

PROSPECTUS
FONDS COMMUN DE PLACEMENT
OPTIGEST PATRIMOINE

OPCVM relevant de la Directive Européenne 2009/65/CE

I - Caractéristiques Générales

- **Forme de l'OPCVM** : Fonds commun de placement
- **Dénomination** : OPTIGEST PATRIMOINE
- **Forme juridique de l'OPCVM et état membre** : Fonds commun de placement de droit français
- **Date de création et durée d'existence prévue** : FCP créé le 8 juin 2001 pour une durée de 99 ans
- **Synthèse de l'offre de gestion**

Parts	Code ISIN	Affectation des sommes distribuables	Devises de libellé	Souscription Initiale minimale	Souscription ultérieure minimale	Souscripteurs concernés
P	FR0010733261	Capitalisation	Euro	1 part	1/10 000 ^{ème} part	Tous souscripteurs, plus particulièrement destinées à des investisseurs privés
I	FR0011170133	Capitalisation	Euro	1 part	1/10 000 ^{ème} part	Tous souscripteurs, plus particulièrement destinées à des investisseurs institutionnels

- **Indication du lieu où l'on peut se procurer le dernier rapport annuel et le dernier état périodique**
 Les derniers documents annuels ainsi que la composition des actifs sont adressés dans un délai de huit jours ouvrés sur simple demande écrite du porteur auprès de :

OPTIGESTION
 39, avenue Pierre 1^{er} de Serbie
 75008 PARIS
 E-mail : informations@optigestion.com

Ces documents sont également disponibles sur le site www.optigestion.com.
 Des explications supplémentaires peuvent être obtenues si nécessaire au 01 73 11 00 00.

II - Acteurs

- **Société de gestion**
 OPTIGESTION Société anonyme, siège social 39, avenue Pierre 1^{er} de Serbie - 75008 PARIS
 Société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers le 24 janvier 1997 sous le n° GP-90002
- **Dépositaire et conservateurs - Etablissement en charge de la centralisation des ordres de souscription et rachat par délégation - Etablissement en charge de la tenue des registres des parts (passif de l'OPCVM)**

Les fonctions de dépositaire, de conservateur, la centralisation des ordres de souscription et de rachat et la tenue des registres de parts sont assurées par :

CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (CIC) - 6, Avenue de Provence - 75009 PARIS

a) Missions

- 1) Garde des actifs
 - i) Conservation
 - ii) Tenue de registre des actifs
- 2) Contrôle de la régularité des décisions de l'OPC ou de la société de gestion
- 3) Suivi des flux de liquidité
- 4) Tenue du passif par délégation
 - i) Centralisation des ordres de souscription et rachat de part/action
 - ii) Tenue de compte émission

Conflits d'intérêt potentiel : la politique en matière de conflits d'intérêts est disponible sur le site internet suivant : www.cic-marketsolutions.eu

Un exemplaire sur papier est mis à disposition gratuitement sur demande formulée auprès de : CIC MARKET SOLUTIONS – Solutions dépositaire – 6 avenue de Provence 75009 PARIS.

b) Délégué des fonctions de garde : BFCM

La liste des délégués et nous délégués est disponible sur le site internet suivant : www.cic-marketsolutions.eu

Un exemplaire sur papier est mis à disposition gratuitement sur demande formulée auprès de : CIC MARKET SOLUTIONS – Solutions dépositaire – 6 avenue de Provence 75009 Paris.

c) Des informations actualisées seront mises à disposition des investisseurs sur demande formulée auprès de CIC MARKET SOLUTIONS – Solutions dépositaire – 6 avenue de Provence 75009 PARIS.

➤ **Commissaires aux comptes**

PricewaterhouseCoopers Audit représenté par Frédéric Sellam
Siège social : 63, rue de Villiers – 92908 Neuilly-sur-Seine Cedex

➤ **Commercialisateur**

OPTIGESTION

➤ **Délégués**

La gestion comptable a été déléguée auprès de : CACEIS FUND ADMINISTRATION
Siège social : 1-3 place Valhubert – 75013 PARIS

➤ **Conseillers : Néant**

III - Modalités de fonctionnement

1. Caractéristiques générales

➤ **Caractéristiques des parts**

Nature du droit attaché à la catégorie de part : chaque part donne droit, dans la copropriété de l'actif et dans le partage des résultats, à une part proportionnelle à la fraction d'actif qu'elle représente.

Modalités de tenue du passif : La tenue du passif est assurée par le dépositaire, CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (CIC). Il est précisé que l'administration des parts est effectuée chez Euroclear France.

Droits de vote : Aucun droit de vote n'est attaché aux parts. Les décisions de vote sont prises par la société de gestion. Le document présentant les conditions dans lesquelles la société de gestion exerce ses droits de vote peut être consulté au siège de la société de gestion ou demandé par courrier à l'adresse de celle-ci.

Forme des parts : au porteur

Décimalisation des parts : Les parts peuvent être fractionnées en dix-millièmes dénommées fractions de parts.

➤ **Date de clôture de l'exercice comptable** : Dernier jour de bourse du mois de décembre.

➤ **Indication sur le régime fiscal**

Le FCP n'est pas assujéti à l'impôt sur les sociétés et les plus ou moins-values sont imposables entre les mains de ses porteurs.

Le régime fiscal applicable aux plus ou moins-values latentes ou réalisées par le FCP, dépend de la situation particulière de l'investisseur et/ou de la juridiction d'investissement du FCP.

En cas de doute sur sa situation fiscale, il est recommandé au porteur de s'adresser à un conseiller spécialisé.

2. Dispositions particulières

➤ **Codes ISIN** Parts P : FR0010733261
Parts I : FR0011170133

➤ **Objectif de gestion**

La gestion vise à obtenir une performance supérieure à son indicateur de référence composé à 50% de l'indice MSCI All Country World Index (ACWI) en euros, dividendes nets réinvestis, et à 50% de l'indice FTSE **WGBI All Maturities** en euros, coupons nets réinvestis.

➤ **Indicateur de référence**

L'indicateur de référence retenu est composé à 50% de l'indice MSCI All Country World Index (ACWI) en euros, dividendes nets réinvestis, et à 50% de l'indice FTSE WGBI All Maturities en euros, coupons nets réinvestis. L'indicateur est rebalancé annuellement.

Cet indice composite ne définit pas de manière restrictive l'univers d'investissement ou l'allocation d'actifs, mais permet à l'investisseur de qualifier la performance et le profil de risque qu'il peut attendre lorsqu'il investit dans le fonds.

L'indice MSCI AC World Index est calculé en devises locales (chaque pays est valorisé dans sa devise) et coupons nets réinvestis par Morgan Stanley Capital Investment (Code Bloomberg : NDEEWNR) et converti en euros. Cet indice recoupe environ 45 indices de pays différents dont 24 de pays développés et 21 de pays émergents (données au 31 décembre 2010).

