**

Denominazione: THEAM (di seguito denominata “Società di gestione”)
Forma giuridica: Società per Azioni semplificata
Sede sociale: 1, boulevard Haussmann - 75009 PARIS
Indirizzo postale: 14, rue Bergère – 75009 Parigi
Attività: Società di gestione di portafoglio (OICVM) accreditata dall’AMF al n. GP 04- 048

➤ **Banca depositaria e responsabile per la custodia**

Denominazione: BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES
Forma giuridica: Società per Azioni
Sede sociale: 3 rue d’Antin– 75002 PARIS,
Indirizzo postale: 9 rue du Débarcadère 93500 PANTIN.
Attività principale: Istituto di credito e fornitore di servizi di investimento accreditato dal Comité des Etablissement de Crédit et des Entreprises d’Investissement (CECEI – Comitato degli istituti di credito e delle società d’investimento)

Per il FCI, BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES svolge le funzioni di banca depositaria, di responsabile per la custodia delle attività in portafoglio e di incaricata della raccolta centralizzata delle domande di sottoscrizione e di rimborso. BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES è inoltre incaricata di tenere i conti emittenti per il FCI.

➤ **Revisore dei conti**

Denominazione: Ernst & Young e altri
Sede sociale: 41 rue Ybry 92576 Neuilly sur Seine
Firmatario: Radwan Hoteit

➤ **Delegato**

La gestione contabile del FCI è delegata a una società del gruppo BNP PARIBAS, la BNP PARIBAS FUND SERVICES FRANCE, società per azioni semplificata con capitale di 5.900.000 euro.

La gestione contabile comprende sostanzialmente la registrazione delle varie operazioni effettuate a valere sulle attività del FCI in conformità alle norme in materia contabile, la registrazione delle sottoscrizioni e dei rimborsi di quote del FCI, il calcolo dei coefficienti regolamentari e del valore patrimoniale netto in base alle regole previste dai regolamenti degli OICVM.

➤ **Incaricati del collocamento**

Denominazione: THEAM, Gruppo BNP Paribas e altri

Il Modalità di funzionamento e di gestione

II-1 Caratteristiche generali

➤ **Caratteristiche delle quote**

Codice ISIN: Quota A – USD: FR0010527929
Quota A – EUR: FR0010527937
Quota A – GBP: FR0010942961
Quota B – USD: FR0010702514
Quota B – EUR: FR0010702209
Quota B – GBP: FR0010942870
Quote E – USD: FR0010833244

Tipo di diritto connesso alla quota

Ciascun titolare di quote vanta un diritto di comproprietà sulle attività del FCI proporzionale al numero di quote possedute.

Iscrizione in un registro o precisazione delle modalità di gestione del passivo

Le quote sono iscritte sul conto di ciascun sottoscrittore da parte dell'agente per la tenuta dei conti e per la custodia. Tutte le quote costituite vengono iscritte presso Euroclear.

Diritti di voto

Le quote del FCI non comportano alcun diritto di voto, in quanto le decisioni sono prese dalla Società di gestione.

Forma delle quote

Le quote sono emesse al portatore

➤ **Data di chiusura**

Data di chiusura dell'esercizio contabile: ultimo giorno di borsa del mese di dicembre a Parigi.
Data di chiusura del primo esercizio: ultimo giorno di borsa del mese di dicembre 2008.

➤ **Indicazioni sul regime fiscale applicabile**

Trattamento fiscale del FCI

Il FCI non è assoggettato all'imposta sulle società.

Idoneità (PEA, DSK, ecc.)

No

Regime fiscale applicabile ai titolari di quote (residenti in Francia)

Ai sensi della legislazione vigente al momento del lancio del FCI si applica il seguente regime fiscale.

Harewood Oscillator Commodities

Il FCI, essendo una comproprietà di valori mobiliari sprovvista di personalità giuridica, non è soggetto all'imposta sulle società per i profitti conseguiti, i quali sono imponibili a carico dei titolari all'atto della distribuzione.

A seconda del regime fiscale cui è soggetto il titolare di quote, le plusvalenze e gli utili eventuali connessi alla detenzione di quote del FCI possono risultare imponibili. Si consiglia pertanto agli investitori di chiedere informazioni in proposito al proprio consulente fiscale.

Persone fisiche residenti in Francia

Il regime fiscale applicabile ai profitti distribuiti dal FCI è in funzione della natura di ogni utile distribuito. Si tratta pertanto di rimettere ciascuno dei titolari di quote nella situazione in cui si sarebbe trovato se fosse stato direttamente detentore dei titoli iscritti all'attivo del FCI.

Gli utili mantengono quindi la natura che gli è propria: dividendi, utili di obbligazioni, interessi di crediti o depositi, opzioni negoziabili.

I profitti realizzati in occasione della vendita o del rimborso delle quote del FCI sono soggetti al regime delle plusvalenze sui valori mobiliari.

Persone giuridiche residenti in Francia

Le quote del FCI detenute da imprese soggette all'imposta sulle società, indipendentemente dalla natura delle loro attività e dalla politica adottata in materia di distribuzione, rientrano nel campo di applicazione dell'articolo 209-0 del codice generale delle imposte, il quale impone di valutare le quote o le azioni degli OICVM alla chiusura di ogni esercizio e di tenere conto nel risultato dell'esercizio dei differenziali risultanti da tale calcolo.

Gli utili distribuiti sono soggetti all'imposta francese sulle società alle condizioni del diritto comune. I risultati della cessione di quote, rettificati dei differenziali già accertati, sono soggetti all'imposta francese sulle società alle aliquote e alle condizioni del diritto comune.

Tali disposizioni non si applicano ai titoli degli OICVM investiti essenzialmente in azioni che soddisfano determinate condizioni previste dalle norme di cui all'articolo 38-5 del codice generale delle imposte.

