

## PROSPECTUS

- ./01#02/ 34156147 4/ 58#0. . ; 56 / #< / <= >A#. ?7 6# ?#0= 66@ / A; 6

! " \$% ! & ' \$# ( ) \* + ' ,

- ( %

( 4# \* #15B<<#C; # ! " # ! \$ ! \$, #&\$, ) \* + ' # ,

#

### I - CARACTERISTIQUES GENERALES

#### FORME DE L'OPC

|   |  |
|---|--|
| " < / . 7 6 ; 56 /                      | ; D; =0\$C; =E/ 4# : 56 / 1  |
| - . => 4#E=0F?4                         | - . / 01# . 7 7 ?/ #04#%> : 47 4/ 56 ( %H  |
| " ; 5#04# < ; 56 / #0?<4<br>0JK65A/ : 4 | ( 45A %\ # #5<# <<#A#LMNLOPPPC. ?-#?/ 4#0?<4#04#PP# / 1Q 45A %\ # #5<# B<<#A<br>LMCRICPPMQ |

, S/ 5TU14#04#J @#04#B415 /

|           |                                      |  |   |   |   |               |
|-----------|--------------------------------------|--|---|---|---|---------------|
| (. 04#, * | @: 5 56 / #041#. 7 7 41#0656/?; V>41 | @: 5 56 / #041#C>11<br>3; >41# 4541<br>< ; <#<41 | " 4364<br>04<br>>8/4>                                 | , . ?1: =054?=#<br>: . / : 4# <1                      | , . ?1: =066 /<br>6 66 >                  | 9<br>0J =68 4 |
|           | @: 5 56 / #0?<br><1?> 5# 45          |  | ( ; 06 >8; 56 / #45N?<br>" 658/?5 / #45N?<br>! 4C. =5 | ( ; 06 >8; 56 / #45N?<br>" 658/?5 / #45N?<br>! 4C. =5 | ). ?1<br>1. ?1: =054?=#45<br>@5?=#45; 6<1 | 0C; =5        |

4#C= 1C4: 5?1#04#> %\ [#41#04# 6#=#0. : ?7 4/ 5# // ?>4>#45C<=6 06F?41[#> #. 7 C. 166 / #04#2 : 56A5#41# . => 41#04# ! "  
- ! \$! \$, #&\$, ) \* + ' # , #/ # ; 56J4#02#K4= 6 4#041#0= 61#04#B. 54[#; 6 16F?4#4#; 0C. =#1?=#2#K4= 6 4#041#0= 61#04#B. 54[#. / 5  
; 0=411<1#0; / 1#?/ #0<> 604#?#E=?# 23<1#?=#16 C#4#047 ; / 04#<= 61# ?C=U1#04#

#### LAZARD FRERES GESTION SAS

RX[#?4#04# . ?= 4>#1#XLLM#%> =6# = / : 4

4#C= 1C4: 5?1#1506C. / 6#A#1?=#4# 61# ] ] Q; D; =0@#41B415 / @Q

" <16V; 56 / #0J/ #C. 6 504# . / 5 : 5A

! 4> 56 / 1# >8/ 5J4# # ?#?/ 06; ?#B4/ 0=40604#PT#B#CMT

) <6LO#^#OZ#LQMP

! " \$% ! & ' \$# ( ) \* + ' ,

..\_#041#K08; 56 / 1#?00>7 4/ 5 641#04?34/ 5# 54# V5A/ ?41#0# <: 411; 641Q

; #C: >6F?4#04#B415 / #041#6F?41#7 4/ <4#C; # ! " # ! \$ ! \$, #&\$, ) \*+' # , [#A5# . 5 7 7 4/ 5#; #B415 / #0?#6F?4#04#6?65<#45  
>4# 64; ?#04#436=# ?F?4#; #4: . ?=#2-%( #. / 50<5 6<1#0; / 1#4#; 00 -5# // ?4>0?# \* @ 2 @504#436=#1504#FQ 41#6F?41  
; 11: : 6<1# ?K#4: T/ 6?41#7 C> S<41# ?KF?4>#12K0. 14#58 3415614?=#. / 50<5 6<1#0; / 1#4#C<14/ 5C= 1C4: 521#B#; #?V-6?4#b#; @  
04#6F?4#bQ

## II - ACTEURS

|   |  |
|---|--|
| <p>&amp;415 / #0; / : 6J4#45<br/>; 07 6 615; 534#</p>   | <p>! " # ! \$ ! \$, #&amp;\$, ) *+' # ,<br/>FX[#?4#04# . ?= 4&gt;41#&lt;#XLLM#%&lt;=6<br/>; .. : 6&lt;5#04#B415 / #04#0= 6#0 / A; 6# B&lt;&lt;4#C; #2 d - # e#&amp;%#L^#LLL# M0?#FMORQLL^</p>  |
| <p>" &lt;C. 16 64[#. / 14=3; 54?=#</p>  | <p>! " # ! \$ ! \$, #&amp; ' h Y\$<br/>CROM. ?&gt;43; =0# ; ?117 ; // #XLLM#%&lt;=6<br/><br/>\$5 V6 147 4/ 504# &lt;0504#0= 6#0 / A; 6# B&lt;&lt;4#C; #4# \$( \$*#. ?1#4# eZLWMQ</p>   |
| <p>) 4/ ?4#041# 4B61541#041#C; =51#C; =<br/>0&lt;&lt;B; 56 / #04#; #. : 6&lt;5#04<br/>B415 / #</p>                                | <p>( ( \$*, #&amp; ' j<br/>O-Z[#&lt;: 4#0; &gt;?V4-5#XKLOZ#%&lt;=6<br/><br/>; .. : 6&lt;5# / . / S7 4#B# . / 146#0J 07 6 615; 56 /<br/>g; / F?4#43C=415 5 64#04#4-36 41#0B 34156147 4/ 5#; B&lt;&lt;4#C; #4# \$( \$*#4#04=# 3-6<br/>FLXQ</p>   |
| <p>( 4/ 5# &gt;6; 56 / #041# =041#04<br/>1. ?1: =66 / #45#; : T; 5C; =<br/>0&lt;&lt;B; 56 / #04#; #. : 6&lt;5#04<br/>B415 / #</p> | <p>( ( \$*, #&amp; ' j<br/>O-Z#&lt;: 4#0; &gt;?V4-5#XKLOZ#%&lt;=6<br/><br/>%&lt;=6#0&lt;&lt;B; 56 / #04#; #. : 6&lt;5#04#B415 / [# ( \$*, #&amp; ' j #156 3415604#; # 616 / #04<br/>B415 / #0?#C; 11604#2-%( #45# 4#5-4# 11?-4#; # 4/ 5# &gt;6; 56 / #154#5; 647 4/ 5041<br/>. =041#04#1. ?1: =66 / #4504#; : T; 5041#C; =51#04#2-%<br/><b>Co-centralisateur :</b><br/>! " # ! \$ ! \$, #&amp; ' h Y\$<br/>CROM. ?&gt;43; =0# ; ?117 ; // #XLLM#%&lt;=6<br/>?#54#04#; # &gt;6/ 5J4#0. / 5#4# 11?-4#; #6A/ ?4#04# . 7 C5A# . / 14=3; 56 /</p> |
| <p>" &lt;&lt;B; 56 / #04#; #B415 /<br/>: . 7 C5 V4#</p>   | <p>( ( \$*, # Y' " " # d * * , ) ! ) *+'<br/>O-Z#&lt;: 4#0; &gt;?V4-5#XKLOZ#%&lt;=6</p>  |
| <p>( . 7 7 61; 641# ?K# . 7 C541#</p>   | <p>d ! ,<br/>) . ?=#K; 56## 0#?4# 4/ =6# 4B/ ; ?5#PR^LL# . ?=V43. 6<br/>, 6V; 5 64#4# 6 641# ? / ; / 0!! . ?K</p>  |
| <p>( . 7 7 4= 6 &gt;6; 54?=#</p>  | <p>! " # ! \$ ! \$, #&amp;\$, ) *+' # ,<br/>FX[#?4#04# . ?= 4&gt;41#&lt;#XLLM#%&lt;=6</p>  |
| <p>( . / 1464=#36; 008; V4#</p>   | <p>' #</p>   |
| <p>" &lt;&lt;B; 56 / #04#; #B415 / #0; / : 6J4<br/>G6; 008; V4#</p>   | <p>,</p>   |

; #. : 6<5#04#B415 / #, B60; / 1#58 5<= 54K >1604#41#C. =4?=#, ?KF?4>#1>4#4/ 0# . 7 C5#04#; #B415 / Q

! " # \$ % ! & ' \$ # ( ) \*+' ,

04# . ?3-6#; #41C / 1; V65#C= @116 // 4>A#6<4# ?K# \* [#; #. : 6<5#04#B415 / # #05# T. 0#04#@/ 01#C= C=41#?00>7 4/ 5 641Q  
 Y / 4# / ; >S14#0?#06C. 1660> V; #04#B415 / #041#6F?41#5041#B : 04/ 5#15#A @: 5?<4#5= 6#@6#C; # / #C ?=#C<14/ 5 5 / #/ # . 7 5<1  
 ! 6F?41#50<5#7 6; 5 / #041# . 7 C>7 4/ 5# / #@/ 01#C= C=41#<34/ 54>A7 4/ 5# <: 411; 641Q

0#0204/ 50#=#C<34/ 6#B<4#15#?6-4#41# . / 05#020 5<= 51[#; #. : 6<5#04#B415 / # #7 6# / #C>: 4#?/ 4#C. 06F?4#04#B415 / #041  
 :. / 05#020 5<= 51#06C. / 6/4# ?C=U1#04#B. 54#5 5#>: ?5#=#; V65#4>Q