L'indice FTSE WGBI All Maturities est calculé en euros et coupons nets réinvestis par Citigroup (Code Bloomberg : SBWGEU). Cet indice est représentatif des emprunts obligataires libellés en euros d'émetteurs internationaux d'obligations.

➤ **Stratégie d'investissement**

- **Stratégies utilisées**

Le fonds est géré de manière discrétionnaire avec une politique active d'allocation d'actifs investis en valeurs internationales.

Le gestionnaire analyse les critères macro-économiques afin de déterminer l'allocation d'actifs. Sa stratégie d'investissement consiste à partir du général pour atteindre le particulier. L'objectif prioritaire est de sélectionner les classes d'actifs (actions, obligations, dérivés, liquidités) puis les pays, les secteurs et enfin les valeurs.

La sensibilité globale de la partie du portefeuille investie en produits et instruments de taux d'intérêt peut s'écarter sensiblement de celle de l'indicateur de référence. La fourchette de sensibilité aux taux d'intérêt à l'intérieur de laquelle le FCP est géré est comprise entre -5 et 10.

Cette méthode conduit à une gestion concentrée : Tout en respectant la réglementation en matière de plafonds d'investissement par émetteur, le fonds concentre ses positions sur un nombre limité d'actifs liquides susceptibles de profiter des évolutions macro-économiques anticipées.

La réactivité face aux marchés est privilégiée. Le choix des valeurs mobilières ne sera, sauf dans le cadre des restrictions réglementaires en vigueur, limité ni sur le plan géographique, ni quant aux types de valeurs ou d'instruments, ni quant aux devises en lesquelles elles sont exprimées.

La politique de placement, et plus spécialement l'allocation géographique des investissements et le choix des devises en lesquelles ils sont exprimés, seront déterminés par le gestionnaire du fonds commun de placement d'après la conjoncture politique, économique, financière et monétaire internationale du moment.

Le fonds pourra être exposé au risque de change à hauteur de 100% de l'actif net.

Le Fonds n'intègre pas de facteurs de durabilité dans son processus d'investissement car ces facteurs n'ont pas été jugés pertinents dans le cadre de la stratégie d'investissement du fonds. Il relève de l'article 6 du règlement (UE) 2019/2088, dit « Règlement Disclosure ou SFDR ».

- **Les actifs (hors dérivés)**

- Actions

La gestion de la poche actions effectuée en lignes directes s'appuie sur une analyse fondamentale effectuée en interne qui permet notamment au gérant d'effectuer des prises de positions sur une sélection de valeurs, en adéquation avec les objectifs de gestion.

Le Fonds sera exposé au maximum à 70% de l'actif net en actions en direct ou via des OPCVM, FIA ou fonds d'investissement et autres titres donnant ou pouvant donner accès, directement ou indirectement, au capital ou aux droits de vote.

Le Fonds pourra être investi dans des actions et titres assimilés admis à la négociation sur les marchés actions français ou internationaux, y compris sur les marchés émergents, sur tous secteurs et de toute taille.

La part action exposée sur les marchés émergents ne pourra excéder 30% de l'actif net du fonds.

La part des actions détenues en direct et dont la capitalisation boursière est inférieure à 5 milliards d'€ au moment de la constitution de la position, ne pourra excéder 12% de l'actif net du fonds.

- Titres de créances et instruments du marché monétaire

Exposition de l'actif net du fonds commun de placement entre 30% et 100%.

Il s'agit d'obligations et autres titres de créances français et internationaux de toutes sensibilités, notations, durations et zones géographiques confondues (y compris les pays émergents à hauteur de 30% maximum de l'actif net). La répartition dette privée/dette publique n'est pas limitée et peut évoluer dans le temps.

Le gérant n'aura pas recours aux obligations contingentes convertibles (dites « Cocos »).

En règle générale, les émetteurs retenus sont tous « Investment Grade » ou jugés équivalents par la société de gestion. Toutefois le fonds pourra détenir des obligations spéculatives dites « High Yield », ou jugées équivalentes par la société de gestion, à hauteur de 20% maximum de l'actif net. En effet, la société de gestion mène sa propre analyse crédit dans la sélection des titres à l'acquisition et en cours de vie ainsi que des OPCVM/FIA exposés en titres de taux. Elle ne s'appuie pas exclusivement sur les notations fournies par les agences de notation et met en place une analyse du risque de crédit approfondie et les procédures nécessaires pour prendre ses décisions à l'achat ou en cas de dégradation de ces titres, afin de décider de les céder ou les conserver. La société de gestion ne recourt ainsi pas mécaniquement à ces notations mais privilégie sa propre analyse crédit pour évaluer la qualité de crédit de ces actifs et décider de la dégradation éventuelle de la note ».

Dans le cadre d'une évolution défavorable des marchés d'actions ou d'anticipations pessimistes à partir de l'analyse macro-économique internationale, le fonds commun de placement pourra être investi dans des obligations à court terme et d'autres placements à court terme notamment les dépôts à vue ou à terme et les titres négociables à court terme. Ces investissements auront comme objectif principal d'accroître la liquidité et de réduire la volatilité du portefeuille. Dans cette optique les actifs du fonds commun de placement peuvent être investis au minimum à 0% de l'actif net en actions.

En raison des circonstances et à titre de couverture, le fonds commun de placement pourra donc être investi à 100% de l'actif net en produits monétaires.

- Parts ou actions d'OPCVM, FIA ou fonds d'investissement de droit étranger

Le fonds commun de placement se réserve la possibilité d'investir jusqu'à 100% de son actif net en parts ou actions d'OPCVM français et européens ; et jusqu'à 30% maximum de l'actif net du Fonds, en parts ou actions de FIA ou de fonds d'investissement répondant aux conditions réglementaires de surveillance des Autorités de Tutelle, de protection

des porteurs, de publication de rapports semestriels et annuels, et d'investissement limités à 10% de l'actif net en OPC ou en fonds d'investissement.

Ces investissements seront réalisés, d'une part dans le cadre de la conformité à l'objectif de gestion de OPTIGEST PATRIMOINE, et d'autre part dans le cadre de la gestion de la trésorerie. Les stratégies d'investissement de ces OPCVM, FIA et fonds d'investissement devront être compatibles avec celles du fonds. Le Fonds pourra notamment investir en UCITS ETF à hauteur de 100% de son actif net, offrant une exposition aux marchés d'actions internationaux et aux obligations, simples ou convertibles ou indexées sur un indice d'inflation, de tous pays y compris émergents, de toutes notations voire sans notation, ou jugés équivalents par la société de gestion, et de tous secteurs, notamment les marchés des métaux précieux.

Les OPCVM, FIA et fonds d'investissement offrant une exposition principale aux marchés d'actions des pays émergents représenteront au plus 30% du portefeuille.

