



PROSPETTO BDL CONVICTIONS

Fondo comune di investimento, OICVM conforme alle norme europee
Versione del 17/01/2022

BDL Capital Management
24, rue du Rocher
75008 PARIGI

Società di gestione regolamentata dall'Autorità dei mercati finanziari

www.bdlcm.com

Indice

I) Prospetto	3
1. Caratteristiche generali	4
a. FORMA DELL'OICVM	4
b. Sintesi dell'offerta di gestione	4
2. I soggetti partecipanti	5
3. Modalità di funzionamento e di gestione	5
a. Caratteristiche generali	5
b. Disposizioni particolari	6
4. Informazioni di natura commerciale	13
5. Regole d'investimento	13
6. Regole di valutazione e contabilizzazione degli attivi	14
7. Politica di remunerazione	14
II) Regolamento di BDL CONVICTIONS	16



I) Prospetto BDL Convictions

Fondo comune d'investimento

OICVM conforme alle norme europee

1. Caratteristiche generali

a. FORMA DELL'OICVM

Denominazione	BDL CONVICTIONS Autorizzazione AMF numero FCP20080599
Forma giuridica	FCI di diritto francese
Data di lancio	12 settembre 2008
Durata	99 anni
OICVM conforme alle norme europee	

b. Sintesi dell'offerta di gestione

Categoria di quote	Codice ISIN	Destinazione delle somme distribuibili	Valore iniziale della quota	Valuta di denominazione	Sottoscrittori	Importo minimo di sottoscrizione iniziale
C	FR0010651224	Capitalizzazione	1000 euro	EUR	Tutti i sottoscrittori	Una quota
I	FR0013289535	Capitalizzazione	1000 euro	EUR	Investitori autorizzati (1)	Una quota
V	FR0014002J14	Capitalizzazione	1000 euro	EUR	Investitori istituzionali autorizzati (2)	30.000.000 EUR

(1) La sottoscrizione di questa quota è riservata agli investitori istituzionali (persone giuridiche che investono la totalità o una parte del loro patrimonio in valori mobiliari) e agli investitori che sottoscrivono tramite distributori o intermediari (inclusi fornitori di servizi di investimento, società di gestione, banche e compagnie di assicurazione).

In quest'ultimo caso, i distributori o gli intermediari dovranno:

- essere soggetti a una legislazione nazionale che vieta qualsiasi retrocessione a distributori o intermediari (ad esempio, Gran Bretagna e Paesi Bassi),
- o fornire un servizio di
 - ✓ consulenza ai sensi del regolamento europeo MiFID 2,
 - ✓ gestione individuale di portafoglio sotto mandato,
- e aver firmato un accordo con la società di gestione che indica se sono remunerati esclusivamente dai loro clienti.

(2) La sottoscrizione di questa quota è riservata agli investitori istituzionali (persone giuridiche che investono la totalità o una parte del loro patrimonio in valori mobiliari) con un importo minimo di sottoscrizione iniziale di 30 milioni di euro e previa approvazione della società di gestione.

I documenti annuali e periodici più recenti e la composizione del patrimonio vengono inviati entro otto giorni lavorativi, su richiesta scritta del detentore da trasmettersi a:

BDL Capital Management SAS
24 rue du Rocher
75008 PARIGI
Email: victorien.degastines@bdlcm.com

Questi documenti sono altresì disponibili sul sito www.bdlcm.com

Per ulteriori informazioni, è possibile rivolgersi a:

BDL Capital Management SAS
Tel.: +33 (0) 1 56 90 50 90

2. I soggetti partecipanti

Società di gestione	BDL Capital Management SAS Società di gestione autorizzata dall'AMF in data 17 marzo 2005, numero GP 05000003 24 rue du Rocher – 75008 PARIS
Depositario - organismo di custodia Centralizzatore delegato	CACEIS Bank France 1-3 place Valhubert 75206 PARIS CEDEX 13 Le funzioni del depositario ricomprendono i mandati, definiti dalla Regolamentazione applicabile, di custodia del patrimonio, di controllo della regolarità delle decisioni della società di gestione e di monitoraggio dei flussi degli OIC. Il depositario è indipendente dalla società di gestione. La descrizione delle funzioni di custodia delegate, l'elenco dei delegati e sub-delegati di CACEIS Bank e le informazioni riguardanti i conflitti d'interesse che potrebbero scaturire da tali deleghe sono disponibili sul sito di CACEIS: www.caceis.com . Informazioni aggiornate sono disponibili per gli investitori su richiesta
Agente di calcolo	CACEIS FUND ADMINISTRATION 1-3 place Valhubert 75206 PARIS CEDEX 13
Società di revisione	KPMG Nicolas Duval Arnould Tour Eqho 2 avenue Gambetta 92066 Paris La Défense
Distribuzione:	BDL Capital Management SAS 24 rue du Rocher – 75008 PARIS L'elenco dei distributori potrebbe non essere esaustivo, specialmente in quanto l'OICVM è ammesso alla circolazione in Euroclear. Pertanto, alcuni distributori potrebbero non essere incaricati o conosciuti dalla società di gestione

3. Modalità di funzionamento e di gestione

a. Caratteristiche generali

1. Caratteristiche delle quote

Quota C	Codice ISIN FR0010651224
Quota I	Codice ISIN FR0013289535
Quota V	Codice ISIN FR0014002J14
Natura del diritto associato alla categoria di quote	Ogni detentore di quote dispone di un diritto di comproprietà sul patrimonio dell'OICVM che è proporzionale al numero di quote possedute.
Registrazione	La gestione del passivo è affidata al depositario. L'amministrazione delle quote viene effettuata in EUROCLEAR.

Diritti di voto	Le quote non conferiscono alcun diritto di voto, poiché le decisioni spettano alla società di gestione.
Forma delle quote	Al portatore
Sottoscrizione minima iniziale Quota C	Una quota
Sottoscrizione minima iniziale Quota I	Una quota
Sottoscrizione minima iniziale Quota V	30.000.000 EUR
Frazionamento delle quote	Si accettano sottoscrizioni e riscatti in millesimi di quote
Valore iniziale Quota C	1000 euro
Valore iniziale Quota I	1000 euro
Valore iniziale Quota V	1000 euro

2. Data di chiusura

Ultimo giorno di apertura della Borsa di Parigi nel mese di dicembre di ogni anno.

