

Prospetto informativo

Le azioni o quote dell'OICVM di cui sotto ("l'OICVM") non sono state registrate in conformità allo US Securities Act del 1933 e non possono essere offerte o vendute direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America (ivi compresi i relativi territori e proprietà), ai soggetti statunitensi quali definiti all'interno del Regolamento S ("Soggetti statunitensi").

(The shares or units of the fund mentioned herein ("the Fund") have not been registered under the US Securities Act of 1933 and may not be offered or sold directly or indirectly in the United States of America (including its territories and possessions), to US persons, as defined in Regulation S ("US persons")).

1. Caratteristiche generali	2
2. Attori	2
3. Modalità di funzionamento e di gestione	3
3.1 Caratteristiche generali.....	3
3.2 Disposizioni speciali	3
4. Informazioni di natura commerciale	11
5. Regole d'investimento	12
6. Rischio globale	12
7. Regole di valutazione e di contabilizzazione degli attivi	12
8. Retribuzioni	13

1. Caratteristiche generali

Denominazione:
GROUPAMA PRUDENTE
Forma giuridica e Stato membro nel quale l'OICVM è stato costituito:

FCI di diritto francese.

Data di creazione e durata prevista:

30 dicembre 1999. Il presente OICVM è stato inizialmente creato per una durata di 99 anni.

Sintesi dell'offerta di gestione:

Quote	Codice ISIN	Sottoscrittori interessati	Destinazione delle somme distribuibili	Valuta di denominazione	Importo minimo di sottoscrizione iniziale	Valore di liquidazione iniziale
Quota IC	FR0010270348	Tutti gli investitori, più in particolare esse sono destinate ai sottoscrittori del contratto di assicurazione vita Gan Italia (o altre compagnie assicurative) sottoscritto dopo il 1° settembre 2005.	Capitalizzazione	Euro	1 quota	€ 50
Quota NC	FR0000995102	Tutti gli investitori; più in particolare esse sono destinate ai sottoscrittori del contratto di assicurazione vita Gan Italia (o altre compagnie assicurative) sottoscritto prima del 1° settembre 2005	Capitalizzazione	Euro	1 quota	€ 10

* comprende tutti i titolari di quote che hanno sottoscritto il FCI prima della creazione delle categorie di quote.

Recapito presso il quale è reperibile il regolamento del FCI qualora non fosse allegato, l'ultima relazione annuale e l'ultima relazione periodica:

Gli ultimi documenti annuali, nonché la composizione del patrimonio sono inviati gratuitamente entro otto giorni lavorativi su semplice richiesta scritta del detentore indirizzata a:

Groupama Asset Management, 25 rue de la Ville-l'Évêque - 75008 Parigi - Francia.

Tali documenti sono altresì disponibili sul sito internet www.groupama-am.com.

Contatti:

- Per le persone giuridiche: Direction du Développement de Groupama Asset Management (Secrétariat commercial: +33 144567676).

- Per le persone fisiche: presso l'agente di collocamento (le reti di distribuzione Groupama Assurances Mutuelles; i distributori esterni autorizzati da Groupama Asset Management).

All'occorrenza, per ulteriori informazioni rivolgersi alla Direction du Développement de Groupama Asset Management (Secrétariat commercial: +33 144567676).

2. Attori

Società di gestione:

Groupama Asset Management S.A., 25 rue de la Ville-l'Évêque - 75008 Parigi - Francia, Società di gestione portafogli autorizzata dalla Commission des opérations de bourse (divenuta Autorité des marchés financiers) con il numero GP 93-02 in data 5 gennaio 1993.

Depositario – Custode – Centralizzatore di sottoscrizioni/rimborsi delegato della società di gestione – Gestione delle passività:

CACEIS Bank S.A. - 89 – 91 rue Gabriel Péri – 92120 Montrouge - Francia, istituto di credito approvato dal CECEI (ora ACPR - Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution) il 1° aprile 2005.

Le funzioni del depositario coprono quelle, definite dalla Regolamentazione applicabile, di custodia degli attivi, controllo della regolarità delle decisioni assunte dalla società di gestione e di monitoraggio dei flussi di liquidità degli OICR.

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 relative ai conflitti di interessi che potrebbero insorgere in seguito a tali deleghe sono disponibili sul sito di CACEIS: www.caceis.com.

Informazioni aggiornate sono messe a disposizione degli investitori su richiesta.

Sub-custode per le attività straniere:

CACEIS Bank S.A. - 89 – 91 rue Gabriel Péri – 92120 Montrouge - Francia, istituto di credito approvato dal CECEI (ora ACPR - Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution) il 1° aprile 2005.

Società di revisione:

PricewaterhouseCoopers Audit, 63 rue de Villiers - 92200 Neuilly-sur-Seine. - Francia

Agenti di collocamento:

Reti di distribuzione di Groupama Assurances Mutuelles, 8-10 rue d'Astorg - 75008 Parigi - Francia; distributori esterni autorizzati da Groupama Asset Management.

Delegato contabile:

CACEIS Fund Administration, 89 – 91 rue Gabriel Péri – 92120 Montrouge – Francia, istituto di credito autorizzato dall'ACPR il 1° aprile 2005.

Politica di gestione dei conflitti di interessi

Al fine di individuare, evitare, gestire e monitorare i conflitti di interessi che potrebbero insorgere in seguito alle deleghe, la Società di Gestione ha adottato una politica di gestione dei conflitti di interessi disponibile presso l'interlocutore abituale dell'investitore e sul sito internet di Groupama Asset Management www.groupama-am.com.

3. Modalità di funzionamento e di gestione

3.1 Caratteristiche generali

Caratteristiche delle quote:

- Natura dei diritti connessi alla categoria di quote:
Ogni detentore di quote gode di un diritto di comproprietà sulle attività dell'OICVM, proporzionale al numero di quote possedute.
- Iscrizione a un registro o indicazione delle modalità di gestione delle passività:
La gestione della passività è garantita dal depositario, CACEIS Bank.
Si precisa che l'amministrazione delle quote è affidata a Euroclear France.
- Diritti di voto:
Le quote non attribuiscono alcun diritto di voto, poiché le decisioni in materia spettano alla società di gestione.
- Forma delle quote:
Le quote sono nominative e/o al portatore.
- Frazionamento:
È possibile sottoscrivere un importo o millesimi di quota.
Il rimborso delle quote sarà possibile solo in quantità e non in importo.
Gli ordini "switch", vale a dire di passaggio da un OICR all'altro, potranno avere luogo esclusivamente in quantità.