Le fonds sera exposé aux obligations convertibles ou aux warrants donnant droit à des actions dans la limite 20% de l'actif net et uniquement via des OPCVM, FIA ou fonds d'investissement.

Les OPCVM, FIA et fonds d'investissement offrant une exposition principale à des obligations spéculatives dites à haut rendement (« high yield »), ou jugées équivalentes par la société de gestion, représenteront au plus 20% du portefeuille.

Les OPCVM, FIA et fonds d'investissement offrant une exposition principale aux marchés obligataires des pays émergents représenteront au plus 30% du portefeuille.

Les UCITS ETF, OPCVM et FIA offrant une exposition principale aux marchés des métaux précieux, notamment l'or, représenteront au plus 10% du portefeuille.

Ces OPCVM, FIA et fonds d'investissement peuvent être gérés ou non par la société de gestion ou une société liée.

- **Les instruments dérivés**

- ✓ **Nature des marchés d'intervention :**

- ☑ réglementés,
- ☑ organisés,
- ☑ de gré à gré.

- ✓ **Risques sur lesquels le gérant désire intervenir**

- ☑ taux,
- ☑ action,
- ☑ change,
- ☐ crédit,
- ☐ autres risques : volatilité, dividendes.

- ✓ **Natures des interventions, l'ensemble des opérations devant être limitées à la réalisation de l'objectif de gestion**

- ☑ couverture,
- ☐ exposition,
- ☐ arbitrage,
- ☐ autre nature.

- ✓ **Nature des instruments utilisés et stratégies d'utilisation**

- ☑ futures :
 - sur actions et indices actions : couverture du risque actions
 - sur taux : couverture du risque de taux
 - sur devises : couverture du risque de change
- ☑ options :
 - sur actions et indices actions : couverture du risque actions, couverture du risque de volatilité des actions
 - sur taux : couverture du risque de taux
 - sur devises : couverture du risque de change, couverture du risque de volatilité des devises
- ☑ change à terme : couverture du risque de change
- ☐ dérivés de crédit : néant
- ☐ autre nature

Ces opérations seront effectuées dans la limite maximum d'une fois l'actif du FCP.

Le gérant n'utilise pas les Total Return Swaps (TRS).

- Instruments intégrant des dérivés

Le fonds n'investit pas en direct dans les titres intégrant des dérivés.

- **Dépôts**

Le fonds peut effectuer des dépôts d'une durée maximale de 12 mois, ses dépôts contribuant à l'objectif de gestion du fonds en lui permettant de gérer sa trésorerie dans la limite de 100% de l'actif net.

- **Emprunts d'espèces**

Néant.

- **Opérations d'acquisition et cession temporaire de titres**

Néant

➤ **Contrats constituant des garanties financières**

Dans le cadre de la réalisation des transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré, il peut recevoir les actifs financiers considérés comme des garanties et ayant pour but de réduire son exposition au risque de contrepartie.

Les garanties financières reçues seront essentiellement constituées en espèces ou en titres financiers.

Ces garanties sont données sous forme d'espèces ou d'obligations émises ou garanties par les Etats membres de l'OCDE ou par leurs collectivités publiques territoriales ou par des institutions et organismes supranationaux à caractère communautaire, régional ou mondial.

Toute garantie financière reçue respectera les principes suivants :

- **Liquidité** : Toute garantie financière en titres doit être très liquide et pouvoir se négocier rapidement sur un marché réglementé à prix transparent.
- **Cessibilité** : Les garanties financières sont cessibles à tout moment.
- **Evaluation** : Les garanties financières reçues font l'objet d'une évaluation quotidienne au prix du marché ou selon un modèle de pricing. Une politique de décote prudente sera appliquée sur les titres pouvant afficher une volatilité non négligeable ou en fonction de la qualité de crédit.
- **Qualité de crédit des émetteurs** : Les garanties financières sont de haute qualité de crédit selon l'analyse de la société de gestion.

Placement de garanties reçues en espèces : Elles sont, soit placées en dépôts auprès d'entités éligibles, soit investies en obligations d'Etat de haute qualité de crédit (notation respectant les critères des OPCVM/FIA « monétaires court terme »), soit investies en OPCVM/FIA « monétaires à court terme », soit utilisées aux fins de transactions de prise en pension conclues avec un établissement de crédit,

- **Corrélation** : les garanties sont émises par une entité indépendante de la contrepartie.
- **Diversification** : L'exposition à un émetteur donné ne dépasse pas 20% de l'actif net.
- **Conservation** : Les garanties financières reçues sont placées auprès du Dépositaire ou par un de ses agents ou tiers sous son contrôle ou de tout dépositaire tiers faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et qui n'a aucun lien avec le fournisseur des garanties financières.
- **Interdiction de réutilisation** : Les garanties financières autres qu'en espèces ne peuvent être ni vendues, ni réinvesties, ni remises en garantie.

➤ **Profil de risque**

Votre argent sera principalement investi dans des instruments financiers sélectionnés par la société de gestion. Ces instruments connaîtront les évolutions et aléas des marchés.

- **Risque de perte en capital**

La performance du FCP peut ne pas être conforme à ses objectifs. De plus, le capital initialement investi peut ne pas lui être totalement restitué car n'intégrant aucune garantie.

- **Risque Actions**

Le fonds peut être exposé au maximum à 70% en actions internationales, en cas de baisse des marchés la valeur liquidative du fonds peut baisser.

- **Risque lié à l'investissement dans les pays émergents**

Les conditions de fonctionnement et de surveillance de ces marchés peuvent s'écarter des standards prévalant pour les grandes places internationales, ce qui peut entraîner une baisse ou une hausse plus importante de la valeur liquidative du FCP.

- **Risque lié à la capitalisation des sociétés**

L'investissement du fonds sur les marchés de petites et moyennes capitalisations boursières pourra atteindre au maximum 12% de l'actif. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que les marchés de petites capitalisations boursières (Small caps) sont destinés à accueillir des entreprises qui, en raison de leurs caractéristiques spécifiques, peuvent présenter des risques pour les investisseurs, ce qui peut entraîner une baisse ou une hausse plus importante de la valeur liquidative du FCP.

- **Risque lié à la gestion et à l'allocation d'actifs discrétionnaires**

Le style de gestion discrétionnaire appliqué au fonds repose sur l'allocation d'actifs et la sélection de valeurs ou de fonds. Il existe un risque que le FCP ne soit pas investi à tout moment sur les valeurs les plus performantes et que l'allocation faite entre les différents marchés ne soit pas optimale. La performance du fonds peut donc être inférieure à l'objectif de gestion. La valeur liquidative du FCP peut en outre avoir une performance négative.

