



# CONSTRUCTION EUROPÉENNE VALUE

## PROSPECTUS

*Dernière mise à jour : 09/12/2020*

**OPCVM relevant de la directive européenne 2014/91/UE**

<b>I. Caractéristiques générales</b>	<b>4</b>
1.1. Dénomination	4
1.2. Forme juridique et état membre dans lequel l'OPCVM a été constitué	4
1.3. Date d'agrément	4
1.4. Date de création et durée d'existence prévue	4
1.5. Synthèse de l'offre de gestion	4
1.6. Lieu où l'on peut se procurer le dernier rapport annuel et le dernier état périodique	4
<b>II. Acteurs</b>	<b>5</b>
2.1. Société de gestion	5
2.2. Dépositaire	5
2.3. Conservateur et établissement teneur du registre des parts de l'OPCVM	5
2.4. Etablissement centralisateur des ordres de souscriptions/rachats	5
2.5. Prime Broker	5
2.6. Commissaire aux comptes	5
2.7. Commercialisateur	5
2.8. Délégué de la gestion comptable	5
2.9. Conseiller	5
<b>III. Modalités de fonctionnement et de gestion</b>	<b>6</b>
3.1. Caractéristiques générales	6
3.1.1. Caractéristiques des parts	6
3.1.2. Date de clôture	6
3.1.3. Régime fiscal	6
3.2. Dispositions particulières	6
3.2.1. Code ISIN	6
3.2.2. Classification	6
3.2.3. OPCVM d'OPC	6
3.2.4. Objectif de gestion	6
3.2.5. Indicateur de référence	6
3.2.6. Stratégie d'investissement	6
3.2.7. Profil de risque	8
3.2.8. Garantie	8
3.2.9. Souscripteurs concernés et profil de l'investisseur type	8
3.2.10. Durée de placement recommandée	9
3.2.11. Modalités de détermination et l'affectation des sommes distribuables	9
3.2.12. Fréquence de distribution	9
3.2.13. Caractéristiques des parts ou actions	9
3.2.14. Modalités de souscriptions et de rachats	9
<b>IV. Informations d'ordre commercial</b>	<b>11</b>
<b>V. Règles d'investissement</b>	<b>11</b>
<b>VI. Risque global</b>	<b>11</b>
<b>VII. Règles d'évaluation et de comptabilisation des actifs</b>	<b>12</b>
7.1. Règles d'évaluation	12
7.2. Méthode de comptabilisation	12

**RÈGLEMENT****13**

TITRE I - ACTIFS ET PARTS .....	13
ARTICLE 1 - Parts de copropriété .....	13
ARTICLE 2 - Montant minimal de l'actif .....	13
ARTICLE 3 - Emission et rachat des parts .....	13
ARTICLE 4 - Calcul de la valeur liquidative .....	14
TITRE II - FONCTIONNEMENT DU FONDS .....	14
ARTICLE 5 - La société de gestion .....	14
ARTICLE 5 bis - Règles de fonctionnement .....	14
ARTICLE 5 TER - Admission à la négociation sur un marché réglementé et/ou un système multilatéral de négociation .....	14
ARTICLE 6 - Le dépositaire .....	14
ARTICLE 7 - Le Commissaire aux comptes .....	14
ARTICLE 8 - Les comptes et le rapport de gestion .....	14
TITRE III - MODALITES D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES .....	15
ARTICLE 9 - Modalités d'affectation des sommes distribuables .....	15
TITRE IV - FUSION - SCISSION - DISSOLUTION - LIQUIDATION .....	15
ARTICLE 10 - Fusion - Scission .....	15
ARTICLE 11 - Dissolution - Prorogation .....	15
ARTICLE 12 - Liquidation .....	15
TITRE V - CONTESTATION .....	15
ARTICLE 13 - Compétence - Election de domicile .....	15

## I - Caractéristiques générales

### 1.1. Dénomination

CONSTRUCTION EUROPÉENNE VALUE

### 1.2. Forme juridique et état membre dans lequel l'OPCVM a été constitué

FCP de droit français

### 1.3. Date d'agrément

15/09/1998

### 1.4. Date de création et durée d'existence prévue

5 octobre 1998 - 99 ans

### 1.5. Synthèse de l'offre de gestion

Code ISIN	Distribution des revenus	Devise de libellé	Souscripteurs concernés	Montant minimum de souscription	Valeur liquidative d'origine
FR0007027115	Capitalisation	EURO	Tous souscripteurs	1 part	15,24 €

