

OPCVM relevant de la Directive 2017/91/UE modifiant la directive 2009/65/CE

# **FCP INVEST PATRIMOINE**

*Fonds Commun de Placement coordonné*

**PROSPECTUS**

*Mis à jour le 25 janvier 2018*

## I. CARACTERISTIQUES GENERALES

### Dénomination

INVEST PATRIMOINE.

### Forme juridique de l'OPCVM et Etat membre

OPCVM relevant de la Directive européenne 2009/65/CE

### Date de création et durée d'existence

Le Fonds est agréé par l'Autorité des Marchés Financiers le 05/03/2013. Il est créé le 20/03/2013 pour une durée d'existence de 99 ans.

### Offre de gestion

Catégorie de parts	Code ISIN	Devise de libellé	Distribution des revenus	Souscripteurs concernés	Montant minimum de souscription initiale
Part I	FR0011412675	EUR	Capitalisation	Tous souscripteurs	1 part

### Indication du lieu où l'on peut se procurer le dernier rapport annuel et le dernier état périodique du FCP

Les derniers documents annuels et périodiques sont adressés dans un délai d'une semaine sur simple demande écrite du porteur auprès de :

**KARAKORAM 112 Bd Haussmann - 75008 Paris**  
**Ces documents sont disponibles sur le site : [www.karakoram.fr](http://www.karakoram.fr)**

Des informations supplémentaires peuvent être obtenues auprès de :

**KARAKORAM**  
**Tel : +33 (0)1 82 83 47 30**

## 2- Acteurs

Acteurs	<b>KARAKORAM</b> Société de gestion de portefeuille agréée par l’Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP11000038, Siège social 112, boulevard Haussmann – 75008 Paris
Dépositaire	<b>CACEIS BANK</b> Banque et prestataire de services d’investissement agréé par le CECEI le 1er avril 2005 Siège social : 1-3 place Valhubert – 75013 Paris  Les fonctions du dépositaire recouvrent les missions, telles que définies par la Règlementation applicable, de la garde des actifs, de contrôle de la régularité des décisions de la société de gestion et de suivi des flux de liquidités des OPCVM.  Le dépositaire est indépendant de la société de gestion.  La description des fonctions de garde déléguées, la liste des délégataires et sous délégataires de CACEIS Bank et l’information relative aux conflits d’intérêt susceptibles de résulter de ces délégations sont disponibles sur le site de CACEIS : <a href="http://www.caceis.com">www.caceis.com</a> .  Des informations actualisées sont mises à disposition des investisseurs sur demande.
Etablissement en charge de la tenue de registre des parts et de la valorisation	<b>CACEIS FUND ADMINISTRATION</b> Siège social : 1-3 place Valhubert – 75013 Paris
Etablissement en charge de la centralisation des ordres	<b>CACEIS BANK</b> Par délégation de la société de gestion, CACEIS Bank est investie de la mission de gestion du passif du fonds et à ce titre assure le traitement des ordres de souscription et de rachat des parts du FCP. Ainsi, en sa qualité de teneur de compte émetteur, CACEIS Bank gère la relation avec Euroclear France pour toutes les opérations nécessitant l’intervention de cet organisme.
Commissaires aux Comptes	<b>PwC SELLAM</b> représenté par Monsieur Frédéric Sellam 63 rue de Villiers – 92200 Neuilly sur Seine

Commercialisateur

**KARAKORAM** Siège social 112, boulevard Haussmann – 75008 Paris

A titre d'information, le FCP sera intégré en tant qu'unités de compte à l'offre de contrats d'assurance commercialisée par Stellium Courtage.

La liste des commercialisateurs peut ne pas être exhaustive dans la mesure où, notamment, l'OPCVM est admis en Euroclear 49-53 avenue des Champs-Élysées – 75008 Paris. Ainsi, certains commercialisateurs peuvent ne pas être mandatés ou connus de la société de gestions.

## II. MODALITES DE FONCTIONNEMENT ET DE GESTION

### Caractéristiques générales

#### Caractéristiques des parts

1) Code ISIN :

PART I : FR0011412675

2) Nature des droits attachés aux parts :

Chaque porteur de parts dispose d'un droit de copropriété sur les actifs du Fonds proportionnel au nombre de parts possédées.

3) Inscription à un registre ou précision concernant les modalités de tenue du passif :

Les parts sont admises en Euroclear et suivent les procédures habituelles de paiement/livraison.  
Les parts sont inscrites et tenues au passif par le dépositaire.

4) Droits de vote :

Aucun droit de vote n'est attaché aux parts du Fonds.  
Conformément à la loi, les décisions sont prises par la Société de Gestion.

5) Forme des parts :

Au porteur (cf. informations commerciales).

6) Valeur liquidative d'origine :

Catégorie de parts	Code ISIN	Devise de libellé	Valeur liquidative d'origine	Distribution des revenus
Part I	FR0011412675	EUR	100 EUR	Capitalisation

7) Décimalisation :

Aucun fractionnement, ni décimalisation des parts ne sont prévus.  
Il ne peut être souscrit/racheté qu'un nombre entier de parts.

8) Caractéristiques des parts :

Catégorie de parts	Code ISIN	Souscripteurs concernés	Montant Minimum de souscription initiale	Montant Minimum de souscription ultérieure
Part I	FR0011412675	Tous souscripteurs	1 part	1 part

### **Date de clôture des exercices**

Dernière valeur liquidative de l'OPCVM du mois d'avril.

La date de clôture du premier exercice comptable est fixée au dernier mercredi du mois d'avril 2014.

### **Indication sur le régime fiscal**

La qualité de copropriété du Fonds le place de plein droit en dehors du champ d'application de l'impôt sur les sociétés. En outre, la loi exonère les plus-values de cessions de titres réalisées dans le cadre de la gestion du FCP, sous réserve qu'aucune personne physique, agissant directement ou par personne interposée, ne possède plus de 10 % de ses parts (article 150-0 A, III-2 du Code général des impôts).

Selon le principe de transparence, l'administration fiscale considère que le porteur de parts est directement détenteur d'une fraction des instruments financiers et liquidités détenus dans le Fonds.