Data di chiusura:

Ultimo giorno di contrattazione alla Borsa di Parigi nel mese di dicembre.

Primo esercizio chiuso l'ultimo giorno di contrattazione in borsa del mese di dicembre 2000.

Trattamento fiscale:

L'OICVM non è soggetto all'imposta sulle società; in base al principio di trasparenza, l'amministrazione fiscale considera il detentore direttamente possessore di una frazione degli strumenti finanziari e della liquidità detenuti nell'OICVM.

Il regime fiscale delle plusvalenze e dei redditi eventualmente derivanti dalla detenzione di quote dell'OICVM dipende dalle disposizioni fiscali applicabili alla situazione particolare dell'investitore e/o dalla giurisdizione a partire dalla quale il detentore investe i propri fondi. Le consigliamo di rivolgersi al Suo consulente.

Il regime fiscale dei detentori francesi assimila il passaggio da una categoria di quote all'altra a una cessione le cui plusvalenze sono imponibili.

3.2 Disposizioni speciali

Codici ISIN:

Quota IC: FR0010270348

Quota NC: FR0000995102

Obiettivo di gestione:

L'obiettivo di gestione è di generare, sull'orizzonte d'investimento consigliato e tramite una gestione attiva di tipo profilato, un rendimento superiore a quello dell'indice di riferimento composito seguente: 10% MSCI World con copertura in euro alla chiusura (dividendi netti reinvestiti), 40% Bloomberg Euro Aggregate alla chiusura (cedole reinvestite), 50% ESTER capitalizzato.

Indice di riferimento:

L'indice di riferimento è l'indice composito seguente: 10% MSCI World con copertura in euro alla chiusura (dividendi netti reinvestiti), 40% Bloomberg Euro Aggregate alla chiusura (cedole reinvestite), 50% ESTER capitalizzato.

L'indice MSCI World con copertura in euro è un indice ponderato sulla base delle capitalizzazioni di borsa che consente di valutare il rendimento dei mercati azionari dei paesi sviluppati. Da giugno 2007, tale indice è composto dai seguenti 23 paesi sviluppati: Australia, Austria, Belgio, Canada, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Hong-Kong, Irlanda, Italia, Giappone, Paesi Bassi, Nuova Zelanda, Norvegia, Portogallo, Singapore, Spagna, Svezia, Svizzera, Regno Unito e Stati Uniti. L'indice è coperto in euro.

L'indice Bloomberg Euro Aggregate è composto da obbligazioni denominate in euro: titoli di Stato, di emittenti pubblici e privati "investment grade" (finanziari, corporate e utilities). Tutte le emissioni sono a tasso fisso e denominate in euro.

L'ESTER (European Short-Term Rate) è il tasso di interesse interbancario di riferimento del mercato dell'Eurozona su base giornaliera. È calcolato dalla Banca centrale europea

La gestione del FCI non intende replicare l'indice di riferimento. Quest'ultimo potrà tuttavia rappresentare un elemento di valutazione del rendimento a posteriori.

Strategia d'investimento:

Descrizione delle strategie utilizzate

Strategia globale dell'OICVM:

Il FCI GROUPAMA PRUDENTE ha come obiettivo la gestione di un portafoglio di titoli della zona euro e di titoli internazionali principalmente attraverso l'investimento in OICR azionari e obbligazionari e, entro un limite del 20% del relativo patrimonio netto, in titoli vivi (azioni, titoli di credito e strumenti del mercato monetario).

L'esposizione minima al rischio di tasso sarà pari all'80% del patrimonio netto per un massimo del 100% del patrimonio netto, mentre l'esposizione azionaria del FCI sarà compresa tra lo 0% e il 20% del relativo patrimonio netto.

Il FCI è gestito all'interno di un intervallo di sensibilità del portafoglio compreso fra 0 e 8.

L'esposizione complessiva del FCI alle classi di attivi rischiosi di tipo azionario e obbligazionario ad alto rendimento (titoli speculativi o High Yield), emergenti, sarà limitata al 30% del patrimonio netto del fondo.

Il FCI può presentare un rischio di cambio, segnatamente per via dell'investimento negli OICR che possono a loro volta presentare un rischio di cambio. L'esposizione diretta o indiretta al rischio di cambio è limitata al 30% del patrimonio netto del fondo.

Il totale delle esposizioni agli attivi rischiosi e al rischio di cambio non supererà il 30% del patrimonio netto del fondo.

La strategia d'investimento è realizzata da un "gestore pilota" interno alla Società di gestione, responsabile dell'allocazione degli attivi. Quest'ultimo seleziona gli OICR e i titoli da inserire in portafoglio.

Strategia di composizione del portafoglio:

Le strategie adottate per la selezione degli OICR e dei titoli utilizzati nella composizione del portafoglio sono il risultato di un processo di tipo "top down" e si articolano in un duplice approccio che unisce l'allocazione tattica e la selezione dei titoli e degli OICR.

L'OICVM non ha alcun obiettivo di sostenibilità, ma rimane esposto a rischi di sostenibilità. Questi rischi di sostenibilità sono integrati nelle decisioni d'investimento e nel controllo dei rischi.

In conformità alle politiche di Groupama Asset Management, disponibili sul sito web della Società (www.groupama-am.com), l'universo d'investimento escluderà società le cui attività siano correlate all'estrazione di combustibili fossili e alla produzione di energia legata ai combustibili fossili, nonché società riconosciute come coinvolte in attività legate alle armi controverse (bombe a grappolo e mine antiuomo). D'altro canto, Groupama AM segue un elenco di valori identificati come particolarmente portatori di rischi ambientali, sociali e di governance (elenco dei "Grandi rischi ESG"). Qualsiasi investimento effettuato su un valore appartenente a tale elenco dovrà essere documentato dal gestore.

Gli investimenti sottostanti al FCI non tengono conto dei criteri dell'Unione europea in materia di attività economiche sostenibili a livello ambientale.