### 1.6. Lieu où l'on peut se procurer le dernier rapport annuel et le dernier état périodique

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

PALATINE ASSET MANAGEMENT - 42, rue d'Anjou - 75008 Paris

Ces documents sont également disponibles sur le site : [www.palatine-am.com](http://www.palatine-am.com)

Point de contact où des explications supplémentaires peuvent être obtenues si nécessaire :

PALATINE ASSET MANAGEMENT – service commercial – 42, rue d'Anjou, 75008 Paris

01.55.27.95.37.

## II - Acteurs

### 2.1. Société de gestion

PALATINE ASSET MANAGEMENT - S.A. à directoire et conseil de surveillance - 42, rue d'Anjou - 75008 PARIS – agrément AMF n°GP05000014 du 22/04/2005.

### 2.2. Dépositaire

CACEIS Bank – Etablissement de crédit agréé par l'ACPR, 1 place Valhubert 75013 Paris

CACEIS Bank est la filiale bancaire du groupe CACEIS. Les fonctions du dépositaire recouvrent les missions, telles que définies par la Réglementation 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 : [www.caceis.com](http://www.caceis.com). Des informations actualisées sont mises à disposition des investisseurs sur demande.

### 2.3. Conservateur et établissement teneur du registre des parts de l'OPCVM

CACEIS Bank

### 2.4. Etablissement centralisateur des ordres de souscriptions/rachats

Caceis Bank.

Par délégation de la Société de Gestion, CACEIS Bank est investi de la mission de gestion du passif du Fonds et à ce titre assure la centralisation et 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.

### 2.5. Prime Broker

Néant

### 2.6. Commissaire aux comptes

Cabinet GPE Audit et Conseil – Immeuble Semaphore – 6-8 rue André Voguet – 94207 IVRY sur SEINE  
Signataire : Mr Raymond DEVARIEUX

### 2.7. Commercialisateur

PALATINE ASSET MANAGEMENT - 42, rue d'Anjou, 75008 Paris

La liste des commercialisateurs peut ne pas être exhaustive dans la mesure où, notamment, l'OPCVM est admis à la circulation en Euroclear. Ainsi, certains commercialisateurs peuvent ne pas être mandatés ou connus de la société de gestion.

### 2.8. Délégataire de la gestion comptable

CACEIS Fund Administration - 1/3 place Valhubert – 75013 PARIS

CACEIS Fund Administration est l'entité du groupe CREDIT AGRICOLE spécialisée sur les fonctions de gestion administrative et comptable des OPCVM pour une clientèle interne et externe au groupe.

A ce titre, CACEIS Fund Administration a été désignée par la Société de Gestion, en qualité de gestionnaire comptable par délégation pour la valorisation et l'administration comptable du Fonds. CACEIS Fund Administration a en charge la valorisation des actifs, l'établissement de la valeur liquidative du Fonds et des documents périodiques.

### 2.9. Conseiller

Néant

## III - Modalités de fonctionnement et de gestion

### 3.1. Caractéristiques générales

#### 3.1.1. Caractéristiques des parts

- ✓ Code ISIN : FR0007027115
- ✓ Nature du droit attaché à la catégorie de parts : Chaque porteur de parts dispose d'un droit de copropriété sur les actifs de l'OPCVM proportionnel au nombre de parts possédé.
- ✓ Modalités de tenue de passif : Dans le cadre de la gestion du passif du fonds, les fonctions de centralisation des ordres de souscription et de rachat, ainsi que de tenue de compte émetteur des parts sont effectuées par le dépositaire en relation avec la société Euroclear France, auprès de laquelle le fonds est admis. Inscription au registre du gestionnaire du passif pour les parts inscrites au nominatif administré.
- ✓ Droits de vote : aucun droit de vote n'est attaché aux parts. Les droits de vote attachés aux titres détenus par le FCP sont exercés par la société de gestion.
- ✓ Forme des parts : au porteur
- ✓ Décimalisation : non

#### 3.1.2. Date de clôture

Le dernier jour de bourse de Paris du mois de décembre de chaque année.