- **Risque de taux**

Le risque de taux correspond au risque de dépréciation de la valeur du capital des obligations. Lorsque les taux montent, la valeur des produits de taux détenus en portefeuille diminuera, ce qui peut entraîner une baisse de la valeur liquidative du FCP.

- **Risque de crédit**

Le fonds peut investir dans les produits de taux. Le risque de crédit correspond au risque de dégradation ou de défaillance de l'émetteur, c'est-à-dire que l'émetteur ne puisse pas faire face à ses engagements, ce qui peut entraîner une baisse de la valeur liquidative du FCP.

- **Risque lié à l'investissement en titres spéculatifs**

L'attention des souscripteurs est attirée sur l'investissement en titres à caractère spéculatif dits à « haut rendement », dont la notation est basse ou inexistante et qui sont négociés sur des marchés dont les modalités de fonctionnement, en termes de transparence et de liquidité, peuvent s'écarter sensiblement des standards admis sur les places boursières ou réglementées européennes, ce qui peut entraîner une baisse ou une hausse plus importante de la valeur liquidative du FCP.

- **Risque lié aux obligations convertibles**

La stratégie d'investissement permettant d'investir en obligations convertibles, la valeur liquidative du fonds est susceptible de connaître des variations en fonction de l'évolution de la valeur de l'option de conversion (c'est à dire la possibilité de convertir l'obligation en action). La valeur des obligations convertibles dépend de plusieurs facteurs : niveau des taux d'intérêt, évolution du prix des actions sous-jacentes, évolution du prix du dérivé intégré dans l'obligation convertible. Ces différents éléments peuvent entraîner une baisse de la valeur liquidative du FCP.

- **Risque de change**

Le fonds commun de placement peut investir dans des instruments libellés dans des devises étrangères hors zone euro jusqu'à 100%. Il s'agit du risque de baisse des devises d'investissement par rapport à la devise de référence du portefeuille, l'euro. En cas de baisse d'une devise par rapport à l'euro, la valeur liquidative baissera.

- **Risque de contrepartie**

Il s'agit du risque de défaillance d'une contrepartie la conduisant à un défaut de paiement. Ainsi le défaut de paiement d'une contrepartie pourra entraîner une baisse de la valeur liquidative du FCP.

- **Risque de liquidité**

Le fonds peut s'exposer à un risque de liquidité si une part des investissements est réalisée dans les instruments financiers par nature suffisamment liquides, mais néanmoins susceptibles dans certaines circonstances, d'avoir un niveau de liquidité relativement faible, au point d'avoir un impact sur le risque de liquidité de l'OPCVM dans son ensemble.

- **Risque en matière de durabilité**

Il s'agit du risque lié à un évènement ou une situation dans le domaine environnemental, social ou de gouvernance qui, s'il survient, pourrait avoir une incidence négative importante, réelle ou potentielle, sur la valeur de l'investissement, et, à terme, sur la valeur nette d'inventaire du fonds.

➤ **Souscripteurs concernés et profil de l'investisseur type**

- **Souscripteur concerné**
 - Les **parts P** sont destinées à tous souscripteurs et plus particulièrement destinées aux investisseurs privés. Les parts P pourront notamment servir de support à des contrats d'assurance vie.
 - Les **parts I** sont destinées à tous souscripteurs et plus particulièrement à des investisseurs institutionnels.
- **Profil type** : Le FCP s'adresse à un type d'investisseur qui est sensible à l'évolution des marchés actions et des marchés des pays émergents, et qui accepte par conséquent une évolution non régulière de prix de la part du FCP.
- Le montant qu'il est raisonnable d'investir dans ce FCP dépend de la situation personnelle de l'investisseur. Pour le déterminer, il doit tenir compte de son patrimoine personnel, de ses besoins actuels et de la durée recommandée de placement mais également de son souhait de prendre des risques ou au contraire de privilégier un investissement prudent. Dans tous les cas, il est fortement recommandé de diversifier suffisamment ses investissements afin de ne pas les exposer uniquement aux risques du FCP.
- **Durée de placement recommandée** : supérieure à 3 ans.

➤ **Modalités de détermination et d'affectation des sommes distribuables**

Parts	Caractéristiques	Affectation des sommes distribuables
	P	Capitalisation intégrale du résultat net et des plus-values nettes réalisées
	I	Capitalisation intégrale du résultat net et des plus-values nettes réalisées

➤ **Caractéristiques des parts**

Les parts sont libellées en euro.

Les parts P sont décimalisées en dix-millièmes de parts.

Les parts I sont décimalisées en dix-millièmes de parts.

➤ **Modalités de souscription et de rachat**

Etablissement désigné pour recevoir les souscriptions et les rachats :

Crédit Industriel et Commercial (CIC)- 6 avenue de Provence - 75452 PARIS - Cedex 09

Parts	Caractéristiques	Valeur liquidative d'origine	Montant minimum de la première souscription	Montant minimum des souscriptions ultérieures
	P	100 euros	1 part	1/10 000 ^{ème} part
	I	100 000 euros	1 part	1/10 000 ^{ème} part

Les ordres sont exécutés conformément au tableau ci-dessous :

J ouvré	J ouvré	J : jour d'établissement de la valeur liquidative	J + 1 ouvré	J + 2 ouvrés	J + 2 ouvrés
Centralisation avant 11h30 des ordres de souscription ¹	Centralisation avant 11h30 des ordres de rachat ¹	Exécution de l'ordre au plus tard en J	Publication de la valeur liquidative	Règlement des souscriptions	Règlement des rachats

¹Sauf éventuel délai spécifique convenu avec votre établissement financier.

Les demandes de souscription et de rachat sont centralisées chaque vendredi (ou le jour ouvré précédent en cas de jour férié légal en France ou de fermeture de la bourse de Paris) avant 11 heures 30 auprès de Crédit Industriel et Commercial (CIC).

Elles sont exécutées sur la base de la prochaine valeur liquidative.

Le calcul de la valeur liquidative est hebdomadaire le vendredi à l'exception des jours fériés légaux en France et des jours de fermeture de la bourse de Paris (suivant le calendrier officiel Euronext). Dans ce cas, la valeur liquidative est calculée le jour ouvré précédent.

La valeur liquidative est disponible sur simple demande à l'adresse de la société de gestion.

Conditions de passage d'une catégorie de parts à une autre

Les demandes d'échange sont centralisées chaque jour de valorisation avant 11 heures 30 par le dépositaire. L'échange est effectué sur la base de la prochaine valeur liquidative calculée. Les éventuels rompus seront soit réglés en espèces soit complétés pour la souscription d'une fraction de parts supplémentaire. Le passage d'une catégorie à l'autre est assimilé à une cession susceptible d'imposition au titre des plus-values.