3. Indicazioni sul regime fiscale

A seconda del regime fiscale applicato, plusvalenze e redditi legati alla detenzione di quote dell'OICVM possono essere fiscalmente imponibili. Consigliamo di informarsi al riguardo presso il distributore dell'OICVM.

b. Disposizioni particolari

1. OICVM di OICVM

Il fondo può investire fino al 10% del suo patrimonio in azioni o quote di OICVM francesi o europei.

2. Obiettivo di gestione

Il fondo cerca di sovraperformare l'indice Dow Jones Stoxx 600 Price nell'orizzonte d'investimento raccomandato, cercando di limitare il rischio.

3. Indice di riferimento

Il FCI BDL CONVICTIONS è gestito attraverso la pura selezione di titoli, senza riferimento a un indice o a un settore di attività. È quindi difficile definire un parametro di riferimento. Si potrà tuttavia utilizzare l'indice Stoxx 600, denominato in euro e con reinvestimento dei dividendi, come indicatore di performance a lungo termine. L'indice rappresenta le 600 società con le maggiori capitalizzazioni di mercato nei principali mercati europei. L'indice di riferimento non è in linea con i criteri ESG contemplati dal FCI BDL CONVICTIONS.

4. Strategia d'investimento

Il fondo promuove caratteristiche ambientali e sociali e si qualifica come prodotto "articolo 8" ai sensi del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo e del Consiglio (il cosiddetto regolamento "SFDR" o "Disclosure").

Definizione dell'universo d'investimento:

Il FCI BDL CONVICTIONS può investire in società quotate nelle borse dell'Unione europea, della Svizzera, della Norvegia e del Regno Unito che presentino una capitalizzazione di mercato o un fatturato superiori a 1 miliardo di euro.

In via accessoria (10%), il fondo potrà investire in azioni con una capitalizzazione di mercato e un fatturato inferiori a 1 miliardo di euro.

In via accessoria, il fondo potrà intervenire sui mercati regolamentati degli Stati Uniti e del Giappone.

I titoli dell'universo d'investimento del portafoglio sono soggetti a un'analisi preliminare del loro profilo rispetto ai criteri ambientali, sociali e di governance (criteri ESG). Il contributo positivo dei criteri ESG può essere preso in considerazione nelle decisioni di investimento ma non costituisce un fattore determinante; tale contributo è sintetizzato nel rating interno "QIRA". I rating ESG dell'universo d'investimento provengono principalmente da un fornitore esterno di dati di ricerca ESG. Ci riserviamo il diritto di valutare gli emittenti del nostro portafoglio secondo la nostra metodologia interna (rating QIRA), in assenza di rating del fornitore esterno. Per maggiori informazioni sulla metodologia di rating ESG di BDL Capital Management, consultare il sito internet <https://www.bdlcm.com/notre-approche-esg>.

Costruzione del portafoglio:

La strategia di gestione è discrezionale e si basa sull'analisi finanziaria ed extra-finanziaria (ambiente, società, governance) delle società che compongono l'universo d'investimento.

Le decisioni di investimento si baseranno sulla ricerca fondamentale. Il fondo cercherà di beneficiare di una doppia analisi:

- Cambiamenti strutturali nell'economia (influenza dei fattori macroeconomici sull'azienda, riforme, privatizzazioni, cambiamenti tecnologici e normativi).
- Cambiamenti strutturali nelle aziende (posizione competitiva, cambiamenti nel management, decisioni di gestione, ristrutturazioni).

Il FCI BDL CONVICTIONS segue un approccio "Best-Effort". Questo approccio privilegia gli emittenti che dimostrano un miglioramento o uno sviluppo positivo nel tempo delle loro pratiche e performance ESG.

La quota di posizioni di portafoglio analizzate in base a criteri ESG sarà superiore al

- 90% delle società con una capitalizzazione superiore a 10 miliardi di euro;
- 75% delle società con una capitalizzazione inferiore a 10 miliardi di euro.

La valutazione media ESG (delle società) del FCI BDL CONVICTIONS sarà superiore alla valutazione media ESG dell'universo d'investimento descritto sopra.

La Società di gestione adotta le sue decisioni di investimento tenendo conto dei rischi derivanti dai fattori di sostenibilità ai sensi del regolamento SFDR. La Società di gestione tiene conto dei rischi di sostenibilità nelle sue decisioni di investimento, oltre alla comune analisi finanziaria e ad altri rischi specifici del portafoglio. Questa considerazione si applica al processo di gestione degli investimenti, compresa la valutazione e la selezione degli investimenti.

Attualmente la Società di gestione non tiene conto degli impatti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità, poiché i dati pertinenti necessari per determinare e ponderare gli impatti negativi di sostenibilità non sono ancora sostenibili sul mercato in misura sufficiente e nella qualità richiesta.

Allineamento con la tassonomia:

Il fondo BDL CONVICTIONS promuove le caratteristiche ambientali ma non si impegna a fare investimenti che tengano conto dei criteri dell'Unione Europea per le attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale. Tuttavia, non è escluso che il fondo possa effettuare investimenti sottostanti che tengano conto di tali criteri. Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

5. Attivi inclusi nella composizione del patrimonio del FCI

Azioni

Il FCI investirà in azioni quotate sui mercati regolamentati dell'Unione europea, della Svizzera, della Norvegia e del Regno Unito.

In via accessoria (10%), il fondo potrà investire in azioni con una capitalizzazione di mercato e un fatturato inferiori a 1 miliardo di euro.

In via accessoria, il fondo potrà investire fino al 10% del suo patrimonio sui mercati regolamentati degli Stati Uniti e del Giappone.

Le azioni devono essere quotate sui mercati regolamentati dei seguenti paesi: Austria, Belgio, Danimarca, Francia, Finlandia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Giappone, Lussemburgo, Norvegia, Paesi Bassi, Portogallo, Spagna, Svizzera, Svezia, Regno Unito, Stati Uniti.

Il FCI investirà almeno il 75% del suo patrimonio in azioni europee ammissibili al PEA o in strumenti ammissibili al PEA.

Titoli di credito e strumenti del mercato monetario

Per la gestione della liquidità, il FCI utilizzerà strumenti del mercato monetario (OICVM monetari e monetari a breve termine, titoli di credito negoziabili ecc.) e titoli di credito a breve termine (BTF, BTAN, carta commerciale, carta commerciale in euro, titoli di Stato a breve termine).