AVVERTENZA

Si rammenta ai titolari di quote che le precedenti informazioni rappresentano un sunto del regime fiscale applicabile e si raccomanda loro di esaminare la propria situazione specifica con il proprio consulente fiscale. Il presente prospetto non affronta il caso dei titolari di quote non residenti in Francia.

II-2 Disposizioni particolari

➤ **Classificazione**

OICVM «diversificato»

➤ **Livello d'investimento in OICVM o fondi d'investimento**

Inferiore al 10% del patrimonio netto

➤ **Garanzia o protezione**

Il FCI non beneficia di alcuna garanzia o protezione del capitale investito.

➤ **Obiettivo di gestione**

L'obiettivo di gestione del FCI consiste nell'offrire ai titolari di quote, per un periodo raccomandato d'investimento di 3 anni, un'esposizione sintetica ai mercati delle materie prime mediante la stipulazione di uno strumento finanziario a termine il cui sottostante è l'indice strategico BNP Paribas Oscillator Commodities ER Core Index (di seguito denominato "Indice strategico" Codice Bloomberg: BNPMOCCE index), sviluppato da BNP Paribas e avente l'obiettivo di generare una performance superiore a quella dei principali indici di contratti a termine di materie prime, meglio descritto nella rubrica "Strategia d'investimento" qui di seguito.

L'esposizione del FCI all'indice strategico varierà quotidianamente in funzione della volatilità di quest'ultimo, pur restando compresa tra lo 0 e il 125%, con un target di livello di volatilità annuale è dell'11%.

Il FCI sarà inoltre investito in strumenti del mercato monetario.

➤ **Indice di riferimento**

L'indice di riferimento è il DJ UBS Commodities TR (Codice Bloomberg: DJUBSTR index), denominato in USD, un indice diversificato rappresentante un investimento in un paniere di contratti a termine a fermo su materie prime, in cui si riflette l'andamento di ciascuna materia prima durante la validità dei relativi contratti a termine. L'indice è del tipo "Total Return", vale a dire che la performance integra gli interessi (a un tasso pari a quello dell'US Treasury Bill a 3 mesi) corrispondenti a un investimento in strumenti del mercato monetario.

La performance finale del FCI sarà confrontata con l'evoluzione della performance dell'indice di riferimento. Tuttavia, poiché il FCI è esposto in misura variabile all'indice strategico BNP Paribas Oscillator Commodities ER Core Index, la sua performance potrà essere notevolmente diversa dalla performance dell'indice di riferimento nello stesso periodo d'investimento.

➤ **Strategia d'investimento**

1. Strategia adottata

La strategia d'investimento attuata dal FCI per realizzare l'obiettivo di gestione consiste nell'investire il patrimonio in strumenti del mercato monetario, soprattutto nell'ambito di operazioni di pronti contro termine. Il FCI potrà inoltre investire in valori mobiliari d'investimento (azioni, obbligazioni, ecc.), di cui scambierà il rendimento con il tasso monetario mediante la stipulazione di strumenti finanziari a termine. D'altro canto, in vista della realizzazione del suo obiettivo di gestione, il FCI stipulerà uno strumento finanziario a termine prorogato periodicamente che gli offrirà un'esposizione sintetica alla performance dell'indice strategico.

L'indice strategico BNP Paribas Oscillator Commodities ER Core Index, costituito nel novembre 2008 da BNP Paribas, comprende strumenti finanziari a termine su materie prime ed è denominato in USD. Si tratta di un indice del tipo "Excess Return, vale a dire che la performance non integra il rendimento corrispondente a un investimento in strumenti del mercato monetario.

L'indice strategico BNP Paribas Oscillator Commodities ER Core Index ha l'obiettivo di costituire quantitativamente un paniere ottimizzato nel panorama delle 19 materie prime di cui alla seguente tabella.

Harewood Oscillator Commodities

Materia prima	Indice di riferimento	Codice Bloomberg
Petrolio greggio	S&P GSCI Crude Oil Dynamic Roll Index ER	SPDYCLP
Gas naturale	S&P GSCI Natural Gas Dynamic Roll Index ER	SPDYNGP
Petrolio Brent	S&P GSCI Brent Crude Dynamic Roll Index ER	SPDYBRP
Gasolio	S&P GSCI GasOil Dynamic Roll Index ER	SPDYGOP
Carburante	S&P GSCI Heating Oil Dynamic Roll Index ER	SPDYHOP
Benzina	S&P GSCI Unleaded Gasoline Dynamic Roll Index ER	SPDYHUP
Rame	S&P GSCI Copper Dynamic Roll Index ER	SPDYICP
Alluminio	S&P GSCI Aluminum Dynamic Roll Index ER	SPDYIAP
Zinco	S&P GSCI Zinc Dynamic Roll Index ER	SPDYIZP
Nickel	S&P GSCI Nickel Dynamic Roll Index ER	SPDYIKP
Piombo	S&P GSCI Lead Dynamic Roll Index ER	SPDYILP
Oro	S&P GSCI Gold Official Close Index ER	SPGCGCP
Argento	S&P GSCI Silver Dynamic Roll Index ER	SPDYSIP
Mais	S&P GSCI Corn Dynamic Roll Index ER	SPDYCNP
Zucchero	S&P GSCI Sugar Dynamic Roll Index ER	SPDYSBP
Grano	S&P GSCI Wheat Dynamic Roll Index ER	SPDYWHP
Soia	S&P GSCI Soybeans Dynamic Roll Index ER	SPDYSOP
Cotone	S&P GSCI Cotton Dynamic Roll Index ER	SPDYCTP
Bestiame vivo	S&P GSCI Live Cattle Dynamic Roll Index ER	SPDYLCP

Ciascuna materia prima è qui rappresentata da un indice di riferimento. Il ribilanciamento del paniere avrà luogo ogni giorno e il peso di ogni indice di riferimento sarà compreso tra 0% e 20%, fermo restando tuttavia che la somma dei pesi degli indici di riferimento di greggio, brent, gasolio, combustibile e benzina sarà compresa tra 0% e 35%.