4#0<C. 165 64# 11?>4#41#7 616 / 1#F?6#266 : . 7 V4/ 5# / # CC8 ; 5 / #041#> 6#15#UB>7 4/ 5# / #06?4?>#; 6 16F?4# 4>A1F?6# / 5#5<  
 :. / 5; : 54>A7 4/ 50<0 61# 34: #; #. : 6<5#04#B415 / # #11?>4#41#@ / : 5 / 1#04#0<C. 165 64#15#04# . / 14-S; 5#?>#041# : 50# /  
 C. 5#0?64Q

4#B415 // ; 64# . 7 C5 V>A#6# / 5#; # . 7 C5 V65#0?# \* #45# ; >?>A#>#B; >A?>#6?6; 564#0?# \* Q  
 4# . 7 7 61; 64# ?K# . 7 C5#1# 4-50#>#>#<B?>#<#45#>#6 : <6#041# . 7 C5#1#0?# \* Q

### III - MODALITES DE FONCTIONNEMENT ET DE GESTION

#### CARACTERISTIQUES GENERALES

##### 1. Caractéristiques

|   |   |
|---|---|
| ( ; = : 5<65F?41#041#C; 51                      |   |
| ( . 04# , *                                     | - ! LLLWLRMXL   |
| ' ; 5?>4#0?#0= 65; 5 : T<# ?K#C; 51<br>04#># %\ | ( T; F?4#C 5#?>#04#C; 51#06C. 14#0J/ / #0= 6504# . C= C=6<5#1#?>#41#; : 50#04#># %\<br>C= C. 56 // 4#; ?# . 7 V=4#04#C; 51#C. 11<0<41Q  |
| " = 6504#B. 5#                                  | *# J#; #C; 1#04#0= 6504#B. 5#; 5 : T<# ?K#C; 51[#41#0< 616 / 1#<5 / 5C=6141#C; #; #. : 6<5#04<br>B415 / Q   |
| - . => 4#041#C; 51                              | ?#C. 5#?># ?# ?# . 7 6 ; 560 07 6 615<[#; ?# T. 0#0?#0<5# / 5#?>#Q<br>4# ( %#15#; 07 6# / #5 ?# : >A; # = / : 4Q  |
| " <: 6 ; >#; 5 / # ?#C; 51# / 50#41             | 41#C; 51#0?# ( %#C4?34/ 5# 541# . ?1: 651#1#5N?#; : T45<41# / # . 7 V=4# / 50#=<br>? / 6?47 4/ 5G @<5 6#?>V=F?4#0#Q ; = : 5<65F?41#041#C; 51#Q  |
| " ; 5#04# >#5?>4#04#>#K4= 6 4                   | " 4# 6#4#B; >=6; 5 / #0?#7 . 6#04#0<: 47 V=4Q   |
| " ; 5#04# >#5?>4#0?#C4=#K4= 6 4                 | " 4# 6#4#B; >=6; 5 / #0?#7 . 6#04#0<: 47 V=4#CPPPQ  |
| ! <67 4#0# ; >                                  | 4#<B67 4#0# ; ; # CC8 ; V>A# ?K# . 7 7 41#06156/?<41#C; #; #. : 6<5#04#B415 / # ?# ?K<br>C>1# ?#7 . 6 113; >41#>5# / 5#1# ?#<; >#<41#C; #># %\ #0<C4/ 0#041#06C. 166 / 1#0# ; >1<br>; CC8 ; V>A1#B#># 65; 5 / #C; 56 ?>#>4#04#>#B 34155 14?>#45N?#04#># #2=66 5 /<br>0.6 34155 147 4/ 504#># %\ Q 655 34155 14?># J15C; 1#n#04#; #65; 5 / #0# ; >A[#6#0. 6<br>1J 0=4114#B# / # . / 146#># ?#B# / #C= @116 // 4>Q<br><br>% ?>#41# . / 1<164/ 5#>#>#45# / ?4#B#># . ?# 4#158#># T; =B4#0?# . ?1: =65#?>#Q |

#### DISPOSITIONS PARTICULIÈRES

|              |                             |
|--------------|-----------------------------|
| + %\ #02# %\ | k?1F?#B#LLI #04#># : 560 45 |
|--------------|-----------------------------|

! " # \$ % ! & ' \$ # ( ) \* + ' ,

|                                   |                |  |
|-----------------------------------|----------------|--|
| ( > 1160; 5 /                     |                | : 5 / 1# 54-; 5 / ; > 1  |
| + VB: 50<br>04<br>B415 /          | - ! LLLVLRMXXL | 2 VB: 504#B415 / #64#B# V5# 6#?#>#?<4#04#C>; 47 4/ 5#A: . 7 7 ; / 0<4#04#K# / 1# / 4<br>C4=@-7 ; / : 4# 454#04#@ 6#?#C<#4?#4# 4#>4#04#B 06 ; 54?#04#<@-4 / : 4# . 7 C. 154#?6; / 5#<br>f XI #l , ( *\$d Y#ZLI #l , ( *p . =>#AK\$d Y#BXI #5 7 0# 7 ; >A=#?=# Q 20 06 ; 54?#04<br><@-4 / : 4#15#4V ; > / : <# // ?4>7 4/ 5#5#41# . / 155; / 5#1. / 5#KC-7 <1# / #Y! [#5<br>12/ 5# / 04/ 506604/ 041# ?# . ?C. / 1# 45#<6 3415#Q |
|                                   | - ! LLLVLRMXXL | \$ 7 0# 7 ; >A=#?=#<br>20 06 4# 7 0# 7 ; >A=#?=# #15# / # 06 4#C. / 0<<#C, #># ; 05 >6 ; 5 / #5#4#@ 5 / 5<br>02# / 54C-641#041#C, S1#04#>#D / 4#>#?=# Q<br>41#0. // <41#1. / 506#C. / 6/>41#?=## ] ] Q 1: 6Q. 7 M 7 0K<br>( . 04#>. 7 V4-B#>#( , ( \$ \$' # / 04K  |
| * / 06 ; 54?=<br>04<br><@-4 / : 4 | - ! LLLVLRMXXL | d , ( *\$d Y<br>20 06 4#l , ( *\$d Y#15# / # 06 4# : 5 / 1#4C<14/ 5 504#23. >5 / #041#C-6 : 6; >1#B; >A?=#<br>V. ?=#6#41#04#>#D / 4#>#?=# Q<br>41#0. // <41#1. / 506#C. / 6/>41#?=## ] ] Q 1: 6Q. 7<br>( . 04#>. 7 V4-B#>#l , " \$ \$d Y' # / 04K  |
|                                   | - ! LLLVLRMXXL | d , ( *p . =>#AK\$d Y<br>6 06 4#l , ( *p . =>#AK\$d Y# 41?#4#>#C4=@-7 ; / : 4#> V; >A#?=# ; = T<#041# : 5 / 1#0; / 1#>41<br>C, S1#04#> ( " \$#. =1#C, S1#04#>#D / 4#>#?=# Q#15#C / 0<<#C, #># ; 05 >6 ; 5 / #. ?=#6#4#041<br>1. : 6<5<1Q<br>41#0. // <41#1. / 506#C. / 6/>41#?=## ] ] Q 1: 6Q. 7<br>( . 04#>. 7 V4-B#>#l , " \$p \$d' # / 04K  |

## 1. Stratégies utilisées

; #15; 5<B0# 64# / # ?3=4#4C. 14#?=#

- 204/ 50; 5 / #041# / 54C-641#C<14/ 5 / 5#4# 46#>#C= 0#04#C4=@-7 ; / : 4#>. . / . 7 6?4Q
- ; #> 6; 5 / #04# 454#C4=@-7 ; / : 4#>06 B / . 15 #0; / : 6#=#@ / 047 4/ 5#15; 5<B#?4Q
- ; #<4: 5 / #041#541#04# 41# / 54C-641# / #@ / 5 / #04#># . ?1<3; >; 5 / #C; #4# ; = T<#B# / # 15 / 50. // <#04# 454  
C4=@-7 ; / : 4Q
- ; #. / 15? : 5 / #02/ #C. =54@?6# . / : 4/ 5<#?#ZL-ML#541#04#B; / 041#5# . S4 / 41# ; 05 >6 ; 5 / 1#?# C<4 / 41Q

## 2. Actifs hors dérivés

### Actions#

4#C. =54@?6#4#?# ( %#155 3415#45#?#AKC. 1<#B#; ?54?#04# LI # 6 6 7 ? #04#2 : 50 45# / # : 5 / 1[#15#21@= 4# #02 54#B 3415#45# /  
4KC. 1<#7 ; E=5 647 4/ 5# / # : 5 / 1#04#B; / 041#5# . S4 / 41# ; 05 >6 ; 5 / 1#?# = C<4 / 41[#. 5# / #064: 5# . 5# ?#5; 34=1#02-% [# 454  
=UB# 4# . / 155?4# ?54@6#C, 1# / 4# . / 5; 6 54Q

4#C. =54@?6#4#C?50. / : # 54#B 3415#B#; ?54?#04# LI # ; K6 7 ? # / # : 5 / 1#04# ; = T<1# . =1#04#>#?# C4[#. 5# / #064: 5# . 5# ?  
5; 34=1#02-% Q