Strumenti derivati

L'esposizione alle azioni può essere ottenuta sotto forma di derivati (future o swap "Contratti differenziali") per motivi di minor costo o maggiore liquidità.

Il FCI potrà anche utilizzare future finanziari a scopo di copertura.

Gli strumenti derivati utilizzati a scopo di esposizione e/o di copertura del portafoglio saranno:

- Swap ("Contratti differenziali"), negoziati fuori borsa,
- Future su indici quotati su mercati organizzati,
- Opzioni su titoli e indici, quotate su mercati organizzati.

Gli strumenti derivati utilizzati esclusivamente a scopo di copertura saranno:

- Cambi a pronti e a termine, negoziati fuori borsa, per coprire il rischio di cambio,
- Opzioni valutarie, quotate su mercati organizzati.

Su base occasionale, il fondo potrà altresì investire in warrant e titoli azionari che incorporano e titoli azionari che incorporano derivati, fino a un massimo del 10% del patrimonio.

Gli strumenti derivati non saranno utilizzati per sovraesporre il portafoglio.

Altri OICVM e fondi d'investimento

Il fondo può investire fino al 10% del suo patrimonio in azioni o quote di OICVM francesi o europei.

Depositi

Il fondo potrà impiegare i depositi fino a un massimo del 20% del suo patrimonio presso un medesimo istituto. Tali depositi saranno impiegati esclusivamente a scopo di gestione della liquidità.

Finanziamenti di cassa

I finanziamenti di cassa non potranno avere un controvalore superiore al 10% del patrimonio e saranno utilizzati, occasionalmente, per fornire liquidità ai sottoscrittori che desiderano riscattare le loro quote senza penalizzare la gestione globale del patrimonio.

Contratti di garanzia finanziaria

Nell'ambito delle operazioni in derivati fuori borsa, l'OICVM può ricevere attivi finanziari considerati come garanzie al fine di ridurre la sua esposizione al rischio di controparte.

Non vige una politica di correlazione poiché l'OICVM riceverà unicamente liquidità come garanzia finanziaria (collaterale).

A questo proposito, qualsiasi garanzia finanziaria ricevuta dovrà essere conforme a quanto di seguito specificato.

Le garanzie finanziarie liquide ricevute saranno:

- depositate presso entità idonee,
- investite in organismi di investimento collettivo (OIC) di tipo monetario

I rischi associati ai reinvestimenti della liquidità dipendono dal tipo di attività o transazioni e possono consistere in rischi di liquidità o di controparte.

6. Profilo di rischio

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

Data la natura delle attività del FCI, e in particolare la sua esposizione minima del 75% ai mercati azionari europei, le performance possono presentare fluttuazioni significative da un periodo all'altro. Inoltre, si ricorda che le performance ottenute in un periodo non sono in alcun modo indicative dei risultati futuri.

Al fine di determinare se un investimento nel FCI BDL CONVICTIONS è adatto al proprio profilo di rischio, i potenziali investitori devono considerare i fattori sotto specificati.

Rischio di liquidità

Si ricorda ai sottoscrittori che i mercati delle mid-cap presentano volumi ridotti di titoli quotati in borsa. Di conseguenza, i ribassi possono risultare più marcati e repentini rispetto a quelli delle società ad alta capitalizzazione. Il valore patrimoniale netto può quindi scendere in modo rapido e consistente.

Altri rischi:

Rischio di cambio

Il FCI può investire in azioni quotate in valute diverse dall'euro.

Le esposizioni in valute diverse dall'euro saranno coperte. Il rischio di cambio resterà minimo.

Rischio di credito

La liquidità sarà investita principalmente in fondi del mercato monetario, che sono a loro volta generalmente investiti in titoli di Stato o obbligazioni corporate. In caso di insolvenza o di deterioramento della qualità degli emittenti privati, ad esempio un declassamento del loro rating da parte delle agenzie di valutazione finanziaria, il valore dei titoli in cui è investito l'OICVM diminuirà, con conseguente riduzione del valore patrimoniale netto.

Allo stesso modo, il FCI potrà investire una parte della liquidità disponibile in depositi presso istituti di credito o nell'acquisto di titoli di credito negoziabili sul mercato monetario. Malgrado la cura posta nella selezione di queste controparti, una loro insolvenza potrà comportare una riduzione del valore patrimoniale netto.

Rischio di tasso

Il FCI può investire in titoli di debito a tasso fisso, direttamente o tramite OICVM monetari selezionati per remunerare la liquidità. In generale, il prezzo di questi titoli scende all'aumentare dei tassi.

L'incidenza di questo rischio è marginale, poiché i fondi e i titoli selezionati per remunerare la liquidità avranno una sensibilità molto bassa ai tassi d'interesse per via della loro durata contenuta.

Rischio di perdita del capitale

Si avvisano gli investitori che la performance dell'OICVM potrebbe non essere in linea con i loro obiettivi e che il capitale potrebbe non essere interamente restituito. L'OICVM non beneficia di alcuna garanzia o protezione del capitale investito.

Rischio legato al carattere discrezionale della gestione: 100%

Poiché la strategia di gestione è discrezionale, nel tempo la performance del fondo può discostarsi sia positivamente che negativamente da quella degli indici. La performance del fondo dipenderà dalle società scelte dal gestore. Sussiste il rischio che il gestore non selezioni le società più remunerative.

Il precedente elenco di fattori di rischio non è esaustivo e si raccomanda ai potenziali investitori di rivolgersi a un consulente prima di investire nel FCI.

Rischio di sostenibilità:

Il FCI è esposto al rischio di sostenibilità che può rappresentare un rischio specifico e generare un impatto negativo sui suoi rendimenti.

Il processo di valutazione del rischio viene eseguito nell'ambito dell'analisi dell'investimento e tiene conto di tutti i rischi pertinenti, compresi i rischi di sostenibilità definiti nell'articolo 2 del regolamento SFDR come un evento o una condizione ESG che, se si verifica, può generare un impatto reale o potenziale fortemente negativo sul valore dell'investimento.