La performance dell'indice strategico BNP Paribas Oscillator Commodities ER Core Index si fonda sulla ricerca di una diversificazione e un'allocazione ottimali nell'ambito di tale paniere di indici di

Harewood Oscillator Commodities

riferimento. Tenuto conto della sua esposizione a tali indici di riferimento, il titolare di quote avrà indirettamente accesso a numerosi futures su materie prime.

L'allocazione ottimale viene perseguita mediante l'applicazione di un modello sistematico, basato sull'identificazione di cicli di crescita o di decrescita per ognuna delle materie prime considerate. Pertanto, l'indice strategico investirà tramite gli indici di riferimento unicamente nelle materie prime, ritenute in grado di generare una performance superiore a quella di un paniere teorico equiponderato.

I costi di ribilanciamento, di replica e di licenza derivanti dalla messa in atto della copertura della controparte dello strumento finanziario a termine ammontano a un massimo dello 0,90% annuo e vanno a diminuire la performance del FCI a livello dell'esposizione all'indice strategico.

Concentrazione sul meccanismo di "roll" associato agli indici di riferimento

Contrariamente a un indice di contratto a termine su materie prime tradizionale che effettua il "roll" esclusivamente sul contratto a termine fermo con la scadenza più breve (detto "front month"), ciascun indice di riferimento sottostante (eccettuato quello relativo all'"oro") comprende un meccanismo di ottimizzazione di "roll" delle posizioni per la materia prima rappresentata, che ha l'obiettivo di localizzare sulla curva a termine della materia prima presa in considerazione il "roll" meno costoso.

In effetti, poiché il "roll" consiste nello spostamento di una posizione a termine sulla scadenza più vicina, esso comporta un costo/utile pari alla differenza di prezzo tra il contratto a termine fermo detenuto e quello su cui viene "rollata" la posizione. Le scadenze dei contratti a termine della materia prima considerata sono quindi stabilite mensilmente secondo un algoritmo puramente quantitativo che mira a minimizzare i costi di "roll" in situazione di "contango" (curva a termine in crescita) e a massimizzare l'utile del "roll" in situazione di "backwardation" (curva a termine decrescente).

L'approccio tradizionale ("roller" sul "front month") è utilizzato per l'indice di riferimento relativo all'"oro" che non usufruisce di questo meccanismo di ottimizzazione (principalmente per ragioni di struttura specifica della curva a termine di questa materia prima).

Per maggiori informazioni sull'indice strategico BNP Paribas Oscillator Commodities ER Core Index, gli investitori sono invitati a consultare il sito internet:

<http://www.harewood-am.com/FundCenter/product.aspx?ProductClassId=9>

Al fine di limitare il rischio di una sovraesposizione al ribasso dell'indice strategico, è stato messo in atto un meccanismo di controllo della volatilità che consiste nel consentire quotidianamente un andamento dell'esposizione compreso tra lo 0 e il 125%, in modo da mantenere la volatilità annua del FCI a un livello inferiore all'11%. È dunque il livello della volatilità storica che servirà da riferimento per il calcolo dell'esposizione all'indice strategico.

Tale meccanismo di controllo comporta pertanto gli interventi seguenti:

- aumentare l'esposizione all'indice strategico quando cala la volatilità storica.
- diminuire l'esposizione all'indice strategico quando aumenta la volatilità storica.

L'esposizione all'indice strategico sarà quindi superiore al 100%, ma comunque entro il limite del 125%, se la volatilità storica scende sotto l'11% mentre invece sarà inferiore al 100% se la volatilità storica supera l'11%.

La volatilità è un indicatore di rischio. Più è debole meno la strategia sottostante sarà ritenuta a rischio. Tuttavia, il criterio della volatilità non permette di captare tutti i rischi della strategia attuata.

2. Classi di attività facenti parte dell'attivo

Il FCI può investire nelle seguenti attività

✓ **Attività (esclusi i derivati integrati)**

Il FCI sarà investito in strumenti finanziari (azioni, obbligazioni, titoli di credito, ecc.) e/o strumenti del mercato monetario.

✓ **Strumenti derivati**

Il FCI può ricorrere a strumenti finanziari a termine, regolamentati, francesi o esteri o negoziati fuori borsa. Le operazioni su tali strumenti sono effettuate per importi non superiori al patrimonio netto del FCI e riguardano essenzialmente i contratti di scambio di flussi finanziari (swap).

L'utilizzo di strumenti finanziari a termine (swap) si effettua in vista della realizzazione dell'obiettivo di gestione.

Gli strumenti finanziari a termine utilizzati che permettono al FCI di attuare la strategia d'investimento nella prospettiva di realizzare l'obiettivo di gestione sono i seguenti:

- opzioni individuali negoziate fuori borsa a breve termine; opzioni d'acquisto sull'Indice.
- operazioni di scambio di flussi finanziari (swap, ecc.).

✓ **Strumenti comprendenti derivati**

Il FCI non prevede di ricorrere a strumenti comprendenti derivati (warrant, Credit Linked Notes, EMTN, ecc.).

✓ **Depositi**

Nell'ambito dei propri investimenti di liquidità il FCI si riserva la possibilità di effettuare depositi non superiori al 10% del proprio patrimonio netto.

✓ **Finanziamenti in contanti**

Nel quadro della gestione della liquidità, il FCI potrà ricorrere a finanziamenti in contanti sino a concorrenza del 10% del patrimonio netto.

