

## EXANE PLEIADE TRÉSORERIE / PROSPECTUS

OPCVM RELEVANT DE LA DIRECTIVE EUROPEENNE 2009/65/CE

### I - CARACTERISTIQUES GENERALES

#### FORME

##### DÉNOMINATION

Exane Pleiade Trésorerie

##### FORME JURIDIQUE

Organisme de placement collectif à vocation générale – Fonds commun de placement (FCP)

##### DATE DE CRÉATION ET DURÉE D'EXISTENCE PRÉVUE

Le FCP a été créé le 27 décembre 2007 pour une durée de 99 ans à compter de cette date.

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que le FCP était soumis jusqu'au 15 juin 2009 au régime des OPC de fonds alternatifs.

##### INDICATION DU LIEU OÙ L'ON PEUT SE PROCURER LE DERNIER RAPPORT ANNUEL ET LE DERNIER ÉTAT PÉRIODIQUE

Les derniers documents périodiques ainsi que la composition des actifs sont disponibles auprès d'Exane Asset Management sur simple demande écrite du porteur à l'adresse suivante :

Exane Asset Management – 6, rue Ménars 75002 Paris  
Tél. : 01 44 95 40 00  
e-mail : relations.investisseurs@exane-am.com

Des explications supplémentaires peuvent être obtenues si nécessaires auprès du service Relations Investisseurs au 01 44 95 40 97.

Le site de l'Autorité des marchés financiers ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)) contient des informations complémentaires sur la liste des documents réglementaires.

DATE DE PUBLICATION DU PROSPECTUS : 3 Janvier 2022

#### SYNTHÈSE DE L'OFFRE DE GESTION

Part	Code ISIN	Distribution des revenus	Devise	Typologie des souscripteurs concernés	Commission de souscription non acquise à l'OPC	Commission de souscription acquise à l'OPC	Commission de rachat acquise à l'OPC	Frais de fonctionnement et de gestion*	Commission de surperformance	Minimum de souscription initiale	Minimum de souscription ultérieure
I	FR0010660656	Capitalisation	EUR	Investisseurs institutionnels et entreprises, investisseurs souscrivant via des distributeurs ou intermédiaires fournissant un service de conseil indépendant au sens de la réglementation européenne MIF2 ou de gestion individuelle de portefeuille sous mandat ainsi que tout autre investisseur autorisé par la société de gestion de manière discrétionnaire	Néant	Néant	Néant	0,20 % TTC annuel maximum	Néant	Néant	Néant
P	FR0010660649	Capitalisation	EUR	Tous souscripteurs	Maximum 2,5% acquis au distributeur	Néant	Néant	0,50 % TTC annuel maximum	Néant	Néant	Néant

\*Le FCP supporte également des frais de gestion indirects, décrits dans la section « Frais et Commissions » ci-dessous.

## II - ACTEURS

### SOCIÉTÉ DE GESTION

Exane Asset Management  
6, rue Ménars – 75002 Paris  
Agrément COB n° GP 01015 du 30 avril 2001

### DÉPOSITAIRE, CONSERVATEUR

Société Générale, établissement de Crédit créé le 8 mai 1864 par Décret d'Autorisation signé par Napoléon III

Siège social : 29, bd Haussmann 75009 Paris.  
Adresse de la fonction de dépositaire: 75886 Paris cedex 18.

Le Dépositaire de l'OPCVM est Société Générale S.A., agissant par l'intermédiaire de son département « Securities Services » (le « **Dépositaire** »). Société Générale, dont le siège social est situé au 29, boulevard Haussmann à Paris (75009), immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 552 120 222, est un établissement agréé par l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR) et soumis au contrôle de l'Autorité des marchés financiers (AMF).

### Description des responsabilités du Dépositaire et des conflits d'intérêts potentiels

Le Dépositaire exerce trois types de responsabilités, respectivement le contrôle de la régularité des décisions de la société de gestion, le suivi des flux espèces de l'OPCVM et la garde des actifs de l'OPCVM.

L'objectif premier du Dépositaire est de protéger l'intérêt des porteurs / investisseurs de l'OPCVM.

Des conflits d'intérêts potentiels peuvent être identifiés notamment dans le cas où la Société de Gestion entretient par ailleurs des relations commerciales avec Société Générale en parallèle de sa désignation en tant que Dépositaire (ce qui peut être le cas lorsque Société Générale calcule, par délégation de la Société de gestion, la valeur liquidative des OPCVM dont Société Générale est le Dépositaire ou lorsqu'un lien de groupe existe entre la Société de gestion et le Dépositaire).

Afin de gérer ces situations, le Dépositaire a mis en place et met à jour une politique de gestion des conflits d'intérêts ayant pour objectif :

- L'identification et l'analyse des situations de conflits d'intérêts potentiels

- L'enregistrement, la gestion et le suivi des situations de conflits d'intérêts en :

(i) Se basant sur les mesures permanentes en place afin de gérer les conflits d'intérêts comme la ségrégation des tâches, la séparation des lignes hiérarchiques et fonctionnelles, le suivi des listes d'inités internes, des environnements informatiques dédiés ;

(ii) Mettant en œuvre au cas par cas :

(a) des mesures préventives et appropriées comme la création de liste de suivi ad hoc, de nouvelles murailles de Chine ou en vérifiant que les opérations sont traitées de manière appropriée et/ou en informant les clients concernés

(b) ou en refusant de gérer des activités pouvant donner lieu à des conflits d'intérêts.

### Description des éventuelles fonctions de garde déléguées par le Dépositaire, liste des délégués et sous-délégués et identification des conflits d'intérêts susceptibles de résulter d'une telle délégation

Le Dépositaire est responsable de la garde des actifs (telle que définie à l'article 22.5 de la Directive 2009/65/CE modifiée par la Directive 2014/91/UE). Afin d'offrir les services liés à la conservation d'actifs dans un grand nombre de pays et de permettre aux OPCVM de réaliser leurs objectifs d'investissement, le Dépositaire a désigné des sous-conservateurs dans les pays où le Dépositaire n'aurait pas directement une présence locale. Ces entités sont listées sur le site internet suivant :

[www.securities-services.societegenerale.com/fr/nous-connaître/chiffres-cles/rapports-financiers/](http://www.securities-services.societegenerale.com/fr/nous-connaître/chiffres-cles/rapports-financiers/).

En conformité avec l'article 22 bis 2 de la Directive UCITS V, le processus de désignation et de supervision des sous-conservateurs suit les plus hauts standards de qualité, incluant la gestion des conflits d'intérêt potentiels qui pourraient survenir à l'occasion de ces désignations. Le Dépositaire a établi une politique efficace d'identification, de prévention et de gestion des conflits d'intérêts en conformité avec la réglementation nationale et internationale ainsi qu'aux standards internationaux.

La délégation des fonctions de garde du Dépositaire est susceptible d'entraîner des conflits d'intérêts. Ces derniers ont été identifiés et sont contrôlés. La politique mise en œuvre au sein du Dépositaire consiste en un dispositif qui permet de prévenir la survenance de situations de conflits d'intérêts et d'exercer ses activités d'une façon qui garantit que le Dépositaire agit toujours au mieux des intérêts des OPCVM. Les mesures de prévention consistent en particulier à assurer la confidentialité des informations échangées, à séparer physiquement les principales activités susceptibles d'entrer en conflit d'intérêts, à identifier et classer rémunérations et avantages monétaires et non-monétaires et à mettre en place des dispositifs et politiques en matière de cadeaux et d'événements. Les informations à jour relatives aux points précédents seront adressées à l'investisseur sur demande.