### Titres de créance et instruments du marché monétaire#

- ) 541#04# <; / : 4# <B. : 6 V>41#@ / A; 6#45#5; / B4=1Q

! " \$% ! & ' \$ # ( ) \* + ,

- \* / 15=7 4/ 5#0 ; / : 0=1#B#54=7 4# <B : 6<1#?=#041# ; = T<1#<B47 4/ 5<1#0 / A; 6#45<5; / B4=[# -B; / 6<1# ?#04#B<#B<0 ; / 1# 4 : ; 0=4#4#B< ; / 5C. ?=; #C=4/ 0=4#041#C. 166 / 1# / #B?4#04#06: 54=#. / #KC. 166 / # ?#6F?4# : 56 / 1#B; >4?=#, 1167 6<41#B5 ?K#N 6 06 41#C. ?=#64=#C; =5041#B; =6 56 / 1#04# ; = T<#45#<; >614=#2 V# : 5604#B4156 / # ; / 1#4: T4=T4#02/ 4# ?=4KC. 166 / Q
- 41# C<; 56 / 1#C. =5 / 5# ?=#041# . / 5; 5#02: T; / B4#04#0436141#45# . / 5; 5#04# T; / B4#B#54=7 4# . / 5# ?5 =6<41# / 6?47 4/ 5# / : . ?34=5=4#0?#61F?4#04# T; / B40 41# / B; B47 4/ 51# ?=# 41# ; = T<1# . / 5#67 6<1# ?# ; K67 ?7 #B# / 4#06#2 : 560?# ( %0

**OPC#**

k?1F?2#LI # ; K67 ?7 #04#2 : 560 45# / #C; =51# ?# : 56 / 1#02- %\ 9d #0 / A; 6# ?# ?= C<4/ 1[#04#@/ 01#02 34156147 4/ 58#B. : ; 56 / B< / <; >4# ?#04#@/ 01#C= @116 // 4>1#B#B. : ; 56 / #B< / <; >4#F?66 3415614/ 57 . 6 1#04#LI #04#4?=# : 560 450; / 1#02 ?541# %\ #

k?1F?2#ZLI # ; K67 ?7 #04#2 : 560 45# / #C; =51# ?# : 56 / 1#04#C; : 47 4/ 51# . >4: 560#04#0= 6#0 / A; 6[#04# \* #5 V6#0; / 1#02 ?541#5 51 7 47 V=4#04#2Y / 6 / #5 ?= C<4/ 4# ?#04#@/ 01#02 34156147 4/ 5#<C. / 0; / 5# ?K# # =5U=41#0<@ 6#B#2 =5 >4# FO^-OZ#0?# . 7 . 00 2 : 56 0?# ( %#C. ?=; # 54#B 34156121F?2#LI # ; K67 ?7 # / #C; =51# ?# : 56 / 1#02- %\ #B6<1#B#2 =5 >4# FO^-ZR-OP#0?# . 7 . 00

( 41# %\ #C4?34/ 5# 54#B<<1#C; =#; #. : 6<5<#04#B4156 / Q

**3. Instruments dérivés**

# ; 5=4#041# ; = T<1#02 54=34/ 56 / #

- =B47 4/ 5<1
- . -B; / 6<1
- 04#B<<#B#B<

# 6F?41# ?=#41F?4>1#4#B<; / 50<164#B 54=34/ 6#

- ; : 56 /
- 5 ?K
- : T; / B4
- : =066
- ; ?541#61F?41

# ; 5=4#041#B 54=34/ 56 / 1[#A / 147 V=4#041# C<; 56 / 1#043; / 5# 54#67 6<41#B#; #<; >6; 56 / #04#J V# : 5604#B4156 / #

- : . ?34=5=4
- 4KC. 166 /
- ; >V6; B4
- ; ?54# ; 5=4

# ; 5=4#041#B 15=7 4/ 51#566<1#

- @5=41#
  - 1?=# : 56 / 1#456 06 41# : 56 / 1
  - 1?=# ?K
  - 04# T; / B4## . ?34=5=4#0?#61F?4#04# T; / B4
  - ; ?541
- . C66 / 1#
  - 1?=# : 56 / 1#456 06 41# : 56 / 1
  - 1?=# ?K
  - 04# T; / B4
  - ; ?541
- 1] ; C1#
  - 1] ; C1#J : 56 / 1

! " \$% ! & ' \$# ( ) \*+ ' ,

- 1] ; C1#04#5 ?K
- 1] ; C1#04# T; / B4
- 1] ; C1#04#C4=@-7 ; / : 4
- : T; / B4#B#54=7 4##?/ 6?47 4/ 5A/ # . ?34-5?-4#0?#6F?4#04# T; / B4
- 0<6<1#04# =>05
- ; ?54# ; 5?-4
- s# 5; 5<B01#0J256; 5 / #041#0<6<1#C. ?=#; 546 0-4#5 V#; 5604#B415 / #
- :. ?34-5?-4#C; 5#>A# ?#B</ <#; A#0?#C. 5A@?6A
- =4: . / 155?5 / #02/ 4#4KC. 166 / #S/ 5<5F?4#B#041#; 560#B#041#6F?41
- ; ?B7 4/ 5 56 / #04#21KC. 166 / #; ?# ; = T<#; / 1#4@504#436=
- 7 ; K6? ?7 #; ?5 =6<#5#4: T4= T<
- ; ?54#15; 5<B0

#### 4. Titres intégrant des dérivés

4#B<# / 5C. ?=#; #B 3415#?=#041#5-41#B 5<B# / 5041#0<6<1#C. / 1#04#1. ?1: 606 / [#45 t H# <B. : 6<1#?=#041#? ; = T<1#UB47 4/ 5<1[ . =B; / 6<1# ?#04#B<#B#B<Q

" ; / 1# 4# ; 0-4[#4#B<# / 5C. ?=#; #C-4/ 0-4#041#C. 166 / 1# / #B?4#04# . ?3-6#45#?#021KC. 14-#4#C. 54@?6A#B#041#14: 54?=#02: 565[ D. / 41#B<. B; CT6?41[#; 56 / 1#5 ?#5C41#04# ; 055 6; 56 / 1#0; / 1#4#/?504#<; 614-#2 V#; 5604#B415 / Q

4#7 . / 5 / 5041#B 3415#147 4/ 51# / #5-41#B 5<B# / 5041#0<6<1# 4#C. ?=#; #4C<14/ 54-#C?1#04#QI #04#2: 560 45Q

#### 5. Dépôts

41# C<#; 56 / 1#04#0<On51#C4?34/ 5# 5-4#?566<41#0; / 1#; #B4156 / #04#Jt %& #0; / 1#; #67 6A#04#QI #04#1. / #; : 56Q

#### 6. Emprunts d'espèces

Jt %& #C4?5#064#; 0C4#; ?K#47 C=?/ 51#0210U: 41#0; / 1#1. / #@: 56 // 47 4/ 50; / 1#; #67 6A#04#QI #04#1. / #; : 560 45C. ?=#<C. / 0-4#B#?/ V41. 6 #C. / : 524#04#6F?66<1Q

#### 7. Opérations d'acquisition et cession temporaire de titres

' < / 5

#### 8. Informations sur les garanties financières

" ; / 1#4# ; 0-4#02 C<#; 56 / 1#?=#0<6<1# <B. : 6<1#04#B<#B#B<[#45# . / @-7 <7 4/ 56#; #C. 166 / # d - #FLCZ-Lf [#Jt %& #C4?5#4: 43. 6#B 554#04# . >; 5<#; #041#5-41#5A#F?4# . 5 7 7 4/ 5041# V#B; 56 / 1# ?#5-41#<7 61G1H# ?#B; = / 563H#C; #?/ #5 5# ?#<7 6#C; #041

. =B; / 617 41#04#0; / : 47 4/ 56 54-; 5 / ; ?K#45041# V#; 5 / 1# ?#541#7 6#C; #041#7 454?=#C-6<1#04#V. // 4#F?; 5<1# ?#041 41C: 41# 4# . > 5< ; #1C: 41#4A?#15#<6 3415# . / @=7 <7 4/ 5; ?K#UB#41#; CC6; V#41# 2/ 147 V#4#04# 41#; 50#043# # 54#7 6 C; #041#7 454?=#1#04#; ?5#F?; 5<[#F?#041#C4?#B. > 5#1#064=#6#1#5F?# 4# . / 5C; 1#/? 4# / 55#<04#; # . / 54C; 50# ?#04# . / B# ?C4# 41#0< . 541#C4?34/ 5# 54#; CC6?<41# ?# . > 5< ; #4A?#4#>1#C-1/ 4/ 5# / # . 7 C5# . 5 7 7 4/ 5#; #F?; 5<#04# <0#; 3. > 55#<041#C-0#041#5541Q

## 9. Profil de risque

34-56 147 4/ 5  
9. 54# =B4/ 5#4# #C-6 : C; >7 4/ 56 3415#0; / 1#041# 15#?7 4/ 5#0; / : 6=#1#<4: 5 // <1#C; #; # . : 6<5#<04#B415 / Q  
( 41# 15#?7 4/ 5# . // ; 5# / 5#41#3. >5 / 1#5#; > 1#041#7 ; = T<1Q