✓ **Quote di OICVM**

Il FCI si riserva di investire non oltre il 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM.

✓ **Operazioni di acquisizione e cessione provvisoria di titoli**

Natura delle operazioni utilizzate: pronti contro termine facenti riferimento al Codice monetario e finanziario, conclusi in conformità alle norme vigenti.

Natura delle operazioni limitate al perseguimento dell'obiettivo di gestione: le operazioni di pronti contro termine sono effettuate nella prospettiva di raggiungere l'obiettivo di gestione o di ottimizzare la gestione della liquidità e di rispettare in qualsiasi momento i limiti relativi alla natura dei titoli detenuti.

Livello di utilizzo previsto e autorizzato: sino al 100% del patrimonio, poiché i pronti contro termine non rientrano in alcuna operazione di cessione successiva, nemmeno provvisoria, né di costituzione in garanzia.

Eventuale effetto leva legato alle operazioni di acquisizione e cessione provvisoria di titoli: no

Remunerazione: vedi capitolo “Spese e commissioni” qui di seguito.

➤ **Profilo di rischio**

Il vostro denaro sarà investito prevalentemente in strumenti finanziari selezionati dalla Società di gestione e soggetti alle evoluzioni e ai rischi dei mercati.

Le fluttuazioni si spiegano tuttavia con le numerose fonti di rischio, in parte menzionate di seguito in ordine decrescente d'importanza. Gli strumenti finanziari a termine utilizzati consisteranno prevalentemente in operazioni di scambio di flussi finanziari (swap).

Rischio di perdita di capitale

Il FCI non beneficia di alcuna garanzia o protezione del capitale. Il titolare di quote è quindi soggetto al rischio di perdere la totalità del capitale investito.

Rischio legato alle materie prime

Tenuto conto della struttura del FCI, la determinazione del suo valore dipenderà indirettamente, per il tramite dello strumento finanziario a termine il cui sottostante è l'indice strategico BNP Paribas Oscillator Commodities ER Core Index, dall'andamento di un paniere di contratti a termine su materie prime. Il FCI è dunque esposto a un rischio di liquidità connesso alla negoziazione di tali strumenti finanziari.

I componenti dell'indice strategico potranno avere un andamento notevolmente diverso da quello dei mercati di valori mobiliari tradizionali (azioni e obbligazioni).

Infatti, l'evoluzione del prezzo di un contratto a termine a fermo su materie prime è fortemente legato al livello di produzione presente e futuro dell'attività sottostante o al livello delle riserve naturali stimate, soprattutto nel caso dei prodotti energetici. I fattori climatici e geopolitici possono anche alterare i livelli della domanda e dell'offerta dell'attività sottostante, vale a dire modificare la prevista rarità della stessa sul mercato. Tali fattori, che influenzano direttamente soprattutto i prezzi delle materie prime, spiegano essenzialmente l'assenza di correlazione tra i mercati delle materie prime e i mercati tradizionali.

Tuttavia, poiché i componenti dell'indice appartengono allo stesso settore tra i tre principali rappresentati nell'indice, cioè energia, metalli e prodotti agricoli, essi potranno invece presentare evoluzioni più nettamente correlate tra loro.

In aggiunta, si richiama l'attenzione dei titolari di quote sulla circostanza per cui la sopravvenienza di fattori incidenti sui componenti dell'Indice strategico (ad esempio, stravolgimenti di mercato, turbamenti nelle negoziazioni, etc.) potrà avere degli effetti negativi, da una parte, sul valore dell'Indice strategico e, dall'altra, sul valore dello strumento finanziario a termine con una esposizione all'Indice strategico. Il valore di liquidazione del FCI potrà di conseguenza risulterne influenzato negativamente.

Rischio dei modelli

Il modello di allocazione degli indici di riferimento che compongono l'indice strategico BNP Paribas Oscillator Commodities ER Core Index si basa su criteri di calcolo dei rendimenti sui livelli osservati storicamente. Sussiste pertanto il rischio che il modello non sia efficiente, in quanto nulla garantisce che le situazioni di mercato passate si riproducano in futuro. Applicarlo non costituisce una garanzia di risultati futuri.

D'altro canto, la scelta dei contratti a termine per ciascuno degli indici di riferimento sottostanti, fatta eccezione per l'“oro”, si basa su un algoritmo quantitativo avente l'obiettivo di localizzare sulla curva a termine della materia prima considerata il “roll” meno costoso. Sussiste il rischio che il modello

Harewood Oscillator Commodities

utilizzato non sia efficiente, soprattutto in caso di deformazione della curva a termine della materia prima considerata.

Rischio di controparte

Il rischio di controparte si intende come le perdite subite da un'organizzazione in virtù degli impegni assunti nei confronti di un'altra controparte in caso di inadempimento di quest'ultima.

Rischio di cambio specifico per le quote A – EUR, A – GBP, B - EUR e B - GBP

Il valore patrimoniale netto della quota A – EUR e della quota B – EUR sono calcolati in euro (EUR), il valore patrimoniale netto della quota A – GBP e della quota B – GBP sono calcolati in sterline (GBP) e l'indice strategico, al quale il FCI è esposto, è denominato in dollari USA (USD). Pertanto, il valore patrimoniale netto della quota A – EUR e della quota B – EUR potranno variare da un giorno all'altro in funzione delle oscillazioni del tasso di cambio EUR/USD e, allo stesso modo, il valore patrimoniale netto della quota A – GBP e della quota B – GBP potranno variare da un giorno all'altro in funzione delle oscillazioni del tasso di cambio GBP/USD anche se nello stesso periodo l'indice strategico BNP Paribas Oscillator Commodities ER Core Index resta invariato. Tuttavia, verrà messa in atto una copertura del rischio di cambio, avente l'obiettivo di limitarlo, la quale potrà tuttavia rivelarsi imperfetta.

