BARCLAYS CALL 2015 PEA

Fonds d'Investissement Alternatif (FIA)

20/01/2015

PROSPECTUS

BARCLAYS CALL 2015 PEA

Fonds à formule

LE FIA **BARCLAYS CALL 2015 PEA** est construit dans la perspective d'un investissement sur la durée de la formule. Il est donc fortement recommandé de n'acheter des parts de ce FIA que si vous avez l'intention de les conserver jusqu'à la date d'échéance indiquée Si vous revendez vos parts avant l'échéance de la formule, le prix qui vous sera proposé sera fonction des paramètres de marché de ce jour-là et après déduction des frais de rachat de 3%. Le souscripteur prend un risque en capital non mesurable *a priori* s'il est contraint de racheter ses parts en dehors de la date prévue. Il pourra être très différent (inférieur ou supérieur) du montant résultant de l'application de la formule annoncée.

I. Caractéristiques générales

I-1 Forme du FIA

Dénomination :
BARCLAYS CALL 2015 PEA

Forme juridique :
FIA de droit français-Fonds d'Investissement à Vocation Générale

Date de création : 09/10/2009

Durée d'existence prévue : Du 18/12/2009 au 18/12/2015.

Synthèse de l'offre gestion :

Code ISIN	Souscripteurs concernés	Distribution des revenus	Devise de comptabilité	Montant minimal de souscription
FR0010792689	Tous souscripteurs-(Ressortissants américains-cf Annexe)	Capitalisation	Euro	0,01 part

Indication du lieu où l'on peut se procurer le dernier rapport annuel et le dernier document périodique :
Les derniers documents annuels et périodiques sont adressés dans un délai d'une semaine sur simple demande écrite du porteur auprès de :

Barclays Wealth Managers France
Département Marketing Produit - 183, avenue Daumesnil - 75012 PARIS. Tél. : 01 55 78 78 78

Le prospectus est également disponible sur le site www.barclaysinvestments.fr

Pour toute information complémentaire concernant **BARCLAYS CALL 2015 PEA**, vous pouvez vous adresser à l'adresse e-mail : bwmf.productmanagement@barclays.com

I-2 Les Acteurs

Société de gestion :	BARCLAYS WEALTH MANAGERS FRANCE SA (BWMF)
Forme juridique :	Société Anonyme
Siège social :	32, avenue George V – 75008 PARIS
Adresse postale :	183, avenue Daumesnil – 75012 PARIS
Activité principale :	Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF le 11 juillet 1994 sous le n° GP 94 003.

Gestionnaire comptable :	CACEIS Fund Administration
Forme juridique :	Société Anonyme
Siège social :	1-3 Place Valhubert – 75013 PARIS

Dépositaire, Conservateur, établissement en charge de la centralisation des ordres de souscription et de rachat, par délégation de la société de gestion, et établissement en charge tenue des registres de parts (passif du FIA) :

	CACEIS BANK FRANCE
Forme juridique :	Société Anonyme
Siège social :	1-3 Place Valhubert – 75013 PARIS
Activité principale :	Etablissement agréé par le CECEI pour exercer ses activités en tant que banque prestataire de services d'Investissement, dont le siège social est sis 1-3 Place Valhubert 75013 - PARIS

Centralisateur, par délégation de la société de gestion :
CACEIS BANK FRANCE

Etablissements habilités à recevoir des ordres de souscription/rachats, et en charge du respect de l'heure limite de centralisation :

- Barclays Bank PLC, succursale en France, 183 avenue de Daumesnil, 75012 Paris
- Natixis Eurotitres

Au titre de la clientèle dont ils assurent la tenue de compte conservation.

Commissaire aux comptes :	Deloitte & Associés
Forme juridique :	Société Anonyme
Siège social :	185, avenue Charles de Gaulle -92524 Neuilly sur Seine Cedex
Signataire :	Olivier GALIENNE

Commercialisateurs :	Groupe BARCLAYS
	La liste des commercialisateurs n'est pas exhaustive dans la mesure où, notamment, le FIA est admis à la circulation EUROCLEAR. Ainsi, certains commercialisateurs peuvent ne pas être mandatés ou connus de la société de gestion.
Délégataires :	Néant
Conseillers :	Néant

II. Modalités de fonctionnement et de gestion

II-1 Caractéristiques générales

- Caractéristiques des parts :

Droits de vote : Chaque porteur de parts dispose d'un droit de copropriété sur l'actif net du Fonds proportionnel au nombre de parts possédées ; il n'y a pas de droits de vote attachés aux parts, les décisions étant prises par la société de gestion.

Modalités de tenue de passif : La tenue du passif est assurée par CACEIS BANK FRANCE. Il est précisé que l'administration des parts est effectuée par Euroclear France.

Forme des parts : Au porteur. Les parts sont inscrites en compte chez l'établissement conservateur.

Décimalisation : Les parts sont décimalisées en centièmes de parts.

Date de clôture de l'exercice : Dernière valeur liquidative publiée du mois de Décembre.
Date de clôture du 1er exercice : Dernière valeur liquidative publiée du mois de décembre 2010.

Indication sur le régime fiscal : Le Fonds est éligible aux contrats d'assurance vie libellés en unités de compte ainsi qu'au Plan d'épargne en actions (PEA).

Le FIA n'est pas assujetti à l'impôt sur les sociétés. Selon le principe de transparence, l'administration fiscale considère que le porteur est directement détenteur d'une fraction des instruments financiers et liquidités détenus dans le FIA.
Dès lors, le régime fiscal applicable aux sommes distribuées par le FIA ou aux plus ou moins values latentes ou réalisées par le FIA dépend des dispositions fiscales applicables à la situation particulière de l'investisseur et/ou de la juridiction d'investissement des Fonds.
Si l'investisseur a un doute sur la situation fiscale, nous lui conseillons de s'adresser à un conseiller fiscal.