Le Fonds ne proposant qu'une part de capitalisation, la fiscalité applicable est en principe celle des plus-values sur valeurs mobilières du pays de résidence du porteur, suivant les règles appropriées à sa situation (personne physique, personne morale soumise à l'impôt sur les sociétés, autres cas...). Les règles applicables aux porteurs résidents français sont fixées par le Code général des impôts.

D'une manière générale, les porteurs de parts du Fonds sont invités à se rapprocher de leur conseiller fiscal ou de leur chargé de clientèle habituel afin de déterminer les règles fiscales applicables à leur situation particulière. Cette analyse pourrait, selon le cas, leur être facturée par leur conseiller et ne saurait en aucun cas être prise en charge par le Fonds ou la société de gestion.

Le FCP peut servir de support en unités de compte à des contrats d'assurance vie.

## **3- Dispositions particulières**

### **OPC d'OPC**

Jusqu'à 100% de l'actif net.

### **Objectif de gestion**

Le FCP INVEST PATRIMOINE a pour objectif d'obtenir, sur un horizon d'investissement minimum de 5 ans, une surperformance de l'indice composite (30% MSCI AC World Net TR (dividendes réinvestis) en EUR, 40% Euro MTS 5/7 ans et 30% EONIA capitalisé), par le biais d'une gestion discrétionnaire entre les principales classes d'actifs (actions, monétaire, taux) en fonction de leur évaluation et des anticipations du gérant.

### **Indicateur de référence :**

Le FCP a pour indicateur de référence un indice composite constitué 30% de l'indice actions MSCI All Country WORLD Net TR (EUR), 40% de l'indice obligataire Euro MTS 5/7 ans et à 30% de l'indice monétaire EONIA capitalisé. L'indice action est calculé dividendes réinvestis.

L'indice MSCI AC WORLD est un indice mondial géré par Morgan Stanley. L'indice MSCI AC World Index Net Total Return, libellé en EUR, est un indice action calculé et publié par le fournisseur d'indices internationaux MSCI.

L'indice Euro MTS 5/7 ans est un indice qui mesure la performance des emprunts d'états les plus représentatifs et plus liquides de la zone euro et ayant une maturité comprise entre 5 et 7 ans.

L'indice Eonia (Euro Overnight Index Average) capitalisé correspond à la moyenne des taux au jour le jour de la zone Euro. Il est calculé par la Banque Centrale Européenne et représente le taux sans risque de la zone Euro.

## Stratégie d'investissement

INVEST PATRIMOINE est un fonds mixte pouvant s'exposer de manière discrétionnaire aux marchés actions sauf quand le gérant anticipe une baisse des marchés. La répartition du portefeuille entre les différentes classes d'actifs est principalement basée sur une analyse fondamentale de l'environnement macro-économique mondial.

Le FCP investit via des OPC ou en direct sur des titres, il est constitué d'actions de sociétés de la Union Européenne, de la Suisse, de la Norvège, des Etats-Unis et des pays émergents, d'obligations françaises et étrangères ou de valeurs assimilées, de produits monétaires.

En fonction de ses anticipations, l'équipe de gestion aura la possibilité de faire varier de façon opportuniste et discrétionnaire l'exposition du portefeuille aux marchés d'actions de 0% à 60% pour une exposition moyenne cible de 30%. Dans le cas d'une anticipation de forte baisse des marchés actions, le gérant se réserve le droit de désinvestir totalement les actions ou de couvrir intégralement le portefeuille actions.

La stratégie d'investissement est dictée par une approche quantitative et une analyse qualitative. Cette stratégie est construite à partir de la politique d'investissement définie lors des comités de gestion de la société de gestion ; ils analysent l'environnement macro-économique et micro-économique, l'évaluation des marchés, les anticipations de l'évolution des actions, obligations et changes. Les comités de gestion sont mensuels et réunissent l'ensemble des gérants de la société de gestion.

Pour ce qui est de la sélection des OPC, la Société de gestion dispose d'un outil quantitatif propriétaire qui permet de classer, par stratégies mises en place, près de 2 000 OPCVM observés. Cet outil est alimenté tous les jours par des données externes relatives à la performance, aux risques des OPC et à certains critères internes calculés par la Société de gestion. D'une manière générale, les fonds sont sélectionnés en fonction de la qualité de leur gestion, de la cohérence de leur processus et des moyens développés par la société de gestion en matière de contrôle.

L'analyse des OPC se décompose en 2 étapes :

- une analyse quantitative qui repose sur une approche statistique de données relatives aux performances passées d'un fonds ainsi qu'à certains ratios de risques (publiés ou calculés).
- une analyse qualitative qui repose sur des rencontres fréquentes avec les équipes de gestion des sociétés de gestion sélectionnées.

Les critères utilisés et calculés lors de l'analyse quantitative seront :

- les performances sur le moyen-long terme: mensuelles, trimestrielles, annuelles
- la volatilité dégagée par l'OPC sur ces mêmes périodes
- les informations exigées par la Société de Gestion telle la perte maximale du FCP, le délai moyen de recouvrement, la corrélation avec les principaux indices financiers, le beta, la distribution des rendements, la Value At Risk du portefeuille
- des ratios de risques calculés : le beta, tracking-error, Sharpe

L'ensemble de ces critères permet de classer et de positionner les OPC entre eux, pour une même classe d'actif, par un nuage de points décrivant les risques engagés rapportés aux rendements dégagés.

L'analyse qualitative est très discriminante pour la Société de Gestion.

Elle s'effectue à partir de rencontres fréquentes avec les équipes de gestion des fonds de l'univers d'investissement. La Société de Gestion attache aussi une grande importance à la qualité et la transparence des documents commerciaux (reportings, lettres mensuelles, ...) publiés par ces entités.

Les rencontres avec les gérants externes s'articulent autour :

- d'une présentation de la société gestionnaire
- d'une présentation détaillée des stratégies du fonds
- des moyens mis en place par la société de gestion pour atteindre ces objectifs (track-record des gérants, marchés d'intervention, courtages payés...)
- du contrôle des risques et contrôle interne de la société
- du dépositaire et de la qualité des valorisations
- de l'infrastructure et l'assistance informatique

L'objectif de cette analyse qualitative est triple :

- comprendre et maîtriser parfaitement les techniques et « process » de gestion développés par les gestionnaires visités ainsi que les risques impliqués par ces techniques
- détecter les changements susceptibles d'influencer les performances futures (stabilité des équipes, modification des stratégies du fonds, nouvelles stratégies, ...)