I rischi di sostenibilità possono altresì generare un impatto negativo su altri rischi, compresi quelli di cui sopra. L'integrazione dei rischi di sostenibilità nel processo d'investimento mira a identificare tempestivamente il verificarsi di tali rischi, al fine di intraprendere azioni appropriate per mitigare il loro impatto sugli investimenti o sul portafoglio complessivo. Gli eventi che possono generare un impatto negativo sulla performance del fondo derivano da fattori ambientali, sociali o di corporate governance. I fattori ambientali si riferiscono all'interazione di una società con l'ambiente fisico, come la mitigazione degli effetti del clima; i fattori sociali comprendono, tra gli altri, il rispetto della sicurezza e dei diritti dei lavoratori; i fattori di corporate governance, infine, contemplano per esempio i diritti dei dipendenti e la protezione dei dati.

Inoltre, si possono utilizzare indicatori chiave di rischio per valutare i rischi di sostenibilità. Gli indicatori chiave di rischio possono essere di natura quantitativa o qualitativa; si basano sugli aspetti ESG e misurano il rischio ad essi correlato.

7. Garanzia o protezione

BDL CONVICTIONS non offre alcuna garanzia o protezione del capitale.

8. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo

Questo fondo si rivolge a tutti i sottoscrittori (persone fisiche e giuridiche) che desiderano investire in un OICVM esposto per oltre il 60% ai mercati azionari europei, e che quindi accettano i rischi associati all'andamento dei mercati azionari.

L'importo che può essere ragionevolmente investito in questo OICVM dipende dalla situazione personale dell'investitore. Per determinarlo, l'investitore deve tener conto del suo patrimonio personale, del suo fabbisogno attuale e della durata raccomandata dell'investimento, nonché della sua propensione ad assumersi dei rischi o a privilegiare un investimento prudente. Si consiglia vivamente di diversificare in misura adeguata i propri investimenti, al fine di evitare di esporsi esclusivamente al rischio insito in questo fondo.

Il fondo è idoneo a far parte di un PEA e può essere utilizzato come unità di conto nei contratti di assicurazione vita.

9. Durata raccomandata dell'investimento

La durata raccomandata dell'investimento è superiore a 5 anni.

10. Modalità di determinazione e di destinazione delle somme distribuibili:

I redditi incassati dal fondo saranno interamente capitalizzati e contabilizzati secondo il metodo delle cedole incassate.

11. Caratteristiche delle quote

Valuta	Euro
Forma delle quote	Al portatore
Sottoscrizione minima iniziale Quota C	Una quota
Valore patrimoniale netto iniziale Quota C	1000 euro
Sottoscrizione minima iniziale Quota I	Una quota
Valore patrimoniale netto iniziale Quota I	1000 euro
Sottoscrizione minima iniziale Quota V	30000000 euro
Valore patrimoniale netto iniziale Quota V	1000 euro

Frazionamento

Sì, in millesimi di quota.

12. Modalità di sottoscrizione e di riscatto

Le domande di sottoscrizione e riscatto sono centralizzate presso il depositario, tutti i giorni di valorizzazione, fino alle ore 14.00. Per gli ordini trasmessi a distributori diversi dagli istituti sopra menzionati, si ricorda ai detentori che anche tali distributori applicheranno un orario limite di centralizzazione degli ordini nei confronti di CACEIS Bank.

Di conseguenza, tali distributori possono applicare il proprio orario limite, anteriore a quello sopra citato, per tenere conto dei loro tempi di trasmissione degli ordini a CACEIS Bank.

Le sottoscrizioni e i riscatti vengono eseguiti a prezzo sconosciuto, al successivo valore patrimoniale netto. I relativi pagamenti avvengono il secondo giorno di apertura della borsa successivo alla data del valore patrimoniale netto. Le sottoscrizioni e i riscatti possono essere espressi in numero di quote o per ammontare.

Il valore patrimoniale netto viene stabilito a fine giornata, tranne che nei giorni di chiusura dei mercati Euronext e/o nei giorni festivi in Francia.

Il valore patrimoniale netto è pubblicato sul sito Internet della società di gestione (www.bdlcm.com).

13. Spese e commissioni

Commissioni di sottoscrizione e di riscatto

Le commissioni di sottoscrizione e di riscatto comportano un aumento del prezzo di sottoscrizione corrisposto dall'investitore e una diminuzione dell'importo rimborsato. Le commissioni corrisposte all'OICVM servono a compensare le spese sostenute dall'OICVM per l'investimento o il disinvestimento degli attivi affidati. Le commissioni non corrisposte competono alla società di gestione, salvo diverso accordo tra la società di gestione e un distributore.

Commissioni a carico dell'investitore, prelevate al momento della sottoscrizione e del riscatto	Base di calcolo	Aliquota
Commissione di sottoscrizione non corrisposta all'OICVM ¹	Valore patrimoniale netto X numero di quote	Quota C: 3% massimo Quota I: 3% massimo Quota V: 3% massimo
Commissione di sottoscrizione corrisposta all'OICVM	Valore patrimoniale netto X numero di quote	Assente
Commissione di riscatto non corrisposta all'OICVM	Valore patrimoniale netto X numero di quote	Assente
Commissione di riscatto corrisposta all'OICVM	Valore patrimoniale netto X numero di quote	Assente

Spese operative e di gestione

Spese addebitate all'OICVM	Base di calcolo	Aliquota
Commissioni operative e di gestione, IVA incl. (comprenditive di tutte le commissioni eccetto le commissioni di transazione, le commissioni di sovraperformance e le commissioni relative agli investimenti in OICVM o fondi d'investimento):	Patrimonio netto	Quota C: 2% IVA incl. Quota I: 1,25% IVA incl. Quota V: 1,00% IVA incl.
Commissione di performance	Patrimonio netto	20% IVA incl. della sovraperformance rispetto all'indice Stoxx 600 con reinvestimento dei dividendi
Fornitori di servizi che percepiscono commissioni di movimentazione: • Depositario	Prelievo su ciascuna transazione	Aliquota in base alla piazza di esecuzione della transazione: da 17,94 a 41,86 €, IVA incl. CFD: forfait specifico 60 €, IVA incl.

¹ La società di gestione si riserva il diritto di non prelevare la totalità o una parte della commissione di sottoscrizione quando questa non viene corrisposta all'OICVM.

Per gli investimenti in altri OICVM, BDL CONVICTIONS investirà in OICVM con una commissione di gestione massima dell'1% e non dovrà sostenere commissioni di sottoscrizione/riscatto per investire in altri OICVM.