### COMMISSAIRE AUX COMPTES

PricewaterhouseCoopers Audit, représenté par Frédéric SELLAM  
63 rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex

### COMMERCIALISATEUR

Exane Asset Management. La liste des commercialisateurs n'est pas exhaustive dans la mesure où, notamment, le FCP est admis à la circulation en Euroclear. Ainsi, certains commercialisateurs peuvent ne pas être mandatés ou connus de la société de gestion.

### DÉLÉGATAIRES

- **CENTRALISATEUR DES ORDRES DE SOUSCRIPTION OU DE RACHAT PAR DÉLÉGATION :**  
Société Générale, Siège social : 29 Bd Haussmann – 75009 Paris  
Adresse postale de la fonction de centralisation des ordres et de tenue du registre : 32, rue du Champ de Tir – 44000 Nantes

- **GESTIONNAIRE COMPTABLE PAR DÉLÉGATION :**  
Société Générale, Siège social : 29 Bd Haussmann – 75009 Paris  
Adresse postale: Société Générale Securities Services, 189 rue d'Aubervilliers, 75886 Paris Cedex 18

### III – MODALITES DE FONCTIONNEMENT ET DE GESTION

#### CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

##### CARACTÉRISTIQUES DES PARTS

- **Nature du droit attaché aux parts**

Les différentes parts constituent des droits réels. Chaque porteur de parts dispose d'un droit de copropriété sur les actifs du FCP proportionnel au nombre de parts possédées.

- **Modalités de tenue du passif**

Les différentes parts sont admises aux opérations d'Euroclear France. La tenue du passif est assurée par le dépositaire, Société Générale.

- **Droits de vote**

Aucun droit de vote n'est attaché aux parts, les décisions étant prises par la société de gestion.

- **Forme des parts**

Au porteur.

- **Décimalisation / Fractionnement**

Millième de part.

##### DATE DE CLÔTURE DE L'EXERCICE COMPTABLE

Le dernier jour de bourse du mois de décembre. La date de clôture du premier exercice est le 31 décembre 2008.

##### RÉGIME FISCAL

*Le FCP en tant que tel n'est pas sujet à imposition. Toutefois, les porteurs de parts peuvent supporter des impositions lorsqu'ils céderont les titres de celui-ci. Le régime fiscal applicable aux plus ou moins-values latentes ou réalisées par le FCP dépend des dispositions fiscales applicables à la situation particulière de l'investisseur, de sa résidence fiscale et/ou de la juridiction d'investissement du FCP. Si l'investisseur n'est pas sûr de sa situation fiscale, il doit s'adresser à un conseiller ou un professionnel.*

#### AVERTISSEMENT

Les Parts n'ont pas été, ni ne seront, enregistrées en vertu du U.S. Securities Act de 1933 (ci-après, « l'Act de 1933 »), ou en vertu de quelque loi applicable dans un Etat américain, et les Parts ne pourront pas être directement ou indirectement cédées, offertes ou vendues aux Etats-Unis d'Amérique (y compris ses territoires et possessions), au bénéfice de tout ressortissant des Etats-Unis d'Amérique (ci-après « U.S. Person », tel que ce terme est défini par la réglementation américaine « Regulation S » dans le cadre de l'Act de 1933 adoptée par l'Autorité américaine de régulation des marchés (« Securities and Exchange Commission » ou « SEC »), sauf si (i) un enregistrement des Parts était effectué ou (ii) une exemption était applicable avec le consentement préalable de la société de gestion du FCP.

Le FCP n'est pas, et ne sera pas, enregistré(e) en vertu de l'U.S. Investment Company Act de 1940. Toute revente ou cession de Parts aux Etats-Unis d'Amérique ou à une « U.S. Person » peut constituer une violation de la loi américaine et requiert le consentement écrit préalable de la société de gestion du FCP. Les personnes désirant acquérir ou souscrire des Parts auront à certifier par écrit qu'elles ne sont pas des « U.S. Persons ».

La société de gestion du FCP a le pouvoir d'imposer des restrictions (i) à la détention de Parts par une « U.S. Person » et ainsi opérer le rachat forcé des Parts détenues, ou (ii) au transfert de Parts à une « U.S. Person ». Ce pouvoir s'étend également à toute personne (a) qui apparaît directement ou indirectement en infraction avec les lois et règlements de tout pays ou toute autorité gouvernementale, ou (b) qui pourrait, de l'avis de la société de gestion du FCP, faire subir un dommage au FCP qu'elle n'aurait autrement ni enduré ni subi.

L'offre de Parts n'a pas été autorisée ou rejetée par la SEC, la commission spécialisée d'un Etat américain ou toute autre autorité régulatrice américaine, pas davantage que lesdites autorités ne se sont prononcées ou n'ont sanctionné les mérites de cette offre, ni l'exactitude ou le caractère adéquat des documents relatifs à cette offre. Toute affirmation en ce sens est contraire à la loi.

Tout Porteur de parts doit informer immédiatement le FCP dans l'hypothèse où il deviendrait une « U.S. Person ». Tout Porteur de parts devenant U.S. Person ne sera plus autorisé à acquérir de nouvelles Parts et il pourra lui être demandé d'aliéner ses Parts à tout moment au profit de personnes n'ayant pas la qualité de « U.S. Person ». La société de gestion du FCP se réserve le droit de procéder au rachat forcé de toute Part détenue directement ou indirectement, par une « U.S. Person », ou si la détention de Parts par quelque personne que ce soit est contraire à la loi ou aux intérêts du FCP.