Les investissements en actions s'appuient sur l'expertise développée par les gérants de KARAKORAM. La Société de Gestion a développé un outil de valorisation des sociétés en temps réel basée sur la méthode d'actualisation des flux futurs. Ce modèle permet à la Société de Gestion de calculer la valeur d'entreprise d'une société et sa sensibilité à certaines hypothèses (taux sans risque, bêta, coût de la dette) ou certaines informations financières communiquées par les sociétés (croissance de CA, marges opérationnelles, Investissements, ...).

Plus précisément, la valorisation des titres est obtenue à partir des principaux critères suivants :

- les méthodes de valorisation intrinsèques retenues sont le DCF (actualisation des cash flows futurs), DDM (actualisation des dividendes futurs) ou modèle de croissance ou de marge implicite. Dans les secteurs cycliques, il peut s'agir un P/Book Value (rapport prix sur valeur d'actif comptable)
- les critères de valorisation les plus utilisés sont le PER (rapport prix sur bénéfice par action absolu, relatif, historique), les ratios EV/EBITDA (rapport de la valeur d'entreprise sur excédent brut d'exploitation), EV/EBIT (rapport valeur d'entreprise sur résultat d'exploitation), EV/Free Cash Flow (valeur d'entreprise sur cash flow disponible), P/Actif Net.

Enfin, la Société de gestion utilise :

- les visites de société, et les analyses « sell-side » réalisées par les analystes des sociétés de bourse,
- les données de marché (consensus, analyses des flux, ...)

Pour atteindre au mieux l'objectif de gestion, l'équipe de gestion pourra utiliser de façon opportuniste des instruments financiers à terme, dans la limite d'une fois l'actif. Cette stratégie sera mise en place soit pour couvrir la totalité du portefeuille contre une baisse anticipée des marchés d'actions soit, à l'inverse, pour porter l'exposition du portefeuille à ces mêmes marchés jusqu'à 60%. L'exposition moyenne cible aux actions étant de 30%.

En admettant que le FCP soit investi à 60% en actions, l'équipe de gestion pourra, si elle anticipe une baisse des marchés d'actions, solder jusqu'à la totalité de ses positions pour investir la totalité du portefeuille en instruments du marché monétaire ou OPC ayant pour objectif de gestion la réalisation d'une performance monétaire, jusqu'à ce qu'elle considère que l'environnement est redevenu favorable aux actions.

De même et en admettant que le portefeuille soit investi à 60% en actions l'équipe de gestion pourra, si elle anticipe une baisse des marchés d'actions, couvrir jusqu'à la totalité du portefeuille par l'utilisation d'instruments financiers à terme, jusqu'à ce qu'elle considère que l'environnement est redevenu favorable aux actions.

Pour atteindre son objectif de performance, le FCP pourra aussi s'exposer jusqu'à un maximum de 50% à des devises hors « euro ». Cette exposition sera la résultante des investissements réalisés en devises libellées « hors euro » et des positions prises sur les marchés monétaires ou sur les instruments à terme sur devises (Dollar américain, Yen, Livre Sterling, Franc suisse). L'allocation cible de chaque devises est décidée lors des comités de gestion de la société de gestion.

A titre d'exemple, si le comité de gestion a décidé une exposition de 20% sur le Dollar américain mais que la somme des investissements en actions ou en obligations libellés en USD ne fait que 10%, le gérant pourra aller jusqu'à 20% soit en achetant 10% en sicav monétaires en USD, soit détenir 10% de dollar US en compte, soit acheter pour 10% de contrat à terme sur la devise USD.

En conclusion, l'équipe de gestion pourra :

- exposer le FCP jusqu'à 60% du portefeuille en actions; dans le cas où le gérant anticipe une baisse importante des marchés actions, celui-ci pourra néanmoins couvrir ou désinvestir l'intégralité du portefeuille actions ; ces investissements pourront être réalisés soit à partir d'OPCVM, soit en direct, par une sélection d'actions, soit à partir d'instruments financiers à terme ou options dans la limite totale de 60%

- exposer le FCP jusqu'à 100% du portefeuille en instruments obligataires ; le FCP pourra être investi sur des obligations à caractère spéculatif, et l'exposition aux émetteurs non notés par les agences sera limitée à un maximum de 30% ; ces investissements pourront être réalisés soit à partir d'OPCVM, soit en direct par une sélection d'obligations, soit à partir d'instruments financiers à terme dans la limite totale de 100%
- exposer le FCP jusqu'à 100% du portefeuille en instruments monétaires ; ces investissements pourront être réalisés soit à partir d'OPCVM, soit en direct par une sélection d'instruments monétaires, soit à partir d'instruments financiers à terme dans la limite totale de 100%
- exposer jusqu'à 50% du portefeuille en investissements en devises « hors euros » en intégrant l'exposition liée aux futures sur devises, soit par les investissements libellés en devises hors euros, soit par les devises détenues en compte par le FCP, soit à partir d'instruments financiers à terme ou d'options sur les devises : Dollar US, la livre Sterling, le Franc suisse, le Yen

De manière accessoire et dans la limite de 10% de son actif, le FCP pourra s'exposer à la hausse ou à la baisse sur les marchés des matières premières ou produits agricoles ; après avoir notamment analysé les facteurs climatiques, géopolitiques, les niveaux d'offre et de demande du produit sous-jacent considéré, autrement dit la rareté attendue de ce dernier sur le marché. Ces marchés étant par nature plus risqués, la limite d'exposition est fixée à 10% et se fera uniquement via des contrats sur indices de contrats à terme de matières premières.

#### **Catégories d'actifs et instruments financiers à termes utilisés :**

Les limites d'exposition s'entendent en pourcentage de l'actif net du FCP.

#### **Les parts ou actions d'OPCVM de droit français ou étranger, de FIA de droit français ou FIA établis dans d'autres Etats membres de l'Union européenne ou de fonds d'investissement constitués sur le fondement d'un droit étranger**

INVEST PATRIMOINE peut être exposé jusqu'à 100% de son actif en parts ou actions d'OPCVM (FCP) relevant de la Directive européenne 2009/65/CE, de tous types de classifications.