II-2 Dispositions particulières

Classification : Fonds à formule.

Garantie en capital : Non.

Période de commercialisation du FIA : La période de commercialisation du Fonds s'étend du 08/10/2009 au 17/12/2009 jusqu'à 12h00. Durant la phase de commercialisation le Fonds sera « monétarisé ».

Durée de la formule : 6 ans, du 18/12/2009 au 18/12/2015.

Objectif de gestion : A l'échéance des 6 ans, la performance du Fonds **BARCLAYS CALL 2015 PEA** sera égale à :
- la valeur initiale minorée de la performance de l'indice Euro Stoxx 50 si l'indice baisse de plus de 40% par rapport à son Niveau Initial. Dans ce cas le porteur sera exposé à l'intégralité de la baisse de l'indice et subit de ce fait une perte en capital.
- la valeur initiale majorée de 100% si la performance de l'indice Euro Stoxx 50 par rapport à son Niveau Initial est supérieure à 50%, soit un taux de rendement annualisé de 12,25%.
- la valeur initiale majorée du double de la performance de l'indice Euro Stoxx 50 si elle est comprise entre 0 et 50% par rapport à son Niveau Initial, soit un taux de rendement annualisé compris entre 0 et 12,25% maximum.
- la valeur initiale si l'indice Euro Stoxx 50 n'a pas baissé de plus de 40% par rapport à son Niveau Initial. Dans ce cas, le porteur récupérera l'intégralité de son capital initialement investi (hors commission de souscription), soit un taux de rendement annualisé de 0%.

NB : Pour le calcul de la performance du Fonds **BARCLAYS CALL 2015 PEA**, le Niveau Initial de l'indice Euro Stoxx 50 (dividendes non réinvestis) sera égal au maximum du Niveau de l'indice, en cours de clôture, relevé de manière quotidienne durant les trois premiers mois de la vie du Fonds (du 18/12/2009 au 19/03/2010). Le Niveau Final de l'indice Euro Stoxx 50 sera égal au cours de clôture à la date Finale.

Le Fonds répondra en permanence aux critères d'éligibilité au Plan d'Epargne en Actions (PEA).

Description de l'économie du FIA :

En contrepartie d'une renonciation à la perception des dividendes attachés aux titres composant l'indice Euro Stoxx 50, ainsi que d'un risque de perte en capital en cas de baisse de l'indice Euro Stoxx 50 de plus de 40% par rapport à son Niveau Initial, le porteur de parts bénéficie d'une performance égale au double de la performance de l'indice Euro Stoxx 50 dans la limite d'une progression de l'indice de 50% entre le Niveau Initial de l'indice et le Niveau Final de l'indice.

La performance du placement à l'échéance de la formule est donc plafonnée à 100% au dessus de la Valeur initiale. Le porteur ne bénéficiera pas de l'éventuelle performance de l'indice au delà de 100%.

En cas de baisse modérée de l'indice Euro Stoxx 50 à échéance (baisse de moins de 40% par rapport à son Niveau Initial) le porteur récupère à l'échéance l'intégralité de son capital initialement investi.

Synthèse des avantages et des inconvénients :
L'attention des investisseurs ayant souscrit pendant la période de commercialisation allant du 08/10/2009 au 17/12/2009, est attirée sur les avantages et inconvénients suivants :

AVANTAGES	INCONVENIENTS
• A l'échéance, le porteur bénéficie de deux fois la performance positive de l'indice Euro Stoxx 50, dans la limite d'une progression de l'indice de 50% entre le Niveau Initial et le Niveau Final. • La possibilité de doubler son capital initialement investi sur une durée de 6 ans en cas de progression de plus de 50% de l'indice Euro Stoxx 50 entre le Niveau Initial et le Niveau Final (soit un taux de rendement actuariel maximum de 12.25% par an). • Si l'indice a une performance négative et qu'il n'a pas baissé de plus de 40% à l'échéance par rapport à son Niveau Initial, le capital initial investi (hors commission de souscription) est protégé à l'échéance de la formule à hauteur de 100%. • Une indexation sur les plus grandes valeurs de la zone euro au travers d'un indice diversifié, liquide et transparent.	• Le FIA **BARCLAYS CALL 2015 PEA** est construit dans la perspective d'un investissement sur la durée de la formule. En cas de vente des parts avant l'échéance de la formule, le prix qui sera proposé sera fonction des paramètres de marché de ce jour-là et après déduction des frais de rachat de 3% acquis à le FIA. • Le Niveau Initial de l'indice est le plus haut atteint par l'indice en constatation quotidienne sur les trois premiers mois, pouvant ainsi minorer la performance du Fonds. • La performance du placement à l'échéance de la formule est plafonnée à 100% au dessus de la Valeur initiale, soit un taux de rendement annualisé de 12,25% maximum. Le porteur ne bénéficiera pas de l'éventuelle performance de l'indice au delà de 100%. • Si l'indice enregistre une baisse de plus de 40% par rapport à son Niveau Initial, il existe donc un risque de perte en capital. Dans ce cas, le porteur sera exposé à l'échéance de la formule à 100% de la performance finale négative de l'indice Euro Stoxx 50. • La performance de l'indice Euro Stoxx 50 étant calculée hors dividendes, la performance de l'indice ne comprendra pas les dividendes des actions le composant.