➤ **Frais et commissions**

Commissions de souscription et de rachat

Les commissions de souscription et de rachat viennent augmenter le prix de souscription payé par l'investisseur ou diminuer le prix de remboursement. Les commissions acquises à l'OPCVM servent à compenser les frais supportés par l'OPCVM pour investir ou désinvestir les avoir confiés. Les commissions non acquises reviennent à la société de gestion, au dépositaire, etc....

Frais à la charge de l'investisseur, prélevés lors des souscriptions et des rachats	Assiette	Taux barème
Commission de souscription non acquise à l'OPCVM	Valeur liquidative x nombre de parts	Parts P : 4,50% taux maximum Parts I : 4,50% taux maximum
Commission de souscription acquise à l'OPCVM	Valeur liquidative x nombre de parts	Néant
Commission de rachat non acquise à l'OPCVM	Valeur liquidative x nombre de parts	Néant
Commission de rachat acquise à l'OPCVM	Valeur liquidative x nombre de parts	Néant

Frais de fonctionnement et de gestion

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement à l'OPCVM, à l'exception des frais de transactions. Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtage, impôts de bourse, etc.) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le dépositaire et la société de gestion.

Aux frais de fonctionnement et de gestion peuvent s'ajouter des commissions de mouvement facturées à l'OPCVM.

Frais facturés à l'OPCVM	Assiette	Taux Barème
Frais de gestion financière et frais administratifs externes à la société de gestion (commissaire aux comptes, dépositaire, distribution, avocats)	Actif net	Parts P : 1,794% TTC maximum Parts I : 0,90% TTC maximum
Frais indirects maximum	Actif net	2,392% TTC maximum

Frais facturés à l'OPCVM	Assiette	Taux Barème
Commissions de mouvement	Prélèvement sur chaque transaction	<p>Actions France Belgique Pays-Bas : 0,7774% TTC maximum dont 15€ TTC pour le dépositaire</p> <p>Obligations France : 0,1196% TTC maximum dont 25€ TTC pour le dépositaire</p> <p>Actions étrangères : 0,7774% TTC maximum dont 30€ TTC pour le dépositaire</p> <p>Obligations étrangères : 0,1196% TTC maximum dont 55€ TTC pour le dépositaire</p> <p>Titres de créances négociables et billets de trésorerie : 100% versés au dépositaire France : 25€ Etranger : 55€</p> <p>OPC : 100% versés au dépositaire France : 15€ Etranger : 40€</p> <p>Marchés à terme : 100% versés au dépositaire</p> <p>Futures traités en EUR : 1€ TTC/lot Futures traités en USD : 2\$ TTC/lot Futures traités en CHF : 2,5CHF TTC/lot Futures traités en GBP : 2£ TTC/lot Options Eurex-Monep : 0,40% TTC avec un minimum de 7€ TTC</p>
Commission de surperformance	Actif net	Néant

Barème des commissions de mouvements prélevées

Le taux global maximum appliqué pour les transactions et sa répartition sont les suivants :

- Actions France Belgique Pays-Bas : 0,7774% TTC maximum dont 15€ TTC pour le dépositaire, le solde revenant à la société de gestion,
- Obligations France : 0,1196% TTC dont 25€ TTC pour le dépositaire, le solde revenant à la société de gestion,
- Actions étrangères : 0,7774% TTC maximum dont 30€ TTC pour le dépositaire, le solde revenant à la société de gestion,
- Obligations étrangères : 0,1196% TTC maximum dont 55€ TTC pour le dépositaire, le solde revenant à la société de gestion.

Les commissions de mouvement pour les transactions sur les Marchés à terme, les titres de créances, les billets de trésorerie et les OPC sont intégralement perçues par le dépositaire et appliquées selon les taux ou forfaits indiqués dans le tableau ci-dessus.

Frais indirects des OPCVM, FIA et fonds d'investissement cibles

Le fonds pourra investir dans des OPCVM, FIA et fonds d'investissement dont l'ensemble des frais ne dépasseront pas les plafonds maxima suivants :

- frais de gestion fixes : 2,392% TTC de l'actif net.

Procédure de choix des intermédiaires

Chaque année les intermédiaires financiers sont sélectionnés par l'ensemble des gérants de la société de gestion sur la base d'une série de critères de qualité de service (qualité de la recherche, qualité des conseils boursiers, qualité de

l'exécution, du traitement administratif des ordres en front office...).

Une liste limitative est établie puis soumise au comité des risques boursiers qui la valide sur le plan du risque de contrepartie.

Rémunération pour les prêts de titres et mises en pension

Sans objet

IV - Informations d'ordre commercial

Les demandes d'information et les documents relatifs au FCP peuvent être obtenus en s'adressant directement à la société de gestion :

OPTIGESTION
39, avenue Pierre 1^{er} de Serbie 75008 PARIS
E-mail : informations@optigestion.com

Les demandes de souscriptions et de rachats relatives au FCP sont centralisées auprès du dépositaire :

Crédit Industriel et Commercial (CIC)
6 avenue de Provence
75452 PARIS - Cedex 09

Conformément aux dispositions du Code Monétaire et Financier, l'information relative à la prise en compte des critères relatifs au respect d'objectifs sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance (ESG) dans la gestion du FCP figure sur le site internet de la société de gestion et dans les rapports annuels du FCP.

V - Règles d'investissement

Conformément aux dispositions du Code Monétaire et Financier, les règles de composition de l'actif et les règles de dispersion des risques applicables à cet OPCVM doivent être respectées à tout moment. Si un dépassement de ces limites intervient indépendamment de la société de gestion ou à la suite de l'exercice d'un droit de souscription, la société de gestion aura pour objectif prioritaire de régulariser cette situation dans les plus brefs délais, en tenant compte de l'intérêt des porteurs de parts du FCP.

VI - Risque global

La méthode de calcul du ratio du risque global est la méthode de calcul de l'engagement.

VII - Règles d'évaluation et de comptabilisation des actifs

COMPTABILISATION DES REVENUS :

Il comptabilise ses revenus selon la méthode du coupon encaissé.

COMPTABILISATION DES ENTREES ET SORTIES EN PORTEFEUILLE :

La comptabilisation des entrées et sorties de titres dans le portefeuille est effectuée frais de négociation exclus.

METHODES DE VALORISATION :

Lors de chaque valorisation, les actifs sont évalués selon les principes suivants :

Actions et titres assimilés cotés (valeurs françaises et étrangères) :

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :

Places de cotation européennes :	Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation asiatiques :	Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation australiennes :	Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de bourse de la veille est utilisé.

Obligations et titres de créance assimilés (valeurs françaises et étrangères) et EMTN :

L'évaluation se fait au cours de Bourse :

Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :

Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de Bourse de la veille est utilisé.

Dans le cas d'une cotation non réaliste, le gérant doit faire une estimation plus en phase avec les paramètres réels de marché. Selon les sources disponibles, l'évaluation pourra être effectuée par différentes méthodes comme :
la cotation d'un contributeur,
une moyenne de cotations de plusieurs contributeurs,
un cours calculé par une méthode actuarielle à partir d'un spread (de crédit ou autre) et d'une courbe de taux,
etc.