- Allocazione tattica degli attivi:

Il gestore principale definisce l'allocazione tattica (ponderazione delle diverse classi di attivo, scelta della diversificazione geografica) sulla base dei fondamentali macroeconomici delle zone o dei paesi (tasso di disoccupazione, tasso d'inflazione, crescita del PIL, tassi d'interesse), delle prospettive di evoluzione delle diverse classi di attivo e del bilanciamento del rapporto rischio/rendimento (approccio "top down").

- Selezione dei titoli:

Mercato obbligazionario:

Le decisioni e le scelte principali si basano da un lato sulla gestione direzionale che consiste nel sensibilizzare al rialzo o al ribasso il portafoglio rispetto all'indice di riferimento (arbitraggi di OICR di duration diversa), nella sovra o nella sottoesposizione al rischio di credito attraverso l'utilizzo di OICR specializzati. Gli investimenti in titoli vivi e nell'ambito di tali OICR si basano principalmente su delle emissioni di categoria "investment grade" (categoria d'investimento) o ritenute equivalenti dalla società di gestione.

La scelta degli emittenti che il gestore inserirà in portafoglio si fonda sulla propria analisi che può basarsi in particolare sulle competenze del team interno di analisi del credito, al fine di valutare il rischio degli emittenti nel portafoglio, e anche sui rating di qualità del credito rilasciati da entità esterne.



Mercato azionario:

Alla luce delle diverse fonti di valore aggiunto che consistono in analisi economica, ingegneria finanziaria e analisi finanziaria, il gestore procede alla selezione degli OICR e dei titoli inseriti in portafoglio. Questo selezionerà segnatamente gli OICR e i titoli sulla base di svariati criteri: le tipologie di capitalizzazioni (alta, media e bassa), i diversi stili (titoli growth, titoli value), il relativo posizionamento settoriale, ecc.

Nel selezionare gli OICR, viene presa in considerazione la politica sui rischi di sostenibilità della società di gestione. Verranno verificati i seguenti elementi: esistenza, pubblicità e coerenza con la politica di Groupama AM in relazione a questo argomento.

- Integrazione della Tassonomia europea: L'OICR non contempla la considerazione di attività economiche ecosostenibili ai sensi del Regolamento sulla tassonomia e, quindi, non considera i criteri dell'Unione europea in tale ambito.

Stile di gestione adottato:

L'OICVM adotta uno stile di gestione attiva per conseguire una performance superiore a quella dell'indice di riferimento.

Attivi, esclusi derivati incorporati

- Strumenti di tasso e azioni:

Mercato obbligazionario:

La quota degli investimenti in prodotti di tasso sarà compresa tra l'80% e il 100% del patrimonio netto.

Tali investimenti in titoli vivi o nell'ambito degli OICR sottostanti si basano principalmente su emissioni di categoria investment grade, ossia titoli con rating pari o superiore a BBB- (rating attribuito da Standard and Poor's o che la società di gestione stima sia equivalente).

Attraverso i relativi investimenti in titoli vivi o nell'ambito degli OICR sottostanti, il FCI potrà essere esposto, entro un limite del 30% del relativo patrimonio netto, a delle obbligazioni ad alto rendimento (titoli speculativi il cui rating è inferiore a BBB- (S&P/Fitch) o Baa3 (Moody's) o ritenute equivalenti dalla società di gestione.

Il patrimonio degli OICR sottostanti sarà composto da obbligazioni a tasso fisso, EMTN (Euro Medium Term Note), TCN (Titoli di credito negoziabili), obbligazioni a tasso variabile e indicizzate all'inflazione, veicoli di cartolarizzazione, obbligazioni fondiarie e obbligazioni ad alto rendimento (titoli speculativi).

Mercato azionario:

Il fondo investirà direttamente in azioni tra lo 0% e il 20% del relativo patrimonio netto attraverso degli OICR e delle azioni. Il gestore potrà esporsi alle azioni di società a piccola e media capitalizzazione entro un limite del 10% del patrimonio netto del FCI.

- Detenzione di azioni o quote di altri OICVM, FIA o fondi d'investimento di diritto estero:
L'OICVM potrà investire fino al 100% del patrimonio netto in quote o azioni di OICR di diritto francese od OICR di diritto europeo assimilabili. Gli OICR verranno detenuti entro il limite delle esposizioni Azionarie e Obbligazionarie del FCI. Gli OICR che investano nei paesi esterni all'OCSE (mercati emergenti) sono ammissibili entro un limite del 10% del patrimonio netto. Gli OIC, in particolare, saranno quelli gestiti, direttamente o indirettamente, da Groupama Asset Management. Per quanto riguarda gli OICR esterni, saranno sottoposti a uno scrupoloso esame che verterà sul processo di gestione, sulle performance, sul grado di rischio e su qualsiasi altro criterio qualitativo e quantitativo che consenta di valutare la qualità della gestione a breve, medio e lungo termine. È consentito l'uso di ETF (strumenti indicizzati quotati) che replicano l'andamento dei mercati azionari o obbligazionari, nel limite del 100% del patrimonio netto.

Per ciascuna delle categorie sopra menzionate, la scelta degli emittenti che il gestore inserirà nel portafoglio si fonda sulla propria analisi del rischio di credito degli strumenti selezionati, che può basarsi in particolare sulle competenze del team interno di analisi del credito, al fine di valutare il rischio degli emittenti nel portafoglio, e anche sui rating di qualità del credito rilasciati da entità esterne.

- Derivati e titoli che incorporano derivati
L'utilizzo di prodotti derivati è autorizzato entro il limite massimo di un impegno pari al 100% del patrimonio netto dell'OICVM ed ha, di conseguenza, un impatto sia sulla performance sia sul rischio dell'OICVM. L'OICVM può inoltre utilizzare titoli che incorporano derivati nel limite d'impegno massimo del 100% del patrimonio netto. La strategia di utilizzo dei titoli che incorporano derivati è identica a quella descritta per gli strumenti derivati.

Tali strumenti consentiranno:

- di aumentare o ridurre l'esposizione complessiva del fondo ai rischi azionario e di tasso.
- di introdurre strategie di arbitraggio.
- di coprire, in tutto o in parte, il rischio di cambio del portafoglio.