#### 3.1.3. Régime fiscal

Si la souscription aux parts du FCP relève de la participation à un contrat d'assurance vie, les souscripteurs se verront appliquer la fiscalité des contrats d'assurance vie.

Ces informations ne sauraient se substituer à celles fournies dans le cadre d'un conseil fiscal individuel.

Ce FCP, comme tous les OPCVM, n'est pas assujéti à l'Impôt sur les Sociétés. Selon le principe de la transparence l'administration fiscale considère que le porteur est directement détenteur d'une fraction des instruments financiers et des liquidités détenues par le FCP.

Ainsi, le régime fiscal, applicable aux sommes distribuées ainsi qu'aux plus ou moins-values latentes ou réalisées, dépend des dispositions fiscales applicables à la situation particulière de l'investisseur. Chaque investisseur est invité à étudier sa situation particulière avec son conseiller fiscal habituel.

### 3.2. Dispositions particulières

#### 3.2.1. Code ISIN

FR0007027115

#### 3.2.2. Classification

Actions des pays de l'Union Européenne

#### 3.2.3. OPCVM d'OPC

Supérieur à 20% de l'actif net

#### 3.2.4. Objectif de gestion

CONSTRUCTION EUROPEENNE VALUE est un OPCVM dynamique recherchant à surperformer l'indice SBF 120 dividendes nets réinvestis, par le biais d'une allocation d'actifs basée principalement sur une sélection d'OPCVM ou FIA Actions des pays de l'Union Européenne à dominante française.

#### 3.2.5. Indicateur de référence

L'indice SBF 120 dividendes nets réinvestis est composé des valeurs qui font partie des indices CAC Large 60 et CAC Mid 60. Il est calculé et publié chaque jour de bourse par Nyse Euronext. Les informations sur cet indice sont disponibles sur le site internet [www.euronext.com](http://www.euronext.com).

Conformément à l'article 34 du Règlement UE 2016/1011 du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2016, l'administrateur EURONEXT est inscrit sur le registre d'administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA.

Le FCP n'est ni indiciel ni à référence indicielle et l'indice ne constitue qu'un indicateur de comparaison a posteriori de la performance.

#### 3.2.6. Stratégie d'investissement

##### a) Stratégies utilisées

Le FCP est éligible au Plan d'Epargne en Actions (PEA) et respectera ainsi le ratio d'investissement de 75% minimum d'actions de la zone euro y compris la France. La stratégie d'investissement consiste à construire un portefeuille investi en totalité en parts ou actions d'OPCVM et FIA ayant en commun une philosophie d'investissement axée sur des critères qui privilégient de faibles multiples de capitalisation tels que: Actif Net Comptable, Valeur Entreprise/Chiffre d'Affaires (VE/CA), cours/bénéfice par action (PER), un endettement maîtrisé et une position concurrentielle affirmée. Il n'y a donc pas de stratégies particulières en termes de répartition sectorielle ou de taille de capitalisation.

## Principales caractéristiques de gestion et limites d'exposition de l'OPCVM :

Pondération des actifs	Exposition minimum	Exposition maximum
Zone géographique de classification des OPCVM et FIA actions	Union européenne dont France prépondérante	
<b>OPCVM et FIA actions</b> Nombre minimum	<b>90%</b> <b>8</b>	<b>100%</b> -
Limite de détention maximum de l'actif net par un même OPCVM et FIA	-	<b>20%</b>
<b>Autres OPCVM et FIA</b> actions internationales diversifiés monétaires et monétaires court terme ETF étrangers	<b>0%</b>	<b>10%</b>
Devise de libellé des OPCVM et FIA	L'Euro	
Niveau de risque de change supporté	[ 0 ; 10% ]	

Le portefeuille peut détenir jusqu'à 100 % d'OPCVM et FIA de droit français et/ou européens et est concentré sur quelques OPCVM et FIA. Les stratégies visent à investir dans la sélection la plus adéquate.

Suivant les configurations des marchés, la gestion peut être active ou passive. Ainsi dans des phases de hausse continue, le FCP aura tendance à conserver ses positions. A l'inverse, dans des phases de retournement ou d'instabilité, des arbitrages fréquents entre OPCVM et FIA pourront être opérés pour rechercher de la surperformance.