INVEST PATRIMOINE peut être exposé jusqu'à 30% de son actif en parts ou actions de FIA de droit français ou FIA établis dans d'autres Etats membres de l'Union européenne ou de fonds d'investissement constitués sur le fondement d'un droit étranger, à condition qu'ils respectent l'article R2014 -13 du COMOFI.

Ces OPC servent principalement de véhicules d'investissement pour générer une exposition à des thèmes spécifiques (notamment sectoriels ou pays), en accord avec l'objectif de gestion du FCP. Des OPCVM monétaires peuvent en outre être utilisés pour optimiser la gestion de la trésorerie.

#### **Actions des marchés internationaux**

La sélection des investissements est basée sur un processus rigoureux d'analyse fondamentale des entreprises. Il vise à identifier des sociétés répondant à une contrainte de qualité (appréciée à travers l'analyse de l'équipe dirigeante, de la pérennité du modèle économique et de la cohérence de la structure financière) et à une contrainte de prix (appréciée à travers le différentiel entre la valeur intrinsèque calculée par l'équipe de gestion et la valeur de marché), sans contrainte de capitalisation. Le portefeuille pourra, à la discrétion de l'équipe de gestion, être exposé jusqu'à un maximum de 15% de son actif sur des actions de sociétés de petites capitalisations, c'est-à-dire capitalisant moins de 150 millions d'euros.

L'exposition aux marchés émergents ne pourra être supérieure à 30% de l'actif net du FCP.

#### **Produits de taux français ou étrangers**

Le FCP peut détenir jusqu'à 100% en obligations françaises ou étrangères, OPC obligataires et autres instruments de dette. La part des obligations qui ne bénéficient pas d'une notation par les agences de notations est limitée à 30% de l'actif net du fonds. Le FCP pourra s'exposer aux obligations high-yield.

Leur sélection est basée sur la qualité de leur crédit et le rendement proposé, sans référence à un objectif de sensibilité du portefeuille.

La sensibilité de la partie obligataire pourra varier entre -7 et +7.

#### **Instruments du marché monétaire**

Dans le cadre de la protection du portefeuille contre une baisse anticipée des marchés d'actions, ou dans le cadre de la gestion de la trésorerie du FCP, des titres de créances négociables peuvent figurer à l'actif du portefeuille.



L'ensemble des investissements relatifs à cette catégorie d'actifs peut représenter jusqu'à 100% du portefeuille du FCP. Il peut s'agir d'émetteurs publics (BTF) ou privés (CD et BT) sans contrainte de répartition prédéterminée entre ces deux catégories.

### **Instruments dérivés**

L'OPCVM peut intervenir sur des instruments financiers à terme (négociés sur des marchés réglementés et organisés, français et étranger).

- ✓ **Contrats Futures sur indices actions, indices obligations, indices monétaires, devises : l'engagement brut du Fonds sur cette classe d'actif est compris entre 0 et 50% de l'actif net**

Le Fonds peut intervenir en couverture ou en exposition sur les marchés à terme réglementés sur indices de marché actions, de marché obligataires, de marché monétaire ou de devises dans les limites de la réalisation de sa stratégie.

Le FCP n'a pas vocation à se surexposer par rapport à son actif et la partie investie sur les contrats futures sur indices actions ne devra pas surexposer le FCP en actions, en exposition globale, au-delà de 60% de son actif net.

Ces instruments à terme, non conditionnels, font partie intégrante du processus d'investissement en raison de leur liquidité et de leur faible coût de mise en place. Le FCP ne pourra se surexposer sur les actions au-delà de 60% de ses actifs par l'utilisation d'instruments dérivés (futures sur indices ou actions) De plus, l'engagement maximum sur l'ensemble des instruments dérivés à terme sur les différents marchés (actions, instruments de taux, matières premières) ou sur les devises est limité à 50% de l'actif du FCP. Pour couvrir des positions acheteuses en actions contre la baisse d'un marché (action ou obligataire), le Fonds procèdera à des ventes de contrats à terme sur les marchés concernés.

A titre accessoire et dans les limites de 10% de son actif, le FCP pourra s'exposer sur les contrats futures sur matières premières uniquement à partir de contrats sur indices de contrats à terme sur matières premières.

- ✓ **Options sur indices actions, actions, indices obligations, indices monétaires, devises : la somme des primes détenues sur cette classe d'actif est comprise entre 0 et 10%**

Les options peuvent être utilisées pour :

- Assurer la couverture générale du portefeuille, de certaines classes d'actifs ou titres spécifiques détenus en portefeuille aux risques de marché de taux, d'actions et/ou de change ;
- Augmenter l'exposition du fonds face au marché de taux, d'actions et/ou de change.

Les contrats qui peuvent être utilisés sont valorisés en temps réel par KARAKORAM et en fin de journée sur les cours de compensation officiels ; ils sont listés sur :

- *EURONEXT*
- *EUREX*
- *LIFFE*
- *CME*

Le FCP ne pourra pas être vendeur net de prime d'options sur indices.

L'exposition brute du Fonds à la somme des primes détenues est limitée à 10% de son actif net.

Toutes les opérations, converties en équivalent sous-jacent à terme, sont effectuées dans la limite globale d'engagement hors bilan d'une fois l'actif de l'OPCVM.

Le gérant pourra également prendre des positions en vue de couvrir le portefeuille contre le risque de change par l'utilisation de futures, de contrats de change à terme, de swaps ou d'options.

Les marchés d'interventions seront limités à *EURONEXT, EUREX, LIFFE et CM* et l'engagement total sur les instruments dérivés (futures et options) est limité à 100% de l'actif net du FCP.

### **Titres intégrant des dérivés**

Le fonds peut investir sur des titres intégrant des dérivés (notamment warrants, obligations convertibles, credit link note, EMTN, bon de souscription) négociés sur des marchés de la zone euro et/ou internationaux, réglementés, organisés ou de gré à gré.