Il gestore utilizzerà i suddetti strumenti per operare sui mercati per regolare l'esposizione al rischio di tasso o di curva nel pieno rispetto di una forbice di sensibilità del portafoglio compresa tra 0 e 8.

In questo modo aumentano la flessibilità della strategia. I prodotti derivati sono utilizzati in questo spirito di ottimizzazione della performance.

Il gestore potrà intervenire sugli strumenti derivati e che incorporano derivati descritti nella seguente tabella:

Rischi sui quali il gestore intende intervenire		Natura dei mercati di intervento			Natura degli interventi			
Azioni	X	Regolamentati	Organizzati	Over-the-counter	Copertura	Esposizione	Arbitraggio	Altra natura
Tasso	X							
Cambio	X							
Credito	X							
Strumenti derivati utilizzati								
Futures								
- Azioni		X	X		X	X		
- Reddito fisso		X	X		X	X		
- Valute		X	X		X	X		
Opzioni								
- Azioni		X	X		X	X		
- Reddito fisso		X	X		X	X		
- Cambio		X	X		X	X		
Swap								
- Azioni								
- Reddito fisso								
- Inflazione								
- Cambio				X	X	X		
- Total Return Swap								
Cambio a termine								
- Cambio a termine				X	X	X		
Derivati di credito								
- Credit Default Swap di società di riferimento uniche e multiple								
- Indici				X	X	X		
- Opzioni su indici								
- Strutturazione su emittenti multipli (tranche di CDO, tranche di TRAXX, FTD, NTD, ecc.)								
Altri								
- Azioni								
Titoli che incorporano derivati:								
Warrant								
- Azioni								
- Reddito fisso								
- Cambio								
- Credito								
Buoni di sottoscrizione								
- Azioni		X						
- Reddito fisso								
Altri								
- EMTN								
- Obbligazione convertibile								
- Obbligazione convertibile contingente (CoCo bond)								
- Obbligazione callable o puttable								
- Credit Link Note (CLN)								

- Criteri di selezione delle controparti
Le controparti degli strumenti negoziati a trattativa privata (strumenti derivati OTC e tecniche di gestione efficiente del portafoglio) sono selezionate nell'ambito di una procedura specifica in vigore all'interno della società di gestione; i principali criteri di selezione riguardano la loro solidità finanziaria, la loro competenza sui tipi di operazioni previste, le clausole contrattuali generali e quelle specifiche riguardanti le tecniche di attenuazione del rischio di controparte.
- I depositi
I depositi di durata inferiore a 12 mesi effettuati presso istituti di credito aventi sede in uno Stato membro dell'Unione europea o appartenente allo SEE sono adoperati allo scopo di ottenere una remunerazione sulla liquidità, entro il limite massimo del 10% del patrimonio netto.

- **Prestiti in contanti**
In via eccezionale, nell'ottica di un investimento in previsione di un rialzo dei mercati, o con carattere più temporaneo, in vista di rimborsi consistenti, il gestore potrà contrarre prestiti di contanti presso il depositario, nel limite del 10% del patrimonio netto.
- **Operazioni temporanee di acquisto e cessione di titoli**
Il FCI non intende procedere a operazioni di acquisizione e cessione temporanee di titoli.

Poiché l'OICVM può utilizzare strumenti derivati e che incorporano derivati e ricorrere a prestiti di contanti, il livello di esposizione totale del portafoglio non potrà superare il 200% del patrimonio netto.

Informazioni relative alle garanzie finanziarie dell'OICVM

Il fondo rispetta le regole di collocamento delle garanzie finanziarie applicabili agli OICVM e non applica criteri specifici al di fuori di tali regole.

Verranno riutilizzate solo le garanzie in contanti: verranno reinvestite nel rispetto delle regole applicabili agli OICVM.

Il complesso di tali attivi ricevuti come garanzie collaterali dovrà essere emesso da emittenti che siano di qualità elevata, caratterizzati da liquidità, poca volatilità, diversificazione e non siano un'entità della controparte o del suo gruppo.

Tali attivi ricevuti come garanzie collaterali saranno conservati dalla banca depositaria dell'OICVM su conti specifici. La gestione della marginazione avverrà con cadenza quotidiana.

Gli sconti applicati alla garanzia ricevuta tengono in particolare conto la qualità del credito, la volatilità dei prezzi dei titoli e il risultato delle simulazioni di crisi realizzate in conformità alle disposizioni normative.

Il livello delle garanzie finanziarie e la politica in materia di sconti sono fissati in funzioni della regolamentazione in vigore.

Profilo di rischio:

- Rischi specifici del mercato obbligazionario:
 - o **Rischio di tasso:**
Poiché gli investitori sono esposti al rischio di tasso, potranno registrare rendimenti negativi, a seguito di aumenti dei tassi di interesse.
 - o **Rischio di credito:**
Rappresenta il rischio eventuale di peggioramento della qualità creditizia o d'insolvenza dell'emittente rispetto ai titoli in portafoglio, che avrà un effetto negativo sulla quotazione del titolo e, di conseguenza, potrà far scendere il valore patrimoniale netto dell'OICVM.
 - o **Rischio legato all'utilizzo dei titoli speculativi (ad alto rendimento)**
Questo OICVM va considerato come parzialmente speculativo e indirizzato prevalentemente agli investitori consapevoli dei rischi inerenti agli investimenti in titoli con rating basso o privi di rating. Pertanto, l'utilizzo di titoli "ad alto rendimento/High Yield" potrà comportare un maggior rischio di ribasso del valore di liquidazione.
- Rischi specifici del mercato azionario:
 - o **Mercati azionari:**
Corrisponde al rischio collegato alle oscillazioni più o meno marcate delle quotazioni delle azioni, che possono avere un impatto negativo sull'andamento del valore patrimoniale netto del fondo in condizioni di ribasso dei mercati azionari. In caso di fallimento dell'emittente, gli investitori potrebbero non recuperare il capitale inizialmente investito nella società.
 - o **Rischio legato all'investimento in società a piccola e media capitalizzazione:**
Su questi mercati, il volume dei titoli quotati in borsa è ridotto e le oscillazioni del mercato sono pertanto più marcate e rapide rispetto alle capitalizzazioni elevate.
Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che il FCI potrà essere esposto ai mercati delle azioni delle società a bassa e media capitalizzazione le quali possono, per natura, presentare delle forti oscillazioni, sia al rialzo che al ribasso. A tale titolo, il valore patrimoniale netto del FCI potrebbe diminuire.
- Rischi comuni ai mercati obbligazionari e azionari:
 - o **Rischio di perdita del capitale:**
Sussiste il rischio di non rientrare in possesso dell'intero capitale investito, in quanto l'OICVM non offre alcuna garanzia sul capitale.
 - o **Rischio di controparte:**
Sussiste un rischio di controparte correlato alla stipula di contratti finanziari a termine negoziati over-the-counter. Il rischio di controparte misura i rischi a cui un'entità è soggetta per via dei propri impegni rispetto alla controparte con cui è stato stipulato il contratto. Si tratta dunque del rischio di insolvenza della controparte. Tale rischio è nondimeno limitato dall'adozione di garanzie finanziarie.
 - o **Rischio legato alla gestione discrezionale:**
Lo stile di gestione discrezionale è basato sull'anticipazione dell'andamento dei diversi mercati (azionari, obbligazionari). C'è il rischio che l'OICVM non sia sempre investito nei mercati che registrano le migliori performance.
 - o **Rischio di cambio:**
Si tratta del rischio di flessione delle valute d'investimento rispetto alla valuta di riferimento del portafoglio, l'euro. In caso di flessione di una valuta rispetto all'euro, il valore patrimoniale netto potrebbe diminuire.
Il fondo può presentare un rischio di cambio, segnatamente per via dell'investimento negli OICR che possono a loro volta presentare un rischio di cambio. L'esposizione diretta o indiretta al rischio di cambio è limitata al 30% del patrimonio netto dell'OICVM.
 - o **Utilizzo di strumenti finanziari derivati:**
L'utilizzo di prodotti derivati può tanto aumentare (attraverso l'incremento dell'esposizione) quanto diminuire (attraverso la riduzione dell'esposizione) la volatilità dell'OICVM. In caso di andamento sfavorevole dei mercati, il valore di liquidazione potrà diminuire.

- o Rischio legato all'investimento sui mercati emergenti:

Le oscillazioni dei mercati, sia al rialzo che al ribasso, possono essere più forti e più rapide rispetto alle principali piazze internazionali. Il rischio legato all'investimento sui mercati emergenti non potrà superare il 10% del patrimonio netto del fondo.

- o Rischi di sostenibilità:

Per gli investimenti in titoli in diretta:

I rischi di sostenibilità, che comprendono l'elenco dei Grandi rischi ESG e la politica sulle energie fossili, vengono presi in considerazione nelle decisioni di gestione come segue:

- o Elenco dei Grandi rischi ESG: è costituito da società per le quali i rischi ESG potrebbero comprometterne l'efficienza economico-finanziaria o potrebbero avere un impatto significativo sul valore della società e del marchio, causando così una perdita importante del valore di borsa o un declassamento significativo da parte delle agenzie di rating. Gli investimenti in tali valori sono oggetto di un avviso il cui scopo è giustificare la pertinenza di tale decisione.
- o Politica sui combustibili fossili: l'obiettivo di tale politica è ridurre l'esposizione del FCI ai rischi climatici, che siano rischi fisici o di transizione. Al fine di limitare tali rischi, viene definito un elenco di esclusione di valori, in base ai criteri descritti in dettaglio nella politica generale di Groupama AM, disponibile sul sito web www.groupama-am.com. Questi valori sono esclusi.
- o Politica di esclusione delle armi controverse: Riguarda le società coinvolte nella produzione, commercializzazione o distribuzione di armi controverse. L'investimento in questi titoli è vietato.

Per gli investimenti in quote di OICR:

I rischi di sostenibilità sono definiti da ciascuna società di gestione degli OICR sottostanti detenuti nel patrimonio dell'OICR.

Gli impatti risultanti dal verificarsi di un rischio di sostenibilità possono essere numerosi e variare a seconda del rischio specifico, della regione e della classe di attività. In generale, quando si verifica un rischio di sostenibilità per un'attività, si avrà un impatto negativo sull'attività o una perdita totale del suo valore.

Garanzia o protezione

Nessuna.

Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo:

L'OICVM è aperto a tutti i sottoscrittori.

Le quote NC sono destinate a tutti i sottoscrittori, in particolare ai sottoscrittori del contratto di assicurazione tramite Gan Italia (o altra compagnia assicurativa), stipulato prima del 1° settembre 2005.

Le quote IC sono destinate a tutti i sottoscrittori, in particolare ai sottoscrittori del contratto di assicurazione tramite Gan Italia (o altra compagnia assicurativa), stipulato dopo il 1° settembre 2005.

Il FCI GROUPAMA PRUDENTE si rivolge a investitori che desiderano far fruttare i propri risparmi grazie alla combinazione delle performance dei mercati obbligazionari e azionari.

La durata d'investimento consigliata è di oltre 3 anni.

Proporzione di investimento nell'OICVM: tutti gli investimenti azionari possono essere soggetti a fluttuazioni rilevanti. L'importo che è ragionevole investire nel FCI GROUPAMA PRUDENTE dipende dalla situazione specifica del singolo investitore. Per determinare l'entità di tale importo, l'investitore dovrà tenere conto del patrimonio di cui dispone, delle sue necessità attuali e a 3 anni e della sua propensione al rischio.

Si consiglia inoltre di diversificare in misura adeguata gli investimenti, al fine di evitare di esporsi esclusivamente ai rischi propri dell'OICVM.

Diversificazione degli investimenti: la diversificazione del portafoglio tra attivi di diverso tipo (monetari, obbligazionari, azionari), in settori di attività specifici e aree geografiche distinte consente, al contempo, una migliore ripartizione dei rischi e una gestione ottimizzata del portafoglio, tenendo conto dell'andamento dei mercati.

Modalità di determinazione e destinazione delle somme distribuibili

Capitalizzazione.

Caratteristiche delle quote

Valore patrimoniale netto iniziale delle quote:

- Quote NC: 10 euro.
- Quote IC: 50 euro.

Valuta di denominazione delle quote: euro.