Dans le cadre de cette gestion discrétionnaire, la gestion prendra ses décisions suivant les opportunités qu'elle détecte et en fonction de ses anticipations.

Une diversification des OPCVM et FIA sera opérée au travers de la sélection de différentes sociétés de gestion. Outre Palatine Asset Management, on citera notamment Richelieu Finance, La Financière de l'Echiquier, DNCA Finance, Tocqueville, Carmignac et Rothschild Bank, cette liste n'étant pas limitative.

### **b) Classe d'actifs : (hors dérivés intégrés)**

- actions :

Pas de titres vifs.

- titres de créance et instruments du marché monétaire :

Pas de titres vifs.

- actions et parts d'autres OPCVM ou FIA :

Le portefeuille pourra être investi jusqu'à 100% en actions ou parts d'OPCVM ou FIA de droit français ou étranger, gérés ou non par la Société de Gestion, de classification :

- Actions de pays de la zone euro, Actions des pays de l'Union Européenne, Actions Françaises (15% minimum),

Et à titre accessoire et de diversification ou pour la gestion de trésorerie, dans la limite de 10% de l'actif, de classification :

- Monétaires ou Monétaires Court Terme, Actions internationales, Diversifiés
- ETF étrangers coordonnés.

Globalement, les FIA détenus seront limités à 30% maximum de l'actif.

### Instruments dérivés :

Le FCP n'interviendra pas sur les marchés dérivés.

### Titres financiers comportant un contrat financier :

Le FCP pourra investir dans des instruments financiers comportant un contrat financier simple : obligations callables ou puttables, EMTN structurés intégrant un ou des contrats financiers simples et obligations convertibles.

### Dépôts :

Le FCP pourra investir, dans la limite de 20% de son actif placés auprès d'un même établissement, dans des dépôts devant uniquement être effectués auprès d'établissements de crédit, avoir un terme inférieur ou égal à douze mois, être remboursés à tout moment à la demande de l'OPCVM.

### Emprunts d'espèces :

Le FCP n'a pas vocation à être emprunteur d'espèces, toutefois il pourra recourir à des emprunts d'espèces dans la limite de 10% de son actif dans le cadre de rachats massifs.

### Acquisition et cession temporaire de titre :

- Nature des opérations utilisées :

- prises et mises en pension par référence au code monétaire et financier
- prêts et emprunts de titres par référence au code monétaire et financier
- autre nature (à préciser)

- Nature des interventions, l'ensemble des opérations devant être limitées à la réalisation de l'objectif de gestion :

X gestion de la trésorerie

X optimisation des revenus de l'OPCVM

X contribution éventuelle à l'effet de levier de l'OPCVM

X autre nature (à préciser)

- Niveau d'utilisation envisagé et autorisé :

Le FCP n'effectue pas d'opérations d'acquisition et cession temporaire de titres.

- Rémunération : des informations complémentaires figurent à la rubrique « Frais et Commissions ».

### **Contrats constituant des garanties financières :**

L'OPCVM n'octroie pas de garantie financière à des tiers.

### **3.2.7. Profil de risque**

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. Les risques encourus par les porteurs de parts sont principalement liés à la classification du FCP en OPCVM ou FIA actions.

Risque discrétionnaire : Le style de gestion discrétionnaire repose sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés (actions, obligations). Il existe un risque que l'OPCVM ne soit pas investi à tout moment sur les OPCVM et FIA les plus performants.

Risque actions : L'OPCVM peut, à tout moment, être totalement ou partiellement, exposé aux variations de cours affectant les marchés actions de grande, moyenne et petite capitalisations. Une baisse des marchés actions et/ou les investissements sur des actions présentant une faible capitalisation boursière peuvent entraîner une baisse de la valeur liquidative.

Risque de perte en capital : L'OPCVM ne bénéficie d'aucune garantie ni de protection ; il existe un risque que le capital investi ne soit pas intégralement restitué. Le porteur est averti que l'objectif de performance est donné à titre indicatif et ne peut en aucune manière constituer une obligation de résultat pour la société de gestion.

Risque de change : L'OPCVM peut être exposé au risque de change proportionnellement à la partie de l'actif net investie hors de la zone euro non couverte contre ce risque, ce qui peut entraîner une baisse de sa valeur liquidative.

