

# PROSPECTUS FCP ALLOCATION PILOTEE EQUILIBRE

EN DATE DU 1<sup>er</sup> JANVIER 2022

## CARACTERISTIQUES GENERALES

### FORME DU FIA

<b>Dénomination</b>	<b>ALLOCATION PILOTEE EQUILIBRE</b> , ci-après « le FCP » ou « le Fonds »
<b>Forme juridique du FIA</b>	Fonds Commun de Placement de droit français (FCP)
<b>Date de création et durée d'existence du FCP</b>	Le FCP a été créé le 29 décembre 2014 pour une durée de 99 ans
<b>Date d'agrément AMF</b>	Le FCP a été agréé par l'Autorité des Marchés Financiers le 12 décembre 2014

### Synthèse de l'offre de gestion

Caractéristiques parts	Code ISIN	Affectation des sommes distribuables	Libellé de la devise	Valeur Liquidative initiale	Souscripteurs concernés
Parts C	FR0012333201	Capitalisation	EUR	100 euros	Tous souscripteurs

### Indication du lieu où l'on peut se procurer le dernier rapport annuel, le dernier état périodique ainsi que la composition des actifs :

Ces éléments sont adressés dans un délai de huit jours ouvrés sur simple demande écrite du porteur adressée à :

**Natixis Investment Managers International**

**Direction des Services Clients**

43 avenue Pierre Mendès France

75013 PARIS

e-mail : [ClientServicingAM@natixis.com](mailto:ClientServicingAM@natixis.com)

Toutes informations supplémentaires peuvent être obtenues auprès de Natixis Investment Managers International, à cette même adresse.

### Indication du lieu où l'on peut se procurer la dernière valeur liquidative :

La valeur liquidative du FCP, pourra être obtenue auprès de Natixis Investment Managers International ou sur le site [ClientServicingAM@natixis.com](mailto:ClientServicingAM@natixis.com)

### Indication du lieu où l'on peut se procurer l'information sur les performances passées :

Les performances passées sont mises à jour chaque année dans le DICI. Celui-ci est adressé dans un délai d'une semaine sur simple demande écrite de l'investisseur auprès de :

Natixis Investment Managers International,

43 avenue Pierre Mendès France – 75013 PARIS

Ou par e-mail à l'adresse suivante : [ClientServicingAM@natixis.com](mailto:ClientServicingAM@natixis.com)

### Modalités et échéances de communication des informations relatives à la gestion du risque de liquidité, à l'effet de levier et aux informations relatives à la gestion du collatéral :

Les informations relatives à la gestion du risque de liquidité, au niveau maximal de levier auquel a recours le FCP, au droit de réemploi des actifs du FCP donnés en garantie et aux garanties prévues par les aménagements relatifs à l'effet de levier figurent, le cas échéant, dans le rapport annuel du FCP.

### Information aux investisseurs professionnels :

Natixis Investment Managers International pourra transmettre aux investisseurs professionnels relevant du contrôle de l'ACPR, de l'AMF ou des autorités européennes équivalentes la composition du portefeuille de l'OPC pour les besoins de calcul des exigences réglementaires liées à la directive 2009/138/CE (Solvabilité 2).

## ACTEURS

**Société de Gestion** : Natixis Investment Managers International – agréée par AMF sous le n° GP 90-009 du 22/05/90, Société Anonyme de droit français - siège social : 43 avenue Pierre Mendès France – 75013 PARIS.  
Site internet : [www.im.natixis.com](http://www.im.natixis.com)

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

Afin de couvrir les risques éventuels en matière de responsabilité pour négligence professionnelle auxquels la Société de Gestion pourrait être exposée dans le cadre de la gestion des FIA, la société de gestion a fait le choix de disposer de fonds propres supplémentaires, et de ne pas souscrire d'assurance de responsabilité civile professionnelle spécifique.

**Dépositaire et conservateur – Centralisateur par délégation de la Société de gestion** : CACEIS BANK – Société anonyme à conseil d'administration dont le siège social est 1-3, Place Valhubert - 75013 Paris. Banque et prestataire de services d'investissement agréé par le CECEI le 1er avril 2005.