Le FCP peut également investir sur des certificats, valeurs mobilières cotées émises par un établissement bancaire donnant à son détenteur le droit (mais non l'obligation) d'acheter ou de vendre un actif sous-jacent à un prix fixé d'avance (prix d'exercice) jusqu'à une date donnée. La nature juridique des Certificats est celle d'une obligation, les Certificats étant remboursés lorsqu'ils arrivent à échéance, non pas à leur valeur nominale comme les obligations, mais en fonction de la valeur du sous-jacent et des caractéristiques de chaque Certificat. Les gérants pourront à titre d'exemple utiliser un certificat afin d'indexer le portefeuille sur un panier de valeurs déterminé.

Les interventions sont réalisées afin d'exposer le portefeuille à une ou plusieurs sociétés répondant aux critères de sélection précédemment définis, ainsi qu'en couverture ou en diversification du portefeuille. Le total de ces investissements dans le portefeuille du FCP ne peut pas représenter plus de 20% de son actif net. Ces titres sont étudiés sur le plan fondamental : analyse financière, risque de crédit, volatilité, delta.

Les titres utilisés seront uniquement des contrats financiers standards au sens de l'instruction 2011-15.

#### **Recours aux dépôts**

Il n'est pas prévu de recourir aux dépôts dans le cadre de la gestion du FCP.

#### **Emprunts d'espèces**

Le FCP peut recourir au découvert dans une limite autorisée de 10% de l'actif net. Le surinvestissement qu'il permet conduit alors à augmenter la profitabilité d'une opportunité de marché anticipée par l'équipe de gestion.

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

Néant

#### **Processus de suivi des risques**

Un suivi des risques en temps réel est opéré par la Société de Gestion KARAKORAM.

Ces contrôles sont réalisés en 1<sup>er</sup> niveau par les gérants du Fonds et en 2<sup>eme</sup> niveau par le contrôleur des risques de la société.

Des contrôles externes sont enfin diligentés par le Dépositaire du Fonds, son Valorisateur et le commissaire aux comptes.

Les contrôles et suivi de risque s'étendent sur les ratios réglementaires ainsi que sur les limites internes que KARAKORAM définit dans ses procédures de risque.

#### **Profil de risque :**

***Avertissement : Votre argent sera principalement investi dans des instruments financiers sélectionnés par la Société de Gestion. Ces instruments connaîtront les évolutions et les aléas des marchés.***

La valeur de part du fonds est susceptible de fluctuer de manière importante en fonction de différents facteurs liés à des changements propres aux entreprises représentées en portefeuille, aux évolutions des taux d'intérêts, des chiffres macro-économiques, de la législation juridique et fiscale.

Les principaux risques encourus par les porteurs de parts sont les suivants :

##### **1) Risque de performance et de perte en capital**

Le capital initialement investi dans le FCP ne bénéficie d'aucune garantie.

La société de gestion du FCP n'a pas d'obligation de résultat. Rien ne vous garantit que l'objectif de gestion sera atteint et / ou que vous ne subirez pas de pertes.

##### **2) Risque lié aux marchés actions**

La stratégie mise en œuvre peut comprendre jusqu'à 60% d'actions ou via des OPCVM de classification actions. Le risque action comporte deux composantes essentielles : le risque systématique, risque associé aux fluctuations du marché dans ses grandes composantes macroéconomiques, industrielles, pays, et devises, notamment, et le risque spécifique, lié à chacun des titres détenus et aux événements propres qui peuvent les affecter. Un mauvais choix du gérant dans sa sélection de titres peut entraîner une perte en capital et par conséquent une baisse de la valeur liquidative du FCP.

### 3) Risque lié à la gestion et à l'allocation d'actifs discrétionnaires

La performance du FCP dépend à la fois des sociétés choisies par les gérants, des OPCVM sélectionnés et de l'allocation d'actifs faite par ces derniers. Il existe donc un risque que les gérants ne sélectionnent pas les titres les plus performants et que l'allocation faite entre les différents marchés ne soit pas optimale.

Le gérant se réserve le droit de désinvestir totalement les actions ou de couvrir intégralement le portefeuille actions. L'attention des souscripteurs est en conséquence attirée sur le fait que les gérants pourront adapter à la hausse ou à la baisse le niveau d'exposition aux différentes classes d'actifs en fonction de leur appréciation de l'évolution ultérieure des perspectives de rendement des marchés ou des risques qu'ils seraient susceptibles de générer. Cette appréciation pourra ne pas être corroborée par la réalité des évolutions effectivement constatées et conduire à des expositions inappropriées, trop importantes ou trop faibles.

Un mauvais choix du gérant dans l'allocation d'actifs peut entraîner une perte en capital et par conséquent une baisse de la valeur liquidative du FCP.

### 4) Risque de liquidité

Le fonds peut investir sur les marchés de petites et moyennes capitalisations, sur lesquels le volume des titres cotés en bourse est réduit, les mouvements de marchés sont donc plus marqués à la baisse et plus rapides que sur les grandes capitalisations et peuvent faire baisser la valeur liquidative du FCP. La valeur liquidative du fonds peut donc baisser rapidement et fortement. Le portefeuille pourra, à la discrétion de l'équipe de gestion, être exposé jusqu'à un maximum de 15% de son actif sur des actions de sociétés de petites capitalisations, c'est-à-dire capitalisant moins de 150 millions d'euros.

### 5) Risque lié aux actions des pays émergents

Le fonds peut s'exposer sur les marchés émergents à partir d'une sélection d'OPCVM ou d'une sélection de titres, et ce dans la limite de 30% de son actif. Ces marchés sont par nature plus risqués car très volatiles et peuvent entraîner une perte importante en capital.

### 6) Risque lié aux marchés de taux

Par construction, les actifs du Fonds peuvent être placés sur les marchés monétaires et/ ou obligataires. La rémunération de ces placements est donc impactée négativement par une baisse des rendements monétaires. Une remontée des taux d'intérêts peut entraîner une perte en capital sur la partie du FCP investie en obligations. Un mauvais choix du gérant dans sa sélection de titres peut entraîner une perte en capital et par conséquent une baisse de la valeur liquidative du FCP.

### 7) Risque de crédit

Il représente le risque qu'un émetteur d'obligations ne puisse pas faire face à ses échéances, c'est-à-dire au paiement des coupons chaque année, et au remboursement du capital à l'échéance. Cette défaillance pourrait amener la valeur liquidative du fonds à baisser. Cela recouvre également le risque de dégradation de l'émetteur.