Commissione di performance

Modalità di calcolo della commissione di sovraperformance

Periodo di cristallizzazione della commissione di sovraperformance

Il periodo di cristallizzazione, cioè la frequenza con cui la commissione di sovraperformance eventualmente maturata deve essere pagata alla società di gestione, è di dodici mesi.

L'esercizio finanziario del fondo comune BDL Convictions termina l'ultimo giorno lavorativo di dicembre, o il giorno precedente se i mercati Euronext sono chiusi e/o se in Francia è un giorno festivo.

Il periodo di cristallizzazione è calcolato per ogni quota del Fondo.

Periodo di riferimento

Il periodo di riferimento della performance è il periodo durante il quale la performance viene misurata e confrontata con quella dell'Indice di Riferimento e al termine del quale è possibile azzerare il meccanismo di compensazione per la sottoperformance passata. Tale periodo è fissato in 5 anni.

Indice di Riferimento

Stoxx 600 con reinvestimento dei dividendi (SXXR) (l'**Indice di Riferimento**).

Metodo di calcolo

Per calcolare la commissione di sovraperformance si utilizza il metodo dell'**"Attivo nozionale"**, che simula un attivo nozionale soggetto alle stesse condizioni di sottoscrizione, conversione e rimborso del fondo comune BDL Convictions, aumentato della performance dell'Indice di Riferimento. Questo attivo nozionale viene poi confrontato con il FCI BDL Convictions. La differenza tra i due attivi corrisponde alla sovraperformance del FCI BDL Convictions rispetto al suo Indice di Riferimento.

La commissione di sovraperformance è contabilizzata a ogni calcolo del valore patrimoniale netto. L'accantonamento della commissione di sovraperformance viene rivisto a ogni calcolo del valore patrimoniale netto, sulla base del 20% (al netto di tutte le spese e commissioni addebitate prima di imputare la commissione di performance e le imposte) della sovraperformance del FCI BDL Convictions. In caso di sottoperformance del FCI BDL Convictions, questo accantonamento viene rettificato mediante reintegro. Gli storni di accantonamenti sono limitati al livello delle riserve esistenti.

Prelievo della commissione di performance e periodo di recupero

La Società di gestione ha diritto a ricevere una commissione di sovraperformance del 20% (al netto di tutte le spese e commissioni addebitate prima di imputare la commissione di performance e le imposte) a fronte della creazione di un valore effettivo per ogni quota superiore alla performance dell'attivo nozionale nel Periodo di riferimento come di seguito definito.

Durante il Periodo di riferimento, se il FCI BDL Convictions non ha registrato anni di sottoperformance, nel successivo Periodo di cristallizzazione il valore iniziale sarà quello dell'ultima chiusura del FCI BDL Convictions, corretto per tener conto di sottoscrizioni, conversioni e rimborsi durante il Periodo di Cristallizzazione e incrementato della performance dell'Indice di riferimento.

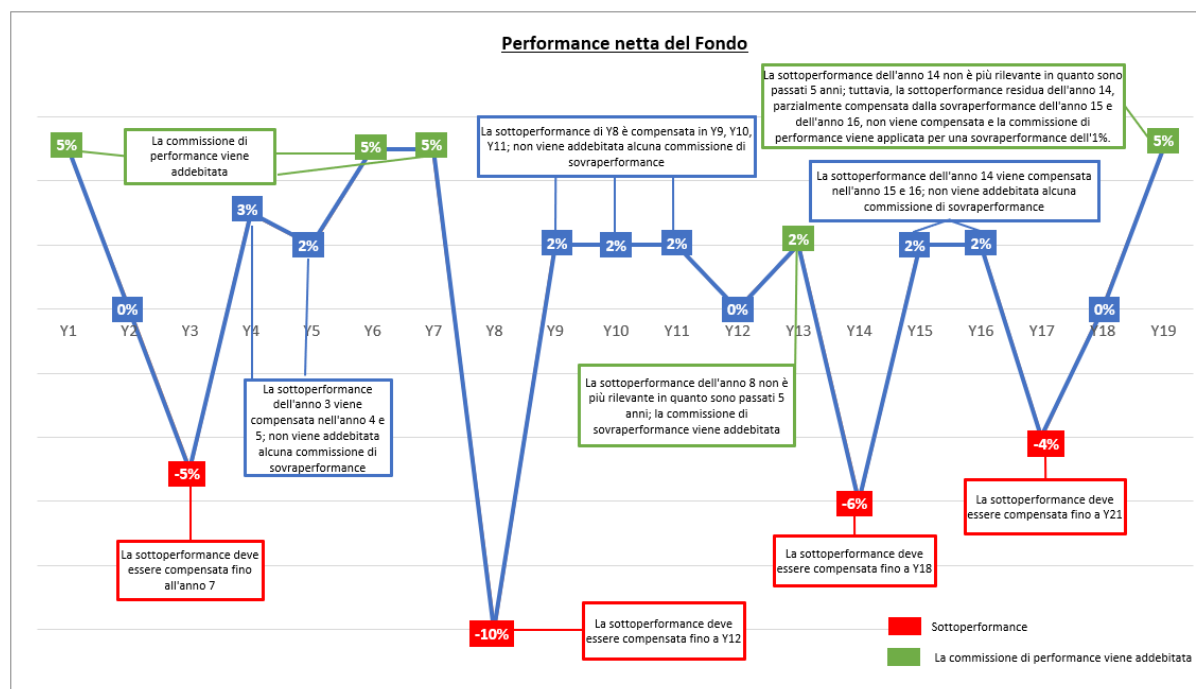
In caso contrario, per ogni anno di sottoperformance durante il Periodo di riferimento, vi sarà un nuovo valore iniziale pari a quello di chiusura dell'attivo nozionale di riferimento dell'anno precedente, corretto per tener conto di sottoscrizioni, conversioni e rimborsi e incrementato della performance dell'Indice di riferimento. Possono dunque esistere fino a 5 diversi attivi nozionali di riferimento.

Se durante il Periodo di cristallizzazione il FCI BDL Convictions registra una sovraperformance rispetto al valore massimo degli attivi nozionali di riferimento, la Società di gestione potrà applicare una commissione di sovraperformance.

Inoltre, se il FCI BDL Convictions sovraperforma l'attivo nozionale durante il Periodo di riferimento ma registra una performance negativa durante il Periodo di cristallizzazione, la commissione di sovraperformance potrà essere applicata.