Frazionamento in millesimi di quota.

Modalità di sottoscrizione e di rimborso

Gli ordini vengono eseguiti secondo la tabella seguente:

J	J	J	G+2 lavorativi	G+3 lavorativi	G+3 lavorativi
Centralizzazione prima delle ore 09:30 degli ordini di sottoscrizione (1)	Centralizzazione prima delle ore 09:30 degli ordini di rimborso (1)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento delle sottoscrizioni	Regolamento dei rimborsi

(1) Salvo ove diversamente convenuto con il nostro istituto finanziario.

Le richieste di sottoscrizione e di rimborso vengono centralizzate tutti i giorni lavorativi fino alle ore 09:30, presso CACEIS Bank. Le sottoscrizioni e i rimborsi sono effettuati a un valore di liquidazione ignoto con regolamento a G+3 Euronext, Parigi.

Il valore dell'OICVM viene calcolato tutti i giorni di borsa, eccetto i giorni festivi. Il calendario di riferimento è quello della Borsa di Parigi.

Le sottoscrizioni possono avvenire in importo e in frazioni millesimali. Importo minimo di sottoscrizione iniziale: 1 quota.

Il rimborso delle quote sarà possibile solo in quantità e non in importo.

Gli ordini "switch", vale a dire di passaggio da un OICR all'altro, potranno avere luogo esclusivamente in quantità. Le operazioni di "switch" sono esenti da eventuali commissioni di sottoscrizione e di rimborso.

Si richiama l'attenzione dei detentori di quote sul fatto che per gli ordini trasmessi ad agenti di collocamento diversi dagli istituti sopra riportati si dovrà considerare che l'ora limite di centralizzazione degli ordini si applica ai suddetti agenti di collocamento rispetto a CACEIS Bank. Pertanto, i suddetti agenti di collocamento potranno applicare la propria ora limite, precedente a quella sopra riportata, al fine di tenere conto del proprio termine di trasmissione degli ordini a CACEIS Bank.

Modalità di comunicazione del valore patrimoniale netto: sul sito web www.groupama-am.com.

Dispositivo di limitazione dei rimborsi o gates:

Groupama Asset Management potrà applicare il dispositivo dei "gates", che consente di scaglionare le richieste di rimborso dei detentori dell'OICVM su più valori patrimoniali netti allorquando superino un certo livello, determinato in maniera oggettiva.

- Descrizione del metodo utilizzato:

Si ricorda ai detentori dell'OICVM che la soglia di attivazione dei gates corrisponde al rapporto tra:

- o la differenza rilevata, in una stessa data di centralizzazione, tra il numero di quote dell'OICVM di cui viene richiesto il rimborso oppure l'importo totale di tali rimborsi e il numero di quote dell'OICVM di cui viene richiesta la sottoscrizione oppure l'importo totale di tali sottoscrizioni;
- o il patrimonio netto o il numero totale delle quote dell'OICVM.

Dato che l'OICVM dispone di più categorie di quote, la soglia di attivazione della procedura sarà identica per tutte le categorie di quote dell'OICVM.

La soglia oltre la quale saranno attivati i gates è motivata dalla periodicità di calcolo del valore patrimoniale netto dell'OICVM, dal suo orientamento di gestione e dalla liquidità degli attivi detenuti. La soglia è fissata al 5% del patrimonio netto dell'OICVM e si applica ai rimborsi centralizzati per tutto il patrimonio dell'OICVM e non specificatamente alle categorie di quote dello stesso.

Qualora le richieste di rimborso superino la soglia di attivazione dei gates, Groupama Asset Management potrà, tuttavia, decidere di onorare le richieste di rimborso oltre il limite previsto ed eseguire in modo parziale o totale gli ordini che siano stati eventualmente bloccati.

La durata massima di applicazione dei gates è fissata a 20 valori patrimoniali netti in 3 mesi.

- Modalità d'informazione ai detentori di quote:

In caso di attivazione del dispositivo dei gates, tutti i detentori di quote dell'OICVM verranno informati con ogni mezzo, tramite il sito internet di Groupama Asset Management, www.groupama-am.com.

Per quanto riguarda i detentori di quote dell'OICVM i cui ordini non saranno stati eseguiti, questi ultimi ne saranno informati in maniera specifica quanto prima possibile.

- Trattamento degli ordini non evasi:

Gli ordini di rimborso saranno evasi in proporzioni paritarie per i detentori di quote dell'OICVM che abbiano richiesto il rimborso dall'ultima data di centralizzazione. Trattandosi di ordini non evasi, questi ultimi saranno automaticamente rinviati al valore patrimoniale netto successivo e non avranno la priorità sui nuovi ordini di rimborso accettati per l'evasione al valore patrimoniale netto successivo. In ogni caso, gli ordini di rimborso non evasi e automaticamente rinviati non possono essere revocati dai detentori di quote dell'OICVM interessati.

- Esempio illustrativo del dispositivo applicato in modo parziale:

A titolo esemplificativo, se le richieste totali di rimborso di quote dell'OICVM ammontano al 10%, mentre la soglia di attivazione è fissata al 5% del patrimonio netto, Groupama Asset Management può decidere di onorare le richieste di rimborso fino al 7,5% del patrimonio netto (eseguendo così il 75% delle richieste di rimborso anziché il 50% previsto in caso di rigorosa applicazione del massimale del 5%).

- Caso di esenzione:

Nel caso di un'operazione a fini fiscali, vale a dire una richiesta di rimborso di quote contemporanea e collegata a una richiesta di sottoscrizione alla stessa data di NAV, sullo stesso codice ISIN, per lo stesso numero di quote, con lo stesso intermediario e sullo stesso conto, il rimborso non rientrerà nel meccanismo di calcolo del gate e sarà pertanto effettuato integralmente.

Meccanismo di "swing pricing":

Groupama Asset Management ha scelto di creare un meccanismo di swing pricing in conformità alle condizioni sancite dallo statuto AFG al fine di proteggere l'OICVM e i suoi investitori a lungo termine dagli effetti di ingenti afflussi o deflussi di capitale.