Indicateur de référence :
Compte tenu de la structure du Fonds, sa performance dépendra en partie de celle de l'évolution de l'indice Euro Stoxx 50 et sera en partie exposée aux fluctuations de taux d'intérêt par l'intermédiaire d'instruments financiers à terme de gré à gré. Ces instruments ont été sélectionnés en vue d'atteindre l'objectif de gestion.

L'indice Eurostoxx 50 regroupe les 50 valeurs européennes qui ont la plus forte capitalisation flottante par secteur d'activité. Il est libellé en euro, calculé sur la base des cours de clôture des valeurs le composant sans réinvestissement des dividendes et sa zone géographique de référence est l'Europe.

Du fait de son objectif de gestion, le Fonds ne peut être comparé à aucun indicateur de référence.

Stratégie d'investissement :

1 - Sur les stratégies utilisées

Description de la formule

- Le Fonds est construit pour une durée maximale de la formule de 6 ans, du 18/12/2009 au 18/12/2015.
  Au cours de la période de souscription comprise entre le 08/10/2009 et le 17/12/2009, la valeur liquidative du Fonds progressera de manière régulière en respectant les conditions d'éligibilité au PEA.
- **Niveau Initial de l'indice (Euro Stoxx 50) :** Pour le calcul de la performance du Fonds **BARCLAYS CALL 2015**, le Niveau Initial de l'indice sera égal au maximum du Niveau de l'indice, en cours de clôture, relevé de manière quotidienne durant les trois premiers mois de la vie du Fonds (du 18/12/2009 au 19/03/2010).
- **Niveau Final de l'indice :** 18/12/2015 en cours de clôture.
- **Calcul de la performance de l'indice :** $\frac{\text{Niveau Final de l'indice} - \text{Niveau Initial de l'indice}}{\text{Niveau Initial de l'indice}}$

Anticipations de marchés permettant de maximiser la formule :
La performance du Fonds sera maximisée dans l'hypothèse où la performance à maturité de l'indice Euro Stoxx 50 a atteint ou dépassé une performance de 50% par rapport à son Niveau Initial tel que décrit supra dans la rubrique « Description de la formule ». Dans un tel cas, le porteur de parts bénéficie à l'échéance de la formule d'un doublement de son capital, ce qui représente un taux de rendement actuariel de 12,25% par an (soit 100% à l'échéance), hors commission de souscription.

L'indice Euro Stoxx 50 est un indice de référence boursier calculé comme la moyenne arithmétique pondérée d'un échantillon de 50 actions représentatives des marchés de la zone Euro.
Les actions entrant dans la composition de l'indice sont sélectionnées pour leur capitalisation et leur liquidité. L'indice Euro Stoxx 50 est calculé et publié par Stoxx Limited. La convention de calcul de l'indice est telle qu'il n'est pas tenu compte du réinvestissement des dividendes.

Pour information, un placement sur un support sans risque sur une période équivalente offre un rendement annuel de 3.00% (référence obligation assimilable du trésor 0% d'échéance comparable, relevé le 07/08/2009).

Description des flux de swap :
Le Fonds, en opérant par swap, échange avec la contrepartie un taux fixe à chaque date anniversaire contre la performance à l'échéance résultant de la formule (pay off de l'option).

2- Les actifs (hors dérivés intégrés)

Actions

Afin de réaliser son objectif de gestion, le portefeuille sera en permanence investi à hauteur de 75% minimum en actions et titres assimilés éligibles au PEA, en direct sur les marchés d'actions de la zone euro.

Le fonds a conclu un contrat d'échange (« equity swap »). Le fonds échange la performance des actions en portefeuille et verse les dividendes reçus à la contrepartie, contre un taux fixé par la contrepartie en fonction du payoff de l'option, afin de délivrer au porteur la performance résultant de la formule.

Parts ou actions d'OPC

Dans la limite de 10% du total de l'actif, non retraité des opérations de hors bilan, le fonds pourra détenir des parts ou actions d'OPC de droit français ou étranger ; ces OPC pourront être gérés au sein du groupe Barclays.

3 – Titres intégrant des dérivés (warrants, credit link note, EMTN, bon de souscription, etc…)

Pour réaliser son objectif de gestion, le Fonds peut également investir sur les instruments financiers intégrant des dérivés (EMTN, BMTN, obligations structurées, warrants, certificats, bons de souscriptions,…). Ceci afin de couvrir et/ou augmenter l'exposition du portefeuille aux risques action, taux et change.
L'ensemble de ces opérations est effectué dans la limite maximum de 25% d'engagement par rapport à l'actif net du Fonds.

4 – Les instruments financiers dérivés

Le FIA pourra intervenir sur des instruments financiers à terme, négociés sur des marchés réglementés français et étrangers, ou de gré à gré.
Dans ce cadre, le gérant pourra prendre des positions en vue de couvrir le portefeuille et/ou de l'exposer à des marchés d'actions et/ou de taux, afin de satisfaire à ses obligations de garantie d'objectif de gestion.

Aucune sur exposition ne sera recherchée au travers de l'utilisation des instruments financiers à terme, négociés sur des marchés réglementés français et étrangers, ou de gré à gré.

5 – Dépôts

Ces opérations peuvent être utilisées, dans la limite de la réglementation pour la rémunération de la trésorerie. Les dépôts font l'objet d'une rémunération convenue avec la contrepartie

6 – Emprunts d'espèces

Le Fonds pourra procéder à des emprunts d'espèces dans la limite de 10% de son actif net dans le but de faire face à des besoins temporaires de liquidités.