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

Quota	Tipo di investitori
Quota A USD	Tutti gli investitori, più in particolare gli investitori qualificati
Quota A EUR	Tutti gli investitori, più in particolare gli investitori qualificati
Quota A GBP	Tutti gli investitori, più in particolare gli investitori qualificati
Quota B USD	Tutti gli investitori
Quota B EUR	Tutti gli investitori
Quota B GBP	Tutti gli investitori
Quota EUSD	Tutti gli investitori

➤ **Durata d'investimento raccomandata**

La durata minima d'investimento raccomandata è di 3 anni.

➤ **Ammontare dell'investimento**

La cifra che è opportuno investire in questo FCI dipende dalla personale situazione dell'investitore. Per stabilirla occorre tenere conto delle esigenze attuali e future, ma anche della propensione al rischio o dell'intenzione di privilegiare un investimento prudente. Si raccomanda inoltre una sufficiente diversificazione degli investimenti, allo scopo di non esporsi unicamente ai rischi di questo FCI.

➤ **Modalità di determinazione e di destinazione del risultato**

Gli utili sono capitalizzati.

Harewood Oscillator Commodities

➤ Caratteristiche delle quote o azioni

Codice ISIN	Distribuzione utili	Valuta di denominazione	Sottoscrittori interessati	Sottoscrizione iniziale minima	Valore patrimoniale netto iniziale
FR0010527929 Quote A – USD	Capitalizzazione	USD	Tutti gli investitori, più in particolare gli investitori qualificati	1 quota ad eccezione della Società di gestione	USD 50.000 al 18/10/07
FR0010527937 Quote A – EUR	Capitalizzazione	EUR	Tutti gli investitori, più in particolare gli investitori qualificati	1 quota ad eccezione della Società di gestione	EUR 50.000 al 31/07/09
FR0010942961 Quote A – GBP	Capitalizzazione	GBP	Tutti gli investitori, più in particolare gli investitori qualificati	1 quota ad eccezione della Società di gestione	GBP 50.000 al 16/09/10
FR0010702514 Quote B – USD	Capitalizzazione	USD	Tutti gli investitori	Nessuna sottoscrizione iniziale minima	USD 1.000 al 16/04/09
FR0010702209 Quote B – EUR:	Capitalizzazione	EUR	Tutti gli investitori	Nessuna sottoscrizione iniziale minima	EUR 1.000 al 11/09/09
FR0010942870 Quote B – GBP:	Capitalizzazione	GBP	Tutti gli investitori	Nessuna sottoscrizione iniziale minima	GBP 1.000 al 20/04/11
FR0010833244 Quote E - USD	Capitalizzazione	USD	Tutti gli investitori	Nessuna sottoscrizione iniziale minima	USD 100 al 11/12/09

➤ Commissioni di sottoscrizione e di rimborso

Le domande di sottoscrizione e rimborso vengono raccolte in via centralizzata entro le ore 17.00 del giorno feriale antecedente la data del valore patrimoniale netto dalla banca depositaria BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES 9 rue du Débarcadère 93500 PANTIN.

Le sottoscrizioni e i rimborsi si effettuano senza conoscere il corso.

Sottoscrizione iniziale minima

Quota	Sottoscrizione iniziale minima
Quota A (USD)	1 quota ad eccezione della Società di gestione
Quota A (EUR)	1 quota ad eccezione della Società di gestione
Quota A (GBP)	1 quota ad eccezione della Società di gestione
Quota B (USD)	Nessuna sottoscrizione iniziale minima
Quota B (EUR)	Nessuna sottoscrizione iniziale minima
Quota B (GBP)	Nessuna sottoscrizione iniziale minima
Quota E (USD)	Nessuna sottoscrizione iniziale minima

Le quote A (USD, EUR e GBP) e B (USD, EUR e GBP) possono essere suddivise in frazioni da decimillesimi, le quote E (USD) possono essere suddivise in frazioni da centesimi.

Data e frequenza del calcolo del valore patrimoniale netto

Quotidiana. Il valore patrimoniale netto viene determinato ogni giorno lavorativo, fatta eccezione per i giorni festivi francesi e i giorni in cui i mercati finanziari statunitensi ed inglesi sono chiusi. Il valore patrimoniale netto viene calcolato un giorno lavorativo dopo la data della sua determinazione.

Luogo e modalità di pubblicazione o comunicazione del valore patrimoniale netto

Presso BNP Paribas Fund Services France, 9, rue du Débarcadère 93500 PANTIN o presso THEAM, TSA 47000 – 75318 Paris Cedex 09.

➤ 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 e a diminuire il prezzo di rimborso. Le commissioni riconosciute al FCI servono a compensare le spese sostenute dal FCI per investire o disinvestire il patrimonio affidatogli. Le commissioni non riconosciute al FCI spettano alla Società di gestione, all'incaricato del collocamento, ecc.

Harewood Oscillator Commodities

Quota A – USD, A – EUR, A – GBP, B – USD, B – EUR, B – GBP e E - USD :

SPESE A CARICO DELL'INVESTITORE, PRELEVATE ALL'ATTO DELLE SOTTOSCRIZIONI E DEI RIMBORSI	BASE DI CALCOLO	ALIQUOTA
Commissioni di sottoscrizione non spettanti al FCI	Valore patrimoniale netto x numero di quote	Max. 3%
Commissioni di sottoscrizione spettanti al FCI	Valore patrimoniale netto x numero di quote	Zero
Commissioni di rimborso non spettanti al FCI	Valore patrimoniale netto x numero di quote	Zero
Commissioni di rimborso spettanti al FCI	Valore patrimoniale netto x numero di quote	Zero

Spese di funzionamento e di gestione

Le spese di funzionamento e di gestione coprono tutte le spese fatturate direttamente al FCI, fatta eccezione per le spese di transazione comprendenti le spese di intermediazione (brokeraggio, tasse di borsa, ecc.) e l'eventuale commissione di movimentazione percepita in particolare dalla banca depositaria e dalla Società di gestione.