Par délégation de la Société de Gestion, CACEIS BANK est investi de la mission de gestion du passif du FCP et à ce titre assure la centralisation et le traitement des ordres de souscription et de rachat des parts du FCP. Ainsi, en sa qualité de teneur de compte émetteur, CACEIS BANK gère la relation avec Euroclear France pour toutes les opérations nécessitant l'intervention de cet organisme.

**Courtier principal (prime broker)** : Néant

**Commissaire aux comptes** : PWC SELLAM – 63, rue de Villiers – 92532 LEVALLOIS –PERRET Cedex  
Signataire : Frédéric SELLAM

**Commercialisateur** : Réseau des Caisses d'Epargne. La société de gestion du FCP attire l'attention des souscripteurs sur le fait que tous les commercialisateurs ne sont pas mandatés ou connus d'elle.

**Délégué de la gestion comptable** : CACEIS FUND ADMINISTRATION - Société Anonyme de droit français dont le siège social est au 1, place Valhubert - 75013 Paris.

L'activité principale du délégué de la gestion comptable est tant en France qu'à l'étranger, la réalisation de prestations de service concourant à la gestion d'actifs financiers notamment la valorisation et la gestion administrative et comptable de portefeuilles financiers.

Il n'y a pas de conflit d'intérêt susceptible de découler de ces délégations.

**Conseiller** : néant.

**Société d'intermédiation** : NATIXIS TradEx Solutions Société anonyme agréée par l'ACPR le 23 juillet 2009 en tant que banque prestataire de services d'investissement - 59 avenue Pierre Mendès France – 75013 PARIS.

Société d'intermédiation, elle a pour objet d'assurer une prestation d'intermédiation (i.e. réception-transmission et exécution d'ordres pour compte de tiers) auprès de la société de gestion. La société de gestion peut transmettre ses ordres sur instruments financiers résultant des décisions de gestion à NATIXIS TradEx Solutions. Par ailleurs, NATIXIS TradEx Solutions assure la quasi-totalité de l'activité d'acquisitions/cessions temporaires de titres.

## MODALITES DE FONCTIONNEMENT ET DE GESTION

---

### CARACTERISTIQUES GENERALES

#### Caractéristiques des parts du FCP

**Parts C** (capitalisation) - **Code ISIN** : FR0012333201

#### Nature du droit attaché aux différentes parts

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.

Chaque porteur de part dispose d'un droit de copropriété sur les actifs du FCP, proportionnel au nombre de parts possédées. L'information sur les modifications affectant le FCP est donnée aux porteurs par tout moyen conformément aux instructions de l'AMF. La gestion du FCP, qui n'est pas dotée de la personnalité morale et pour lequel ont été écartées les règles de l'indivision et des sociétés, est assurée par la société de gestion qui agit au nom des porteurs et dans leur intérêt exclusif.

#### Modalités de tenue du passif

Par délégation de la Société de Gestion, CACEIS Bank est investi de la mission de gestion du passif du Fonds, à ce titre assure la centralisation et le traitement des ordres de souscription et de rachat des parts du FCP. Cet organisme assure également les prestations de teneur de compte émetteur en Euroclear France ; le Fonds étant admis aux opérations de cet organisme.

#### Droit de vote :

Aucun droit de vote n'est attaché aux parts. La gestion du FCP, est assurée par la société de gestion qui agit au nom des porteurs et dans leur intérêt exclusif.

La politique de vote de la société de gestion peut être consultée au siège de la société de gestion ou sur le site [www.im.natixis.com](http://www.im.natixis.com)

**Forme des parts** : au porteur.

**Décimalisation** : oui, en dix-millième de parts

#### Date de clôture de l'exercice

Dernier jour de Bourse de Paris du mois de décembre de chaque année.

Le premier exercice se terminera le dernier jour de Bourse de Paris du mois de décembre 2015.