Risque de taux : Le risque de taux est la perte potentielle liée aux variations des taux d'intérêts sur les titres détenus en directs ou à travers des OPCVM obligataires. Le portefeuille de l'OPCVM est exposé au marché de taux d'intérêt sur la partie à taux fixe et taux variable, en cas de hausse des taux d'intérêts et d'une sensibilité positive ou d'une baisse des taux d'intérêts et d'une sensibilité négative la valeur liquidative de l'OPCVM pourra baisser.

Risque de crédit : Le risque de crédit est lié au risque de dégradation de la notation d'un émetteur ou que l'émetteur ne puisse pas faire face à ses engagements. Dans les deux cas mentionnés, la valeur liquidative de l'OPCVM pourra baisser.

Risque de contrepartie :

L'OPCVM pouvant avoir recours à des instruments financiers négociés de gré à gré (titres de créance, prises en pension) il existe un risque de défaillance d'un intervenant de marché l'empêchant d'honorer ses engagements vis-à-vis de l'OPCVM.

Risque lié à la détention d'obligations convertibles : La valeur des obligations convertibles dépend dans une certaine mesure de l'évolution du prix de leurs actions sous-jacentes. Les variations des actions sous-jacentes peuvent entraîner une baisse de la valeur liquidative du FCP.

### **3.2.8. Garantie**

Néant.

### **3.2.9. Souscripteurs concernés et profil de l'investisseur type**

L'OPCVM est destiné à tous souscripteurs personnes physiques ou personnes morales souhaitant être exposé aux marchés actions et dont la durée de placement recommandée est de 5 ans.

L'OPCVM peut servir de support aux contrats d'assurance-vie en unité de comptes, il est destiné à des investisseurs présentant une très faible aversion au risque en raison de sa classification en OPCVM action. Cet OPCVM doit donc être souscrit dans la poche d'actifs risqués et réservée aux investissements à long terme. Cette poche est nécessairement faible au regard du patrimoine global du souscripteur.

Tant les informations figurant dans le présent prospectus que les parts du Fonds ne sont destinées à être diffusées ou commercialisées aux États-Unis d'Amérique, et ne s'adressent pas aux personnes soumises à la réglementation américaine.



Les parts de ce Fonds ne sont pas et ne seront pas enregistrées aux Etats-Unis en application du US Securities Act de 1933 tel que modifié, ou admises en vertu d'une quelconque disposition légale similaire ou équivalente mise en œuvre aux Etats-Unis. Ces parts ne doivent ni être proposées, vendues, souscrites ou transférées aux Etats-Unis (y compris dans ses territoires et possessions), ni bénéficier directement ou indirectement, à une US Person au sens de la « Regulation S du Securities Act de 1933 » et/ou telle que définie par la réglementation américaine « Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) » ou aux résidents aux Etats-Unis.

La publication du présent prospectus et l'offre des parts peuvent également faire l'objet de restrictions dans d'autres systèmes juridiques.

Tout porteur de parts doit informer immédiatement le Fonds par lettre recommandée avec accusé de réception, dans l'hypothèse où il deviendrait une « U.S. Person » ou un résident aux Etats-Unis, dans ce cas, le porteur de parts ne devrait plus être autorisé à acquérir de nouvelles parts et il pourra lui être demandé d'aliéner ses parts à tout moment au profit de personnes n'ayant pas la qualité de « U.S. Person ». La société de gestion du Fonds se réserve le droit de procéder au rachat forcé de toute part détenue, directement ou indirectement, par une « U.S. Person », ou si la détention de parts par quelque personne que ce soit est contraire à la loi ou aux intérêts du Fonds.

### **3.2.10. Durée de placement recommandée**

La durée minimale de placement recommandée est de 5 ans.

### **Avertissement**

D'une manière générale, il est recommandé au souscripteur de diversifier suffisamment ses investissements afin de ne pas les exposer uniquement aux risques d'un seul placement. Cette diversification doit non seulement s'apprécier en fonction du patrimoine global du souscripteur (immobilier, actions, obligations, monétaire etc) et de sa liquidité mais également en fonction des contraintes familiales propres (situation professionnelle, âge du souscripteur, personnes à charges, endettement, contrat de mariage etc).

### **3.2.11. Modalités de détermination et l'affectation des sommes distribuables**

- ✓ Affectation du résultat : Capitalisation.
- ✓ Affectation des plus et moins-values nettes réalisées : Capitalisation.