Alle spese di funzionamento e di gestione possono aggiungersi:

- ✓ commissioni di sovraperformance fatturate al FCI, che remunerano la Società di gestione quando il FCI supera gli obiettivi .
- ✓ commissioni di movimentazione fatturate al FCI;
- ✓ una parte del reddito delle operazioni provvisorie di acquisizione e cessione di titoli.

Per maggiori chiarimenti sulle spese effettivamente fatturate al FCI, fare riferimento alla parte B del prospetto semplificato.

SPESE FATTURATE AL FCI	BASE DI CALCOLO	ALIQUOTA Quota A – USD:	ALIQUOTA Quota A – EUR:	ALIQUOTA Quota A – GBP:	ALIQUOTA Quota B – USD:	ALIQUOTA Quota B – EUR:	ALIQUOTA Quota B – GBP:	ALIQUOTA A Quota E – USD:
Spese di funzionamento e di gestione al lordo delle imposte	Patrimonio netto	1.00% max.	1.00% max.	1.00% max.	Max. 2,00%	Max. 2,00%	Max. 2,00%	Max. 2,50%*
Commissione di sovraperformance	Patrimonio netto	Zero						

*di cui 0,50% di spese di distribuzione

Prassi in materia di commissioni in natura

Non sono previsti il versamento o la rimessa di commissioni in natura a favore della Società di gestione.

Remunerazione delle operazioni provvisorie di acquisizione e cessione di titoli

Le remunerazioni delle operazioni provvisorie di acquisizione e cessione di titoli non sono oggetto di spartizione e vengono interamente riconosciute al FCI.

III Informazioni di carattere commerciale

III. 1 Modalità di sottoscrizione e di rimborso delle quote

Le commissioni di sottoscrizione e di rimborso vanno ad aumentare il prezzo di sottoscrizione pagato dall'investitore e a diminuire il prezzo di rimborso secondo le suddette aliquote.

III.2 Diffusione delle informazioni relative al FCI

Gli ultimi documenti annuali e periodici vengono inviati entro una settimana, su semplice richiesta scritta dei titolari di quote, presso

THEAM
TSA 47000 – 75318 Paris Cedex 09
e-mail: THEAM.clientservices@bnpparibas.com

Eventuali chiarimenti supplementari si possono richiedere facendo domanda al medesimo indirizzo di cui sopra.

IV. Regole d'investimento

Il FCI rispetta le regole d'investimento emanate dalla direttiva europea n. 85/611/CEE del 20 dicembre 1985, modificata dalle direttive 2001/107/CE e 2001/108/CE recepite nel Codice monetario e finanziario (articoli L 214-1 e segg. e R 214.1 e segg. del Codice monetario e finanziario).

Il FCI è conforme alle norme contabili prescritte in particolare per gli OICVM.

La valuta adottata per la contabilità è il dollaro USA.

Il metodo di calcolo applicato all'impegno è quello lineare.

➤ **Metodo di valutazione delle attività iscritte a bilancio**

Le detrazioni per spese di gestione sono calcolate e registrate ad ogni determinazione del valore patrimoniale netto.

In conformità al prospetto, il risultato di ogni esercizio sarà capitalizzato.

Il calcolo del valore patrimoniale netto viene effettuato in base alle regole di valutazione specifiche riportate di seguito.

➤ **Portafoglio titoli**

Valori mobiliari quotati

I valori mobiliari francesi o esteri negoziati su un mercato regolamentato francese o estero sono valutati sulla base del corso di chiusura del giorno o dell'ultimo corso noto (fonti Bloomberg, Reuters, Fininfo o altri), indipendentemente dal luogo della quotazione. I valori esteri sono convertiti in USD al corso della valuta a Parigi alla data della valutazione (valuta WRMH Londra ore 17). In caso di operazione sul mercato dei cambi conseguente al ricevimento di un ordine di sottoscrizione o di rimborso della quota A – EUR, A – GBP, B - EUR o della quota B – GBP, la Società di gestione è autorizzata ad applicare il tasso così trattato all'atto della transazione ai fini della valutazione della quota A – EUR, A – GBP, B - EUR o della quota B - GBP del FCI.

Taluni titoli obbligazionari possono essere valutati in base ai prezzi forniti quotidianamente da operatori attivi su tale mercato (rilevati sulle pagine Bloomberg).

I valori mobiliari, il cui corso non è stato rilevato il giorno di valutazione o ha subito correzioni, sono valutati, sotto la responsabilità della Società di gestione, al loro probabile valore di negoziazione.

Tali valutazioni e i chiarimenti in merito vengono comunicati al revisore dei conti in occasione dei controlli.

Quote o azioni di OICVM

Gli OICVM detenuti in portafoglio sono valutati sulla base dell'ultimo valore patrimoniale netto pubblicato.

Pronti contro termine e prestito di titoli

I titoli acquisiti nell'ambito di operazioni di pronti contro termine sono valutati al prezzo fissato tra le parti, tenendo conto del compenso convenuto mentre quelli venduti sono valutati con il loro valore di borsa. I titoli prestati, nonché il credito rappresentativo di tali titoli sono valutati al valore di mercato.

Harewood Oscillator Commodities

Valori negoziati su un mercato non regolamentato

I titoli non negoziati su un mercato regolamentato sono valutati, sotto la responsabilità della Società di gestione, al loro probabile valore di negoziazione in funzione delle variazioni rese probabili dagli elementi in corso.