Infine, in caso di riscatto di azioni durante il Periodo di cristallizzazione, le eventuali commissioni di sovraperformance arretrate da pagare saranno immediatamente cristallizzate per la parte proporzionale delle azioni riscattate e corrisposte alla Società di gestione.

Esempi



Commissioni in natura

Conformemente all'articolo 314-81, la società di gestione aderisce a un regime di ripartizione delle commissioni di intermediazione. Potrà destinare parte delle commissioni di transazione a remunerare servizi terzi di analisi finanziaria o di supporto alle decisioni di investimento. La società di gestione non percepirà alcuna commissione in natura.

4. Informazioni di natura commerciale

I documenti informativi periodici e i documenti relativi al fondo possono essere ottenuti su semplice richiesta presso la società di gestione:

BDL Capital Management SAS
 24 rue du Rocher – 75008 PARIS
 Tel.: +33 1 56 90 50 90
www.bdlcm.com
 Email: victorien.degastines@bdlcm.com

La parte della relazione annuale dedicata alle informazioni contabili certificate dalla società di revisione menzionerà i principi e i metodi contabili utilizzati per gli strumenti finanziari.

5. Regole d'investimento

Regole comuni per gli OICVM che rispettano le norme europee

L'OICVM rispetterà le regole di investimento e i coefficienti regolamentari definiti dal *Code Monétaire et Financier* (art. R. 214-1-1 e seguenti) e dal Regolamento generale dell'AMF applicabile agli OICVM che investono più del 10% in OICVM.

Altre regole di investimento specifiche per BDL CONVICTIONS

- Allo scopo di conservare l'idoneità al PEA, il FCI investirà almeno il 75% del suo patrimonio in azioni europee ammissibili al PEA o in strumenti ammissibili al PEA.
- Il FCI potrà investire fino al 10% del suo patrimonio in OICVM.
- Informazioni relative al rischio globale: si utilizza il metodo di calcolo basato sugli impegni.

6. Regole di valutazione e contabilizzazione degli attivi

BDL Capital Management delega il calcolo del valore patrimoniale netto del FCI BDL CONVICTIONS, che sarà calcolato dall'agente di calcolo tutti i giorni lavorativi, salvo in caso di chiusura dei mercati Euronext e/o nei giorni festivi in Francia.

BDL Capital Management è responsabile del calcolo del valore patrimoniale netto. Il valore patrimoniale netto sarà disponibile sul sito Internet della società di gestione.

I titoli francesi ed europei sono valutati sulla base dell'ultima quotazione di borsa.

Gli altri titoli esteri sono valutati sulla base del loro prezzo di chiusura nel mercato principale, convertito in euro secondo il tasso di cambio nel giorno di valutazione.

Le quote o azioni di OICVM sono valutate all'ultimo valore patrimoniale netto noto.

I contratti di opzione su azioni francesi negoziati sul mercato regolamentato francese MONEP sono valorizzati al prezzo di chiusura del giorno di valutazione.

Gli altri contratti future e di opzione negoziati sui mercati regolamentati francesi ed europei sono valorizzati al prezzo di chiusura.

I contratti future e di opzione negoziati sugli altri mercati regolamentati sono valorizzati sulla base del loro prezzo di chiusura nel loro mercato, convertito in euro secondo il tasso di cambio nel giorno di valutazione.

Il valore patrimoniale netto della quota è calcolato dividendo il valore patrimoniale netto del FCI per il numero di quote del FCI. Questo valore patrimoniale netto tiene conto delle commissioni che vengono detratte dal patrimonio del FCI.

Gli strumenti finanziari il cui prezzo di chiusura non sia stato rilevato il giorno di valutazione o sia stato corretto sono valutati al loro probabile valore di negoziazione sotto la responsabilità della società di gestione. Queste valutazioni e la loro giustificazione vengono comunicate alla società di revisione in occasione dei suoi controlli.

I bilanci sono redatti in conformità con le regole contabili prescritte dai regolamenti in vigore.

I titoli in portafoglio sono registrati nel bilancio al loro valore corrente.

I dati contabili non sono oggetto di alcuna reintegrazione o correzione alla chiusura del bilancio dell'esercizio. Questo metodo è pertanto coerente con quello utilizzato per il calcolo dei valori patrimoniali netti (principio della concordanza dei metodi di calcolo del valore patrimoniale netto).

7. Politica di remunerazione

La politica di remunerazione della società di gestione non incoraggia l'assunzione di rischi eccessivi. È coerente con gli obiettivi e gli interessi dei gestori, degli OIC gestiti e degli investitori degli OIC al fine di evitare conflitti di interesse.

La politica di remunerazione è stata concepita e sviluppata per promuovere il successo duraturo e la stabilità della società di gestione, essendo in grado di attrarre, far crescere e fidelizzare dipendenti motivati e di talento.

La politica di remunerazione prevede un sistema retributivo articolato, con una componente fissa sufficientemente elevata e una componente variabile definita per i soggetti che si assumono rischi, allo scopo di premiare la creazione di valore nel lungo periodo. Una percentuale significativa della remunerazione variabile per i soggetti

che si assumono rischi è differita di tre anni. La parte differita è indicizzata alla performance dei fondi rappresentativi della gestione attuata dalla società, a garanzia degli interessi di lungo periodo degli investitori negli OIC gestiti. Inoltre, la remunerazione variabile viene acquisita definitivamente soltanto se compatibile con la situazione finanziaria della società di gestione.

La politica di remunerazione è stata approvata dagli azionisti della società di gestione. Il comitato di remunerazione verifica regolarmente i principi della politica di remunerazione e li adatta al quadro normativo in costante evoluzione. I dettagli della politica di remunerazione, compresa una descrizione delle modalità di calcolo della remunerazione e delle indennità, oltre a informazioni sul comitato di remunerazione, possono essere ottenuti su richiesta a bdlcm-compliance@bdlcm.com. Una copia cartacea è disponibile gratuitamente su richiesta.



II) Regolamento di BDL CONVICTIONS

Fondo comune d'investimento

OICVM conforme alle norme europee

Regolamento dei fondi comuni d'investimento

TITOLO 1 - PATRIMONIO E QUOTE

Articolo 1 - Quote di comproprietà

I diritti dei comproprietari sono espressi in quote, ciascuna delle quali corrisponde a un'identica frazione del patrimonio del fondo (o, eventualmente, del comparto). Ogni detentore di quote dispone di un diritto di comproprietà sul patrimonio del fondo che è proporzionale al numero di quote possedute.