#### Indications sur le régime fiscal

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

Le FCP en tant que tel n'est pas sujet à imposition. Selon votre régime fiscal, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention des parts ou actions d'OPC (OPCVM) peuvent être soumis à taxation. Le régime fiscal applicable dépendant donc des dispositions fiscales relatives à la situation particulière du porteur et de sa juridiction de résidence, il lui est recommandé de s'adresser à son conseiller habituel afin de prendre connaissance des modalités propres à sa situation personnelle. Nous vous conseillons de vous renseigner à ce sujet.

### DISPOSITIONS PARTICULIERES

#### Détention d'actions ou parts d'autres OPCVM ou FIA ou fonds d'investissement

Jusqu'à 100% de l'actif net.

#### Objectif de gestion

ALLOCATION PILOTEE EQUILIBRE a pour objectif d'obtenir une performance nette de frais de gestion supérieure à l'indice composite 50% Barclays Euro Aggregate / 50% MSCI World dividendes nets réinvestis sur une durée de placement recommandée supérieure à 3 ans.

## Indicateur de référence

L'indice Barclays Euro Aggregate est représentatif de la performance des obligations à revenu fixe, libellées en euro, émises par des émetteurs notés au minimum BBB- ou Baa3 (Standard & Poor's, Fitch Ratings et Moody's). Cet indice peut être suivi sur le site internet <https://www.barcap.com>

A la date d'entrée en vigueur du prospectus, l'administrateur de l'indice de référence n'est pas encore inscrit sur le registre d'administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA.

L'indice MSCI World (dividendes réinvestis, cours de clôture) est représentatif de la performance des grandes et moyennes capitalisations des marchés développés. Cet indice peut être suivi sur le site internet [www.msci.com](http://www.msci.com).

A la date d'entrée en vigueur du prospectus, l'administrateur de l'indice de référence n'est plus inscrit sur le registre d'administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA.

Conformément au Règlement UE 2016/1011 du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2016, la société de gestion dispose d'une procédure de suivi des indices de référence utilisés, décrivant les mesures à mettre en œuvre en cas de modification substantielle apportée à un indice ou de la cessation de fourniture de cet indice.

## Stratégie d'investissement

La stratégie d'investissement du FCP repose sur le pilotage de l'allocation de ce FCP sur l'ensemble des marchés et des zones géographiques autorisés selon une approche fondamentale « top-down » qui consiste en une approche descendante visant à étudier :

- la macro-économie dans son ensemble,
- puis les marchés par zones géographiques,
- et de façon plus détaillée les positionnements à avoir au sein de chaque marché comme par exemple la sensibilité la plus pertinente au sein des obligations ou les secteurs à privilégier au sein des actions.

La gestion s'opère par des investissements au travers d'OPC sur chacune des classes d'actifs (actions, obligations, actifs de diversification) ou des dérivés cotés. Ces derniers peuvent être utilisés à des fins de protection ou d'exposition du portefeuille pour des raisons de réactivité dans des périodes de mouvements brusques de marché.

L'univers d'investissement comprend des obligations émises par des émetteurs très variés (publics, semi-publics et privés), des actions globales incluant plusieurs types de stratégie (choix des zones géographiques, choix des secteurs, choix des styles de gestion...) et, jusqu'à un maximum de 20% du portefeuille, des actifs de diversification (obligations à haut rendement (appelés aussi titres spéculatifs), obligations convertibles, obligations émergentes, actions de petite et moyenne capitalisation, actions émergentes, stratégies de rendement absolu, matières premières).

Le FCP cherche donc à offrir une allocation pilotée tactiquement sur un éventail très vaste de classes d'actifs et de zones géographiques.

### Stratégies utilisées

La stratégie d'allocation d'actifs porte sur le pilotage de l'exposition du Fonds aux marchés actions, obligataires ou monétaires y compris sur des classes d'actifs de diversification hors indicateur de référence. Le poids relatif de chaque exposition à une classe d'actifs est déterminé en fonction de l'environnement économique des principales zones économiques du monde et sur chacun des marchés sur lesquels le Fonds est investi (obligations, actions et actifs de diversification).

L'allocation stratégique du Fonds est de 50% actions via la détention d'OPC actions et 50% produits de taux via la détention d'OPC obligations ou des produits monétaires (instruments du marché monétaire, SICAV et FCP « monétaires » et « monétaires court terme »).