DISPOSITIONS PARTICULIÈRES

PARTS	CODE ISIN
PARTS I	FR0010560656
PARTS P	FR0010560649

<b>OBJECTIF DE GESTION</b>	Le FCP vise à réaliser une performance absolue, régulière et peu corrélée avec les classes d'actifs traditionnelles.
<b>INDICATEUR DE RÉFÉRENCE</b>	<p>Bien que le FCP ne soit pas un OPCVM monétaire, l'indicateur de référence auquel peut être comparée la performance du FCP est l'ESTR capitalisé. L'ESTR (Euro Short Term Rate) est le taux de référence du marché monétaire de la zone euro.</p> <p>Le FCP étant principalement exposé à des classes d'actifs dites alternatives, la comparaison avec l'indicateur de référence ne peut qu'être indicative. Le porteur de parts du FCP sera néanmoins en mesure de comparer ex-post la performance de son investissement dans le FCP par rapport à la performance qu'il aurait obtenu au travers d'un investissement exposé intégralement sur cet indicateur.</p>
<b>STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT</b>	<p>• <b>Technique de gestion</b> La gestion du FCP associe une stratégie de type <i>long / short equity</i> et une stratégie monétaire. La stratégie <i>long / short equity</i> est limitée à 60% de l'actif net du FCP. Sous réserve du respect de cette limite, l'allocation du FCP entre ces deux stratégies est discrétionnaire selon les anticipations du gérant.</p> <p>• <b>La construction de cette STRATÉGIE LONG/SHORT EQUITY</b> s'effectue soit directement soit indirectement par l'intermédiaire de la gamme d'OPCVM et fonds d'investissement gérés par Exane Asset Management en long/short equity ou en long only, l'exposition directionnelle aux risques marchés actions faisant alors l'objet d'une couverture (les « <b>Fonds Sous-Jacents</b> »). L'objectif de gestion des Fonds Sous-Jacents est de chercher à délivrer une performance absolue et peu corrélée avec les classes d'actifs traditionnelles.</p> <p><b>Technique de gestion</b></p> <p>Les stratégies <i>long / short equity</i> consistent à gérer simultanément un portefeuille de positions à l'achat sur des sociétés jugées sous-évaluées, et, en couverture, un portefeuille de positions à la vente sur des sociétés jugées surévaluées.</p> <p>La construction des positions acheteuses effectuée directement ou par l'intermédiaire des Fonds Sous-Jacents s'opère soit par l'achat direct d'actions soit par l'utilisation d'instruments dérivés, négociés de gré à gré ou sur le marché coté, de type SWAP, CFD ou contrat à terme.</p> <p>La construction des positions vendeuses effectuée directement ou par l'intermédiaire des Fonds Sous-Jacents s'effectue par l'utilisation d'instruments dérivés, négociés de gré à gré ou sur le marché coté, de type SWAP, CFD ou contrat à terme, permettant de vendre une valeur, un secteur ou un indice général.</p> <p>Les CFD (<i>contract for difference</i>) sont des contrats financiers de gré à gré permettant de s'exposer aux fluctuations (positives ou négatives selon le sens de l'opération) d'actions, de paniers d'actions ou d'indices sans devoir posséder ou emprunter les instruments financiers sous-jacents.</p> <p>Ces transactions constituent une technique de couverture permettant de réduire l'exposition du fonds au risque de marché ou à un risque sectoriel spécifique. Le risque induit par une ou plusieurs expositions à la baisse sur des titres ne doit pas être vu isolément mais en considération du portefeuille global et des titres similaires détenus par le fonds à l'achat. Dès lors, le risque lié à une vente de titres dans ce contexte n'est pas absolu, mais doit toujours être vu comme un risque relatif.</p> <p>Les stratégies long/short equity sont déployées sur l'ensemble des marchés mondiaux, avec une dominante européenne. A titre accessoire, le FCP peut donc avoir une exposition au risque marché émergent.</p> <p><b>Processus de gestion</b> Les décisions d'investissement dans le FCP ou au sein des Fonds Sous-Jacents reposent essentiellement sur l'analyse croisée des approches suivantes :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- scénario « top down » : approche macro-économique, anticipation des perspectives de croissance des différentes industries et zones géographiques suivies, détermination de thématiques d'investissement.</li> <li>- analyse sectorielle transversale : évolution de la chaîne de valeur, maturité des marchés locaux, perspectives de concentration, réglementation, situation du cycle économique.</li> <li>- approche « bottom-up » fondamentale : analyse des forces et faiblesses des sociétés, positionnement stratégique, qualité du management et des résultats, valorisation.</li> <li>- analyse des flux : identification du statut boursier des valeurs, rotation sectorielle, critères techniques.</li> <li>- intégration des considérations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) par rapport à l'univers d'investissement, par le biais d'un processus de sélection basé sur des notations ESG attribuées par des sources externes, complétées par des recherches internes et externes.</li> </ul> <p><b>Politique d'allocation du FCP</b> Les allocations du FCP au sein de la gamme long/short equity d'Exane Asset Management sont plus stratégiques que tactiques ; leur évolution se fait donc généralement de manière graduelle. Les facteurs d'allocation dépendent essentiellement, pour chaque fonds, du potentiel de performance attendu (maturité du processus, séniorité de l'équipe de gestion) au regard des facteurs de risques spécifiques du fonds (niveaux moyens d'exposition au marché, de concentration et de liquidité) L'allocation maximum d'un Fonds Sous-Jacent au sein du FCP est plafonnée à 20%. La société de gestion décide de préciser que l'exposition nette au risque marchés actions évolue entre -5% et +10%. L'exposition totale du FCP définie comme la somme des expositions à chacun des Fonds Sous-Jacents est ajustée de manière à ce que le FCP maintienne une volatilité historique annualisée des valeurs liquidatives n'excédant pas 2% sur longue période.</p> <p><b>La construction de la STRATÉGIE MONÉTAIRE</b> s'opère par l'achat de titres de créances ou par l'intermédiaire d'OPCVM monétaires de telle sorte que l'allocation du FCP à des instruments de ce type représente au minimum 40% de l'actif net du FCP. L'éligibilité des titres de créances repose sur une analyse interne de l'émetteur par la société de gestion qui n'est pas basée exclusivement sur une notation crédit d'une agence de notation. Dans ce cadre, les titres de créance sont émis par des émetteurs souverains, bancaires ou privés et présentent à l'achat une maturité résiduelle maximale de trois (3) mois et une notation court terme minimale équivalente à A1 dans l'échelle de notation de Standard &amp; Poor's ou à P1 dans l'échelle de notation de Moody's.</p>

<b>STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT</b>	<p><b>Stratégie extra-financière</b></p> <p>Le FCP promeut des caractéristiques environnementales (E), sociales (S) et de gouvernance (G), à travers ses investissements directs ou indirects. Il est précisé que les Fonds Sous-Jacents font également la promotion de caractéristiques ESG et que dans le cadre de la construction de la stratégie monétaire, les OPCVM monétaires sélectionnés doivent promouvoir des critères environnementaux et sociaux au sens de l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 (SFDR), avoir un objectif d'investissement durable au sens de l'article 9 du même règlement, et/ou avoir un Label ISR.</p> <p>Le FCP n'a pas d'objectif d'investissement durable.</p> <p>Chaque opportunité d'investissement est ainsi analysée, de manière directe ou indirecte, au niveau des Fonds Sous-Jacents, au regard des critères ESG, sur la base de données externes complétées par une analyse interne issue de l'expertise spécifique de la Société de Gestion.</p> <p>Les données externes comprennent les notations et les analyses ESG fournies par une référence de marché reconnue dans le domaine de l'analyse ESG, les indicateurs développés par des acteurs spécialisés et les recherches ESG fournies par des brokers.</p> <p>Les caractéristiques ESG et les Risques de Durabilité associés aux investissements sont évalués par la Société de Gestion à travers :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) une approche d'intégration, en favorisant les entreprises de l'univers d'investissement qui abordent au mieux les Risques de Durabilité auxquels elles doivent faire face et adaptent leurs modèles et stratégies à ces nouveaux enjeux ;</li> <li>(ii) des politiques d'exclusions, fondées sur des exclusions strictes concernant les sociétés ne respectant pas les conventions internationales (Oslo-Ottawa et OFAC), des exclusions de pays, et des exclusions sectorielles. Ces exclusions sectorielles sont établies sur la base d'activités controversées (tabac, jeux, charbon, etc ...) complétées par une analyse interne des caractéristiques ESG des entreprises concernées.</li> </ul> <p>L'analyse ESG couvre au moins 90 % du portefeuille (à l'exclusion des obligations et autres titres de créance émis par des émetteurs publics ou quasi publics et des liquidités détenues à titre accessoire). La Société de Gestion s'engage à ce que la note moyenne ESG du portefeuille long actions soit meilleure à celle de son univers d'investissement, celui-ci étant défini par le marché des actions mondiales, avec une prépondérance sur l'Europe.</p> <p>L'équipe de gestion a par ailleurs une démarche d'engagement actif dans ses investissements sur les actions, à travers un dialogue continu et documenté avec les sociétés investies. Pour plus de détails, veuillez-vous référer à la politique d'engagement disponible sur le site web d'Exane Asset Management, à l'adresse <a href="http://www.exane-am.com">www.exane-am.com</a>.</p> <p>La Société de Gestion peut sélectionner au niveau du FCP ou des Fonds Sous-Jacents une opportunité d'investissement, même si sa note ESG est faible, sous réserve d'une analyse interne effectuée par la société de gestion qui conclurait que la société concernée fait l'objet d'une décote élevée sur sa notation ESG, que sa direction s'engage à apporter les changements nécessaires pour améliorer de manière significative sa note de risque ESG, sans que cela ne se fasse au détriment de la rentabilité de la société, et que des échanges réguliers avec la direction soient maintenus. Certaines décisions d'investissement prises peuvent donc ne pas être conformes aux critères ESG. De plus amples informations sur les critères sociaux, environnementaux et de gouvernance sont disponibles sur le site web d'Exane Asset Management, à l'adresse suivante: <a href="https://exane-am.integration-criteres-ESG">https://exane-am.integration-criteres-ESG</a>.</p> <p>Bien que le FCP fasse la promotion de caractéristiques environnementales au sens de l'article 8 de SFDR, il ne s'engage actuellement à investir dans aucun "investissement durable" au sens de SFDR ou du Règlement (UE) 2020/852 (Taxonomie) ("<b>Règlement Taxonomie</b>"). En conséquence, il convient de noter que le FCP ne tient pas compte des critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement Taxonomie et que l'alignement de son portefeuille sur le Règlement Taxonomie n'est pas calculé. Par conséquent, le principe "ne pas causer de préjudice important" ne s'applique à aucun des investissements de ce FCP.</p>