- Risque de perte en capital**  
2- % # 4#V</> @#02 ? : ? / 4#B; = / 5# # 6#04#C= 5: 5 / #0?# ; C5 ># #14#C4?5#0 . / : #F?4#4# ; C5 #6 66 >7 4/ 56 3415# 4#1 . 6#C; 1 6 5<B# >7 4/ 5#4155#<#>=#0?#; : T; 5Q
- Risque lié à la gestion discrétionnaire**  
; #B415 / #0# : <5 // ; 6#4#C. 14#1?=#2 / 56 C; 5 / #04#23. >5 / #041#7 ; = T<1# ; #C4=@=7 ; / : 4#04#2- % #0<C4/ 0#B#; #06#04#> 1<4: 5 / #041#5541#15# % # T. 6#6#C; #4#B< ; / 5#458#; #06#04#2 >; : 5 / # C<#4#C; # 4#04# 6=## #1K615#0 . / : #? / #61F?4#F?4#4 B< ; / 5# 4#<4: 5 // 4#C; 1#41#B; >?=#41#C?1#C4=@=7 ; / 5#1#5F?4#2 >; : 5 / #05# 4#1 . 6#C; 1# C57 ; >Q
- Risque action**  
; #B; -6 5 / #0?# . ?=#041#; 5 / 1#C4?5# 3. 6#? / #7 C; : 5# <B; 56# ?#>#B; >?=#F?#; 564#04#2- % # C# / #C-6 04#04#V; 614#0?# ; = T< ; : 5 / 1#>#B; >?=#F?#; 564#04#2- % #C4?5#V; 614#<
- Risque lié aux instruments financiers dérivés**  
\*#12 B5#0?#61F?4#6#B#256; 5 / #C; #2- % #02# 15#?7 4/ 5#0; / : 6=#8#5#7 4#0<#<1#C 256; 5 / #04# 41# . / 5; 5#0; / : 6=# C4?56 0?64#? / #61F?4#04#V; 614#04#; #B; >?=#F?#; 564#C?1#7 C. 5 / 5#F?4# 4#>#041#7 ; = T<1# ?#041#1. ?11E: 4/ 5#1#=#41F?4#> 2- % #156 3415Q
- Risque de change**  
2- % #C4?56 3415#0; / 1#041#5541#15# % #?K17` 7 41# ?5 =6<1#B# : F?<#041#B; >?=#0#4#>41#0; / 1#041#043641# ?541#F?4#> 04364#04#<@=4/ : 4# ; #3; >?=#04# 41#; : 50#C4?5#V; 614#1#6#41#5 ?K#04# T; / B4#B; =6/ 5# 4#F?6#C4?5#4/ 5; U 4#? / 4#V; 614#04#> 3; >?=#F?#; 564#04#2- % # ; / 1#># ; 1#04#C; 5#1#G ?# ; 5 / 1#T40B<41#>#4#>41#0; / 1#? / 4#04364#; ?54#F?4#> #04364#04 <@=4/ : 4#>#61F?4#04# T; / B4#415#<16?4#0?#>#04#># . . ?34=5-4#1S15<7 ; 5F?4#4/ 5; 6 ; / 5#C. 5# 5# >7 4/ 5#? / #< ; 5#04 C4=@=7 ; / : 4# / 54#41#06@=4/ 5#1#C; 5#1#G ?# ; 5 / 1#Q
- Risque de contrepartie**  
\*#12 B5#02/ #61F?4#6#B#256; 5 / #02# 15#?7 4/ 5#0; / : 6=#8#5#7 4# <B. : 6<1#04#B<#B#<# 41# C< ; 5 / 1# . / : >41#; 34: #? / 4# ? C?1#?=# . / 54C; 5#1#4KC. 14/ 5#C. 5# >7 4/ 5#># % #8#? / #61F?4#04#0<@= ; / : 4#04#>2/ 4#04# 41# . / 54C; 5#1#C. ?3; / 5 : . / 0?64#B#? / #0<@?5#04#C; 617 4/ 5#456 0?64#? / 4#V; 614#04#; #B; >?=#F?#; 564#04#2- % # Q

## 10. Garantie ou protection

' < / 5

## 10 bis. Description des principales conséquences juridiques de l'engagement contractuel pris à des fin

! " \$% ! & ' \$ # ( ) \* + ' ,

J % \ #15#. ?? 6# ?#0= 5# / A; 6# / #@ : 5 / #04#; #5; 5 / #C; =5 ? 4#04#5 3415114? =5 ?5#B4#4=; #C. =5#C; =#41#E-06 5 / 1 : . 7 C<5/ 51Q

11. Souscripteurs concernés et profil de l'investisseur type

). ?1#. ?1: =054?=#45#05=#45; 5<1#B#. =0 / #04#C?1#04#X# / 1Q  
\*#15#@-547 4/ 5#4: . 7 7 ; / 0<#; ?K#. ?1: =054?=#404#064=16#=#?@; 7 7 4/ 5#4?=#5 34151147 4/ 5#; @ #04# 4#C; 1#41#4KC. 14= ?/ 6?47 4/ 5#; ?K#6F?41#04# 45# % Q

Informations relatives aux investisseurs américains#

4# ( %# 215C; 1# / =4B05<# / #5 / 5F?4#B<T6 ?>A#02 34151147 4/ 5#; ?K#5 5 11Y / 6#5#41#C; =5# 4#. / 5C; 1#5# 4#4= / 5C; 1 4/ =4B05<41# ?#4/ 1#0?#Securities Act#04#CPZZ#45# 6 16#>41# 4#C?34/ 5C; 1# 54#C: C. 1<41# ?#34/ 0?41#; ?K#5 5 11Y / 6# 041#Restricted Persons#5#>41#F?4#0<@01# 6; C-U1Q  
41#Restricted Persons# . =41C. / 04/ 5B#0#5 ?5#C4=1. // 4# ?# / 55#4#<4# ?=#4#5#5 64#041#5 5 11Y / 6#5# . 7 C-6#41#<1604/ 5 ; 7 <-6; 6 1#/#0#5 ?5# . : 6<5# ?#5 ?5#; ?54# / 55#<4#3; / 504#; #<B0> 5 / #041#5 5 11Y / 6# ?#04#2/ #04#41#5 5 11Y/#0#5 ?5#C4=1. // 4> 7 65 64#041#5 5 11Y / 6# ?#5 ?5#C4=1. // 4#<#B#/#0<C; =547 4/ 5# ?#/# 4#; B4/ : 4#0?#B. ?34= 47 4/ 5#; 7 <-6; 6 #5<# / #04T. =1#0? 5#5 64#041#5 5 11Y / 6# ?#0#5 ?5#; ?54#C4=1. // 4#F?6#4=; 5# . / 16<=<4# . 7 7 4#/# 4#Y Q @/4=1. / # ?#4/ 1#04#; # 4B?> 5 / # 61#4#0?#Securities Act 04#CPZZ#5#F?4# . 06@<Q

FATCA#

\$ / #; 008; 5 / #041#06C. 165 / 1#0?# . =4B / # : . ? / 5#; K# . 7 C8 / : 4# : 5#4# ) ( #h#; 008; V#1#B# . 7 C5#-#0?#04#E#645FLO#/#0U1 >=#F?4#% Q #5 34151147 4/ 5# ?#064: 547 4/ 5#; / 1#041#; 55#; 7 <-6; 6 1[#41#; 05; ?K#5#434/ ?1#5<1#04# 41 6 34151147 4/ 5# . / 5# ?1: 40B#41#0J 54# . ?? 6#B#/# 4#45# / ?4#B#; # . ?= 4#04#ZLI @ @ #0235#=#4#C; 6# 4/ 5#04#; #45# / ?4#B# 1. ?= 4#04#ZLI [ # # = / : 4#45#41#5 5 11Y / 6# / 5# . / :>#/# : . : 0#5 5#-B. ?34= 47 4/ 5#; ?K#5# 41#0?F?4#41#5 155#5 / 1#0; / : 6#41 / . / #; 7 <-6; 6 41#C#>4#B / #0; / : 6 #5 155#5 / 1#0#1#2/ B; B4/ 5B# 454# / #C; : 4#/# 4#C= : <0?>4#0204/ 55; 5 / #041#5 34151147=? 064: 5# ?#064: 5#; S; / 5#; #F?; 5<#04# . / 56#/?; V#1#; 7 <-6; 6 1#5B#5; / 17 454# 4-5 6 41#B @=7 ; 5 / 1# ?=# 41#5 34151147=?# 2 07 6 6#5; 5 / #0; ; A#> / A; 64#F?4#>4#41# . 7 7 ?/ 6?4#; #B#2 ?5 =5#0; ; A#; 7 <-6; 6 4#C# / 5#; ; # 434/ 24# 4-36 4#0# J % [ 4/ #; #F?; 5<#04#>4#B / #0; / : 6 #5 155#5 / [#1#2/ B; B4#B#4# . / @=7 4#B# ) ( #5B#C=4/ 0=4#5 ?5#7 41#?>4#4#3; / 504#2: . : 0 6 5#-B. ?34= 47 4/ 5#; #C<: 5<Q

4# . / 5 / 5F?2#15#; 6. // ; V#4#02 34151147; / 1# 45# % Q #0<C4/ 0#04#; #5; 5 / #C4=1. // 4>#04#5 34151147=?# ?#4 0<5#> 6 4#5#0. 65# / 6# . 7 C5#4#0#1. / #C; 56# . 6 4#C4=1. // 4>#04#41#W41. 6 1# : 524#1#504#; #0?<4#04#C> : 47 4/ 5 =4: . 7 7 ; / 0<4[# ; 6#<B; >47 4/ 5#04#; # ; C; : 5<#B#C=4/ 0=4#041#6F?41# ?[# ?# . / 5; 64[#B#C=6<B#=#/# 34151147 4/ 5#C=?04/ 5Q

( 45# % Q #C. ?=; 6# 4#C; 1# . / 34/ 6#; ?K#5 34151147=?#F?6#C<3. 6/ 504#4564=#4?=#; 0C. =5#0; / 1#/# / #0<#04#X# / 1Q

12. Modalités de détermination et d'affectation des sommes distribuables

41# . 7 7 41#0656/?; V#1# . / 5# . / 155#<41#C; #  
C#4#<1?>5 5# 45#; B7 4/ 5#0?#4C. =5B# . ?34; ?#45# ; E<# ?#06? 6 ?<#0?#1. >#04#<B?> =6; 5 / #041#434/ ?1Q4#<1?>5 5# 4504 >#K4= 6 4#15#<B; #; ?# . / 5 / 5041#5 5<= 5[# =; B41[#0604/ 041[#C-6 41#45# 5[#5 / 1#04#C<14/ : 4#; 6 16F?4#5 ?1#C= 0?6#4#> 55@ ; ?K#5#41# . / 155#; / 5#4#C. =54@?>#4#0?# . / 01# ; E=>#0?#C= 0?6#041# . 7 7 41# . 7 4/ 5 / <7 4/ 5#06C. / 6/>41#506 6 ?<#041#@ 6#04 B4156 / #4504#; # T; =B4#041#7 C=? / 51Q