Il fondo ha una durata di 99 anni a decorrere dalla il giorno 27/08/2008, eccetto in caso di scioglimento anticipato o di proroga ai sensi del presente regolamento.

Categorie di quote:

Le caratteristiche delle diverse categorie di quote e le loro condizioni di accesso sono specificate nel prospetto del FCI.

Le diverse categorie di quote potranno:

- Beneficiare di diversi regimi di distribuzione dei redditi (distribuzione o capitalizzazione);
- Essere denominate in valute diverse;
- Sostenere spese di gestione diverse;
- Sostenere commissioni di sottoscrizione e di riscatto diverse;
- Avere un valore nominale diverso;
- Essere munite di una copertura sistematica del rischio, parziale o totale, definita nel prospetto. Questa copertura è assicurata mediante strumenti finanziari che riducono al minimo l'effetto delle operazioni di copertura sulle altre categorie di quote dell'OICVM;
- Essere riservate a una o più reti di distribuzione.

Possibilità di raggruppare o dividere le quote.

Le quote potranno essere frazionate, su decisione della direzione della società di gestione, in cosiddette frazioni di quote.

Le norme del regolamento che disciplinano l'emissione e il riscatto di quote si applicano anche alle frazioni di quote, il cui valore sarà sempre proporzionale a quello della quota che rappresentano. Qualsiasi altra disposizione del regolamento relativa alle quote si applica alle frazioni di quote senza che sia necessario specificarlo, ad eccezione dei casi in cui viene disposto diversamente.

Infine, la direzione della società di gestione può, con autonoma decisione, procedere alla divisione delle quote attraverso la creazione di nuove quote da assegnarsi ai detentori in cambio delle vecchie quote.

Articolo 2 - Importo minimo del patrimonio

Non è possibile procedere al rimborso delle quote se il patrimonio del FCI scende al di sotto di 300.000 euro; nel caso in cui il patrimonio rimanga inferiore a tale importo per un periodo di trenta giorni, la società di gestione adotterà le disposizioni necessarie a procedere alla liquidazione dell'OICVM interessato ovvero a una delle operazioni indicate nell'articolo 411-16 del regolamento generale dell'AMF (cambiamento dell'OICVM).

Articolo 3 - Emissione e riscatto delle quote

Le quote sono emesse in qualsiasi momento su richiesta dei detentori, in base al loro valore patrimoniale netto eventualmente maggiorato delle commissioni di sottoscrizione.

I rimborsi e le sottoscrizioni vengono effettuati alle condizioni e secondo le modalità definite nel prospetto informativo.

Le quote di un fondo comune d'investimento possono essere ammesse alla quotazione su una Borsa valori conformemente alla legislazione in vigore.

Le sottoscrizioni devono essere interamente liberate il giorno del calcolo del valore patrimoniale netto e possono essere effettuate in contanti e/o mediante conferimento di strumenti finanziari. La società di gestione ha il diritto di rifiutare i valori mobiliari proposti e, a tale scopo, dispone di un termine di sette giorni a partire dal loro deposito per comunicare la sua decisione. In caso di accettazione, i titoli consegnati vengono valutati secondo i criteri stabiliti dall'art. 4 e la sottoscrizione si intende effettuata sulla base del primo valore patrimoniale netto successivo all'accettazione dei titoli in questione.

I riscatti avvengono esclusivamente in contanti, salvo in caso di liquidazione del fondo quando i detentori di quote hanno comunicato il loro consenso a essere rimborsati in titoli. I riscatti sono liquidati dall'intermediario emittente entro il termine massimo di cinque giorni successivi a quello di valutazione della quota.

Qualora tuttavia, a seguito di circostanze eccezionali, per effettuare il rimborso sia richiesta la vendita preliminare di alcuni attivi inclusi nel fondo, tale termine può essere prorogato senza comunque oltrepassare i 30 giorni. Tranne che nel caso di successione o donazione-eredità, la cessione o il trasferimento di quote fra detentori di quote, o dai detentori di quote verso soggetti terzi, è assimilata/o a un riscatto con successiva sottoscrizione; nel caso di soggetti terzi, l'importo della cessione o del trasferimento deve, all'occorrenza, essere integrato dal beneficiario allo scopo di ricostituire almeno l'importo minimo della sottoscrizione previsto dal prospetto.

In applicazione dell'articolo L. 214-8-7 del codice monetario e finanziario, il riscatto delle quote da parte del FCI, così come l'emissione di nuove quote, possono essere sospesi, a titolo provvisorio, dalla società di gestione, in presenza di circostanze eccezionali e laddove richiesto dall'interesse dei detentori di quote.

Qualora il patrimonio netto del FCI sia inferiore all'importo stabilito dalla normativa, non è possibile procedere ad alcun riscatto delle sue quote

Possono sussistere condizioni minime di sottoscrizione, secondo le modalità previste nel prospetto.

Il FCI può interrompere l'emissione delle quote in applicazione dell'articolo L. 214-8-7 del codice monetario e finanziario francese, in situazioni oggettive che comportino la chiusura delle sottoscrizioni, come ad esempio l'emissione di un numero massimo di quote o di azioni, il raggiungimento di una soglia patrimoniale massima o la scadenza di un dato periodo di sottoscrizione. Tali situazioni oggettive sono definite nel prospetto dell'OICVM.

Articolo 4 - Calcolo del valore patrimoniale netto

Il calcolo del valore patrimoniale netto delle quote viene effettuato nel rispetto delle regole di valutazione riportate nel prospetto.

TITOLO 2 - FUNZIONAMENTO DEL FONDO

Articolo 5 - La società di gestione

La gestione del fondo è assicurata dalla società di gestione in conformità con l'orientamento definito per il fondo. La società di gestione agisce in ogni circostanza nell'interesse esclusivo dei detentori delle quote ed esercita da sola i diritti di voto annessi ai titoli inclusi nel fondo.

Articolo 5 bis - Regole di funzionamento

Il prospetto riporta gli strumenti e i depositi idonei a costituire il patrimonio dell'OICVM, nonché le regole di investimento.