	INSTRUMENTS FINANCIERS UTILISES			Dépôt	Liquidités	Emprunts d'espèces
	OPCVM de droit français ou de droit luxembourgeois	Actions	TITRES DE CREANCE (TCN, Instruments du marché monétaire, obligations, EMTN)			
<b>FOURCHETTE DE DÉTENTION</b>	[0% ; 100%]	[0% ; 100%]	[40% ; 100%]	[0% ; 100%]	Accessoire	[0% ; 10%]
<b>TYPE D'UTILISATION</b>	Construction de la stratégie <i>long/short equity</i> et accessoirement pour la gestion de la trésorerie	Construction de la stratégie long :short equity	Construction de la stratégie monétaire	Gestion de la trésorerie	Gestion des flux de souscription rachat du Fonds	Utilisation temporaire dans la situation où le compte espèce du Fonds venait à être temporairement débiteur en raison de ses opérations
<b>CRITERE DE SÉLECTION</b>	OPCVM gérés par Exane AM ou OPCVM monétaire	Essentiellement « stock picking » fondamental	Taux de rémunération	Taux de rémunération	n.a.	n.a.
<b>CRITÈRE DE SÉLECTION</b>	Allocation plus stratégique que tactique sur la stratégie <i>long/short equity</i> / taux de rémunération sur les OPCVM monétaires	Mondial avec une dominante européenne	Analyse interne de l'émetteur par la société de gestion qui n'est pas basée exclusivement sur une notation crédit d'une agence de notation	Notation minimale de l'établissement de crédit équivalente à A1 dans l'échelle de notation de Standard & Poor's ou de P1 dans l'échelle de notation de Moody's	n.a.	n.a.
<b>CRITÈRE DE SÉLECTION</b>	n.a.	n.a.	Emetteurs souverains, bancaires ou privés et maturité résiduelle maximale de 3 mois ; Notation court terme minimale équivalente à A1 dans l'échelle de notation de Standard & Poor's ou à P1 dans l'échelle de notation de Moody's	n.a.		n.a.

NATURE DES CONTRATS FINANCIERS ET DES TITRES INTEGRANT DES DERIVES UTILISES	NATURE DES MARCHES D'INTERVENTION			NATURE DES RISQUES					NATURES DES INTERVENTIONS			
	Marchés réglementés	Marchés organisés	Marchés de gré à gré	Action	Taux	Change	Crédit	Contrepartie	Couverture	Exposition	Arbitrage	Autre(s) stratégie(s)
<b>CONTRAT A TERME</b>												
Actions	•			•				•	•	•		
Taux												
Indices	•			•				•	•	•		
<b>OPTIONS</b>												
Actions												
Taux												
Change												
Indices												
<b>SWAPS, CFD</b>												
Actions			•	•				•	•	•		
OPC			•	•				•		•		
Taux												
Change												
Indices			•	•				•	•	•		
<b>CHANGE A TERME</b>												
Devise	•		•			•		•	•			
<b>DERIVES DE CREDIT</b>												
Credit default swap (CDS)												
First Default												
First Losses CDS												
Credit link notes												
<b>BON DE SOUSCRIPTION</b>												
Actions	•	•		•					•	•		

Les contreparties du FCP utilisés dans le cadre des contrats financiers sont des établissements de crédit et entreprises d'investissement de premier rang sélectionnés par la société de gestion. Elles sont sélectionnées et évaluées régulièrement conformément à la politique de meilleure exécution de la société de gestion disponible sur son site internet : [www.exane-am.com](http://www.exane-am.com) (rubrique « informations réglementaires ») ; ou sur simple demande auprès de la société de gestion. L'exposition du FCP construite via un instrument à dérivé intégré ou un contrat financier fait l'objet de la signature d'un contrat entre la société de gestion pour le compte du FCP et la contrepartie. La contrepartie ne dispose pas d'un pouvoir de décision discrétionnaire sur la composition ou la gestion du portefeuille d'investissement du FCP ou sur l'actif sous-jacent du contrat financier.

## GESTION DES GARANTIES FINANCIERES RELATIVES AUX TRANSACTIONS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES DE GRE A GRE ET AUX TECHNIQUES DE GESTION EFFICACE DE PORTEFEUILLE

### 1- Principes généraux

Les garanties financières reçues par le FCP prennent la forme de transfert en pleine propriété de titres et/ou d'espèces.

Le niveau des garanties financières et la politique en matière de décote sont définies dans la procédure de gestion des risques de la société de gestion. La politique de décote est fonction de la nature des actifs reçus en garantie.

### 2- Actifs éligibles en tant que garanties financières

Les actifs éligibles en tant que garanties financières sont les suivants :

- liquidités;
- obligations émises ou garanties par un Etat membre de l'OCDE ou par ses collectivités publiques territoriales ou par des institutions et organismes supranationaux à caractère européen, régional, ou mondial;
- actions ou parts émises par des OPC du type monétaire calculant une valeur nette d'inventaire quotidiennement et classés AAA ou son équivalent;
- actions ou parts émises par des OPCVM investissant dans les obligations/actions mentionnées sous les points (v) et (vi) ci-dessous;
- obligations émises ou garanties par des émetteurs de premier ordre offrant une liquidité adéquate; ou
- actions cotées ou négociées sur un marché réglementé d'un Etat membre de l'Union européenne ou sur une bourse de valeurs d'un état faisant partie de l'OCDE à condition que ces actions soient incluses dans un indice important.

### 3- Règles applicables aux garanties financières

Le FCP qui conclut des transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré et des techniques de gestion efficace de portefeuille, veille à ce que toutes les garanties financières servant à réduire l'exposition au risque de contrepartie respectent les critères suivants:

- liquidité : toute garantie financière reçue autrement qu'en espèces doit être liquide et négociée sur un marché réglementé ou dans un système de négociation multilatérale à des prix transparents ;
- évaluation : les garanties financières reçues font l'objet d'une évaluation à une fréquence quotidienne et les actifs affichant une haute volatilité de prix ne sont pas acceptés en tant que garanties financières, à moins que des décotes suffisamment prudentes soient appliquées.
- qualité de crédit des émetteurs : les garanties financières reçues sous forme de titres par le FCP sont émises par des émetteurs de premier ordre.
- corrélation: les garanties financières reçues sous forme de titre par le FCP sont émises par une entité indépendante de la contrepartie et ne sont pas hautement corrélées avec la performance de la contrepartie.
- diversification des garanties financières: aucun émetteur de titres reçues en garantie ne doit représenter plus de 20% de l'actif net du FCP toutes contreparties confondues.