F#41#C?113; >41#<; >41#<; >41#<[# 4541#04# @ 6[#07 6 ?<41#041# . 6 113; >41#<; >41#<[# 4541#04# @ 6# . / 15 5<41# ?# . ?=1#04#21K4= 6 4[ ; ?B7 4/ 5<41#041#C?113; >41# 4541#04# ` 7 4# ; 5<4# . / 15 5<41# ?# . ?=1#02K4= 6 41# / 5<4# ?=1# 2 S; / 5C; 1#@6#2 VB502/ 4 0656/75 / # ?#02/ 4# ; 05 >41; 5 / #507 6 ?<41# ?# ?B7 4/ 5<41#0# . 7 C5#04#<B?> =6; 5 / #041#C?113; >41Q

41#1. 7 7 41# 4/ 5 // <41# ?K#45F#C4?34/ 5# 54# ; 05 >41#45N?#0656/?<41#45N?#4C. 5<41#[# / # 5# ?#C; 50[ 6 0<C4/ 0; 7 7 4/ 5#2/ 4#04#2 ?54Q

|                |   |
|----------------|---|
| % 5            | @: 5 56 / #041#. 7 7 41#0656/?; V41   |
| - ! LLLWLRVXXL | 2 @: 5 56 / #041#. 7 7 41#0656/?; V41#150< 6<4# T; F?4# // <4#C; #; #. : 6<5<#04#B4156 / 6# >#C4?5 0656/?4=#041#; . 7 C5#1Q |

### 13. Fréquence de distribution

4#0604/ 04#C4?5# 54#0656/?<#4# ; 1#<: T<; / 5# ?K#<5/ 5# ?=1#04#C; 51# / 4#@6#2 / # ?=0<: 66 / #04#; #. : 6<5<#04#B4156 / Q

### 14. Caractéristiques des parts (devises de libellé, fractionnement, etc...)

|                |         |
|----------------|---------|
| % 5            | " 43614 |
| - ! LLLWLRVXXL | \$Y!    |

|                |                       |
|----------------|-----------------------|
| % 5            | - =: 5 // 47 4/ 5     |
| - ! LLLWLRVXXL | \$ / # . 7 V=4# / 50# |

#### Politique de traitement équitable des investisseurs##

; #; : 6<5<#04#B 4156 / #B; = / 55# / #5; 6#7 4/ 5#F?5 V4#B#2/ 147 V4#041#C. 5# ?=1#02/ 4# ` 7 4# ; 5<B. 6#04#C; 51#04#2-%( @ 41 7 . 0; 6<1#04# . ?1: 6<5 / #1504# ; T; 5#45#2 : : U1# ?K# @=7 ; 5 / 1# ?#2-% [ #. / 5#6 6; 641#C. ?#2/ 147 V4#041#C. 5# ?=1#02/ 4 7 ` 7 4# ; 5<B. 6#04#C; 51#04#2-% Q

### 15 - Modalités de souscriptions / Rachats applicables aux parts

41#047 ; / 041#04#. ?1: 6<5 / 1#1504#; ; T; 51#. / 5# ; : 4C5<41# / #C; 51# / 6?47 4/ 5Q

#### Date et périodicité de la valeur liquidative#

; #B; >#?#F?6; 534#15# ; > ?>4#04# ; / 6#4#F?. 506 / 4#B#21K 4C6 / #041#; 7 406#1507 ; / : T41#15041#E ?=1#@<6<1#<B; ?K# ?#4/ 1 04#2 5B ># QOZZ-Q# ?# . 04#04# = 3; 6#@ / A; 6#45#041#E ?=1#04#0=7 45<4#04#; # ?#04#2/ 4#041#/. ?=141# ?6; / 51#/#% =61Q

Lieu et modalités de communication de la valeur liquidative## ; #B; >#?#F?6; 534#15# . 7 7 ?/ 6?<4#02/ 4# ; / 6#4#F?. 506 / 4 C; #; @T; B4#0; / 1#41#; ; ?K#04# ; D; 0# =J41#B.4156 / #15# ?#B 5# 45# ] ] Q; D; 0#@=41B4156 / @Q

#### Adresse des établissements désignés pour recevoir les souscriptions et les rachats#

( ( \$\* ; #g ' j #D-Z#C; : 4#0 ; >?V4-5#/#XLOZ#% =61 g; / F?4#15C415 5 64#04#4-36 4#0# 34156 147 4/ 5# B<<#C; #4# \$( \$\*#4#04# 3-6#FLLXQ

J 5# / 5 / #041# 34156 147 ?=1#15# 56<4# ?=#4#@6F?4#41# =0-41#5; / 17 6#B#041# . 7 7 4 = 6 >6; 5# ?=1# ?541#F?4#2-5 V61147 4/ 5 7 4/ 5 // <# 60411?1#0. 6#4/ 55# / 6# . 7 C5#0# ?#06F?4#J4?4#6# 6#04# 4/ 5; >6; 5 / #041# =0-41#J CC#F?4# ?K061 : . 7 7 4 = 6 >6; 5# ?=1#B618136#04#2-5 V61147 4/ 5# 4/ 5 // <# 60411?1#0# / # . / 1<F?4/ : 4[# 41# . 7 7 4 = 6 >6; 5# ?=1#C4?34/ 5# CC#F?4= >#?#C= C4#4#4?4#6# 6#4# / 5<4# ?=4#B# 4># 4/ 5 // <# 60411?1#0# @#04#5# / 6# . 7 C5#04#4?#0<# 6#04#5; / 17 6#16 / #041# =0-41#B

! " \$% ! & ' \$ # ( ) \* + ' ,

25 V 147 4/ 5 // <# 60411?1Q

! " # ! \$ ! \$ , # ' h Y \$ # C P W . ? > 3 ; = 0 # ; ? 1 1 7 ; / / # # X L L M # % < 6  
 ? # 5 4 # 0 4 # ; # 8 / 5 U A # 0 . / 5 A > 4 # 1 1 ? > 4 # ; 5 4 / ? 4 # 0 4 # . 7 C 5 # . / 1 4 > 3 ; 5 /  
 4 1 # = 0 > 4 1 # . / 5 A K < : ? 5 < 1 # . / @ > 7 < 7 4 / 5 # ? # 5 V 4 ; ? # 6 0 4 1 1 . ? 1

|  |  |   |   |   |
|--|--|---|---|---|
| k# ?3<   | k. ?=<br>0 J 5 V 6 1 4 7 4 / 5<br>0 4 # ; # 0 # K H              | kvC# ?3<  | kvR# ?3<1   | kvR<br>. ?3<1                           |
| ! <: 4 C 6 / # F ? . 5 6 6 / / 4 # 0 4 1 # = 0 > 4 1 # 5 # 4 / 5 ; > 6 ; 5 /<br>F ? . 5 6 6 / / 4 # 3 ; / 5 C R T L L # 3 4 ? > 4 # 0 4 # % < 6 1 # 0 4 1 # = 0 > 4 1 # 0 4<br>1 . ? 1 : = 6 6 / # 5 0 4 # ; : T ; 5 | \$ K < : ? 5 / # 0 4<br>> = 0 > 4 # ; ? # C 2 1<br>5 = 0 # / # k | % ? V 6 ; 5 /<br>0 4 # ; # 8 ; > 4 ? =<br>> F ? 6 ; 5 4 | ! U B > 4 7 4 / 5<br>0 4 1<br>1 . ? 1 : = 6 6 / 1 | ! U B > 4 7 4 / 5<br>0 4 1<br>= : T ; 5 |

, / 5 # ? 5 = 6 < 4 1 # 4 1 # . ? 1 : = 6 6 / # C < : < 0 < 4 1 # 0 2 / # ; : T ; 5 # @ : 5 < 4 1 # 4 # 7 ` 7 4 # E ? # C . ? # / # ` 7 4 # . 7 V = 4 # 0 4 # C ; = 5 [ # ? # ; # ` 7 4  
3 ; > 4 ? # F ? 6 ; 5 4 # 5 C ; # / # ` 7 4 # C . = 4 ? = 6

**Politique de gestion du risque de liquidité##**

; # 4 1 5 / # 0 ? # 6 F ? 4 # 0 4 # F ? 6 6 < # 0 4 # 2 % < # 1 5 # < ; > 6 < 4 # 0 ; / 1 # 4 # ; 0 = 4 # 0 2 / # 0 6 C . 1 6 6 0 2 / ; > S 1 4 # 5 0 4 # ? 6 6 # 4 C . 1 ; / 5 # ? # ;  
 . . / / ; 6 1 ; / : 4 # C ; # 4 1 # F ? 6 4 1 # 0 4 # B 4 1 5 / # 0 4 # ; # F ? 6 6 < # 0 4 1 # 1 5 > 7 4 / 5 # # < 4 : 5 // < 1 # 5 # / 4 # < 5 . 0 . > B 8 # 0 2 / ; > S 1 4 # 0 4 1 # 4 ? 6 1  
 0 2 > 4 > 5 # C > : < 4 # . ? 1 # ; # 4 1 C . / 1 ; V 6 6 < # 0 ? # . / 5 # 4 # 0 4 1 # 6 F ? 4 1 Q 4 # 0 6 C . 1 6 6 0 2 = 5 ? > 4 # ? 5 ? = # 0 ? # ? 6 6 0 ? # C = 6 # 0 4 # F ? 6 6 < # 0 ?  
 C . = 4 @ ? 6 4 # ; 1 < # ? = 2 C C < : 6 5 / # 0 4 # ; # F ? 6 6 < # 0 4 1 # ; 5 6 # ; ? # 4 B ; = 0 # 0 4 1 # . / 0 6 6 / 1 # 0 4 # 7 ; = T < . ? ; / 5 1 # 4 5 0 4 # ; # . 7 C . 1 6 6 / # 0 4 1  
 C . = 4 ? = 1 # 0 4 # C ; = 5 # 0 4 # 2 % < Q