Qualora l'importo netto di sottoscrizione o rimborso dell'OICVM superi una soglia prestabilita da Groupama Asset Management, il valore patrimoniale netto dell'OICVM sarà aumentato o diminuito di una certa percentuale per compensare i costi sostenuti per l'investimento o il disinvestimento di tale somma e per garantire che non siano sostenuti dagli altri investitori dell'OICVM.

La soglia di attivazione e l'ampiezza dell'oscillazione (swing) del valore patrimoniale netto sono specifici dell'OICVM e rivisti trimestralmente da un comitato "Swing Price". Questo comitato ha la facoltà di modificare in qualsiasi momento, in particolare in caso di crisi sui mercati finanziari, i parametri del meccanismo di swing pricing.

Spese e commissioni

- Commissioni di sottoscrizione e di rimborso:

Le commissioni di sottoscrizione e rimborso comportano un aumento del prezzo di sottoscrizione corrisposto dall'investitore e una diminuzione dell'importo di rimborso. Le commissioni acquisite dall'OICVM servono a compensare le spese sostenute dallo stesso per investire o disinvestire i capitali affidati in gestione. Le commissioni non acquisite spettano alla società di gestione, alla società di collocamento, ecc.

Categoria di quote	Base di calcolo	Commissione di sottoscrizione non corrisposta all'OICVM*	Commissione di sottoscrizione corrisposta all'OICVM	Commissione di rimborso non corrisposta all'OICVM	Commissione di rimborso corrisposta all'OICVM
Quota NC	Valore patrimoniale netto x Numero di quote o azioni	Tasso massimo: 3% (tasse incluse)	Nessuna	Nessuna	Nessuna
Quota IC	Valore patrimoniale netto x Numero di quote o azioni	Tasso massimo: 3% (tasse incluse)	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(*) a queste spese vanno aggiunte, in Italia, le commissioni della banca corrispondente, pari a 50 euro a operazione.

- Spese operative e di gestione

Queste spese comprendono tutte le spese addebitate direttamente all'OICVM, ad eccezione dei costi di transazione. Le spese di transazione comprendono le spese di intermediazione (intermediazione, imposte di borsa ecc.), e l'eventuale commissione di trasferimento che, ove applicata, può essere percepita dal depositario e dalla società di gestione.

Alle spese operative e di gestione si possono aggiungere:

- o commissioni di sovraperformance, che remunerano la società di gestione quando l'OICVM ha superato i propri obiettivi di performance. Le stesse sono quindi fatturate all'OICVM;
- o commissioni di movimentazione fatturate all'OICVM;

Per le spese effettivamente addebitate all'OICVM, si rimanda al Documento contenente le informazioni chiave (KID)

Quote NC:

Spese fatturate all'OICVM	Base di calcolo	Tabella dei tassi
Spese di gestione (comprendenti revisione contabile, depositario, distribuzione, avvocati, ecc.)	Patrimonio netto	Tasso massimo: 1,00% (tasse incluse)
Commissioni indirette massime (commissioni e spese di gestione)	Patrimonio netto	Tasso massimo: 1,50%
Commissione di movimentazione percepita dal depositario	Prelievo su ciascuna operazione	Valori mobiliari: Nessuna Operazione di cambio: € 10 (tasse incluse) Prodotto OTC: da € 10 a € 150* (tasse incluse) * a seconda della complessità
Commissione di movimentazione percepita dalla Società di gestione	Prelievo su ciascuna operazione	Per tipo di strumento*
Commissione di sovraperformance	Patrimonio netto	Nessuna

* Fare riferimento ai tassi indicati nella rubrica seguente "Commissione di movimentazione percepita dalla Società di gestione".

Quote IC:

Spese fatturate all'OICVM	Base di calcolo	Tabella dei tassi
Spese di gestione (comprendenti revisione contabile, depositario, distribuzione, avvocati, ecc.)	Patrimonio netto	Tasso massimo: 0,40% (tasse incluse)
Commissioni indirette massime (commissioni e spese di gestione)	Patrimonio netto	Tasso massimo: 1,50%
Commissione di movimentazione percepita dal depositario	Prelievo su ciascuna operazione	Valori mobiliari: Nessuna Operazione di cambio: € 10 (tasse incluse) Prodotto OTC: da € 10 a € 150* (tasse incluse) * a seconda della complessità
Commissione di movimentazione percepita dalla Società di gestione	Prelievo su ciascuna operazione	Per tipo di strumento*
Commissione di sovraperformance	Patrimonio netto	Nessuna

* Fare riferimento ai tassi indicati nella rubrica seguente "Commissione di movimentazione percepita dalla Società di gestione".

- Commissioni di movimentazione percepite dalla Società di gestione

Commissione di movimentazione percepita dalla Società di gestione per tipo di strumento	Base di calcolo	Tabella dei tassi massimi
Azioni e valori assimilati	Prelievo su ciascuna operazione	0,10% (tasse incluse)
Obbligazioni convertibili	Prelievo su ciascuna operazione	0,05% (tasse incluse)
Obbligazioni societarie	Prelievo su ciascuna operazione	0,05% (tasse incluse)
Titoli di Stato	Prelievo su ciascuna operazione	0,03% (tasse incluse)
Cambi, anche over the counter (OTC)	Prelievo su ciascuna operazione	0,005% (tasse incluse)
Swap di tasso d'interesse (IRS)	Prelievo su ciascuna operazione	0,02% (tasse incluse)
Credit default swap (CDS) e Asset Backed Security (ABS)	Prelievo su ciascuna operazione	0,03% (tasse incluse)
Derivati quotati (per lotto)	Prelievo su ciascuna operazione	€ 2

I proventi delle operazioni di acquisizione e cessione temporanea di titoli spettano all'OICVM. I risarcimenti, i costi e le spese di queste operazioni sono fatturati dal depositario e pagati dal FCI.

Sarà a carico dell'OICVM anche il contributo all'AMF.

- Descrizione della procedura di selezione degli intermediari:
I gestori dispongono di un elenco di "broker" autorizzati. Un "comitato broker" semestrale valuta in prospettiva le valutazioni espresse dai gestori e tutta la catena di valore aggiunto (analisti, middle office...) e propone, all'occorrenza, l'inclusione motivata di nuovi intermediari e l'esclusione di altri. Ognuno valuta, in funzione del proprio settore di specializzazione, uno o più dei seguenti criteri:
 - o Qualità dei prezzi di esecuzione degli ordini;
 - o Liquidità offerta;
 - o Continuità dell'intermediario;
 - o Qualità dell'analisi.