### **3.2.12. Fréquence de distribution**

Sans objet

### **3.2.13. Caractéristiques des parts ou actions**

- Les parts sont libellées en euros.
- Les parts sont exprimées en nombre entier

### **3.2.14. Modalités de souscriptions et de rachats**

- ✓ Périodicité de la valeur liquidative : Hebdomadaire, chaque vendredi ouvré à la bourse de Paris, à l'exception des jours fériés légaux selon le code du travail français. Dans le cas d'un vendredi férié ou fermé à la bourse de Paris, le FCP sera valorisé le jour ouvré précédent.

La valeur liquidative calculée le dernier de bourse du mois de décembre (jour de clôture de l'exercice comptable) sera publiée et servira de base au calcul de la performance de l'OPCVM sur l'année civile. Elle ne pourra servir de base aux souscriptions/rachats (sauf si le dernier jour de bourse à Paris est un vendredi).

- ✓ Valeur Liquidative d'origine : 15,25 €
- ✓ Etablissement désigné pour recevoir les ordres de souscriptions et rachats : CACEIS Bank - 1/3 Place Valhubert - 75013 Paris
- ✓ Conditions de Souscriptions et de Rachats : Les ordres de souscription et de rachat reçus jusqu'au vendredi 12h par CACEIS Bank seront réalisés sur cours inconnu. Dans le cas d'un vendredi férié ou fermé à la bourse de Paris, les ordres reçus jusqu'à 12h le jour ouvré précédant ce vendredi seront réalisés sur cours inconnu.
- ✓ Montant minimum de la première souscription de des souscriptions ultérieures : 1 part.
- ✓ Lieu de publication de la valeur liquidative : chez la société de gestion.

En résumé, les ordres sont exécutés conformément au tableau ci-dessous :

De J-5 ouvrés à J	De J-5 ouvrés à J	J jour d'établissement de la VL	J+1 ouvré	J+1 ouvré	J+1 ouvré
Centralisation le vendredi avant 12h des ordres de souscription	Centralisation le vendredi avant 12h des ordres de rachat	Exécution de l'ordre au plus tard en J	Publication de la valeur liquidative	Règlement des souscriptions	Règlement des rachats

### 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 de souscription sont intégralement rétrocédées à la société de gestion, au commercialisateur, 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	1.00% 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

Commissions de souscription et de rachat indirects : Les commissions de souscription et de rachat indirects viennent augmenter le prix d'acquisition payé par l'OPCVM ou en diminuer le prix de vente.

Frais à la charge de l'OPCVM prélevés lors d'achat ou vente d'OPCVM : néant.

- Frais facturés à l'OPCVM

Ces frais recouvrent :

- Les frais de gestion financière
- Les frais administratifs externes à la société de gestion (commissaires aux comptes, frais liés au dépositaire, à la délégation de la gestion comptable, frais techniques de distribution, frais juridiques propres à l'OPC, ...)
- Les frais indirects maximum (commissions et frais de gestion) dans le cas de l'OPCVM investissant à plus de 20% dans d'autres OPC
- Les commissions de mouvement
- La commission de surperformance

	Frais facturés à l'OPCVM	Assiette	Taux / Barème
1	Frais de gestion financière et	Actif net	2,65% Taux maximum
2	Frais administratifs externes à la société de gestion		
3	Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	2,50% Taux maximum
4	Prestataire percevant des commissions de mouvement : Le dépositaire	Prélèvement sur chaque transaction	OPCVM français ou étrangers : 15€ maximum
5	Commission de surperformance	Actif net	Néant

Seuls les frais mentionnés ci-dessous peuvent être hors champ des 5 blocs de frais évoqués ci-dessus et doivent dans ce cas être mentionnés ci-après :

- Les contributions dues pour la gestion de l'OPCVM en application du d) du 3° du II de l'article L.621-5-3 du code monétaire et financier ;
- Les impôts, taxes, redevances et droits gouvernementaux (en relation avec l'OPCVM) exceptionnels et non récurrents ;
- Les coûts exceptionnels et non récurrents en vue d'un recouvrement des créances (ex : Lehman) ou d'une procédure pour faire valoir un droit (ex : procédure de class action).