**16. Frais et commissions**

4 1 # . 7 7 6 1 6 / 1 # 0 4 # . ? 1 : = 6 6 / # 5 0 4 # ; : T ; 5 6 6 / / 4 / 5 # ; ? 7 4 / 5 1 = 4 # C < 6 # 0 4 # . ? 1 : = 6 6 / # C ; S < # C ; # 2 3 4 1 5 1 1 4 ? # ? # 0 6 6 7 6 7 4 = 4 # C < 6  
 0 4 # 4 7 V . ? = 1 4 7 4 / 5 # 4 1 # . 7 7 6 1 6 / 1 # : F ? 6 4 1 # 8 # ; % < # 4 > 3 4 / 5 8 # . 7 C 4 / 1 4 = 4 1 # @ 6 # ? C C = 5 < 1 # C ; # # % < # C ; ? # 3 4 1 5 # ?  
 0 < 1 6 3 4 1 5 # 4 1 # 3 . 6 = 1 # . / @ < 1 6 4 1 # . 7 7 6 1 6 / 1 # . / # : F ? 6 4 1 # 8 # ; % < # 4 3 6 / / 4 / 5 8 # ; # . : 6 < 5 # 0 4 # B 4 1 5 / [ # ; # . 7 7 4 = 6 > 6 ; 5 4 ? =  
 4 5 t

|  |  |                       |  |
|--|--|-----------------------|--|
| - = 6 # # ; # T ; = B 4 # 0 4 # 3 4 1 5 1 1 4 ? =<br>C < 4 3 < 1 # ; = 1 # 0 4 1 # . ? 1 : = 6 6 / 1 # 5 0 4 1 # ; : T ; 5 | 1 1 6 1 5 4  | % = 5                 | ) ; ? K # ; = U 7 4<br>G ) ( # ; K 6 ? 7 H |
| ( . 7 7 6 1 6 / # 0 4 # . ? 1 : = 6 6 / # . / # : F ? 6 4 1 # 8 # ; % <  | 9 ; > 4 ? = # F ? 6 ; 5 4<br>K # . 7 V = 4 # 0 4 # C ; = 5 | - ! L L L W L R M X L | ^ [ L I                                    |
| ( . 7 7 6 1 6 / # 0 4 # . ? 1 : = 6 6 / # ; : F ? 6 4 1 # 8 # ; % <  | 9 ; > 4 ? = # F ? 6 ; 5 4<br>K # . 7 V = 4 # 0 4 # C ; = 5 | - ! L L L W L R M X L | L [ L I                                    |
| ( . 7 7 6 1 6 / # 0 4 # ; : T ; 5 # . / # : F ? 6 4 1 # 8 # ; % <  | 9 ; > 4 ? = # F ? 6 ; 5 4<br>K # . 7 V = 4 # 0 4 # C ; = 5 | - ! L L L W L R M X L | L [ L I                                    |
| ( . 7 7 6 1 6 / # 0 4 # ; : T ; 5 # ; : F ? 6 4 1 # 8 # ; % <  | 9 ; > 4 ? = # F ? 6 ; 5 4<br>K # . 7 V = 4 # 0 4 # C ; = 5 | - ! L L L W L R M X L | L [ L I                                    |

|  |             |                                |  |
|--|-------------|--------------------------------|--|
| - = 6 # @ : 5 < 1 # 8 # ; % <  | 1 1 6 1 5 4 | % = 5                          | ) ; ? K # ; = U 7 4<br>G ) ( # ; K 6 ? 7 H |
| - = 6 # 0 4 # B 4 1 5 / # 0 ; / : 6 1 4  | : 5 6 6 4 5 | - ! L L L W L R M X L          | Q ^ M L I                                  |
| - = 6 # 0 7 6 6 5 ; 5 6 # 4 K 5 4 = 4 1 # 8 # ; # . : 6 < 5 # 0 4<br>B 4 1 5 / | : 5 6 6 4 5 | C C F ? < 1 # 8 # ;<br>C ; = 5 | L [ L R L I                                |
| - = 6 # 0 6 4 : 5<br>G . 7 7 6 1 6 / 1 # 5 # @ 6 # 0 4 # B 4 1 5 / H           | : 5 6 6 4 5 | C C F ? < 1 # 8 # ;<br>C ; = 5 | Z [ L L I                                  |

! " # \$ % ! & ' \$ # ( ) \* + ' ,

|  |   |                                  |   |   |       |
|--|---|----------------------------------|---|---|-------|
| <p>(.77616/1#04# . ?347 4/ 5#04#L#B#QLL#<br/> C4=A?41#C; =#; #A. : 6&lt;5&lt;#04#B4156 / #45#04#L#B<br/> QLLI #C4=A?41#C; =#4#D&lt;C. 15 64H</p> | <p>%&lt;UB47 4/ 5<br/> 7 ; K6 ?7 #1?=<br/> :T; F?4<br/> 5; / 1; : 5 /</p> | <p>CGF?&lt;41#B#;<br/> C; =5</p> | <p>: 5 / 1# = / : 4</p>   | <p>k?1F?B<br/> QLL<br/> LLL#v</p>               | L[^M  |
|  |   |                                  |   | <p>" 4#QLL<br/> LLO#v#B<br/> FLL<br/> LLL#v</p> | L[ZQ  |
|  |   |                                  |   | <p>" 4#FLL<br/> LLO#v#B<br/> ZLL<br/> LLL#v</p> | L[R^I |
|  |   |                                  |   | <p>%?1#04<br/> ZLL<br/> LLL#v</p>               | L[OW  |
|  |   |                                  | <p>: 5 / 1# . / 4<br/> \$?= #. =1<br/> - = / : 4</p>                        | <p>k?1F?B<br/> QLL<br/> LLL#v</p>               | L[PLI |
|  |   |                                  |   | <p>" 4#QLL<br/> LLO#v#B<br/> FLL<br/> LLL#v</p> | L[XM  |
|  |   |                                  |   | <p>" 4#FLL<br/> LLO#v#B<br/> ZLL<br/> LLL#v</p> | L[^Xl |
|  |   |                                  | <p>: 5 / 1<br/> &lt;5; / BU41<br/> T. =1# . / 4# \$ ?=<br/> 45# T; / B4</p> | <p>%?1#04<br/> ZLL<br/> LLL#v</p>               | L[ZQ  |
|  |   |                                  |   | <p>k?1F?B<br/> QLL<br/> LLL#v</p>               | qQI   |
|  |   |                                  |   | <p>" 4#QLL<br/> LLO#v#B<br/> FLL<br/> LLL#v</p> | L[Wl  |
|  |   |                                  | <p>* / 15&lt;?7 4/ 5#04<br/> 5 ?K</p>                                       | <p>" 4#FLL<br/> LLO#v#B<br/> ZLL<br/> LLL#v</p> | L[XM  |
|  |   |                                  |   | <p>%?1#04<br/> ZLL<br/> LLL#v</p>               | L[^LI |
| <p>* / 15&lt;?7 4/ 5#1# ?=<br/> 5 ?K</p>   | <p>' &lt;; / 5</p>  |                                  |   |   |       |

|                                     |          |               |   |                                    |
|-------------------------------------|----------|---------------|---|------------------------------------|
|                                     |          |               | 7 ; = T<1#<br>54=7 4#45# ?541<br>. C<= 56 / 1 | " 4#L#B#^XL#N#C; =<br>> 5N. / 5; 5 |
| ( . 7 7 616 / #04# ?=C4=@=7 ; / : 4 | : 56@ 45 | - ! LLLWLRMXL | ' < ; / 5                                     |                                    |

, 4?41#41# . / 56/?56 / 1#0?41#C. ?=#; #B4156 / #04#2-%( #/ #, CC6 ; 56 / #0?#0#0?#e#0?#\*#04#2 -5B ># G RO-X-Z#0?# . 04#7 . / <5 64#45  
@ ; / : 6-#45#41#34/ 524># . n5#E2=06?41#K: 4C6 // 4>#6<1# ?#4: . ?3=47 4/ 5041# <; / : 41# . / 5# . =# T; 7 C#041#> : 1#04# @ 6  
<3. F?<1#0; / 1#4#5 V4; ?# 60411?1Q

41# C<= 56 / 1#04#C4/ 16 / 1#6<41# . / 5#<; >6<41# ?K# . / 066 / 1#04#7 ; = T<Q

#2K: 4C66 / #041#@ 6#028 54=7 <06 56 / #15041#@ 6#04#B4156 / # . 7 C5 V4[#2/ 147 V4#041#@ 6#3. F?<1# 60411?1#15C4=A?#0; / 1#4  
: ; 0=4#04#; #. : 6<5<#/ #C; -5B 6; 56 / [#F?604C?6#CPPX# 11?>4#4/ 54# ; D; =0# =U=41#; / F?4#45# ; D; =0# =U=41#&4156 / # , #; # 614#/  
: . 7 7 ?/ #04#4?>#7 . S4/ 1#54/ 0; / 56#; #B4156 / #0; / : 6U4[#8#; #B4156 / #, 07 6 65; 5B4[#8#; # . / 14=3; 56 / #041#; >?>#1#58#2K< : ?56 /  
041#7 . ?347 4/ 51# ?# 41#B; >?>#1Q