Titres d'OPCVM, de FIA ou de fonds d'investissement en portefeuille : Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts d'organismes de titrisation: Evaluation au dernier cours de Bourse du jour pour les organismes de titrisation cotés sur les marchés européens.

Rémérés à l'achat : Valorisation contractuelle, car le rachat des titres par le vendeur est envisagé avec suffisamment de certitude.

Emprunts de titres : Valorisation des titres empruntés et de la dette de restitution correspondante à la valeur de marché des titres concernés.

Cessions temporaires de titres :

Titres donnés en pension livrée : Les titres donnés en pension livrée sont valorisés au prix du marché, les dettes représentatives des titres donnés en pension sont maintenues à la valeur fixée dans le contrat.

Prêts de titres : Valorisation des titres prêtés au cours de bourse de la valeur sous-jacente. Les titres sont récupérés par l'OPCVM à l'issue du contrat de prêt.

Valeurs mobilières non-cotées :

Evaluation utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et sur le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les TCN qui, lors de l'acquisition, ont une durée de vie résiduelle de moins de trois mois, sont valorisés de manière linéaire

Les TCN acquis avec une durée de vie résiduelle de plus de trois mois sont valorisés :

A leur valeur de marché jusqu'à 3 mois et un jour avant l'échéance.

La différence entre la valeur de marché relevée 3 mois et 1 jour avant l'échéance et la valeur de remboursement est linéarisée sur les 3 derniers mois.

Exception : les BTF et BTAN sont valorisés au prix de marché jusqu'à l'échéance.

Valeur de marché retenue :

BTF/BTAN :

Taux de rendement actuariel ou cours du jour publié par la Banque de France.

Autres TCN :

a/ Titres ayant une durée de vie comprise entre 3 mois et 1 an :

- si TCN faisant l'objet de transactions significatives : application d'une méthode actuarielle, le taux de rendement utilisé étant celui constaté chaque jour sur le marché.

- autres TCN : application d'une méthode proportionnelle, le taux de rendement utilisé étant le taux EURIBOR de durée équivalente, corrigé éventuellement d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur.

b/ Titres ayant une durée de vie supérieure à 1 an :

Application d'une méthode actuarielle.

- si TCN faisant l'objet de transactions significatives, le taux de rendement utilisé est celui constaté chaque jour sur le marché.

- autres TCN : le taux de rendement utilisé est le taux des BTAN de maturité équivalente, corrigé éventuellement d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur.

Contrats à terme fermes :

Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme fermes sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents.

Ils varient en fonction de la Place de cotation des contrats :

Contrats à terme fermes cotés sur des Places européennes : dernier cours de bourse du jour ou cours de compensation du jour

Contrats à terme fermes cotés sur des Places nord-américaines : dernier cours de bourse du jour ou cours de compensation du jour

Options :

Les cours de marché retenus suivent le même principe que ceux régissant les contrats ou titres supports :

Options cotées sur des Places européennes : dernier cours de bourse du jour ou cours de compensation du jour

Options cotées sur des Places nord-américaines : dernier cours de bourse du jour ou cours de compensation du jour

Opérations d'échange (swaps) :

Les swaps d'une durée de vie inférieure à 3 mois sont valorisés de manière linéaire.

Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.

L'évaluation des swaps d'indice au prix de marché est réalisée par l'application d'un modèle mathématique probabiliste et communément utilisé pour ces produits. La technique sous-jacente est réalisée par simulation de Monte-Carlo.

Lorsque le contrat de swap est adossé à des titres clairement identifiés (qualité et durée), ces deux éléments sont évalués globalement.

Contrats de change à terme :

Il s'agit d'opérations de couverture de valeurs mobilières en portefeuille libellées dans une devise autre que celle de la comptabilité de l'OPCVM, par un emprunt de devise dans la même monnaie pour le même montant. Les opérations à terme de devise sont valorisées d'après la courbe des taux prêteurs/emprunteurs de la devise.

METHODE D'EVALUATION DES ENGAGEMENTS HORS-BILAN

Les engagements sur contrats à terme fermes sont déterminés à la valeur de marché. Elle est égale au cours de valorisation multiplié par le nombre de contrats et par le nominal, les engagements sur contrats d'échange de gré à gré sont présentés à leur valeur nominale ou en l'absence de valeur nominale, pour un montant équivalent.

Les engagements sur opérations conditionnelles sont déterminés sur la base de l'équivalent sous-jacent de l'option.

Cette traduction consiste à multiplier le nombre d'options par un delta. Le delta résulte d'un modèle mathématique (de type Black-Scholes) dont les paramètres sont : le cours du sous-jacent, la durée à l'échéance, le taux d'intérêt court terme, le prix d'exercice de l'option et la volatilité du sous-jacent. La présentation dans le hors-bilan correspond au sens économique de l'opération, et non au sens du contrat.

Les frais de gestion sont calculés sur la base de l'actif brut.

VIII - Rémunération

La politique de rémunération de la société de gestion promeut une gestion des risques n'encourageant pas une prise de risque excessive.

Elle est en accord avec les objectifs et les intérêts des gestionnaires, des OPC gérés et des investisseurs des OPC afin d'éviter les conflits d'intérêts.

La politique de rémunération a été conçue et mise en œuvre pour promouvoir le succès durable et la stabilité de la société de gestion tout en étant en mesure d'attirer, développer et retenir des collaborateurs motivés et performants.

La politique de rémunération prévoit un système de rémunération structuré avec une composante fixe suffisamment

élevée et une rémunération variable déterminée pour les preneurs de risques de manière à récompenser la création de valeur à long terme. Un pourcentage significatif de la rémunération variable pour les preneurs de risques est différé sur trois ans. La partie différée est indexée sur la performance des fonds représentatifs de la gestion mise en œuvre par la société assurant ainsi la prise en compte des intérêts à long terme des investisseurs dans les OPC gérés. Par ailleurs, la rémunération variable n'est acquise définitivement que si cela est compatible avec la situation financière de la société de gestion.

La politique de rémunération a été approuvée par le conseil d'administration de la société de gestion. Les principes de la politique de rémunération sont examinés sur une base régulière par le comité de rémunération et de nomination et adaptés au cadre réglementaire en constante évolution. Les détails de la politique de rémunération incluant une description de la manière dont la rémunération et les avantages sont calculés ainsi que les informations sur le comité de rémunération et de nomination peuvent être trouvés sur le site web suivant : www.optigestion.com. Un exemplaire sur papier est mis à disposition gratuitement sur demande.