7 – Opérations d'acquisition et de cession temporaire de titres

Dans le but de réaliser son objectif de gestion, et pour la gestion de sa trésorerie, le Fonds pourra procéder à :

- prises et mises en pensions livrées par référence au code monétaire et financier,
- prêts et emprunts de titres par référence au code monétaire et financier.

Les interventions sont limitées à la réalisation de l'objectif de gestion :

- gestion de la trésorerie,
- optimisation des revenus du FIA.

La rémunération de ces opérations est intégralement reversée au FIA.
Les titres pris en pension ne sont pas recédés temporairement.
Aucun effet de levier n'est recherché par ces opérations.

Les opérations d'acquisition et cession temporaire de titres font l'objet d'une rémunération convenue avec la contrepartie, à laquelle peut être appliquée une décote adaptée à chaque catégorie d'actifs.

Profil de risque :

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

Risque de perte en capital : Le FIA bénéficie d'une Protection et non d'une garantie. En conséquence, le capital initialement investi peut ne pas être intégralement restitué à l'échéance.

Risque lié à la classification : Le FIA **BARCLAYS CALL 2015 PEA** est construit dans la perspective d'un investissement sur la durée de vie totale de la formule du FIA, soit 6 ans, et donc d'une sortie à la date d'échéance indiquée.
Une sortie du Fonds à une autre date s'effectuera à un prix qui dépendra des paramètres de marché ce jour là et après déduction des frais de rachat de 3%.
Le souscripteur prend donc un risque en capital non mesurable a priori s'il est contraint de racheter ses parts en dehors de la date prévue.

Risque de contrepartie : Le FIA sera exposé au risque de contrepartie résultant de l'utilisation d'instruments financiers à terme (contrats d'échange ou de swap) conclus avec un (des) établissement(s) de crédit. Il est donc exposé au risque que cet (ces) établissement(s) de crédit ne puisse(nt) honorer ses (leurs) engagement(s) au titre de ces instruments.

Risque lié aux caractéristiques de la formule : Le porteur s'expose au travers du Fonds à des risques liés aux caractéristiques de la Formule qui présente les inconvénients suivants :
La Protection ne bénéficie qu'aux porteurs de parts conservant leurs parts jusqu'à l'échéance de la Formule, le 18 décembre 2015.

Risque action : Le FIA est exposé au marché actions français et zone euro sur lequel les variations de cours peuvent être élevées, ce qui correspond à un risque de volatilité. La baisse des marchés d'actions peut entraîner une baisse de la valeur liquidative.

Risque de taux : Le FIA est exposé aux marchés de taux de la zone euro (par le biais des contrats d'échange). Le FIA est donc sensible aux variations des taux d'intérêt.

Protection :

A l'échéance de la Formule, le capital initial investi (hors commission de souscription) est protégé à hauteur de 100% même si la performance finale de l'indice est négative, tant que l'indice n'a pas baissé de plus de 40% par rapport à son Niveau Initial (tel que définie ci-dessus à la rubrique « Stratégie d'Investissement »).

En cas de baisse de plus de 40% de l'indice Euro Stoxx 50 par rapport à son Niveau Initial, le porteur de parts supporte un risque de perte en capital.

Bénéficiaires de la protection : Porteurs ayant souscrit du 08/10/2009 au 17/12/2009 inclus jusqu'à 12h00 et ayant conservé l'intégralité de leurs parts jusqu'à l'échéance du Fonds.

Etablissement garant : BARCLAYS BANK PLC - Succursale en France.
Seules les parts souscrites entre le 30 septembre 2009 et le 17 décembre 2009 jusqu'à 12h00 et conservées jusqu'au terme de la Protection auront droit à un capital protégé (hors commission de souscription) par application de la Protection pré-exposée.
Par conséquent, tout souscripteur sortant du Fonds avant l'échéance prédéfinie ci-dessus ne bénéficiera pas de la Protection.

Souscripteurs concernés et profil de l'investissement type :

Tous souscripteurs acceptant les risques inhérents à ce FIA.
Le Fonds est éligible aux contrats d'assurance vie libellés en unités de compte ainsi qu'au Plan d'Epargne en Actions (PEA).
Le Fonds est destiné aux investisseurs qui souhaitent participer à l'évolution des marchés d'actions de la zone euro, sur une durée de 6 années, avec un risque en capital.
D'une manière générale, le souscripteur est invité à diversifier suffisamment ses placements financiers afin de ne pas être uniquement exposé aux risques de ce FIA.

Avertissement :
Le montant qu'il est raisonnable d'investir dans ce Fonds dépend de la situation financière et du patrimoine du souscripteur. Pour le déterminer, le souscripteur devra tenir compte de ses différents actifs, de ses besoins actuels et à un horizon de 6 ans, mais également de son souhait de prendre des risques ou, au contraire, de privilégier un investissement prudent. D'une manière générale, le souscripteur est invité à diversifier suffisamment ses placements financiers afin de ne pas être uniquement exposé aux risques de ce FIA.

Modalités de détermination et d'affectation des revenus : Capitalisation

Fréquence de distribution : N/A

Devise de libellé des actifs : Euro (€)

Décimalisation : Centièmes de parts

Modalités de souscription et de rachat : Centralisation des demandes tous les jeudis avant 12h00 auprès de l'établissement conservateur : CACEIS BANK France, 1-3 Place Valhubert, 75013 Paris

- Souscription et rachat sur la base de la prochaine valeur liquidative connue, ou le jour ouvré précédent le jour de calcul de la valeur liquidative dans le cas de jours fériés bancaires en France et/ou NYSE Euronext-Paris.
- Possibilité de souscription de fractions de part (centièmes).