) . ?1#41#434/ ?1#<1?>5 / 5041#54: T/ 6?41#04#B4156 / # @ ; : 4#0?#C. -54 @?6>[# 45#04# . n5# C<= 56 // 4>#064: 51#458 064: 51# . / 5  
=4156<1#B#> % ( G . ?1#41# . n5#1#5# @ 6#4> 56@#B 41#54: T/ 6?41#04#B4156 / # . / 5C=6# / # T; =B4#C; #> % ( Q

% ?#C>?1#0# @=7 ; 56 / 1[#41#8 3415614?>#1#C. ?= / 5#4#4C. -54=# ?#; CC -5# // ?4>Q

## 17. Description succincte de la procédure de choix des intermédiaires

4# T. 6#041#8 54=7 <06 641#?566<1#C; #; #B4156 / # ?# ; 56 / 1#<1?>54#  
I#04#5 ?54#047 ; / 04#02 ?34=5>4#04#; #4> 56 / # 34: #/ #V= q4=4#B#28 66 564#041#B<= / 51  
I#02/ 4# / ; >S14#0; / : 6U4#041# . 7 C541#0?#V= q4=4# @ : 5<4#B#2K5<64?>#04#; #B4156 / Q

( 41#8 54=7 <06 641#8 54=36/ / 4/ 5#K: >1647 4/ 50; / 1#4# ; 0=4#04#@K# ?# ; 56 / 1@ 4# . 7 6<#>= q4=#04# ; D; =0# =U=41#&4156 /  
4/ 5<6 4#5 ?54# . ?34>#0<: 66 / #02 ?5 =6 ; 56 / #04#5; 3; 64#; 34: #/ # . ?34#8 54=7 <06 64Q

?# 6 6' ?7 #P#@6#C; #; / #; #B4156 / # : 56 / 1#<3; >24# / # . 7 6<#>= q4=#; #C=415 56 / #04#41#8 54=7 <06 641# / #C; 11; / 5# / #43?4#  
C=6 : 6; ?K# =6U=41#04#4=36 41# 554/ 0?1#  
I#; #4: T4= T4#  
I#2 @#04#4=36 41#  
I#; #F?; 6<#02K< : ?56 / #  
I#4# 64; ?#041# . ?>5 B41

## IV - INFORMATIONS D'ORDRE COMMERCIAL

|  |   |
|--|---|
| " 6@16 / #041#8 @=7 ; 56 / 1# . / : 4= ; / 5#> % | ! " # ! \$ ! \$ , # & \$ , ) * + ' # ,                                  |
|  | FX[#?4#04# . ?= 4>41#WLLM#> 6# = / : 4                                  |
|  | ! 4> 56 / 1# >6/ 5U4# # ?#> 06; ?#B4/ 0=40604#PT#B#CM# # <6LQ#^#CZ#LQ#P |

41# =6U=41# / 36: // 47 4/ 5 ?K# . : 6 ?K#4504#& . ?34= ; / : 4#02/ 54C=614#5, &H#4#5= ?34/ 5# ?#4# #64#8 54=7 4504#; #. : 6<5<#04  
B4156 / #G ] ] G D; =0@=41B4156 / @#45#B?>4= / 50; / 1#4#; CC -5# // ?4#04#2-%( Q

! " # \$ % ! & ' \$ # ( ) \* + ' ,

; #. : 65<#04#B415 / #C4?55; / 17 454[064: 547 4/ 5# ?# 064: 547 4/ 5#; #. 7 C. 166 / #04#2 : 5004#2 %/ # ?K#C. =54?=#04#2-%/ #C. ?=  
>A1#4?>A#4/1. 6 1#6<1#B#4?=# V#B; 5 / 1#<B47 4/ 5 641Q 454#5; / 17 616 / #; #B?#4#; 1#< T<; / 5#0; / 1#?/ #0<; 6F?6# 4#C4?5# 54  
6 @-6#=#B#M#4?>A1# C=U1#; #C?V#; 5 / #04#; #; >?=#F?@; 534Q

## Informations en cas de modification des modalités de fonctionnement de l'OPC#

41# 3415114?=#. / 56 @> <1#041# . 06@; 5 / 1# CC. =541# ?K# . 0; >5<1#04#@/ : 5 // 47 4/ 504#>-%/ [# . 66 060?>4>7 4/ 5# . 6  
C; #B. 6#04#C=4114# . 6#C; #5 ?5# ?54# . SA/ #. / @> <7 4/ 5#B#; #<B47 4/ 5 5 / #/ #66?4?>Q 454# @> ; 5 / #C4?5# 54# @. 5<4[#4  
; ; 1#< T<; / 5#C; #5 54> <06 64#02# ?= : >A; # = / : 4#15041# 54> <06 641#0; / : 6#1#?6?6# . / 5# @6<1Q

41# @> ; 5 / 1#4> 5341# ?#4. . ?=#B#041#4>36 41#02 041#B#; #0<: 616 / #02 34151147 4/ 54502K<: ?5 / #02 =04#G " \$H#4  
5: ?34/ 5# ?>A# 6#B 54> 4504#; #. : 65<#04#B415 / #C ] ] Q D; =0@41B415 / @BQ

## V - REGLES D'INVESTISSEMENT

41#UB41#0.6 34151147 4/ 504#>-%/ #. / 50<@ 61#C; #4# . 04# . / <5 64#15#0; / : 6#0; / 1#; #C; =5#<B47 4/ 5 64Q

## VI - RISQUE GLOBAL

; #> 5T. 04#04#; > ?#?56<4#15# 4>4#0?#; > ?#04#2/ B; B47 4/ 5Q

## VII - RÈGLES D'ÉVALUATION DE L'ACTIF

### 1. RÈGLES D'ÉVALUATION DES ACTIFS

1.1. Les instruments financiers et valeurs négociées sur un marché réglementé sont évalués à leur prix de marché.

Valeurs mobilières \

Les instruments de type « actions et assimilés » 1. / 5B; >=6<1#1?>#; #/; 14#0?#04= 6# . ?=#. // ?#?>#4?>#7 ; = T<#C=6 : 6; >Q

4#; 1#< T<; / 5#41# . ?=#. / 5# . / 34=51# / #4?> 1#1#?B; / 5#4# . ?=#041#043641#B#% =6# ?#E ?>04#23; >?; 56 / #C. ?> 4#p d # > 16 B#Q

Les instruments financiers de taux

41# 15>7 4/ 5#04#5 ?K# . / 5#C. ?>#A114/ 5#1#B; >=6<1# / # ; =q15 17 ; =q45#1?>#; #/; 14# . 6#04#C=6# 1?1#04#>. 7 V4=B#Q &' H# #B  
C; =5#04#7 . SA/ / 41# . / 56/?<41[#. 6#04# . / 56/?54?># / #064: 5Q

\*#C4?5#K6154#?/ #<; ; #/ 54#41#B; >?>1#45# / ?41# ?#V6; / [#3; ><41# . 7 7 4# 06?<# 60411?1[45#41#C=6# ?KF?4>#4= 6/ 5  
4 @. 5347 4/ 5#<; 6<41#41# 4116 / 1#6?/ 4#C; =504# 41#; 50# / #C. =51@?64#043; 6# 54#F?@<4Q

. #type « obligations et assimilés » 1. / 5B; >=6<1#1?>#; #/; 14#02/ 4#7 . SA/ / 4#04#C=6#4: ?466# ?C=U1#04#C?16#?=#. / 56/?54?>=  
4/ #0#04#E ?> <4Q

41# 15>7 4/ 5#04#; / : 6#1#0. / 5#4# . ?>1# 2 #C; 1#5<# . / 15 5<#4#E ?>04#23; >?; 56 / # ?0. / 5#4# . ?>1# #5<# . =6<[#. / 5#3; ><1#B#4?>=  
3; >?>#C= V; V4#04# <B. : 6 56 / #0. / 5#; #41C. / 1; V66<#415#; 11?<4#C; #; #. : 65<#04#B415 / Q

( 41#3; >?; 56 / 1#15#4?>#E156@; 56 / #. / 5# . 7 7 ?/ 6?<41#; ?# . 7 7 61; 64#; ?K# . 7 C31#B#2 : ; 16 / #04#41# . / 5#m41Q

). ?54@6[#41# 15>7 4/ 5#1#?B; / 5#1# . / 5#3; ><1#4> / #41# <5T. 041#C: 66?41#?B; / 541##

. #type « titres de créance négociables » \#

! " \$% ! & ' \$ # ( ) \* + ' ,

41#5541#04# <; / : 41# <B. : 6 V41#G ( ' H# . / 5B; > -6 <1# / # ; =q15 17 ; =q45# ? -#; # / ; 14# . 604#C-0#61?1#04#> . 7 V4-B#09  
45N?#&' H# #C; -56#04# . S4 / 41# . / 56/?<41# . 604# . / 56/?54?=# / #064: 5Q

\*#C4?5#K6 51=# / # ; -5# / 54#41#B; >#=#45# / ?41# ?#V6; / [#3; ><41# . 7 7 4#B 06?<# 60411?1[#5#41#C-0#; ?KF?4>#14#; 6 / 5  
4@: 5347 4 / 5#<; <41#41# 4116 / 1#6# / 4#C; -504# 41# : 560# / #C. -51@?6#4#043; 6# 54#6#?0<4Q

; #B; > -6; 56 / #041#B 15-?7 4 / 5#0?# ; = T<# . / <5 64#41C4: 51#41#06C. 166 / 1#0?#UB47 4 / 5CY \$HFLOWOZO#0?#0#26 #FLOW66 /  
: . / 1<F?4 / : 4[#2- % ( # 2 #C; 1#4: . ?=#B# # <5T. 04#0?# . n5# 7 . -56Q