### 4- Règles applicables à la réutilisation des espèces/liquidités reçues par un FCP

Les liquidités reçues par le FCP en tant que garanties financières ne peuvent faire l'objet que des utilisations suivantes :

- dépôt ;
- investies dans des obligations d'État de haute qualité ;
- utilisées dans une prise en pension livrée ;
- investies dans des organismes de placement collectif (OPC) monétaire court terme.

Les garanties financières reçues autres que les liquidités ne font pas l'objet d'un réinvestissement, d'une vente ou d'un nantissement.

**PROFIL DE RISQUE**

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

Ce FCP fera l'objet d'un suivi et d'une gestion des risques visant à ne pas excéder une volatilité historique annualisée des valeurs liquidatives de 2%.

Les principaux risques encourus sur le FCP sont :

- **Risque en capital** : le FCP ne comporte aucune garantie sur le capital investi ; il est possible que le capital investi ne soit pas intégralement restitué.

- **Risque action** : le FCP étant exposé au risque des marchés actions, la valeur liquidative du fonds peut baisser en cas de baisse des marchés actions. Ce risque inclut :

- l'exposition au risque lié à l'investissement dans des petites et moyennes capitalisations. Ces titres peuvent être significativement moins liquides et plus volatils que ceux de sociétés ayant une capitalisation boursière importante ;

- l'exposition au risque marchés émergents qui présentent des conditions de fonctionnement et de surveillance qui peuvent s'écarter des standards prévalant sur les grandes places internationales.

- **Risque liés à la technique de couverture** : les stratégies de gestion induisent certains risques spécifiques liés par exemple à l'existence d'expositions à la baisse sur certains titres. Ces risques peuvent se traduire par une baisse de la valeur des actifs gérés en cas de surperformance de ces titres par rapport au portefeuille investi à l'achat. En outre, ces techniques mises en œuvre peuvent également générer une rotation importante du portefeuille.

- **Risque de crédit** : le FCP, ainsi que les Fonds Sous-Jacents sont exposés au risque de crédit du fait de l'investissement dans des titres de créance d'émetteurs privés pour la gestion de leur poche monétaire. Le risque de crédit correspond au cas de figure où l'émetteur ne peut pas faire face à ses engagements. La probabilité d'un tel événement est toutefois faible dans la mesure où les Fonds Sous-Jacents n'investissent que dans des titres d'émetteurs de première catégorie, sur des maturités généralement inférieures à trois mois.

- **Risque de taux** : le FCP est exposé au risque de taux. Le risque de taux correspond au risque de variation des instruments de taux (titres de créance) découlant des variations de taux d'intérêts. La poche monétaire du FCP peut enregistrer des performances négatives suite à des fluctuations du niveau des taux d'intérêt.

- **Risque de contrepartie** : le FCP et les Fonds Sous-Jacents peuvent encourir des pertes au titre de leurs engagements vis-à-vis d'une contrepartie sur leurs opérations de swaps, de CFD ou de contrats à terme en cas de défaillance de celle-ci ou de son incapacité à faire face à ses obligations contractuelles.

- **Risque de change** : le risque de change est le risque de baisse des devises d'investissement par rapport à la devise de référence du portefeuille euro. La fluctuation des monnaies par rapport à l'euro peut avoir une influence positive ou négative sur la valeur de ces instruments.

- **Risque de liquidité lié aux opérations de financement sur titres** : Le FCP peut être exposé à des difficultés de négociation ou une impossibilité momentanée de négociation de certains titres dans lesquels le FCP investit ou de ceux reçus en garantie, en cas de défaillance d'une contrepartie d'une opération de CFD ou de contrats d'échange sur rendement global.

- **Risque lié à la gestion des garanties** : La gestion des garanties reçues dans le cadre des opérations de swaps, de CFD ou de contrats à terme, est susceptible de créer des risques pour le FCP tels le risque de liquidité (c'est-à-dire le risque qu'un titre reçu en garantie ne soit pas suffisamment liquide et ne puisse pas être vendu rapidement en cas de défaut de la contrepartie) et le cas échéant, les risques liés à la réutilisation des garanties en espèces (c'est-à-dire principalement le risque que le FCP ne puisse pas rembourser la contrepartie).

- **Risque de durabilité** : le risque de durabilité désigne un événement ou une situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance (ESG) qui, s'il survient, pourrait avoir une incidence négative importante, réelle ou potentielle, sur la valeur d'un investissement effectué par le FCP. Les Risques de Durabilité peuvent soit représenter un risque en eux-mêmes, soit avoir une incidence sur d'autres risques, tels que les risques de marchés, les risques opérationnels, le risque de liquidité ou le risque de contrepartie, en contribuant significativement à l'exposition du FCP à ces risques. Les risques en matière de durabilité sont liés, sans que la liste ne soit exhaustive, aux questions environnementales (y compris les événements liés au climat, résultant du changement climatique ou des réponses de transition apportées), sociales et/ou relatives aux employés (par exemple, discrimination, rôle des syndicats,

prévention des accidents...), au respect des droits de l'homme, à la lutte contre la corruption et aux questions de gouvernance ("facteurs de durabilité").

La performance du FCP peut être affectée par un large éventail de Risques de Durabilité affectant les sociétés dans lesquelles le FCP est investi, directement ou indirectement à travers les Fonds Sous-jacents. Cependant, le FCP étant largement diversifié, il n'est pas anticipé qu'un seul Risque de Durabilité particulier ait un impact financier négatif sur la valeur du FCP. Il est par ailleurs anticipé que le risque global de durabilité du FCP soit atténué par la prise en compte des critères ESG dans le processus d'investissement, et que l'impact potentiel des Risques de Durabilité sur la valeur des investissements du FCP soit également atténué. Aucune garantie n'est toutefois donnée quant à la suppression complète des Risques de Durabilité par cette prise en compte des critères ESG.

Les facteurs de risques exposés ci-dessus ne sont pas limitatifs.

**GARANTIE OU PROTECTION**

Néant.

**ENGAGEMENTS TOTAUX**

Conformément à la réglementation, les engagements hors bilan du portefeuille sont limités à 100% de l'actif net.

**SOUSCRIPTEURS CONCERNÉS ET PROFIL DE L'INVESTISSEUR TYPE**

Dans tous les cas, il est fortement recommandé de diversifier suffisamment ses investissements afin de ne pas les exposer uniquement aux risques du FCP.

PARTS	TYPLOGIE DES SOUSCRIPTEURS CONCERNÉS
I	Investisseurs institutionnels, entreprises, investisseurs souscrivant via des distributeurs ou intermédiaires fournissant un service de conseil indépendant au sens de la réglementation européenne MIF2 ou de gestion individuelle de portefeuille sous mandat ainsi que tout autre investisseur autorisé par la société de gestion de manière discrétionnaire
P	Tous souscripteurs

La durée minimum de placement recommandée est de 1 an. Ce fonds s'adresse à des porteurs souhaitant sur l'horizon de placement du FCP bénéficier d'un investissement peu corrélé avec les classes d'actifs traditionnels cherchant à réaliser une performance absolue et régulière. Le montant qu'il est raisonnable d'investir dans ce FCP dépend de la situation personnelle du souscripteur. Pour le déterminer, le souscripteur doit tenir compte de son patrimoine personnel, de ses besoins d'argent actuels et de la durée recommandée de placement mais également de son souhait de prendre des risques ou au contraire de privilégier un investissement prudent.