➤ **Strumenti finanziari a termine**

Futures e opzioni

I contratti a termine in posizione aperta sono valutati al loro valore di mercato allo scopo di registrare le plusvalenze o le minusvalenze latenti in aumento o diminuzione del patrimonio netto, a seconda dei casi.

Sui mercati degli strumenti finanziari a termine fermo e condizionali francesi, il valore di mercato indicato è il corso di compensazione del giorno a Parigi. Sui mercati degli strumenti finanziari a termine fermo e condizionali esteri, il valore di mercato corrisponde al corso di compensazione convertito in euro al corso valutario vigente a Parigi nel giorno di valutazione.

Operazioni fuori borsa

Le operazioni su strumenti a termine fermo o condizionali o le operazioni di scambio di flussi finanziari concluse fuori borsa e autorizzate dalla normativa applicabile agli OICVM sono valutate al valore di mercato indicato dalla controparte e controllato mediante il modello di valutazione della Società di gestione per mezzo di strumenti specifici per il tipo di prodotto.

➤ **Valutazione degli impegni fuori bilancio**

Gli impegni fuori bilancio sui contratti a termine sono valutati al valore di mercato.

REGOLAMENTO DEL FCI

THEAM HAREWOOD OSCILLATOR COMMODITIES

Capitolo 1 – Patrimonio e quote

Articolo 1 – Quote di comproprietà

I diritti dei comproprietari sono espressi in quote, ciascuna corrispondente a una stessa frazione del patrimonio del FCI (o eventualmente del comparto). Ciascun titolare di quote vanta un diritto di comproprietà sulle attività del FCI proporzionale al numero di quote possedute.

La durata del FCI è fissata in 99 anni a decorrere dalla sua costituzione, salvo nei casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal presente regolamento.

Articolo 2 – Ammontare minimo del patrimonio

Non è possibile procedere al rimborso delle quote qualora il patrimonio del FCI risulti inferiore a 300.000 euro. In tal caso, fatto salvo il caso in cui il patrimonio torni nel frattempo sopra tale cifra, la Società di gestione adotterà i provvedimenti necessari al fine di provvedere entro 30 giorni alla fusione o allo scioglimento del FCI.

Articolo 3 – Emissione e rimborso delle quote

Le quote sono emesse sempre dietro richiesta dei titolari sulla base del rispettivo valore patrimoniale netto, maggiorato all'occorrenza delle commissioni di sottoscrizione.

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

Le quote del FCI possono essere ammesse alla quotazione secondo la normativa vigente.

Le sottoscrizioni devono essere interamente liberate nel giorno del calcolo del valore patrimoniale netto. La Società di gestione ha la facoltà di rifiutare i valori proposti e dispone di un termine di 7 giorni dal relativo deposito per comunicare la propria decisione. Se accettati, i valori conferiti vengono valutati secondo le regole di cui all'articolo 4 e la relativa sottoscrizione si effettua sulla base del primo valore patrimoniale netto successivo all'accettazione dei valori in questione.

I rimborsi si effettuano in contanti, salvo in caso di liquidazione del FCI, a condizione che i titolari di quote abbiano acconsentito al rimborso in titoli. Essi sono liquidati dalla banca depositaria entro un massimo di 5 giorni dal giorno della valutazione della quota.

Tuttavia, qualora in circostanze eccezionali il rimborso necessiti del preventivo realizzo di attività comprese nel FCI, tale termine potrà essere prorogato, senza però superare i 30 giorni.

Salvo in caso di successione o di donazione-eredità, la cessione o il trasferimento di quote tra titolari o da titolari a terzi è equiparato a un rimborso seguito da una sottoscrizione; se si tratta di un terzo, l'ammontare della cessione o del trasferimento, all'occorrenza, deve essere integrato dal beneficiario, al fine di raggiungere almeno quello della sottoscrizione minima richiesta dal prospetto semplificato e dal prospetto completo.

In conformità all'articolo L. 214-30 del Codice monetario e finanziario, il riscatto da parte del FCI delle sue quote, nonché l'emissione di nuove quote possono essere provvisoriamente sospesi dalla Società di gestione, qualora circostanze eccezionali e l'interesse dei titolari lo esigano.

Harewood Oscillator Commodities

Quando il patrimonio netto del FCI (o di un comparto) risulta inferiore all'ammontare stabilito dal regolamento, non è possibile effettuare rimborsi delle quote (a fronte del comparto in questione, se del caso).

La sottoscrizione iniziale minima del FCI è di 1 quota per le quote A – USD e A – EUR e A - GBP, fatta eccezione per la Società di gestione.

Articolo 4 – Calcolo del valore patrimoniale netto

Il calcolo del valore patrimoniale netto delle quote si effettua tenendo conto delle regole di valutazione esposte nella nota dettagliata del prospetto completo.

Capitolo 2 – Funzionamento del FCI

Articolo 5 – La Società di gestione

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

La Società di gestione opera in qualsiasi circostanza per conto dei titolari di quote e può esercitare unicamente i diritti di voto connessi ai titoli compresi nel FCI.

Articolo 5 bis – Regole di funzionamento

Gli strumenti e i depositi ammissibili nel patrimonio del FCI nonché le regole d'investimento sono descritti nella nota dettagliata del prospetto completo.

Articolo 6 – La banca depositaria

La banca depositaria garantisce la custodia del patrimonio del FCI, esamina gli ordini della Società di gestione riguardanti gli acquisti e le vendite di titoli, nonché quelli relativi all'esercizio dei diritti di sottoscrizione e attribuzione relativi ai valori compresi nel FCI, e si occupa di tutti gli incassi e i pagamenti.

La banca depositaria deve accertarsi della regolarità delle decisioni della Società di gestione e, all'occorrenza, prendere tutte le misure cautelative ritenute utili. In caso di controversie con la Società di gestione, informa l'Autorità dei mercati finanziari.