#OPC \# 41#C; -51# ?#; 56 / 1#02- % ( # . / 5#3; ><41#B#; #04- 6#4#B; >#=#F?0; 534# . // ?4Q 41#C; -51# ?#; 56 / 1#02- % ( # . / 5#; #B; >#=?  
>#?0; 534#15C?V6<4# 4 / 1?4>47 4 / 5C4?34 / 5# 54#3; ><41# ? -#; # / ; 14#04#B; >#=#F?0; 5341#B 51-? <06 641# ; > ?>41# ?=#041  
: . ?=#1#157 <1Q

### Acquisitions / Cessions temporaires de titres

I# 41#5541#C-6# / #C / 16 / # . / 5#3; ><1#B#C; -56#0?#C-0#04# . / 5; 5#C; -#2 006; 56 / #02 / 4# <5T. 04#; : 5; -6#>#?566; / 5# / #5 ?K#04  
<@-4 / : #\$. / 6 # ; ?E ?#4#E ?#5 ?K#5 51-; / F?41#B#D# ?#H47 ; 6 41[#\$ ?-0. #0#B#0#7 . 6H# . =41C. / 0; / 5#B#; #0?<4#0?# . / 5; 5Q

I# 41#5541#0. // <1# / #C / 16 / # . / 5# ?4 / 502 54#B; > -6 <1#B#4?#C-0#04# ; = T<Q ; #045#4C<14 / 5 534#041#5541#0. // <1# /  
C / 16 / #15# ; > ?>4#4> / #; # ` 7 4# <5T. 04#?4# 4>#?566<4#C. ?=#41#5541#C-6# / #C / 16 / Q

### Opérations à terme fermes et conditionnelles

I# 41# . / 5; 5#B#51-? 4#45#41# C66 / 1# . / 5#3; ><1# ? -#; # / ; 14#02 / # . ?=#04#< / : 4#0. / 5#24?>4#04#C-614# / # . 7 C51#15# ; >4# ?=  
: 4>#?566<4#C. ?=#3; >4=#41#B 15-?7 4 / 5# . ?11E: 4 / 5Q

41#C. 166 / 1#C-6141# ?=#41# ; = T<1#B#51-? 4#0-? 41# ?# . / 066 // 4>#450?#B<#B<# . / 5B; > -6 <41#B#4?#C-0#04# ; = T<# ?#B#4?=  
<F?6; > / 5# . ?11E: 4 / 5Q

## 1.2. Les instruments financiers et valeurs non négociés sur un marché réglementé

) . ?1#41#B 15-?7 4 / 5#0 ; / : 6#=#04#> % ( # . / 5# <B. : 6<1# ?=#041# ; = T<1#<B>47 4 / 5<1Q

## 1.3. Méthodes d'évaluation des engagements hors-bilan

I# 41# C<; 56 / 1#04# . =1V6; / # . / 5#3; ><41#B#; #B; >#=#02 / B; B47 4 / 5Q  
I# ; #B; >#=#02 / B; B47 4 / 5C. ?=#41# . / 5; 5#B#51-? 4#0-? 41#15#B; >#; ?# . ?=#04 / #043614#04#> % ( H# ?#06#C; -#4# . 7 V-4#04  
: . / 5; 5# ?#06#C; -#4# . 7 6 ; Q  
I# ; #B; >#=#02 / B; B47 4 / 5C. ?=#41# C<; 56 / 1# . / 066 // 4>#41#15#B; >#; ?# . ?=#0?#554# . ?11E: 4 / 5C / #043614#04#> % ( H# ?#06#  
C; -#4# . 7 V-4#04 . / 5; 5# ?#06#C; -#4#04-5 # ?#06#C; -#4# . 7 6 ; #0?# . ?11E: 4 / 5Q  
I# ; #B; >#=#02 / B; B47 4 / 5C. ?=#41# . / 5; 5#02: T; / B4#15#B; >#; ?# . / 5 / 5# . 7 6 ; #0?# . / 5; 5C / #043614#04#> % ( H#

## 2. MÉTHODES DE COMPTABILISATION

# % ( #215# . / @-? <4# ?K#UB41# . 7 C5 V41#C-41: -541#C; #; #<B47 4 / 5 56 / # / #B6?4?#45# . 5 7 7 4 / 5# ?#C; / # . 7 C5 V-4#041  
+ % ( Q

41# . 7 C51# . / 5C<14 / 5<1#4> / #41#06C. 166 / 1#<B47 4 / 5 641#4> 5341#B#2-5 V61 147 4 / 5#45B#; #C?V6; 56 / #041# . 7 C51#041  
: -B; / 617 41#04#C>: 47 4 / 5# . ># 56Q

### Des revenus des valeurs à revenu fixe

; # . 7 C5 V66; 56 / #041#434 / ?1#04#B; >#=#B#434 / ?#04#15# @: 5?<4#?6; / 5# # <5T. 04#041#B 5<# 51# / ; ; 61<1

### Des frais de gestion

I# 41#@ 6#04#B415 / # . / 5# ; > ?>1#B# T; F?4#B; > -6; 56 / Q

I# 4#5 ?K#04#@ 6#04#B415 / # // ?4>#15#; 00#?<#B#2: 560-?5#C#B; #B#2: 560 45# 3; / 50<0?: 56 / #041#@ 6#04#B415 / #0?#E?#4#4> / #;

! " \$ % ! & ' \$ # ( ) \* + ' ,

@=7 ?>A# 6; C-U1#

: 56@/=25#

K#5 ?K#04#@ 6#04#@ : 5 // 47 4/ 54504#B415 /

K# V#E ?=1#A/ 54#> #0 # ; > ?>4#45#> #0 #C< : <04/ 54

Zi X#G ?#Zi f #41# // <41#A#14K541H

I# 41#7 . / 5 / 51# . / 5# > =1#A/ =4B65<1# ?# . 7 C54#04#<1?>5 504#> % \ #4584=1<1#B 5<B; >47 4/ 58#> #. : 6<5<#04#B415 / Q

I# ; #. : 6<5<#04#B415 / # @. 5:4#4#C; 647 4/ 5041#@ 6#04#@ : 5 // 47 4/ 504#> % \ #45# . 5 7 7 4/ 5#

004#> #B415 / #0 ; / : 64#4#b

004#> #B415 / # 07 6 615; 584#45# . 7 C5 V#4#b

004#> #C=415 5 / #0?#0<C. 16 64#b

0041# ?541#@ 6#04#@ : 5 // 47 4/ 5#

0041# . / . = 641#041# . 7 7 61; 641# ?K# . 7 C541#b

0041# V#6 ; 5 / 1#<B; >41#> ; > [ #/45541# @ T41[#5t H#4# ; 1#< T< ; / 5Q

( 41#@ 6# 28 : >4/ 5C; 1#41#@ 6#04#> ; / 1 ; : 5 / 1Q

**Des frais de transactions**

; # <5T. 04#454/ ?4#415# 4>4#041#@ 6#4#K >21Q

**Des rétrocessions perçues de frais de gestion ou de droits d'entrée**

4#7 . 04#04# ; > ?>#0?#7 . / 5 / 5041#<5 : 4116 / 1#4150<@ 60 ; / 1#41# . / 34/ 5 / 1#04# . 7 7 4= 6>6 ; 5 / Q

I# 64#7 . / 5 / 5# ; > ?>#15#16 / 60 ; 50# / 4#C= 366 / #415# ; > =# . / 155?<4# ?# . 7 C54# 0VQ

I# 4#7 . / 5 / 50<@ 66#15# . 7 C5 V66<# ?#7 . 7 4/ 50?#LUB47 4/ 5041#@: 5=41# C-U1#4C=64#041#<34/ 5:4>41#C= 366 / 1Q

REGLEMENT DU FONDS COMMUN DE PLACEMENT

LAZARD EPARGNE ACTIONS

**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 du 08/01/1999 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 de l'OPC.

Les différentes catégories de parts pourront :

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

Possibilité de regroupement ou de division des parts.

Les parts pourront être fractionnées sur décision de la société de gestion en 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, 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 de 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 € (trois cent mille euros) ; lorsque l'actif demeure pendant trente jours inférieur à ce montant, la société de gestion prend les dispositions nécessaires afin de procéder à la liquidation du FIA concerné, ou à l'une des opérations mentionnées à l'article 422-17 du règlement général de l'AMF (mutation du FIA).

## **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 souscriptions.

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

Les parts de Fonds Commun de Placement peuvent faire l'objet d'une admission à la cote selon la réglementation en vigueur.

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

Les rachats sont effectués exclusivement en numéraire et/ou en nature, 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 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 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. 214-24-41 du Code monétaire et financier, le rachat par l'OPC 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 de l'OPC 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 figurant dans le prospectus.

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

## **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 peut prendre toute décision pour changer la stratégie d'investissement ou la politique d'investissement du FIA, dans l'intérêt des porteurs, et dans le respect des dispositions législatives et réglementaires applicables. Ces modifications peuvent être soumises à l'agrément de l'Autorité des marchés financiers.

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'OPC 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 l'OPC 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.

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 l'organe de gouvernance 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 dont il a eu connaissance dans l'exercice de sa mission, de nature :

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

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

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

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

Il apprécie tout apport 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 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 et 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 - Modalités d'affectation des sommes distribuables**

### **ARTICLE 9 - MODALITÉS D'AFFECTION DES SOMMES DISTRIBUABLES**

---

Les sommes distribuables sont constituées par :

1) le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus. 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.

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

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

Les modalités précises sont détaillées à la rubrique "Modalités d'affectation des sommes distribuables" du prospectus.

## **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 ou FIA 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'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 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 trois 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 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.

**\* \* \* Dernière version du document : 16/03/2020**