Possibilité d'arrêter les souscriptions : les souscriptions seront fermées à compter du jeudi 29 mai 2012-12h

Calcul de la valeur liquidative :
Périodicité : Hebdomadaire, tous les vendredis, à l'exception des jours fériés légaux en France et des jours de fermeture des marchés français (calendrier officiel de NYSE Euronext). Dans ce cas, la valeur liquidative est établie le jour ouvré précédent.

Méthode : Le calcul de la valeur liquidative de la part est effectué en tenant compte des règles d'évaluation précisées au chapitre V « règles d'évaluation et de comptabilisation des actifs ».
Lieu ou mode de publication de la valeur liquidative : dans les guichets et bureaux des Etablissements placeurs et de la Société de gestion. Site Internet : www.barclaysinvestments.fr

Frais et commissions :

Commissions de souscription et de rachat :

Le fonds est désormais fermé aux souscriptions.

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

Frais à la charge de l'investisseur, prélevés lors des souscriptions et des rachats	Assiette	Taux Barème
Commission de souscription non acquise au FIA durant la période de commercialisation allant du 08/10/2009 au 17/12/2009 12h00	Valeur liquidative X nombre de parts	4,25% TTC
Commission de souscription acquise au FIA à compter du 18/12/2009	Valeur liquidative X nombre de parts	2%
Commission de rachat non acquise au FIA durant la période de commercialisation allant du 08/10/2009 au 17/12/2009 12h00	Valeur liquidative X nombre de parts	Néant
Commission de rachat acquise au FIA à compter du 18/12/2009(*)	Valeur liquidative X nombre de parts	3% TTC

NB : Aucune commission de rachat ne sera prélevée lors du remboursement des parts à l'échéance du fonds le 18/12/2015.

Aucune commission de souscription ou de rachat ne sera prélevée dans le cas de vendus/achetés portant sur le même montant, le même jour sur la base d'une même valeur liquidative.

Les Frais de fonctionnement et de gestion :

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

Aux frais de fonctionnement et de gestion peuvent s'ajouter :

- des commissions de surperformance. Celles-ci rémunèrent la société de gestion dès lors que le FIA a dépassé ses objectifs. Elles sont donc facturées au FIA ; elles ne sont pas applicables au Fonds **BARCLAYS CALL 2015 PEA.**
- des commissions de mouvement facturées au FIA.
- une part du revenu des opérations d'acquisition et cessions temporaires de titres.

Frais facturés au FIA	Assiette	Taux Barème
Frais de gestion	Nominal	3% maximum TTC
Commissions de mouvement	N/A	Néant
Commission de surperformance	N/A	Néant

Description succincte de la procédure de choix des intermédiaires (autre que les contreparties d'opérations de dérivés) :

La Société de gestion sélectionne ses intermédiaires intervenant dans le cadre de l'exécution d'ordres sur le principe de la primauté de l'intérêt du client et de la « *Best Execution* ». Ceux-ci sont agréés par la Société de Gestion.

Les critères retenus pour l'élaboration de la liste des intermédiaires agréés sont notamment les suivants :

- Qualité du contact,
- Qualité de l'exécution et des retours d'exécution des ordres (et notamment rapidité),
- Qualité de recherche,
- Tarification proposée.

III. Informations d'ordre commercial

Le porteur souhaitant procéder au rachat de ses parts en fera la demande auprès de l'établissement centralisateur : CACEIS BANK France, 1-3 Place Valhubert, 75013 Paris

Les demandes de souscription et de rachat faites chaque jeudi avant 12 heures seront effectuées sur la base de la prochaine valeur liquidative connue.

Le remboursement des parts au porteur ayant fait une demande de rachat sera effective le jour ouvré suivant le calcul de la valeur liquidative appliquée au rachat.

Le montant crédité au compte du porteur sera diminué d'une commission de rachat, dont le taux est décrit dans le tableau ci-dessus (cf. frais et commissions).

Lieu ou mode de publication de la valeur liquidative : Dans les guichets et bureaux des Etablissements placeurs et de la Société de gestion.

Les derniers documents annuels et semestriels sont adressés dans un délai d'une semaine sur simple demande écrite du porteur auprès de : **Barclays Wealth Managers France,** Département Marketing Produit - 183, avenue Daumesnil 75012 PARIS, Tél. : 01 55 78 78 78.

Le prospectus est également disponible sur le site www.barclaysinvestments.fr
Pour toute information complémentaire concernant **BARCLAYS CALL 2015 PEA** vous pouvez vous adresser à l'adresse e-mail : bwmf.productmanagement@barclays.com

IV. Règles d'investissement

Le FIA respecte les règles d'investissement et les ratios réglementaires applicables aux OPC prévus à la partie réglementaire du code monétaire et financier.
En cas de dépassement de limites d'investissement, intervenu indépendamment de la Société de gestion, ou à la suite de l'exercice d'un droit de souscription, la société de gestion aura pour objectif prioritaire de régulariser cette situation, dans les plus brefs délais, en tenant compte de l'intérêt des porteurs de parts du FIA.
Afin de calculer le risque global du FIA qu'elle gère, la société de gestion utilise la méthode du calcul de l'engagement.