Les changements d'allocation sont opérés à l'intérieur de marges de manœuvre déterminées :

- de 25% à 65% en actions via la détention d'OPC actions et,
- de 35% à 75% en obligations, titres de créances via la détention d'OPC obligataires ou des produits monétaires.

A titre de diversification, le Fonds pourra être investi jusqu'à un maximum de 20% du portefeuille sur des classes d'actifs hors de l'univers de l'indice de référence, en incluant les obligations à haut rendement (titres spéculatifs), les obligations convertibles, les obligations émergentes, les actions de petite et moyenne capitalisation, les actions de pays émergents, les stratégies de rendement absolu (c'est-à-dire une performance visant à être décorrélée des marchés), les matières premières.

La marge de manœuvre sur les actions est asymétrique. Le gérant peut ainsi sous-exposer le portefeuille aux actions de -25% par rapport au poids de l'indice de référence lors de périodes de crise et rendre ainsi le portefeuille plus défensif. A contrario, mais dans une moindre mesure, l'allocation du portefeuille pourra surpondérer le poids des actions jusqu'à un maximum de +15% par rapport au poids de l'indice de référence dans des périodes favorables aux actions.

Ces marges de manœuvres sont en outre activement pilotées pour pouvoir diversifier l'allocation hors de l'univers de l'indice de référence dans la limite de 20% du portefeuille.

Les marchés sur lesquels le Fonds est investi peuvent être hors de la zone Euro et peuvent comporter une exposition aux devises. Cette exposition pourra être couverte du risque de change ou non, selon les vues des comités d'investissement du gérant sur ces différentes devises avec un maximum de 75% d'exposition aux devises de pays membres de l'OCDE ou non.

La gestion s'opère par des investissements au travers d'OPC sur chacune des classes d'actifs (actions, obligations, actifs de diversification) ou des dérivés cotés.

La part de chacune des classes d'actifs du portefeuille évolue en fonction du niveau de confiance sur la progression possible des marchés financiers. Cette stratégie d'allocation est basée sur des comités d'investissement qui procèdent à une analyse dite « top-down » et qui se tiennent en général chaque semaine ou dès qu'un événement de marché le nécessite, et a minima mensuellement.

Les comités d'investissement passent en revue les indicateurs de conjoncture des principales places boursières et s'appuient à la fois sur des signaux quantitatifs comme :

- l'activité mondiale,
- l'inflation,
- les politiques monétaires et économiques,
- la dynamique des bénéfices des sociétés,
- la valorisation des actifs,
- l'appétit pour le risque,
- le sentiment des investisseurs.

et sur l'analyse fondamentale réalisée par des gérants experts sur chacune des principales classes d'actifs comme :

- Les obligations (souveraines, supra nationales et émises par des émetteurs privés),
- Les actions sur les principales zones géographiques,
- Les actions secteur par secteur,
- Les actions des pays émergents,
- Les matières premières,
- Les devises.

Le Fonds offre un accès à une grande diversité de classes d'actifs et de zones géographiques et profite de vues d'allocation sur un univers très large afin de bénéficier de nombreuses opportunités de diversification pour trouver selon l'analyse du gérant le maximum de sources de rendement potentiel.

Dans le cadre de sa gestion, le gérant procède à sa propre analyse du risque de crédit pour sélectionner ou céder un titre sans recourir exclusivement ou mécaniquement à des notations de crédit.

### Obligations

Sur la partie investie en produits de taux d'intérêt, les sources potentielles de valeur ajoutée proviennent d'une stratégie de courbe de taux pour gérer activement la maturité des obligations du Fonds et d'une gestion active de la sensibilité. Le gérant choisira également la nature de l'indexation aux taux en fonction de ses anticipations (taux fixes, taux variables, indexées inflation).

La sensibilité globale du portefeuille est comprise entre 0 et 5.

De façon à obtenir une performance la plus élevée possible selon les anticipations du gérant, l'allocation aux différents marchés obligataires peut s'écarter de manière significative de celle de son indicateur de référence.