RÈGLEMENT
FONDS COMMUN DE PLACEMENT
OPTIGEST PATRIMOINE

TITRE 1 - ACTIF ET PARTS

Article 1 - Parts de copropriété

Les droits des copropriétaires sont exprimés en parts, chaque part correspondant à une même fraction de l'actif du fonds. Chaque porteur de parts dispose d'un droit de copropriété sur les actifs du fonds proportionnel au nombre de parts possédées.

La durée du fonds est de 99 ans à compter du 31 mai 2001 sauf dans les cas de dissolution anticipée ou de la prorogation prévue au présent règlement.

Catégories de parts :

Les caractéristiques des différentes catégories de parts et leurs conditions d'accès sont précisées dans le prospectus du FCP.

Les différentes catégories de parts pourront :

- Bénéficier de régimes différents de distribution des revenus ; (distribution ou capitalisation)
- Être libellées en devises différentes ;
- Supporter des frais de gestion différents ;
- Supporter des commissions de souscriptions et de rachat différentes ;
- Avoir une valeur nominale différente ;
- Être assorties d'une couverture systématique de risque, partielle ou totale, définie dans le prospectus. Cette couverture est assurée au moyen d'instruments financiers réduisant au minimum l'impact des opérations de couverture sur les autres catégories de parts du FCP ;
- Être réservées à un ou plusieurs réseaux de commercialisation.

Les parts pourront être fractionnées, sur décision du Directoire de la société de gestion en dixièmes, centièmes, millièmes, ou dix-millièmes dénommées fractions de parts.

Les dispositions du règlement réglant l'émission et le rachat de parts sont applicables aux fractions de parts dont la valeur sera toujours proportionnelle à celle de la part qu'elles représentent. Toutes les autres dispositions du règlement relatives aux parts s'appliquent aux fractions de parts sans qu'il soit nécessaire de le spécifier, sauf lorsqu'il en est disposé autrement. Enfin, le Directoire de la société de gestion peut, sur ses seules décisions, procéder à la division des parts par la création de parts nouvelles qui sont attribuées aux porteurs en échange des parts anciennes.

Article 2 - Montant minimal de l'actif

Il ne peut être procédé au rachat des parts si l'actif du FCP devient inférieur à 300 000 euros ; lorsque l'actif demeure pendant trente jours inférieur à ce montant, la société de gestion prend les dispositions nécessaires afin de procéder à la liquidation de l'OPCVM concerné, ou à l'une des opérations mentionnées à l'article 411-16 du règlement général de l'AMF (mutation de l'OPCVM).

Article 3 - Émission et rachat des parts

Les parts sont émises à tout moment à la demande des porteurs sur la base de leur valeur liquidative augmentée, le cas échéant, des commissions de souscription.

Les rachats et les souscriptions sont effectués dans les conditions et selon les modalités définies dans le prospectus.

Les parts de fonds commun de placement peuvent faire l'objet d'une admission à la cote selon la réglementation en vigueur. Les souscriptions doivent être intégralement libérées le jour du calcul de la valeur liquidative. Elles peuvent être effectuées en numéraire et/ou par apport d'instruments financiers. La société de gestion a le droit de refuser les valeurs proposées et, à cet effet, dispose d'un délai de sept jours à partir de leur dépôt pour faire connaître sa décision. En cas d'acceptation, les valeurs apportées sont évaluées selon les règles fixées à l'article 4 et la souscription est réalisée sur la base de la première valeur liquidative suivant l'acceptation des valeurs concernées.

Les rachats peuvent être effectués en numéraire et/ou en nature. Si le rachat en nature correspond à une quote-part représentative des actifs du portefeuille, alors seul l'accord écrit signé du porteur sortant doit être obtenu par la société de gestion. Lorsque le rachat en nature ne correspond pas à une quote-part représentative des actifs du portefeuille,

l'ensemble des porteurs doivent signifier leur accord écrit autorisant le porteur sortant à obtenir le rachat de ses parts contre certains actifs particuliers, tels que définis explicitement dans l'accord.

De manière générale, les actifs rachetés sont évalués selon les règles fixées à l'article 4 et le rachat en nature est réalisé sur la base de la première valeur liquidative suivant l'acceptation des valeurs concernées.

Les rachats sont réglés par le teneur de compte émetteur dans un délai maximum de cinq jours suivant celui de l'évaluation de la part.

Toutefois, si, en cas de circonstances exceptionnelles, le remboursement nécessite la réalisation préalable d'actifs compris dans le fonds, ce délai peut être prolongé, sans pouvoir excéder 30 jours.

Sauf en cas de succession ou de donation-partage, la cession ou le transfert de parts entre porteurs, ou de porteurs à un tiers, est assimilé(e) à un rachat suivi d'une souscription ; s'il s'agit d'un tiers, le montant de la cession ou du transfert doit, le cas échéant, être complété par le bénéficiaire pour atteindre au minimum celui de la souscription minimale exigée par le prospectus.

En application de l'article L. 214-8-7 du code monétaire et financier, le rachat par le FCP de ses parts, comme l'émission de parts nouvelles, peuvent être suspendus, à titre provisoire, par la société de gestion, quand des circonstances exceptionnelles l'exigent et si l'intérêt des porteurs le commande.

Lorsque l'actif net du FCP est inférieur au montant fixé par la réglementation, aucun rachat des parts ne peut être effectué.

Le Fonds a la possibilité d'avoir des conditions de souscription minimale, selon les modalités prévues dans le prospectus.

L'OPCVM peut cesser d'émettre des parts en application du troisième alinéa de l'article L. 214-8-7 du code monétaire et financier, de manière provisoire ou définitive, partiellement ou totalement, dans les situations objectives entraînant la fermeture des souscriptions telles qu'un nombre maximum de parts émises, un montant maximum d'actif atteint ou l'expiration d'une période de souscription déterminée. Le déclenchement de cet outil fera l'objet d'une information par tout moyen des porteurs existants relative à son activation, ainsi qu'au seuil et à la situation objective ayant conduit à la décision de fermeture partielle ou totale. Dans le cas d'une fermeture partielle, cette information par tout moyen précisera explicitement les modalités selon lesquelles les porteurs existants peuvent continuer de souscrire pendant la durée de cette fermeture partielle. Les porteurs de parts sont également informés par tout moyen de la décision de la société de gestion soit de mettre fin à la fermeture totale ou partielle des souscriptions (lors du passage sous le seuil de déclenchement), soit de ne pas y mettre fin (en cas de changement de seuil ou de modification de la situation objective ayant conduit à la mise en œuvre de cet outil). Une modification de la situation objective invoquée ou du seuil de déclenchement de l'outil doit toujours être effectuée dans l'intérêt des porteurs de parts. L'information par tous moyens précise les raisons exactes de ces modifications.

Article 4 - Calcul de la valeur liquidative

Le calcul de la valeur liquidative des parts est effectué en tenant compte des règles d'évaluation figurant dans le prospectus.