V. Règles d'évaluation et de comptabilisation des actifs

Les comptes annuels sont établis conformément aux dispositions prévues par le règlement du comité de la réglementation comptable n°2003-02 modifié relatif au plan comptable des OPC.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :
- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en EURO.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

L'article 18 de l'ordonnance 2011-915 prévoit la possibilité de distribuer des plus-values nettes pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2013. Le plan comptable des OPC a été modifié pour tenir compte de cette nouvelle possibilité. L'article 15 du règlement CRC n°2011-05 modifiant le règlement CRC n°2003-02, prévoit la possibilité d'anticiper cette application pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2012. En l'espèce, la société de gestion a décidé d'appliquer par anticipation ces évolutions du plan comptable. Les changements portent sur la définition des sommes distribuables. Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais s'ajoutent au résultat net pour déterminer les sommes distribuables.
Les données des exercices précédents n'ont pas fait l'objet de retraitement.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous,puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :
Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :
Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de clôture du marché de référence.
Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité de la société de gestion en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;

TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.
Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.
Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus recevoir.
Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.
Les avoirs et les cours de valeurs mobilières exprimés en devises étrangères sont convertis en euros suivant le cours des changes à Paris (fixing) au jour de l'évaluation.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les swaps :
Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.
Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.
Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la société de gestion.

Engagements Hors Bilan :
Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.
Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.
Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

Frais de gestion

Les frais de gestion sont calculés à chaque valorisation sur l'actif net.

Ces frais sont imputés au compte de résultat du FIA.

Les frais de gestion sont intégralement versés à la société de gestion qui prend en charge l'ensemble des frais de fonctionnement des OPC.
Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction.
La rétrocession de frais de gestion à percevoir est prise en compte à chaque valeur liquidative. Le montant provisionné est égal à la quote-part de rétrocession acquise sur la période considérée.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables :

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, primes et lots, dividendes, jetons de présence et tous autres produits relatifs aux titres constituant le portefeuille, majorés du produit des sommes momentanément disponibles et diminué du montant des frais de gestion et de la charge des emprunts.
Il est augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des Revenus.

Les Plus et Moins-values :

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

Modalités d'affectation des sommes distribuables

Sommes Distribuables	Parts
Affectation du résultat net	Capitalisation
Affectation des plus ou moins-values nettes réalisés	Capitalisation

Annexe

États-Unis

Les Actions n'ont fait l'objet d'aucun enregistrement au titre de la Loi de 1933 (voir « Glossaire ») ou d'une autre loi sur les valeurs mobilières d'un quelconque État des États-Unis. La Société n'est, et ne sera pas enregistrée en tant que société d'investissement aux termes de la Loi de 1940 (voir « Glossaire »). Les investissements en Actions effectués par ou pour le compte de Ressortissants américains (voir « Glossaire ») ne sont pas autorisés. Les Actions ne peuvent à aucun moment être offertes, vendues, cédées ou livrées sur le territoire des États-Unis ou à un Ressortissant américain, pour son compte ou à son intention. Toute émission, vente ou cession qui constitue une infraction par rapport à cette restriction ne liera pas la Société et peut enfreindre les lois américaines.

Les Actions ne peuvent pas être émises au profit de ou cédées à des personnes autres que les personnes ayant attesté par écrit à la Société qu'elles (A) n'ont pas le statut de Ressortissant américain et n'achètent pas les Actions pour le compte d'un tel Ressortissant ou à son profit ; (B) s'engagent à notifier rapidement la Société si elles viennent à obtenir, alors qu'elles détiennent de ses Actions, le statut de Ressortissant américain ou à détenir des Actions pour le compte d'un tel Ressortissant ou à son profit ; et (C) s'engagent à tenir la Société quitte et indemne de toutes les pertes, tous les dommages, coûts et frais encourus du fait du non respect des déclarations et engagements susmentionnés.

Les Actionnaires s'engagent à aviser immédiatement la Société s'ils obtiennent le statut de Ressortissant américain ou détiennent de ses Actions pour le compte d'un tel Ressortissant.

Les Actions ne peuvent pas être acquises ou détenues par, ou acquises avec les avoirs de :

(i) un quelconque plan de pension régi par le chapitre I de la Loi américaine de 1974 sur les régimes de retraite pour les employés (*Employee Retirement Income Security Act 1974*), telle que modifiée (« ERISA ») ; ou

(ii) un quelconque plan ou compte de retraite individuels soumis à la section 4975 du Code fiscal américain de 1986, tel que modifié (*Internal Revenue Code of 1986*) ;

(iii) toute entité, y compris un fonds de fonds ou un autre véhicule de placement collectif, une fiducie principale consacrée à un ou plusieurs régimes de retraite, ou un compte de regroupement d'une compagnie d'assurances, dont les actifs sous-jacents constituent des actifs du plan en raison du niveau d'investissement de l'entité dans les plans décrits aux alinéas (i) ou (ii) ci-dessus, et

(iv) le compte général d'une compagnie d'assurance dans la mesure où un tel compte serait considéré comme un « investisseur dans des régimes d'avantages sociaux » au sens de la loi ERISA ; conjointement désignés ci-après « plans ERISA ».

Au moment de souscrire des Actions tout investisseur potentiel devra déclarer que ces dernières ne sont pas acquises avec les avoirs d'un plan ERISA (tel que défini ci-avant).

S'il vient à la connaissance de la Société que des Actions sont directement ou indirectement détenues par une personne en infraction des restrictions susmentionnées, celle-ci pourra procéder à leur rachat forcé selon les dispositions des Statuts.

GLOSSAIRE

« Loi de 1933 »
La loi américaine sur les valeurs mobilières de 1933 (*United States Securities Act, 1933),* telle que modifiée.

« Loi de 1940 »
La loi américaine sur les sociétés d'investissement de 1940 (*United States Investment Company Act,* 1940), telle que modifiée.

« Loi de 2010 »
La loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 relative aux organismes de placement collectif.