Articolo 7 – Il revisore dei conti

Previo consenso dell'Autorità dei mercati finanziari, il consiglio di amministrazione o il comitato direttivo della Società di gestione nominano un revisore dei conti per 6 esercizi.

Il revisore effettua le operazioni e i controlli previsti dalla legge e in particolare certifica, ogni qualvolta occorra, la veridicità e la correttezza dei conti e delle indicazioni di natura contabile contenute nel rapporto di gestione.

Il mandato del revisore può essere rinnovato.

Esso porta a conoscenza dell'Autorità dei mercati finanziari e della Società di gestione del FCI le eventuali irregolarità e inesattezze che ha riscontrato nello svolgimento della sua missione.

Le valutazioni del patrimonio e la determinazione delle parità di cambio nelle operazioni di trasformazione, fusione o scissione sono effettuate sotto il controllo del revisore dei conti.

Harewood Oscillator Commodities

Esso esamina qualsiasi apporto in natura e redige, sotto la propria responsabilità, un rapporto relativo alla propria valutazione e remunerazione.

Attesta inoltre l'esattezza della composizione del patrimonio e degli altri elementi, prima della pubblicazione.

I compensi del revisore dei conti sono stabiliti di comune accordo tra lo stesso e il consiglio di amministrazione della Società di gestione alla luce di un programma di lavoro in cui sono precisate le misure necessarie.

In caso di liquidazione, valuta l'ammontare del patrimonio e redige un rapporto sulle condizioni della liquidazione stessa.

Attesta le situazioni di base per la distribuzione di acconti.

I suoi onorari sono compresi nelle spese di gestione.

Articolo 8 – I conti e il rapporto di gestione

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

L'inventario è certificato dalla banca depositaria e i suddetti documenti sono controllati dal revisore dei conti.

La Società di gestione tiene tali documenti a disposizione dei titolari di quote per i 4 mesi successivi alla chiusura dell'esercizio e comunica loro l'importo degli utili cui hanno diritto, trasmettendo i documenti a mezzo corrieri su esplicita richiesta dei titolari di quote oppure custodendoli in visione presso la Società di gestione.

Capitolo 3 – Modalità di destinazione dei risultati

Articolo 9

Il risultato netto di esercizio è pari all'ammontare degli interessi, delle rendite, dei dividendi e dei premi, dei gettoni di presenza, nonché di tutti i proventi relativi ai titoli che costituiscono il portafoglio del FCI, maggiorato dei proventi delle somme momentaneamente disponibili e dedotto delle spese di gestione, e degli oneri sui prestiti contratti.

Gli importi distribuibili sono pari al risultato netto di esercizio maggiorato degli utili portati a nuovo, cui si aggiungerà o si detrarrà il saldo dei ratei e dei risconti afferenti l'esercizio concluso.

La Società di gestione decide in merito alla ripartizione dei risultati.

Per ciascuna categoria di quote, gli importi distribuibili sono interamente capitalizzati, fatti salvi quelli oggetto di una distribuzione obbligatoria a norma di legge.

Capitolo 4 – Fusione – Scissione – Scioglimento - Liquidazione

Articolo 10 – Fusione - Scissione

La Società di gestione può conferire, interamente o in parte, il patrimonio del FCI a un altro OICVM da essa gestito oppure scindere il FCI in due o più OICVM di cui garantirà la gestione.

Harewood Oscillator Commodities

Tali operazioni di fusione o scissione, realizzabili solo un mese dopo aver avvertito i titolari di quote, comportano la consegna di un nuovo attestato in cui è precisato il numero di quote detenute da ciascun titolare di quote.

Articolo 11 – Scioglimento - Proroga

Qualora il patrimonio del FCI, per 30 giorni, si mantenga inferiore all'importo stabilito al suddetto articolo 2, la Società di gestione ne informerà l'Autorità dei mercati finanziari e, salvo fusione con un altro OICVM, provvederà allo scioglimento del FCI.

La Società di gestione può sciogliere anticipatamente il FCI; essa comunicherà la propria decisione ai titolari di quote e, a decorrere da tale data, non accetterà più domande di sottoscrizione o di rimborso.

La Società di gestione provvede inoltre allo scioglimento del FCI in caso di richiesta di rimborso della totalità delle quote, di cessazione del mandato della banca depositaria, qualora non sia stata nominata un'altra banca depositaria o alla scadenza della durata del FCI, ove la stessa non sia stata prorogata.

La Società di gestione comunicherà all'Autorità dei mercati finanziari a mezzo posta la data e la procedura di scioglimento adottata; quindi le invierà il rapporto del revisore dei conti.

La proroga di un FCI può essere decisa dalla Società di gestione d'intesa con la banca depositaria, laddove tale decisione deve essere presa almeno 3 mesi prima della scadenza della durata prevista per il FCI e portata a conoscenza dei titolari di quote e dell'Autorità dei mercati finanziari.

Articolo 12 - Liquidazione

In caso di scioglimento, la banca depositaria o la Società di gestione è incaricata delle operazioni di liquidazione. A tale scopo, esse saranno investite di tutti i poteri per realizzare il patrimonio, pagare gli eventuali creditori e ripartire il saldo disponibile tra i titolari di quote, in contanti o in valori mobiliari.

Il revisore dei conti e la banca depositaria continuano ad esercitare le proprie funzioni sino al termine delle operazioni di liquidazione.

Capitolo 5 - Controversie

Articolo 13 – Competenza – Elezione di domicilio

Qualsiasi controversia relativa al FCI, insorta durante la validità dello stesso o in occasione della sua liquidazione, sia tra i titolari di quote sia tra gli stessi e la Società di gestione o la banca depositaria, sarà sottoposta alla giurisdizione dei tribunali competenti.