Le FCP sera notamment exposé à ce type de risque car il peut détenir des obligations risquées en terme de perte en capital : les obligations sans notation seront limitées à 30% de l'actif du FCP.

Un mauvais choix du gérant dans sa sélection de titres peut entraîner une perte en capital et par conséquent une baisse de la valeur liquidative du FCP.

### 8) Risque de change

Certaines valeurs détenues en portefeuille pouvant être cotées dans une devise autre que l'euro. A ce titre, l'attention des investisseurs est attirée sur le fait que le FCP est soumis à un risque de change dans une limite de 50% de son actif au maximum pour les résidents français. En cas de baisse d'une devise d'investissement face à l'euro la valeur liquidative pourra baisser.

L'ensemble de ces risques pourrait amener la valeur liquidative du FCP INVEST PATRIMOINE à baisser.

### 9) Risque lié aux matières premières

Le fonds peut investir sur les marchés de matières premières, uniquement à partir de contrats sur indices de contrats à terme de matières premières.

Les composants matières premières pourront avoir une évolution significativement différente des marchés de valeurs mobilières traditionnelles (actions, obligations). Les facteurs climatiques et géopolitiques peuvent également altérer les niveaux d'offre et de demande du produit sous-jacent considéré, autrement dit modifier la rareté attendue de ce dernier sur le marché. Ces marchés sont donc par nature plus risqués car très volatiles et peuvent entraîner une perte en capital.

### Souscripteurs concernés et profil de l'investisseur type

Le FCP est ouvert à tous souscripteurs. Le FCP est destiné à des investisseurs qui recherchent une exposition moyenne de 30% aux marchés actions internationaux (toutes capitalisations, sans contrainte sectorielle ou géographique, pays émergents inclus) dans la limite de 60% des actifs, ainsi qu'une exposition aux marchés obligataires internationaux et monétaires (dans la limite de 100% de l'actif), aux marchés de change (dans la limite de 50% de l'actif) et de matières premières (dans la limite de 10% de l'actif).

Le montant qu'il est raisonnable d'investir dans ce fonds dépend de la situation personnelle de chaque investisseur ; pour le déterminer, il s'agit de tenir compte de son patrimoine personnel, des besoins actuels et de la durée de placement longue mais également du souhait de privilégier un investissement dynamique.

Il est recommandé de diversifier suffisamment tous ses investissements afin de ne pas les exposer aux risques d'un seul OPCVM.

Le FCP pourra servir de support à des contrats d'assurance-vie en unités de comptes.

L'investisseur est averti que le placement ne bénéficie d'aucune garantie ou protection du capital investi.

La durée minimum de placement recommandée dans cette stratégie est de 5 ans.

### Modalités de détermination et d'affectation des revenus

Les revenus sont intégralement capitalisés.

### Caractéristiques des parts

La devise de libellé des parts est l'euro.

### Modalités de souscription et de rachat

Les souscriptions et rachats ne peuvent porter que sur un nombre entier de parts. La valeur d'origine de la part est fixée à 100 euros à la date de création le 20/03/2013.

Les demandes de souscription et de rachat sont centralisées chaque veille de Valeur Liquidative (J-1) à 11 heures auprès de CACEIS Bank

Banque et prestataire de services d'investissement agréé par le CECEI le 1er avril 2005. Siège Social : 1-3, place Valhubert – 75013 Paris et sont exécutées sur la prochaine valeur liquidative. Le règlement est effectué à J + 2.

La valeur liquidative est hebdomadaire le mercredi, et datée du jours précédent en cas de jours fériés Français ou de fermeture de la Bourse de paris ; et calculée le Jeudi sur les cours de clôture du mercredi (J), à l'exception des jours fériés Français et des jours de fermeture de Bourse de Paris pour lesquels la valeur liquidative est calculée le jour ouvré suivant

Les souscriptions ou rachats s'effectuent en nombre de parts uniquement.

L'attention des porteurs est attirée sur le fait que les ordres transmis à des commercialisateurs autres que les établissements mentionnés ci-dessus doivent tenir compte du fait que l'heure limite de centralisation des ordres s'applique aux dits commercialisateurs vis-à-vis de CACEIS Bank.

En conséquence, ces commercialisateurs peuvent appliquer leur propre heure limite, antérieure à celle mentionnée ci-dessus, afin de tenir compte de leur délai de transmission des ordres à CACEIS Bank.

En application de l'article L.214-30 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.

La valeur liquidative du Fonds est communiquée tous les jeudis sur le site Internet de la société KARAKORAM, [www.karakoram.fr](http://www.karakoram.fr)

Chaque valeur liquidative est disponible sur le site Internet de l'AMF, [www.amf-org.fr](http://www.amf-org.fr)

## Frais et commission

### 1) 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 avoirs confiés.

Les commissions non acquises reviennent à la société de gestion de portefeuille.

Les commissions de souscriptions et de rachats dans le Fonds sont décrites dans le tableau ci-dessous :

Frais à la charge de l'investisseur, prélevés lors des souscriptions non acquises à l'OPCVM	Assiette	Taux / Barème
Commissions de souscription non acquise à l'OPCVM	Valeur Liquidative x nombre de parts	2%
Commissions de souscription acquise à l'OPCVM	Valeur Liquidative x nombre de parts	Néant
Commissions de rachat non acquise à l'OPCVM	Valeur Liquidative x nombre de parts	Néant
Commissions de rachat acquise à l'OPCVM	Valeur Liquidative x nombre de parts	Néant

### 2) Cas d'exonération :

Lors des souscriptions / rachats effectués simultanément et d'un même montant.

Les apports de titres sont recevables dans la mesure où ils correspondent à la politique de gestion définie par la Société de gestion. Ils sont admis sans commission de souscriptions.

### 3) Frais de fonctionnement et de gestion :

Les frais de fonctionnement et de gestion financière recouvrent tous les frais facturés directement à l'OPCVM, à l'exception des frais de transaction. 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 s'ajoutent :

- des commissions de mouvement facturées à l'OPCVM
- des commissions de sur performance. Celles-ci rémunèrent la société de gestion dès lors que l'OPCVM a dépassé ses objectifs. Elles sont donc facturées à l'OPCVM.