**MODALITÉS DE DÉTERMINATION ET D'AFFECTATION DES REVENUS - FRÉQUENCE DE DISTRIBUTION**

Parts	Modalités de détermination et d'affectation des revenus	Fréquence de distribution
I	Capitalisation	Néant
P	Capitalisation	Néant

**CARACTÉRISTIQUES DES PARTS OU ACTIONS**

Parts	Code ISIN	Distribution des revenus	Devise de libellé	Minimum de souscription initiale
I	FR0010560656	Capitalisation	EUR	Néant
P	FR0010560649	Capitalisation	EUR	Néant

**CONDITIONS DE SOUSCRIPTION ET DE RACHAT**

**DATE ET PÉRIODICITÉ DE CALCUL DE LA VALEUR LIQUIDATIVE**

La valeur liquidative est établie selon une fréquence quotidienne chaque jour d'ouverture de la bourse de Paris (J), sur la base des cours de clôture des instruments financiers détenus à l'actif de l'OPC. La valeur liquidative datée (J) est calculée et diffusée le jour ouvré suivant.



**CONDITIONS DE SOUSCRIPTION ET DE RACHAT**

Les souscriptions et les rachats sont centralisés chez le dépositaire et sont effectués en montant ou en nombre de parts sur la base de cours inconnus.

Les demandes de souscription et de rachat sont reçues par le centralisateur Société Générale chaque jour d'ouverture de la bourse de Paris avant 12 heures (J-1) et sont exécutées sur la base de la valeur liquidative datée du jour ouvré suivant (J).

Le règlement (espèces) et la livraison (parts) des souscriptions et des rachats interviennent dans les deux jours ouvrés suivants le jour d'établissement de la valeur liquidative (J+2).

Les jours de fermeture de la bourse de Paris, la société de gestion ne procède ni à l'établissement d'une valeur liquidative, ni à la centralisation des ordres de souscription et de rachat, ni au calcul et à la diffusion de la valeur liquidative du jour ouvré précédent.

« Bourse de Paris » désigne le marché réglementé Euronext Paris. Les jours d'ouverture de la bourse de Paris sont déterminés par le calendrier Euronext Paris.

La valeur liquidative sera publiée dans les locaux de la société de gestion.

Les ordres sont ainsi exécutés conformément au tableau suivant :

J-1 ouvré	J-1 ouvré	J : Jour d'établissement de la VL	J+1 ouvré	J+2 ouvrés	J+2 ouvrés
Centralisation avant 12h des ordres de souscription	Centralisation avant 12h des ordres de rachat	Exécution de l'ordre au plus tard en J	Publication de la valeur liquidative	Règlement /livraison des souscriptions	Règlement /livraison des rachats

Organisme désigné pour recevoir les souscriptions et les rachats

Société Générale  
32, rue du Champ de Tir – 44000 Nantes  
Tel : 02 51 85 60 07 – 02 51 85 51 48  
Tel : 02 51 85 60 07 – 02 51 85 51 48

**LIEU ET MODALITÉS DE PUBLICATION OU DE COMMUNICATION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE**

La valeur liquidative sera publiée dans les locaux de la société de gestion à l'adresse suivante :

Exane Asset Management – 6 rue Ménars - 75002 Paris

FRAIS ET COMMISSIONS

▪ **Commissions de souscription et de rachat**

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

Frais à la charge de l'investisseur, prélevé lors des souscriptions et des rachats	Assiette	Taux barème	
		Part I	Part P
Commission de souscription non acquise à l'OPCVM	Valeur liquidative multipliée par le nombre de parts souscrites	Néant	2,5% Maximum
Commission de souscription acquise à l'OPCVM	Valeur liquidative multipliée par le nombre de parts souscrites	Néant	Néant
Commission de rachat non acquise à l'OPCVM	Valeur liquidative multipliée par le nombre de parts rachetées	Néant	Néant
Commission de rachat acquise à l'OPCVM	Valeur liquidative multipliée par le nombre de parts rachetées	Néant	Néant

▪ **Frais de fonctionnement et de gestion**

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

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

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

Frais facturés à l'OPC	Assiette	Taux barème	
		Part I	Part P
Frais de gestion et frais de gestion externes à la société de gestion de portefeuille (CAC, dépositaire, distribution, avocats)	Actif net	Taux annuel TTC maximum	
		0,20%	0,50%
Commission de mouvement	Prélèvement sur chaque transaction	Néant	Néant
Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	*voir note sous ce tableau	*voir note sous ce tableau
Commission de surperformance	Actif net	Néant	Néant

\* **Frais de gestion indirects maximum**

Le FCP s'engage à ne souscrire que dans des OPCVM et fonds d'investissement dont les frais de gestion fixes ne dépasseront pas 2% TTC par an de l'actif net et dont les frais de gestion variables ne dépasseront pas 20% TTC de la surperformance.

Le FCP ne supporte aucune commission de souscription ni de rachat à raison de ses investissements dans les Fonds Sous-Jacents.

**Sélection des intermédiaires**

Exane Asset Management sélectionne et évalue les intermédiaires avec lesquels elle est en relation, pour ne retenir que ceux offrant la plus grande efficacité dans leur domaine d'intervention, de manière à servir au mieux l'intérêt des investisseurs. La sélection et l'évaluation des intermédiaires prend en compte, outre les commissions et frais liés à l'acquisition ou la vente de titres, d'autres facteurs tels la capacité à trouver des blocs, à traiter des ordres sur des valeurs à faible liquidité, ou encore la bonne compréhension des instructions.

EXANE Asset Management ne bénéficie d'aucune sorte de commission en nature (soft commissions). Pour toute information complémentaire, les porteurs peuvent se reporter au rapport annuel de gestion.

**RÉGIME FISCAL**

Selon votre régime fiscal, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention de parts de l'OPCVM peuvent être soumis à taxation. Nous vous conseillons de vous renseigner à ce sujet auprès du commercialisateur de l'OPCVM.

#### IV - INFORMATIONS D'ORDRE COMMERCIAL

##### DIFFUSION DES INFORMATIONS CONCERNANT L'OPCVM

Les informations concernant l'OPCVM sont transmises par Exane Asset Management à votre intermédiaire financier habituel, qui a l'obligation d'en assurer la diffusion auprès de ses clients.

En outre, une information concernant le fonds peut être obtenue en contactant par téléphone notre département en charge des relations avec les investisseurs au numéro de téléphone suivant : +(33) 1 44 95 40 97.

Les investisseurs professionnels soumis à des obligations prudentielles en matière de placements peuvent demander à la société de gestion la composition de l'actif du FCP. La communication de ces informations sera réalisée conformément aux dispositions définies par l'AMF. Pour toute information complémentaire, les investisseurs peuvent interroger notre département en charge des relations avec les investisseurs.

Une description de la méthode mise en place par la société de gestion pour déterminer quand et comment les droits de vote attachés aux instruments détenus dans le portefeuille du FCP doivent être exercés est mise à la disposition des investisseurs, par l'intermédiaire notamment du site internet de la société de gestion, à l'adresse suivante : <https://exane-am.politique.d'engagement>.

##### RESPECT PAR LE FCP DE CRITÈRES RELATIFS AUX OBJECTIFS ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX ET DE GOUVERNANCE

La société de gestion met à la disposition de l'investisseur, sur son site Internet [www.exane-am.com](http://www.exane-am.com), des informations sur les modalités de prise en compte des critères ESG et des risques en matière de durabilité dans les processus de prise de décision en matière d'investissement.