Les apports en nature ne peuvent comporter que les titres, valeurs ou contrats admis à composer l'actif des OPCVM ; les apports et les rachats en nature sont évalués conformément aux règles d'évaluation applicables au calcul de la valeur liquidative.

TITRE 2 - FONCTIONNEMENT DU FONDS

Article 5 - La société de gestion

La gestion du fonds est assurée par la société de gestion conformément à l'orientation définie pour le fonds.

La société de gestion agit en toutes circonstances dans l'intérêt exclusif des porteurs de parts et peut seule exercer les droits de vote attachés aux titres compris dans le fonds.

Article 5 bis - Règles de fonctionnement

Les instruments et dépôts éligibles à l'actif de l'OPCVM ainsi que les règles d'investissement sont décrits dans le prospectus.

Article 5 ter - Admission à la négociation sur un marché réglementé et/ou un système multilatéral de négociation

Les parts peuvent faire l'objet d'une admission à la négociation sur un marché réglementé et/ou un système multilatéral de négociation selon la réglementation en vigueur. Dans le cas où le FCP dont les parts sont admises aux négociations sur un marché réglementé a un objectif fondé sur un indice, le fonds devra avoir mis en place un dispositif permettant de

s'assurer que le cours de ses parts ne s'écarte pas sensiblement de sa valeur liquidative.

Article 6 - Le dépositaire

Le dépositaire assure les missions qui lui incombent en application des lois et règlements en vigueur ainsi que celles qui lui ont été contractuellement par la société de gestion confiées. Il doit notamment s'assurer de la régularité des décisions de la société de gestion. Il doit, le cas échéant, prendre toutes mesures conservatoires qu'il juge utiles. En cas de litige avec la société de gestion, il en informe l'Autorité des marchés financiers.

Article 7 - Le commissaire aux comptes

Un commissaire aux comptes est désigné pour six exercices, après accord de l'Autorité des marchés financiers, par le directoire de la société de gestion.

Il certifie la régularité et la sincérité des comptes.

Il peut être renouvelé dans ses fonctions.

Le commissaire aux comptes est tenu de signaler dans les meilleurs délais à l'Autorité des marchés financiers tout fait ou toute décision concernant l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières dont il a eu connaissance dans l'exercice de sa mission, de nature :

1° A constituer une violation des dispositions législatives ou réglementaires applicables à cet organisme et susceptible d'avoir des effets significatifs sur la situation financière, le résultat ou le patrimoine ;

2° A porter atteinte aux conditions ou à la continuité de son exploitation ;

3° A entraîner l'émission de réserves ou le refus de la certification des comptes.

Les évaluations des actifs et la détermination des parités d'échange dans les opérations de transformation, fusion ou scission sont effectuées sous le contrôle du commissaire aux comptes.

Il apprécie tout apport ou rachat en nature sous sa responsabilité.

Il contrôle la composition de l'actif et des autres éléments avant publication.

Les honoraires du commissaire aux comptes sont fixés d'un commun accord entre celui-ci et le directoire de la société de gestion au vu d'un programme de travail précisant les diligences estimées nécessaires.

Il atteste les situations servant de base à la distribution d'acomptes.

Ses honoraires sont compris dans les frais de gestion.

Article 8 - Les comptes et le rapport de gestion

À la clôture de chaque exercice, la société de gestion établit les documents de synthèse et établit un rapport sur la gestion du fonds pendant l'exercice écoulé.

La société de gestion établit, au minimum de façon semestrielle et sous contrôle du dépositaire, l'inventaire des actifs de l'OPC.

La société de gestion tient ces documents à la disposition des porteurs de parts dans les quatre mois suivant la clôture de l'exercice et les informe du montant des revenus auxquels ils ont droit : ces documents sont, soit transmis par courrier à la demande expresse des porteurs de parts, soit mis à leur disposition à la société de gestion.

TITRE 3 - MODALITÉS D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Article 9

Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, jetons de présence ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille du fonds majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Les sommes distribuables sont constituées par :

1° Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus ;

2° Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Les sommes mentionnées aux 1° et 2° peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

Les modalités précises d'affectation des sommes distribuables sont définies dans le prospectus.

TITRE 4 - FUSION - SCISSION - DISSOLUTION - LIQUIDATION

Article 10 - Fusion - Scission

La société de gestion peut soit faire apport, en totalité ou en partie, des actifs compris dans le fonds à un autre OPCVM, soit scinder le fonds en deux ou plusieurs autres fonds communs.

Ces opérations de fusion ou de scission ne peuvent être réalisées qu'après que les porteurs en aient été avisés.

Elles donnent lieu à la délivrance d'une nouvelle attestation précisant le nombre de parts détenues par chaque porteur.

Article 11 - Dissolution - Prorogation

Si les actifs du fonds demeurent inférieurs, pendant trente jours, au montant fixé à l'article 2 ci-dessus, la société de gestion en informe l'Autorité des marchés financiers et procède, sauf opération de fusion avec un autre fonds commun de placement, à la dissolution du fonds.

La société de gestion peut dissoudre par anticipation le fonds ; elle informe les porteurs de parts de sa décision et à partir de cette date les demandes de souscription ou de rachat ne sont plus acceptées.

La société de gestion procède également à la dissolution du fonds en cas de demande de rachat de la totalité des parts, de cessation de fonction du dépositaire, lorsqu'aucun autre dépositaire n'a été désigné, ou à l'expiration de la durée du fonds, si celle-ci n'a pas été prorogée.

La société de gestion informe l'Autorité des marchés financiers par courrier de la date et de la procédure de dissolution retenue. Ensuite, elle adresse à l'Autorité des marchés financiers le rapport du commissaire aux comptes.

La prorogation d'un fonds peut être décidée par la société de gestion en accord avec le dépositaire. Sa décision doit être prise au moins 3 mois avant l'expiration de la durée prévue pour le fonds et portée à la connaissance des porteurs de parts et de l'Autorité des marchés financiers.

Article 12 - Liquidation

En cas de dissolution, la société de gestion assume les fonctions de liquidateur ; à défaut, le liquidateur est désigné en justice à la demande de toute personne intéressée. Ils sont investis à cet effet, des pouvoirs les plus étendus pour réaliser les actifs, payer les créanciers éventuels et répartir le solde disponible entre les porteurs de parts en numéraire ou en valeurs.

Le commissaire aux comptes et le dépositaire continuent d'exercer leurs fonctions jusqu'à la fin des opérations de liquidation.

TITRE 5 - CONTESTATION

Article 13 - Compétence - Élection de domicile

Toutes contestations relatives au fonds qui peuvent s'élever pendant la durée de fonctionnement de celui-ci, ou lors de sa liquidation, soit entre les porteurs de parts, soit entre ceux-ci et la société de gestion ou le dépositaire, sont soumises à la juridiction des tribunaux compétents.