« Ressortissant américain » désigne :
(a) un citoyen américain ou un résident (y compris un titulaire de la « *green card* ») des États-Unis ; (b) une association, société, société à responsabilité limitée ou autre société de ce type, organisées ou constituées en vertu des lois américaines ou dont le lieu principal d'activité se trouve aux États-Unis, ou toute société imposée en tant que telle ou tenue de soumettre une déclaration fiscale en tant que telle en vertu des lois fiscales américaines ; (c) toute succession ou trust dont l'exécuteur, l'administrateur ou le trustee est un Ressortissant américain sauf (1) lorsqu'un trust dont le fiduciaire professionnel agissant en tant que trustee est un Ressortissant américain, ou qu'un trustee qui n'est pas un Ressortissant américain jouit d'un pouvoir discrétionnaire exclusif ou conjoint sur les investissements du trust et pour autant qu'aucun bénéficiaire du trust (ni aucun fondateur s'il s'agit d'un trust révocable) ne soit un Ressortissant américain ; (2) dans le cas de successions pour lesquelles tout fiduciaire professionnel agissant en tant qu'exécuteur testamentaire ou administrateur de la succession est un Ressortissant américain, un exécuteur testamentaire ou un administrateur de la succession qui n'est pas Ressortissant américain a un pouvoir discrétionnaire d'investissement exclusif ou partagé à l'égard des biens de la succession et la succession est régie par une législation étrangère ; (d) toute succession dont le revenu provient de sources extérieures aux États-Unis, n'est pas réellement connectée à une activité ou une entreprise commerciale américaine et peut être incluse dans le revenu brut aux fins de calcul de l'impôt américain sur le revenu devant être payé ; (e) toute agence ou succursale d'une entité étrangère située aux États-Unis; (f) toute fiducie si un tribunal aux États-Unis est en mesure d'exercer la surveillance principale de l'administration de la fiducie, et un ou plusieurs Ressortissants américains ont le pouvoir de contrôler toutes les décisions importantes de la fiducie ; (g) tout compte, discrétionnaire ou non, ou compte assimilé (autre qu'une succession ou un trust) détenu par un marchand de titres ou autre fiduciaire établi à l'intérieur des États-Unis ou à l'étranger, pour le compte ou au bénéfice d'un Ressortissant américain ; (h) tout compte discrétionnaire ou assimilé (autre qu'une succession ou un trust) détenu par un marchand de titres ou un autre fiduciaire, organisé, constitué, ou, dans le cas d'une personne physique, résidant, aux États-Unis, à l'exception des comptes discrétionnaires et assimilés (autres qu'une succession ou un trust) qui sont détenus au bénéfice de ou pour le compte, d'un non Ressortissant américain, par un marchand de titres ou un fiduciaire organisés, constitués, ou, dans le cas d'une personne physique, résidant, aux États Unis, et qui ne seront pas, dans ce cas, qualifiés de Ressortissant américain ; (i) toute firme, société, ou entité, autre qu'une société d'investissement étrangère passive, quelque soit leur nationalité, leur lieu de domicile, d'établissement ou de résidence, si, en vertu des lois fiscales américaines telles qu'alors en vigueur, une quelconque part de leurs revenus est imposable dans le chef d'un Ressortissant américain, même si ces revenus ne sont pas distribués ; (j) toute association, société ou entité pour autant que (A) elles soient de droit étranger et (B) détenues ou formées par un ou plusieurs Ressortissant(s) américain(s) dans le but principal d'investir en titres qui ne sont pas enregistrés en vertu de la Loi américaine sur les valeurs mobilières de 1933 (*US Securities Act, 1933)* (y compris mais sans y être limités, des Actions de la Société), sauf s'il est organisé ou constitué, et détenu, par des investisseurs accrédités (tels que définis à l'Article 501(a) de la Loi de 1933) qui ne sont pas des personnes physiques, des successions ou des fiducies; (k) tout régime d'avantages sociaux de salariés, sauf régimes d'avantages sociaux établis et administrés en conformité avec la législation d'un pays autre que les États- Unis et avec les pratiques coutumières et la documentation d'un tel pays ; (l) un régime de retraite sauf si ce régime de retraite est destiné aux employés, cadres ou dirigeants d'une entité organisée et dont le lieu principal d'activité est situé en dehors des États-Unis et (m) toute entité organisée majoritairement pour des investissements passifs comme un pool de matières premières, une société d'investissement ou autre entité similaire (à l'exclusion d'un régime de retraite pour les employés, cadres ou dirigeants d'une entité organisée et dont le lieu principal d'activité est situé en dehors des États-Unis) (1) dans lequel des ressortissants des États-Unis qui ne sont pas considérés comme des personnes éligibles (au sens de l'Article 4.7 de la Loi américaine sur les échanges de matières premières - US Commodity Exchange Act) détiennent des parts de participation représentant au total 10 % ou plus de l'intérêt bénéficiaire de l'entité ; ou (2) qui a comme but principal la facilitation de l'investissement par un ressortissant des États-Unis dans un pool de matières premières à l'égard duquel l'exploitant est exempté de certaines exigences de la Partie 4 de la réglementation de la Commission de contrôle des marchés à terme aux États- Unis (US Commodity Futures Trading Commission) du fait de ses participants qui ne sont pas des ressortissants des États-Unis; et (n) toute autre personne ou entité dont la détention d'Actions ou l'introduction d'une demande en vue de détenir des Actions de la Société constituent, de l'avis de la Société représentée par ses fondés de pouvoirs ou ses administrateurs, une infraction des lois américaines sur les valeurs mobilières ou des lois similaires d'un de leurs états ou territoires soumis à leur juridiction. Le terme « Ressortissant américain » ne vise pas les personnes ou entités, même si elles rentrent dans l'une des catégories énumérées ci-avant, au sujet desquelles la Société, représentée par ses fondés de pouvoirs ou ses administrateurs, estime que la détention d'Act d'Actions ou l'introduction d'une demande en vue de détenir des Actions ne constituent pas une infraction des lois américaines sur les valeurs mobilières ou des lois similaires de leurs états et territoires soumis à leur juridiction.