#### Modalités de rémunération sur les opérations d'acquisitions et de cessions temporaires de titres :

Lorsque l'OPCVM procède à l'acquisition temporaire de titres, l'intégralité des revenus liés à cette opération est

acquise à l'OPCVM, le cas échéant en cas de cession temporaire, l'intégralité de la rémunération sera payée par l'OPCVM.

#### Procédure de choix des intermédiaires :

Les intermédiaires financiers sont sélectionnés par la société de gestion dans le respect des principes de « best execution » sur la base d'une approche multi-critères faisant l'objet d'une grille d'évaluation spécifique.

Certains intermédiaires peuvent être privilégiés de manière plus systématique en fonction de leur spécialisation sur certains marchés ou sur certaines valeurs

Un Comité semestriel encadre la sélection des intermédiaires, l'évaluation et l'adéquation de la qualité des services offerts, et analyse les statistiques d'activité et le volume de courtage.

## IV - Informations d'ordre commercial

---

**Distributions** : CACEIS Bank - 1/3 Place Valhubert - 75013 Paris

**Rachat ou remboursement des parts** : CACEIS Bank - 1/3 Place Valhubert - 75013 Paris

**Diffusion des informations** : PALATINE ASSET MANAGEMENT -Service Commercial - 42, rue d'Anjou - 75008 Paris - 01.55.27.95.37.

#### Supports d'information relatifs à la politique de vote de la société de gestion

Les documents de Palatine Asset management sur la Politique de vote et le rapport annuel sur l'exercice des droits de vote sont disponibles sur le site internet [www.palatine-am.com](http://www.palatine-am.com) rubrique Réglementation.

Ils peuvent également être adressés gratuitement sur simple demande écrite à l'adresse suivante :

Palatine Asset Management – 42, rue d'Anjou – 75382 PARIS Cedex 08

#### Support d'information sur les critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance (ESG)

L'information sur les modalités de prise en compte par la société de gestion de critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance (ESG) figure sur le site internet de Palatine Asset management [www.palatine-am.com](http://www.palatine-am.com) rubrique ISR.

Elle est également mentionnée dans chaque rapport annuel de l'OPCVM pour les exercices ouverts depuis le 1er janvier 2012.

Le FCP ne prend pas en compte les critères ESG.

## V - Règles d'investissement

---

**Ratios réglementaires applicables à l'OPCVM** : les règles légales d'investissement du Code Monétaire et Financier applicables au FCP sont celles qui régissent les OPCVM ainsi que celles qui s'appliquent à sa

classification AMF « Actions de pays de l'Union Européenne ».

## VI - Risque global

---

La société de gestion utilise pour calculer le risque global du FCP la méthode du calcul de l'engagement telle que définie aux articles 411-74, 411-75 et 411-76

du règlement général de l'AMF, et par l'instruction AMF n° 2011-15.

## VII - Règles d'évaluation et de comptabilisation des actifs

L'OPCVM se conforme aux règles comptables prescrites par la loi et la réglementation en vigueur, et notamment au plan comptable des OPCVM. La devise de comptabilité de référence est l'euro.

### 7.1. Règles d'évaluation

*Postes du bilan et opérations à terme ferme et conditionnelles :*

- Les obligations libellées en devises européennes sont évaluées au cours de clôture du jour coté sur un marché central où elles sont inscrites, ou en fonction d'un cours calculé à partir d'un spread de marché reporté sur une courbe de taux de référence.
- Toutes les obligations (françaises et étrangères) sont valorisées avec un coupon calculé à J+2.
- Les actions de la zone Euro, ou des autres pays européens sont évaluées au cours de clôture du jour ou au dernier cours connu.
- Les titres étrangers sont évalués au cours de clôture du jour ou au dernier cours connu.
- Les titres de créances négociables à moins de trois mois peuvent être évalués de façon linéaire. Ceux à plus de trois mois sont valorisés au prix du marché du jour.
- Les OPCVM sont évalués à la dernière valeur liquidative connue.
- Les pensions livrées sont évaluées au prix du contrat (principal + intérêts).
- Les opérations réalisées sur les marchés à terme ferme et conditionnel sont évaluées sur les marchés français et étrangers au cours de clôture du jour
- Pour les opérations de change à terme, le report-déport est amorti linéairement sur la période du contrat.
- Les contrats d'échange de taux d'intérêt sont évalués à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux de trésorerie futurs

(principal + intérêt) au taux du marché. Ce prix peut être corrigé du risque de signature.