#### V – REGLES D'INVESTISSEMENT

##### RATIOS RÉGLEMENTAIRES APPLICABLES À L'OPCVM

Le FCP respectera les ratios réglementaires applicables aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières.

##### VI – RISQUE GLOBAL

Méthode de calcul du ratio du risque global : méthode du calcul de l'engagement.

#### VII – REGLES D'ÉVALUATION DE L'ACTIF

La devise de comptabilité du portefeuille est l'Euro.

##### PARTS OU ACTIONS D'OPC ET FONDS D'INVESTISSEMENT

Les parts et actions d'organismes de placement collectif en valeurs mobilières et fonds d'investissement sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue au jour de calcul de la valeur liquidative du FCP.

##### INSTRUMENTS FINANCIERS ET VALEURS NÉGOCIÉES SUR UN MARCHÉ RÉGLEMENTÉ FRANÇAIS OU ÉTRANGER

Évaluation au prix de marché au cours de clôture

##### TITRES DE CRÉANCES NÉGOCIABLES

Les titres de créances et assimilés négociables sont évalués par l'application d'une méthode actuarielle, le taux retenu étant celui des émissions de titres équivalents affecté, le cas échéant, d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur du titre.

Toutefois, les titres de créances négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois et en l'absence de sensibilité particulière pourront être évalués selon la méthode simplificatrice.

La méthode simplificatrice pour les TCN dont la durée de vie à courir est inférieure à 3 mois est la suivante.

Champ d'application de la méthode simplificatrice :

Cette méthode simplificatrice s'applique aux TCN :

- d'une durée à l'émission inférieure ou égale à 3 mois ;
- d'une durée à l'émission supérieure à 3 mois, mais acquis par l'OPC 3 mois ou moins de 3 mois avant l'échéance du titre ;

- d'une durée à l'émission supérieure à 3 mois, acquis par l'OPC plus de 3 mois avant l'échéance du titre, mais dont la durée de vie restant à courir à la date de la détermination de la valeur liquidative devient égale ou inférieure à 3 mois.

Mode d'application de la méthode simplificatrice :

- les titres d'une durée inférieure à 3 mois au moment de leur acquisition sont valorisés en linéarisant, sur la durée de vie restant à courir, la différence entre la valeur d'acquisition et la valeur de remboursement ;
- les autres TCN, lorsque leur vie devient inférieure à 3 mois, sont valorisés en linéarisant, sur la durée restant à courir, la différence entre la dernière valeur de marché retenue et la valeur de remboursement.

##### OPÉRATIONS À TERME FERME OU CONDITIONNELLES NÉGOCIÉES SUR UN MARCHÉ RÉGLEMENTÉ FRANÇAIS ET ÉTRANGER (FUTURES ET OPTIONS)

Marchés français et européens : cours de compensation (ou cours de clôture) du jour de la valeur liquidative, soit la veille du calcul de la valeur liquidative.

Les contrats sont portés pour leur valeur de marché déterminée d'après les principes ci-dessus en engagements hors bilan et dans les tableaux d'exposition aux risques. Les opérations à terme conditionnelles (options) sont traduites en équivalent sous-jacent en engagement hors bilan et dans les tableaux d'exposition aux risques.

##### ÉCHANGES FINANCIERS (SWAPS) DE GRÉ À GRÉ

A chaque calcul de la valeur liquidative, les contrats d'échange sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux de trésorerie futurs (principal et intérêts) au taux d'intérêts et/ou de devises du marché.

Le prix des instruments dérivés de gré à gré sont envoyés par les contreparties à la société de gestion. Après un contrôle de cohérence, la société de gestion valide les prix avant l'établissement de la valeur liquidative. Les documents justifiant les prix des contreparties sont conservés à des fins de contrôle.

La société de gestion a la possibilité de demander à la contrepartie d'envoyer les prix au valorisateur conformément à la périodicité agréée. Si la contrepartie n'envoie pas sa valorisation, le valorisateur le signalera à la société de gestion. A défaut de prix, le valorisateur prendra le dernier cours envoyé par la contrepartie.

Les contrats d'échange de taux d'intérêts et/ou de devises d'une durée inférieure à 3 mois lors de leur conclusion peuvent ne pas faire l'objet d'une valorisation au prix du marché, les flux d'intérêts à verser et à recevoir étant alors linéarisés sur la durée de vie restant à courir.

Méthodes en cas d'échanges financiers adossés : l'ensemble composé d'un titre et de son contrat d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises fait l'objet d'une évaluation globale au taux de marché et/ou au cours de la devise résultant de l'échange, dans le cadre des modalités contractuelles. Cette méthode ne peut être retenue que dans le cas particulier d'un échange affecté à un titre identifié.

Les actifs libellés dans une autre devise que l'Euro sont valorisés en devise locale puis convertis en Euro au cours de change officiellement convenu, le jour de valorisation

Les change à terme sont valorisés au cours des devises le jour de l'évaluation en tenant compte de l'amortissement du report / déport.

##### ENGAGEMENTS HORS BILAN

Pour les instruments financiers de gré à gré, le hors-bilan sera imputé de :

- la valeur de marché pour les contrats assimilables à des contrats à terme ferme (forwards)
- l'équivalent sous-jacent pour des contrats optionnels
- nominal sous-jacent pour des contrats complexes sur mesure
- swaps d'une durée de vie inférieure à trois mois : nominal + différentiel d'intérêts courus
- swaps d'une durée de vie supérieure à trois mois :
  - swaps taux fixe/taux variable : évaluation de la jambe à taux fixe au prix du marché
  - swaps taux variable/taux fixe : évaluation de la jambe à taux variable au prix du marché.

#### VIII- POLITIQUE DE REMUNERATION DE LA SOCIÉTÉ DE GESTION

La société de gestion a mis en place une politique de rémunération adaptée à son organisation et à ses activités. Cette politique a pour objet d'encadrer les pratiques concernant les différentes rémunérations des salariés ayant un pouvoir décisionnaire, de contrôle ou de prise de risque au sein du groupe.

Cette politique de rémunération a été définie au regard de la stratégie économique, des objectifs, de la société de gestion, des OPCVM gérés par la société de gestion et de leurs porteurs. L'objectif de cette politique est de ne pas

encourager une prise de risque excessive en allant, notamment, à l'encontre du profil de risque des OPCVM gérés.

La société de gestion a également mis en place les mesures adéquates en vue de prévenir les conflits d'intérêts.

La politique de rémunération est adoptée et supervisée par le Conseil d'Administration de la société.

Les détails de la politique de rémunération actualisée sont disponibles sur le site internet de la société de gestion à l'adresse suivante : <https://exane-am.politique.de.rémunération>

un exemplaire papier de la politique de rémunération et des avantages est mis à disposition gratuitement sur demande.

## REGLEMENT DU FCP EXANE PLEIADE TRESORERIE

### OPCVM RELEVANT DE LA DIRECTIVE EUROPEENNE 2009/65/CE

#### 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 16 mars 2006 sauf dans les cas de dissolution anticipée ou de la prorogation prévue au présent règlement.

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

Les différentes catégories de parts pourront :

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

Le FCP se réserve la possibilité de procéder à un regroupement ou division des parts.

Les parts sont fractionnées en millièmes dénommées fractions de parts.

Les dispositions du règlement réglant l'émission et le rachat de parts sont applicables aux fractions de parts dont la valeur sera toujours proportionnelle à celle de la part qu'elles représentent. Toutes les autres dispositions du règlement relatives aux parts s'appliquent aux fractions de parts sans qu'il soit nécessaire de le spécifier, sauf lorsqu'il en est disposé autrement.