Articolo 6 - Il depositario

Il depositario svolge i compiti che gli competono ai sensi delle leggi e dei regolamenti in vigore, nonché quelli affidatigli contrattualmente dalla società di gestione. In particolare deve verificare la regolarità delle decisioni assunte dalla società di gestione patrimoniale. All'occorrenza, il depositario deve adottare ogni misura precauzionale che reputi necessaria. In caso di controversia con la società di gestione, il depositario ne informa l'Autorità dei mercati finanziari.

Articolo 7 - La società di revisione

La società di revisione viene nominata dall'organo direttivo della società di gestione, di comune accordo con l'Autorità dei mercati finanziari, per una durata di sei esercizi.

Certifica la regolarità e la veridicità dei conti.

La sua nomina può essere rinnovata.

La società di revisione deve segnalare il prima possibile all'Autorità dei mercati finanziari qualsiasi fatto o decisione riguardante l'organismo di investimento collettivo in valori mobiliari di cui sia venuta a conoscenza nell'esercizio delle sue funzioni e che sia tale da:

1° Costituire violazione delle disposizioni di legge o regolamentari applicabili a tale organismo e in grado di produrre effetti importanti sulla situazione finanziaria, sul risultato o sul patrimonio;

2° Influenzare le condizioni operative o la continuità operativa;

3° Far sollevare riserve o causare il rifiuto della certificazione del bilancio.

Le valutazioni degli attivi e la determinazione delle parità di cambio, nel corso delle operazioni di trasformazione, fusione o scissione, avvengono sotto la vigilanza della società di revisione, la quale esprime la sua valutazione riguardo a qualsiasi conferimento in natura e verifica la composizione del patrimonio e degli altri elementi prima della pubblicazione.

Gli emolumenti del revisore dei conti sono fissati di comune accordo fra lo stesso e il consiglio di amministrazione o il comitato direttivo della società di gestione, previa presentazione di un programma di lavoro nel quale siano indicati gli interventi ritenuti necessari.

Attesta inoltre le condizioni che fungono da presupposto alla distribuzione di acconti.

Articolo 8 - Il bilancio e la relazione di gestione

Alla chiusura di ogni esercizio, la società di gestione redige i documenti di sintesi e stila un rapporto riguardo alla gestione del fondo durante il decorso esercizio.

Con cadenza minima semestrale e sotto la supervisione del depositario, la società di gestione redige un inventario degli attivi dell'OIC.

La società di gestione mette questi documenti a disposizione dei detentori di quote per i quattro mesi successivi alla chiusura dell'esercizio e li informa dell'importo dei proventi cui hanno diritto: i documenti vengono inviati a mezzo corriere su esplicita richiesta dei detentori di quote, oppure messi a loro disposizione presso la società di gestione.

TITOLI 3 - MODALITÀ DI DESTINAZIONE DELLE SOMME DISTRIBUIBILI

Articolo 9 – Modalità di destinazione delle somme distribuibili

Il risultato netto d'esercizio è pari alla somma di interessi, arretrati, dividendi, premi ed estrazioni, gettoni di presenza nonché di tutti gli altri proventi generati dai titoli che compongono il portafoglio del fondo, maggiorato degli importi temporaneamente disponibili e decurtato delle spese di gestione e degli oneri dei prestiti.

Le somme distribuibili sono pari all'utile netto d'esercizio incrementato del riporto utili e maggiorato o decurtato del saldo dei conti di compensazione relativi ai redditi dell'esercizio chiuso.

Il FCI ha optato per la capitalizzazione pura: le somme distribuibili vengono interamente capitalizzate, fatta eccezione per quelle oggetto di una distribuzione obbligatoria ai sensi della legge.

TITOLO 4 - FUSIONE - SCISSIONE - SCIOGLIMENTO - LIQUIDAZIONE

Articolo 10 - Fusione - Scissione

La società di gestione può conferire, in tutto o in parte, gli attivi compresi nel fondo in altro OICVM, oppure incorporare il fondo in due o più fondi comuni.

Queste operazioni di fusione o scissione possono essere messe in atto soltanto dopo averne informato i detentori di quote. Una volta effettuate tali operazioni, verrà rilasciata una nuova attestazione che indica il numero di quote detenute da ogni sottoscrittore.

Articolo 11 - Scioglimento - Proroga

Nell'eventualità in cui l'ammontare del patrimonio del fondo permanga per trenta giorni inferiore all'importo stabilito dall'articolo 2 di cui sopra, la società di gestione informa al riguardo l'Autorità dei mercati finanziari e procede allo scioglimento del fondo, tranne in caso di operazione di fusione con un altro fondo comune d'investimento.

La società di gestione può sciogliere anticipatamente il fondo; in tal caso informa della sua decisione i detentori delle quote e, a decorrere dalla data dello scioglimento, non verranno più accettate richieste di sottoscrizione o di riscatto.

La società di gestione procede inoltre allo scioglimento del fondo in caso di richiesta di riscatto della totalità delle quote, di cessazione dalle funzioni del depositario o nel caso in cui non sia stato designato un altro depositario, oppure alla scadenza del fondo se non prorogata.

La società di gestione comunica a mezzo postale all'Autorità dei mercati finanziari la data e la procedura di scioglimento stabilite. In seguito, invia all'Autorità dei mercati finanziari la relazione della società di revisione.

La proroga di un fondo può essere decisa dalla società di gestione di comune accordo con il depositario. Tale decisione deve essere presa almeno 3 mesi prima della scadenza della durata prevista del fondo, e resa nota ai detentori delle quote come pure all'Autorità dei mercati finanziari.

Articolo 12 - Liquidazione

In caso di scioglimento, la società di gestione assume le funzioni di liquidatore; in caso contrario, il liquidatore viene nominato dal tribunale su richiesta di qualsiasi parte interessata. A tale scopo, ad essa vengono conferiti i più ampi poteri per procedere alla vendita del patrimonio, al pagamento degli eventuali creditori e alla ripartizione del saldo disponibile, in contanti e in titoli, fra i detentori delle quote.

La società di revisione e il depositario continueranno ad esercitare le rispettive funzioni fino alla conclusione delle operazioni di liquidazione.

TITOLO 5 - CONTROVERSIE

Articolo 13 - Competenza – Elezione di domicilio

Tutte le controversie riguardanti il fondo che dovessero sorgere nel corso della sua operatività o in occasione della sua liquidazione, fra i detentori di quote, oppure fra questi ultimi e la società di gestione o il depositario, sono sottoposte alla giurisdizione dei tribunali competenti.