Pour plus de précisions sur les frais effectivement facturés à l'OPCVM, se reporter au DICI.

Frais facturés à l'OPCVM	Assiette	Taux / Barème
1 Frais de gestion de gestion financière	Actif net	1,90 % TTC Taux maximum
Frais administratifs externes à la société de gestion	Néant	Néant
2 Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Valeur liquidative x Nombre de parts	Le Fonds pourra investir dans des OPCVM ayant des frais de gestion de 3 % TTC Max
3 Commissions de mouvement: - Dépositaire	Prélèvement sur chaque transaction	Uniquement pour les dérivés sur indices actions, taux et devises : de 0,20 euros à 2 euros par lots en fonction des places de cotation
- Société de gestion	Prélèvement sur chaque transaction	0,10% sur les actions en direct, 0,10% sur les obligations en direct
4 Commission de surperformance	Actif net	15% TTC de la surperformance du FCP au delà de l'indice composite (30% de l'indice actions MSCI AC WORLD dividendes réinvestis (USD) converti en euros, 40% de l'indice obligataire Euro MTS 5/7 ans et à 30% de l'indice monétaire EONIA capitalisé). La performance du FCP étant considérée nette de tous frais.

Les frais de fonctionnement et de gestion financière sont directement imputés au compte de résultat du Fonds.

#### ***Informations sur les frais variables liés à la performance du Fonds***

La Société de Gestion prélève une commission variable de performance égale à 15% TTC de la performance du FCP à partir d'un indice composite (30% MSCI AC World Net TRet en EUR, 40% Euro MTS 5/7 ans et 30% EONIA capitalisé), pour autant que la performance annuelle du FCP, nette de tous frais, soit supérieure à cet indice composite.

Les frais de gestion variables seront provisionnés à chaque valeur liquidative et prélevés à chaque fin d'exercice. Dans le cas d'une sous-performance de l'OPCVM par rapport à la comparaison entre la performance de l'OPCVM et son indicateur de référence sur la période de calcul, la provision pour frais de gestion variables est ajustée par le biais d'une reprise sur provisions plafonnée à hauteur de la dotation existante.

Lors des rachats, la quote-part de la provision de frais de gestion variables correspondant au nombre de parts rachetées est définitivement acquise à la société de gestion.

La partie variable des frais de gestion est perçue annuellement à la condition que la performance de l'OPCVM soit supérieure à la comparaison entre la performance de l'OPCVM et son indicateur de référence depuis la date de fin d'exercice.

La part acquise de frais variables (correspondant aux rachats sur l'exercice) est perçue à la date de fin d'exercice.

Les frais (partie fixe et éventuellement partie variable) seront directement imputés au compte de résultat de l'OPCVM.

#### ***4) Frais indirects :***

Le Fonds pourra investir dans des OPCVM ayant des frais de gestion de 3 % TTC maximum.

### **III. INFORMATIONS D'ORDRE COMMERCIAL**

**Date et périodicité de la valeur liquidative :**

Hebdomadaire : la valeur liquidative est établie chaque mercredi (en J), et calculée en J+1. Elle est établie le jour ouvré suivant en cas de fermeture des Marchés Euronext.

**Diffusion des informations concernant l'OPCVM**

Les investisseurs qui le demanderont, pourront recevoir par courrier, par télécopie ou par mail les documents périodiques obligatoires (rapports semestriel et annuel).

Toutes les informations concernant cet OPCVM peuvent être obtenues en s'adressant directement auprès de la société de gestion :

**KARAKORAM**

112 bd Haussmann - 75008 PARIS

Tel : 33 1 82 83 47 30

Fax : 33 1 82 83 47 36

Email : [www.karakoram.fr](http://www.karakoram.fr)

Pour toute demande spécifique, vous pouvez contacter [contact@karakoram.fr](mailto:contact@karakoram.fr)

Toutes les demandes de souscription et de rachat sur le FCP sont centralisées auprès de :

**CACEIS Bank**



## IV. REGLES D'INVESTISSEMENT

Le FCP respectera les ratios réglementaires applicables aux OPCVM relevant de la directive Européenne 2009/65/CE.

## V. REGLES D'INVESTISSEMENT

Le fonds calcul son risque global via la méthode du calcul de l'engagement (anciennement méthode linéaire).

## VI. REGLES D'ÉVALUATION ET COMPTABILISATION DES ACTIFS

### 1. Règles d'évaluation

Les actifs du FCP sont évalués conformément aux lois et règlements en vigueur, et plus particulièrement aux règles définies par le règlement du Comité de la Réglementation Comptable n° 2003-02 du 2 octobre 2003 relatif au plan comptable des OPCVM (1ère partie).

Les instruments financiers négociés sur un marché réglementé sont évalués au cours de clôture constaté la veille du jour de calcul de la valeur liquidative. Lorsque ces instruments financiers sont négociés sur plusieurs marchés réglementés en même temps, le cours de clôture retenu est celui constaté sur le marché réglementé sur lequel ils sont principalement négociés.

Toutefois, les instruments financiers suivants, en l'absence de transactions significatives sur un marché réglementé, sont évalués selon les méthodes suivantes :

- Valeurs négociées sur un marché réglementé français ou étranger :

Les titres cotés sont évalués sur la base du dernier cours de bourse. Les valeurs mobilières étrangères sont évaluées sur la base du cours de leur marché principal converti en Euro suivant le cours des devises le jour de l'évaluation. Les obligations et assimilées sont valorisées sur la base des cours de bourse à la clôture ou de prix contribués.

- Titres de Créances Négociables :

Les titres de créances sont évalués selon une méthode de linéarisation du taux d'intérêt d'acquisition pour les titres de durée inférieure à 3 mois le jour de leur acquisition.

Pour les titres de créances dont la durée de vie résiduelle est supérieure à 3 mois (90 jours), les titres de créances négociables faisant l'objet de transactions significatives sont évalués au prix de marché. En l'absence de transactions significatives, une évaluation de ces titres est faite par application d'une méthode actuarielle, utilisant un taux de référence éventuellement majoré d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur

- Parts et actions d'OPCVM :

Les parts ou actions d'OPCVM sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue et publiée.