Enfin, la société de gestion peut, sur ses seules décisions, procéder à la division des parts par la création de parts nouvelles qui sont attribuées aux porteurs en échange des parts anciennes.

##### ARTICLE 2 - MONTANT MINIMAL DE L'ACTIF

Il ne peut être procédé au rachat des parts si l'actif du FCP devient inférieur à 300 000 euros; lorsque l'actif demeure pendant trente jours inférieur à ce montant, la société de gestion prend les dispositions nécessaires afin de procéder à la liquidation de l'OPC concerné, ou à l'une des opérations mentionnées à l'article 422-17 du règlement général de l'AMF (mutation de l'OPC).

##### ARTICLE 3 - EMISSION ET RACHAT DES PARTS

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

Les rachats et les souscriptions sont effectués dans les conditions et selon les modalités définies dans le prospectus. Le cas échéant, le montant minimum de souscription figure dans le prospectus. Les parts de fonds commun de placement peuvent faire l'objet d'une admission à la cote selon la réglementation en vigueur.

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

Les rachats sont effectués exclusivement en numéraire, sauf en cas de liquidation du fonds lorsque les porteurs de parts ont signifié leur accord

pour être remboursés en titres. Ils sont réglés par le teneur de compte émetteur dans un délai maximum de cinq jours suivant celui de l'évaluation de la part.

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

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

Toute cession, transmission, transfert de parts à quiconque, par quelque moyen que ce soit, doit, pour être opposable au fonds, être notifié au dépositaire.

En application de l'article L. 214-24-41 du code monétaire et financier, le rachat par le FCP de ses parts, comme l'émission de parts nouvelles, peuvent être suspendus, à titre provisoire, par la société de gestion, quand des circonstances exceptionnelles l'exigent et si l'intérêt des porteurs le commande.

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

Le FCP peut cesser d'émettre des parts en application du troisième alinéa de l'article L.214-24-41 du Code monétaire et financier, de manière provisoire ou définitive, partiellement ou totalement, dans les situations objectives entraînant la fermeture des souscriptions telles qu'un nombre maximum de parts émises, un montant maximum d'actif atteint ou l'expiration d'une période de souscription déterminée. Le déclenchement de cet outil fera l'objet d'une information par tout moyen des porteurs existants relative à son activation, ainsi qu'au seuil et à la situation objective ayant conduit à la décision de fermeture partielle ou totale. Dans le cas d'une fermeture partielle, cette information par tout moyen précisera explicitement les modalités selon lesquelles les porteurs existants peuvent continuer de souscrire pendant la durée de cette fermeture partielle. Les porteurs de parts sont également informés par tout moyen de la décision de la société de gestion du FCP soit de mettre fin à la fermeture totale ou partielle des souscriptions (lors du passage sous le seuil de déclenchement par exemple), soit de ne pas y mettre fin (en cas de changement de seuil ou de modification de la situation objective ayant conduit à la mise en œuvre de cet outil). Une modification de la situation objective invoquée ou du seuil de déclenchement de l'outil doit toujours être effectuée dans l'intérêt des porteurs de parts. L'information par tous moyens précise les raisons exactes de ces modifications.

La société de gestion du FCP peut restreindre ou empêcher la détention de Parts du FCP par toute personne ou entité à qui il est interdit de détenir des Parts du FCP (ci-après, la « Personne non Eligible »). Une Personne non Eligible est une « U.S. Person » telle que définie par la Regulation S de la SEC (Part 230 - 17 CFR 230.903) et précisée dans le Prospectus.

A cette fin, la société de gestion du FCP peut :

- (i) refuser d'émettre toute Part dès lors qu'il apparaît qu'une telle émission aurait ou pourrait avoir pour effet que lesdites Parts soient directement ou indirectement détenues au bénéfice d'une Personne non Eligible ;
- (ii) à tout moment requérir d'une personne ou entité dont le nom apparaît sur le registre des Porteurs de Parts que lui soit fournie toute information, accompagnée d'une déclaration sur l'honneur, qu'elle considérerait nécessaire aux fins de déterminer si le bénéficiaire effectif des Parts considérées est ou non une Personne non Eligible; et
- (iii) lorsqu'il lui apparaît qu'une personne ou entité est (i) une Personne non Eligible et, (ii) seule ou conjointement, le bénéficiaire effectif des Parts procéder au rachat forcé de toutes les Parts détenues par un tel porteur de parts après un délai de 20 jours ouvrés. Le rachat forcé s'effectuera à la dernière valeur liquidative connue, diminuée le cas échéant des frais, droits et commissions applicables, qui resteront à la charge de la Personne non Eligible qui pourra présenter ses observations à la société de gestion.

#### **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.

Conformément à l'article L. 214-8-7 du Code monétaire et financier, en cas de circonstances exceptionnelles, la société de gestion se réserve la possibilité, dans un souci de protection des porteurs et après consultation de l'Autorité des marchés financiers, d'interrompre temporairement le calcul de la valeur liquidative ainsi que les souscriptions et les rachats. Dans cette hypothèse, les souscriptions et les rachats en cours seront exécutés sur la base de la prochaine valeur liquidative calculée après cessation des circonstances exceptionnelles.

#### **TITRE II – FONCTIONNEMENT DU FONDS**

##### **ARTICLE 5 - LA SOCIÉTÉ DE GESTION**

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

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

##### **ARTICLE 5 BIS - RÈGLES DE FONCTIONNEMENT**

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

##### **ARTICLE 6 - LE DÉPOSITAIRE**

Le dépositaire assure les missions qui lui incombent en application des dispositions légales et réglementaires 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 les mesures conservatoires qu'il juge utiles. En cas de litige avec la société de gestion, il informe l'Autorité des marchés financiers.

##### **ARTICLE 7 - LE COMMISSAIRE AUX COMPTES**

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

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

Il peut être renouvelé dans ses fonctions.

Il porte à la connaissance de l'Autorité des marchés financiers, ainsi qu'à celle de la société de gestion du FCP, les irrégularités et inexactitudes qu'il a relevées dans l'accomplissement de sa mission.

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

Il apprécie tout apport en nature et établit sous sa responsabilité un rapport relatif à son évaluation et à sa rémunération.

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

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

En cas de liquidation, il évalue le montant des actifs et établit un rapport sur les conditions de cette liquidation.

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

Ses honoraires sont compris dans les frais de gestion.

##### **ARTICLE 8 - LES COMPTES ET LE RAPPORT DE GESTION**

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

La société de gestion établit, au minimum de façon semestrielle et sous contrôle du dépositaire, l'inventaire des actifs de l'OPC. La société de gestion tient ces documents à la disposition des porteurs de parts dans les quatre mois suivant la clôture de l'exercice et les informe du montant des

revenus auxquels ils ont droit : ces documents sont, soit transmis par courrier à la demande expresse des porteurs de parts, soit mis à leur disposition à la société de gestion.

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

##### **ARTICLE 9 – CAPITALISATION DES REVENUS**

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

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

Les sommes distribuables sont intégralement capitalisées chaque année 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 OPC 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, lorsqu'aucun autre dépositaire n'a été désigné, ou à l'expiration de la durée du fonds, si celle-ci n'a pas été prorogée.

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

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

##### **ARTICLE 12 - LIQUIDATION**

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

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

#### **TITRE V - CONTESTATION**

##### **ARTICLE 13 - COMPÉTENCE - ÉLECTION DE DOMICILE**

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