REGLEMENT
BARCLAYS CALL 2015 PEA
Fonds à formule

TITRE I
ACTIFS ET PARTS

Article 1er - 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 6 ans du 18/12/2009 au 18/12/2015, sauf dans les cas de dissolution anticipée ou de la prorogation prévue au présent règlement.

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

Les différentes catégories de parts pourront :

- bénéficier de régimes différents de distribution des revenus : capitalisation ou distribution
- 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 du FIA.

Les parts pourront être divisées ou regroupées, sur la seule décision de la société de gestion.

Les parts pourront être fractionnées, sur décision de la société de gestion en, centièmes 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.

Article 2 - MONTANT MINIMAL DE L'ACTIF
Il peut être procédé au rachat des parts jusqu'à l'échéance du fonds, dans les conditions prévues dans le prospectus.

Article 3 - ÉMISSION ET RACHAT DES PARTS
Les parts sont émises à tout moment à la demande des porteurs sur la base de leur valeur liquidative augmentée, le cas échéant, des commissions de souscription.

Les rachats et les souscriptions sont effectués dans les conditions et selon les modalités précisées 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 de valeurs mobilières. La société de gestion a le droit de refuser les valeurs proposées et, à cet effet, dispose d'un délai de sept jours à partir de leur dépôt pour faire connaître sa décision. En cas d'acceptation, les valeurs apportées sont évaluées selon les règles fixées à l'article 4 et la souscription est réalisée sur la base de la première valeur liquidative suivant l'acceptation des valeurs concernées.

Les rachats sont effectués exclusivement en numéraire, sauf en cas de liquidation du Fonds lorsque les porteurs de parts ont signifié leur accord pour être remboursés en titres. Ils sont réglés par le teneur de compte émetteur dans un délai maximum de cinq jours suivant celui de l'évaluation de la part.
Toutefois, si, en cas de circonstances exceptionnelles, le remboursement nécessite la réalisation préalable d'actifs compris dans le Fonds, ce délai peut être prolongé, sans pouvoir excéder 30 jours.
Sauf en cas de succession ou de donation-partage, la cession ou le transfert de parts entre porteurs, ou de porteurs à un tiers, est assimilée à un rachat suivi d'une souscription ; s'il s'agit d'un tiers, le montant de la cession ou du transfert doit, le cas échéant, être complété par le bénéficiaire pour atteindre au minimum celui de la souscription minimale exigée par le prospectus.

En application de l'article L. 214-8-7 du code monétaire et financier, le rachat par le FIA 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.

Article 4 - CALCUL DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Le calcul de la valeur liquidative des parts est effectué en tenant compte des règles d'évaluation figurant dans la note détaillée du prospectus complet.

TITRE II
FONCTIONNEMENT DU FONDS

Article 5 - LA SOCIETE 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 - REGLES DE FONCTIONNEMENT
Les instruments et dépôts éligibles à l'actif de le FIA ainsi que les règles d'investissement sont décrits dans la note détaillée du prospectus complet.

Article 6 - LE DEPOSITAIRE
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 de portefeuille. 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 l'organe de gouvernance ou le directoire de la société de gestion de portefeuille. Il certifie la régularité et la sincérité des comptes. Il peut être renouvelé dans ses fonctions. Le commissaire aux comptes est tenu de signaler dans les meilleurs délais à l'Autorité des marchés financiers tout fait ou toute décision concernant l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières dont il a eu connaissance dans l'exercice de sa mission, de nature :

1° A constituer une violation des dispositions législatives ou réglementaires applicables à cet organisme et susceptible d'avoir des effets significatifs sur la situation financière, le résultat ou le patrimoine ;
2° A porter atteinte aux conditions ou à la continuité de son exploitation ;
3° A entraîner l'émission de réserves ou le refus de la certification des comptes.

Les évaluations des actifs et la détermination des parités d'échange dans les opérations de transformation, fusion ou scission sont effectuées sous le contrôle du commissaire aux comptes. Il apprécie tout apport en nature sous sa responsabilité.
Il contrôle l'exactitude de la composition de l'actif et des autres éléments avant publication.
Les honoraires du commissaire aux comptes sont fixés d'un commun accord entre celui-ci et le conseil d'administration ou le directoire de la société de gestion de portefeuille 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 du FIA.
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 RESULTATS

Article 9 - MODALITES D'AFFECTATION DU RESULTAT ET DES SOMMES DISTRIBUABLES

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

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

Il est augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des Revenus.

Les Plus et Moins-values :

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

Modalités d'affectation des sommes distribuables

Sommes Distribuables	Parts
Affectation du résultat net	Capitalisation
Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées	Capitalisation

La société de gestion a opté pour la capitalisation pure : les sommes distribuables sont intégralement capitalisées à l'exception de celles qui font l'objet d'une distribution obligatoire en vertu de la loi.

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, 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 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 ou le dépositaire 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 – COMPETENCE – 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.

Prospectus complet approuvé par décision de l'AMF en date du 17/09/2009, mis à jour le 20/01/2015