4. Informazioni di natura commerciale

Tutte le informazioni relative al FCI possono essere richieste direttamente a:

Groupama Asset Management
 25 rue de la Ville-l'Évêque - 75008 Parigi - Francia
 sul sito web: www.groupama-am.com

Il valore patrimoniale netto dell'OICVM è disponibile sul sito internet: www.groupama-am.com

I documenti annuali e periodici più recenti sono disponibili previa semplice domanda del detentore indirizzata a:

Groupama Asset Management
 25 rue de la Ville-l'Évêque - 75008 Parigi - Francia

Le domande di sottoscrizione e rimborso sono accettate presso CACEIS Bank seguente indirizzo:

CACEIS Bank

89 – 91 rue Gabriel Péri – 92120 Montrouge – Francia

Informazioni sui criteri ambientali, aziendali e di qualità di governance (ESG):

Informazioni supplementari sulle modalità di adozione dei criteri ESG da parte della società di gestione sono disponibili nella relazione annuale dell'OICVM e sul sito internet di Groupama Asset Management all'indirizzo www.groupama-am.com

Informazioni sull'esercizio dei diritti di voto della società di gestione: La politica di voto di Groupama Asset Management e la relazione sull'esercizio dei diritti di voto sono disponibili sul sito internet www.groupama-am.com.

5. Regole d'investimento

L'OICVM rispetta i vigenti coefficienti normativi applicabili agli OICVM conformi alle definizioni del Code monétaire et financier.

6. Rischio globale

Il rischio globale del presente OICVM viene determinato attraverso il metodo di calcolo dell'impegno.

7. Regole di valutazione e di contabilizzazione degli attivi

L'OICVM è conforme alle regole contabili prescritte dalla regolamentazione vigente, nella fattispecie al piano dei conti degli OICVM.

La valuta di calcolo di riferimento è l'euro.

7.1 Metodi di valutazione

Valori mobiliari negoziati su un mercato regolamentato francese o estero

Titoli negoziati in Europa e nell'area euro:

=>Azioni: ultima quotazione del giorno di valutazione.

=>Obbligazioni: ultima quotazione del giorno di valutazione.

Titoli negoziati nell'area Asia e Pacifico:

=> Ultima quotazione del giorno di valutazione.

Titoli negoziati in America:

=> Ultima quotazione del giorno di valutazione.

I valori mobiliari la cui quotazione non sia stata rilevata nel giorno di valutazione saranno valutati all'ultima quotazione pubblicata ufficialmente. Quelli la cui quotazione è stata corretta vengono stimati al loro probabile valore di negoziazione sotto la responsabilità del gestore dell'OICVM o della società di gestione.

I titoli stranieri denominati in valuta estera saranno convertiti al rispettivo controvalore in euro in base alla quotazione delle valute a Parigi nel giorno di valutazione.

Titoli e azioni di OICR

Le quote o azioni di OICR sono valutate sulla base del relativo valore patrimoniale netto noto nel giorno della valutazione.

Titoli di credito negoziabili

I titoli di credito negoziabili (a breve termine e a medio termine, buoni di società finanziarie, buoni di istituti finanziari specializzati) sono valutati applicando le seguenti regole:

- sulla base del prezzo al quale si effettuano le operazioni di mercato;
- in assenza di prezzo di mercato significativo, mediante applicazione di un metodo attuariale, con come il tasso delle emissioni di titoli equivalenti come tasso di riferimento, eventualmente maggiorato di un margine rappresentativo delle caratteristiche intrinseche dell'emittente del titolo.

Operazioni over the counter

- La valutazione degli swap su tassi d'interesse si effettua con le stesse regole previste per i TCN - Titoli di Credito Negoziabili (esclusi i BTF).
- Le altre operazioni sono stimate al loro valore di mercato.

Operazioni a termine fermo e condizionato

- I contratti a termine fisso sui mercati derivati sono valutati alla quotazione di compensazione della giornata precedente.
- Le opzioni sui mercati derivati sono valutate alla quotazione di chiusura della giornata precedente.

Operazioni di cessione e acquisizione temporanea di titoli

- **Acquisizione temporanea di titoli**
I titoli ricevuti in pronti contro termine o in prestito sono iscritti nel portafoglio acquisti alla voce "crediti rappresentativi di titoli ricevuti in pronti contro termine o titoli in prestito" all'importo previsto nel contratto maggiorato degli interessi da ricevere.
- **Cessione temporanea di titoli**
I titoli ceduti in pronti contro termine o prestati sono iscritti nel portafoglio e valorizzati al loro valore attuale.
Il debito rappresentativo dei titoli ceduti in pronti contro termine come quello dei titoli prestati è iscritto nel portafoglio vendite al valore fissato nel contratto maggiorato degli interessi maturati. Alla data di estinzione del contratto gli interessi ricevuti o versati vengono contabilizzati tra i redditi da crediti.
- **Garanzie finanziarie e marginazione**
Le garanzie finanziarie ricevute sono valutate al prezzo di mercato (mark-to-market).



Metodi di valutazione degli impegni fuori bilancio:

- Per i contratti a termine fermo al valore nominale x quantità x quotazione di compensazione x (divisa)
- Per i contratti a termine condizionato in equivalente sottostante
- Per gli swap
 - o Swap di tasso appoggiati o meno
Impiego = valore nominale + valutazione della quota a tasso fisso (in caso di tasso fisso/tasso variabile) o a tasso variabile (in caso di tasso variabile/tasso fisso) al prezzo di mercato.
 - o Altri Swap
Impiego = valore nominale + valore di borsa (quando l'OICVM ha adottato il metodo sintetico di valutazione).

7.2 Metodo adottato per la contabilizzazione dei proventi di titoli a reddito fisso

Metodo delle cedole maturate.

7.3 Metodo di contabilizzazione delle spese

Le operazioni sono contabilizzate escludendo le spese.

8. Retribuzioni

I dettagli relativi alla politica delle retribuzioni aggiornata sono disponibili sul sito internet di Groupama Asset Management www.groupama-am.com