- Les changes à terme et devises :

Les actifs libellés dans une devise autre que l'Euro sont convertis en Euro suivant le cours de change au jour de l'évaluation.

Pour les opérations de change à terme, elles sont valorisées au cours des devises le jour de l'évaluation en tenant compte de l'amortissement du déport/report.

- Engagements sur les contrats à terme fermes :

Ils sont valorisés sur la base du cours de compensation (ou du dernier cours) du jour de valorisation.

- Dépôts :

Ils sont évalués par linéarisation suivant le taux d'intérêt négocié au moment de la mise en place du dépôt.

- Opérations d'acquisition et de cession temporaire des titres :

Néant

- Précisions complémentaires :

Les instruments financiers dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évalués à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité de la Société de Gestion. Ces évaluations et leurs justifications sont communiquées au commissaire aux comptes et au RCCL de la Société de Gestion à l'occasion de ses contrôles.

## 2. Méthode de comptabilisation

- Comptabilisation des frais de négociations :

Les frais de transaction des acquisitions sont exclus du prix d'acquisition de l'instrument financier concerné inscrit en portefeuille. Les frais de transaction des cessions sont enregistrés selon la même méthode.

- Comptabilisation des revenus :

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des revenus des instruments financiers est le revenu encaissé.

Les revenus encaissés sont constitués par :

- ✓ les revenus des valeurs mobilières
- ✓ les dividendes et intérêts encaissés au taux de la devise, pour les valeurs étrangères
- ✓ la rémunération des liquidités en devises,

De ces revenus sont déduits :

- ✓ les frais de gestion fixes et variables

## 3- Règle de rémunération

La SGP bénéficie du principe de proportionnalité, en lien avec la directive UCITS 5, en ce qui concerne la politique de rémunération de son personnel.

Règlement du FCP

# FCP INVEST PATRIMOINE

*Fonds Commun de Placement*

## REGLEMENT DU FONDS INVEST 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 (ou le cas échéant, du compartiment). 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 de la date de création 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 simplifié et le prospectus du FCP.

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, la direction 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; dans ce cas, et sauf si l'actif redevient entre temps supérieur à ce montant, la Société de Gestion prend les dispositions nécessaires pour procéder dans le délai de trente jours à la fusion ou à la dissolution du fonds.

### Article 3 - Émission et rachat des parts

Les demandes de souscription et de rachat sont reçues à tout moment auprès de la Société de gestion. Elles sont réalisées selon les modalités précisées dans la notice d'information, à la prochaine valeur liquidative.

Le prix d'émission peut être augmenté d'une commission de souscription. Le prix de rachat peut être diminué d'une commission de rachat dont les taux et l'affectation figurent sur la notice d'information.

Les parts de fonds commun de placement peuvent faire l'objet d'une admission à la cote. Il est rappelé que le cours de bourse ne doit pas s'écarter de plus de 1,5% de leur valeur liquidative.

Les souscriptions doivent être intégralement libérées le jour du calcul de la valeur liquidative. Elles peuvent être effectuées en numéraire ou par apport de valeurs mobilières. 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 sont effectués exclusivement en numéraire, sauf en cas de liquidation du fonds lorsque les porteurs de parts ont signifié leur accord pour être remboursés en titres. Ils sont réglés par le dépositaire 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 donations-partages, la cession ou le transfert de parts entre porteurs, ou de porteurs à un tiers, est assimilée 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 règlement du fonds.

### 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 du prospectus.

## **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 pour le compte 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 du prospectus.

### Article 6 - Le Dépositaire

Le Dépositaire assure la conservation des actifs compris dans le fonds, dépouille les ordres de la Société de Gestion concernant les achats et les ventes de titres ainsi que ceux relatifs à l'exercice des droits de souscription et d'attribution attachés aux valeurs comprises dans le fonds. Il assure tous encaissements et paiements.

Le Dépositaire doit 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 informe l'Autorité des Marchés Financiers.

#### Article 7 - Le commissaire aux comptes

Un commissaire aux comptes est désigné pour six exercices, après accord de la Commission des opérations de bourse, par le conseil d'administration ou le directoire de la Société de Gestion.

Il effectue les diligences et contrôles prévus par la loi et notamment certifie, chaque fois qu'il y a lieu, la sincérité et la régularité des comptes et des indications de nature comptable contenues dans le rapport de gestion.

Il peut être renouvelé dans ses fonctions.

Il porte à la connaissance de l'Autorité des Marchés Financiers, ainsi qu'à celle de la Société de Gestion du FCP, les irrégularités et inexactitudes qu'il a relevées dans l'accomplissement de sa mission.

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 en nature et établit sous sa responsabilité un rapport relatif à son évaluation et à sa rémunération.

Il atteste l'exactitude de 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 conseil d'administration ou le directoire de la Société de Gestion au vu d'un programme de travail précisant les diligences estimées nécessaires.

En cas de liquidation, il évalue le montant des actifs et établit un rapport sur les conditions de cette liquidation. 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 (le cas échéant, relatif à chaque compartiment) pendant l'exercice écoulé.

L'inventaire est certifié par le Dépositaire et l'ensemble des documents ci-dessus est contrôlé par le commissaire aux comptes.

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 ou chez le Dépositaire.

### **TITRE 3 - MODALITÉS D'AFFECTATION DES RÉSULTATS**

#### 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 égales au résultat net de l'exercice augmenté des reports à nouveau et majoré ou diminué du solde des comptes de régularisation des revenus afférents à l'exercice clos.

La Société de Gestion décide de la répartition des résultats.

Pour chaque catégorie de parts, le cas échéant, le FCP a opté pour la formule suivante :

- la capitalisation pure : les sommes distribuables sont intégralement capitalisées à l'exception de celles qui font l'objet d'une distribution obligatoire en vertu de la loi.

#### 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 qu'elle gère, soit scinder le fonds en deux ou plusieurs autres fonds communs dont elle assurera la gestion.

Ces opérations de fusion ou de scission ne peuvent être réalisées qu'un mois après que les porteurs en ont 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, lorsque 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 la Commission des opérations de bourse 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 liquidation, la Société de Gestion, sous le contrôle du dépositaire qui continue d'exercer sa fonction, est chargé(e) des opérations de liquidation. Elle est investie 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.