Pour les contrats dont la durée de vie est ou devient inférieure à trois mois, les flux d'intérêt à verser et à recevoir sont linéarisés sur la durée de vie restant à courir.

La société de gestion procède à l'évaluation des instruments financiers, contrats, valeurs et dépôts dont le cours n'a pas été constaté ou qui n'ont pas fait l'objet de cotation le jour d'établissement de la valeur liquidative.

*Engagements hors-bilan :*

- Les contrats à terme ferme sont évalués à la valeur de marché.
- Pour les opérations à terme conditionnelles, l'évaluation à la valeur de marché résulte de la traduction en équivalent sous-jacent des contrats.
- Les bons de souscription et les warrants sont inscrits à l'actif du bilan :
  - Les warrants sont considérés en engagement hors-bilan au niveau du tableau d'exposition au risque action par leur traduction en équivalent d'actions sous-jacentes.
  - Les bons de souscription peuvent être inclus dans le tableau d'exposition aux risques à leur valeur boursière ou traduits en équivalent sous-jacents.
- Les contrats d'échange de taux d'intérêt sont évalués à leur valeur nominale.

### 7.2. Méthode de comptabilisation

L'OPCVM comptabilise ses revenus selon la méthode des coupons encaissés.

La comptabilisation des titres est effectuée frais exclus (les frais sont comptabilisés dans un compte distinct).

## VIII - Rémunération

La politique de rémunération de Palatine Asset Management prévoit un niveau de rémunération fixe des collaborateurs en lien avec leur niveau d'expertise et leur expérience professionnelle dans l'activité. La rémunération fixe est définie par le Directoire lors de l'embauche.

La part variable de la rémunération a pour objet de compléter la part fixe, elle est déterminée en fonction des objectifs fixés en début d'année et notamment des performances réalisées par le collaborateur. Elle porte pour 70% sur des éléments quantitatifs propres à chaque métier et à chaque poste, et sur des éléments

qualitatifs et comportementaux, tels que l'engagement personnel du collaborateur notamment dans l'intérêt du client, de Palatine Asset Management, le respect des principes généraux applicables aux rémunérations, la prise en compte de la maîtrise et du suivi des risques, et la rentabilité de la Société.

Vous trouverez sur le site internet [www.palatine-am.com](http://www.palatine-am.com) des informations complémentaires sur la politique de rémunération et vous pouvez obtenir un document écrit sur simple demande auprès de Palatine Asset Management.

# RÈGLEMENT

## TITRE I - ACTIFS 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 part 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 de l'OPCVM, sauf en cas de dissolution anticipée ou de prorogation prévue au présent règlement.

Catégorie 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) ;
- Etre libellées en devises différentes ;
- Supporter des frais de gestion différents ;
- Supporter des commissions de souscriptions et de rachats différentes ;
- Avoir une valeur nominale différente ;
- Etre 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 de l'OPCVM ;
- Etre réservées à un ou plusieurs réseaux de commercialisation.

Le directoire de la société de gestion peut procéder au regroupement ou à la division des parts.

Les parts pourront être fractionnées, sur décision du Conseil d'administration de la société de gestion en dixièmes, centièmes ou millièmes de parts 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 devient inférieur à 300 000.00 € ; 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 - Emission 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 souscriptions et les rachats 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 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 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 trente 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.

#### **ARTICLE 4 - Calcul de la valeur liquidative**

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

## **TITRE II - 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 de gestion 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 confiées par la société de gestion.

Il doit notamment s'assurer de la régularité des décisions de la société de gestion de portefeuille. 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° à 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° à porter atteinte aux conditions ou à la continuité de son exploitation ;
- 3° à 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 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 conseil 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.

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**

A 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 III - MODALITES D’AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

#### ARTICLE 9 - Modalités d’affectation des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées :

- du résultat net de l’exercice qui 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.

Le résultat distribuable est égal 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.

- des 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 distribuables sont intégralement capitalisées.

### TITRE IV - 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 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 trente jours inférieurs 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 V - CONTESTATION

#### ARTICLE 13 - Compétence - Election de domicile

Toutes les 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.