## Actions

La part des actions du Fonds sera fonction de l'analyse fondamentale réalisée par les comités d'investissement. Une fois le poids global des actions décidé, le gérant opère des choix d'allocation par zone sur les marchés d'actions des principales régions du monde, puis par secteurs, par taille d'entreprise et par style de gestion (valeurs de croissance ou valeurs de rendement par exemple).

La stratégie d'allocation sectorielle porte sur la pondération relative des différents secteurs économiques d'investissement du Fonds. L'allocation sectorielle est basée sur l'analyse effectuée par le gérant des potentiels des différents secteurs à partir d'une approche économique fondamentale qualitative et quantitative.

De façon à obtenir une performance la plus élevée possible selon l'analyse du gérant, l'allocation sur les différents marchés d'actions peut s'écarter de manière significative de celle de son indicateur de référence.

## Diversification

Selon les vues d'allocation tactiques revues périodiquement par le gérant, le Fonds peut être investi en dehors de l'univers de son indicateur de référence afin de profiter des opportunités offertes sur des classes d'actifs ou des zones qui peuvent représenter des sources de rendement additionnel ou qui peuvent réduire la volatilité globale du portefeuille grâce à une moindre corrélation (c'est-à-dire la manière dont les actifs peuvent évoluer les uns avec les autres) entre les différentes composantes du Fonds.

La diversification portera à la fois sur des marchés de taux et d'actions non compris dans l'indice mais aussi sur d'autres classes d'actifs. La diversification est limitée à 20% du portefeuille.

Au niveau obligataire, le Fonds peut être exposé en diversification aux obligations à haut rendement (titres spéculatifs), aux obligations convertibles et aux obligations émises dans des pays émergents.

Dans les actions, le Fonds peut être exposé en diversification aux actions de petite et moyenne capitalisation et aux actions de pays émergents.

En outre, le gérant peut chercher des sources de diversification sur d'autres classes d'actifs pour trouver de nouveaux relais de performance ou améliorer le couple rendement/risque du portefeuille via l'introduction d'actifs peu ou pas corrélés avec les actions et les obligations. Il pourra s'agir d'une exposition indirecte sur les matières premières, ou sur des stratégies de type performance absolue.

## **Description des catégories d'actifs et des contrats financiers**

### ■ Actions

Le Fonds ne détient pas d'actions au ligne à ligne, cette détention étant réalisée indirectement, par l'intermédiaire de parts ou d'action d'OPC (OPCVM/FIA).

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

L'actif du FCP peut comporter des instruments du marché monétaire libellés en euros ou en devises autres que l'euro. Ces instruments sont émis aussi bien par des entités du secteur public, semi-public, ou des entreprises.

## ■ Actions et parts d'autres OPCVM et/ou FIA ou Fonds d'Investissement

Le Fonds peut détenir des parts ou actions d'OPCVM et/ou FIA ou de fonds d'investissement dans la limite de 100 % de son actif, voire 110% en cas d'emprunts d'espèces. Les OPCVM/FIA français détenus peuvent appartenir à toutes les classifications AMF (actions/obligations /monétaires). Ils peuvent être gérés par toute entité de Natixis Investment Managers.

OPCVM de droit français*	X
OPCVM de droit européen*	X
Fonds d'investissement à vocation générale de droit français*	X
Fonds professionnels à vocation générale de droit français respectant le droit commun sur les emprunts d'espèces (pas + de 10%), le risque de contrepartie, le risque global (pas + de 100%) et qui limitent à 100% de la créance du bénéficiaire les possibilités de réutilisation de collatéraux*	
FIA de droit européen ou fonds d'investissement droit étranger faisant l'objet d'un accord bilatéral entre l'AMF et leur autorité de surveillance et si un échange d'information a été mis en place dans le domaine de la gestion d'actifs pour compte de tiers*	
Placements Collectifs de droit français ou FIA de droit européen ou fonds d'investissement de droit étranger remplissant les conditions de l'article R 214-13 du code monétaire et financier*	X
Fonds d'investissement de droit européen ou de droit étranger répondant aux critères fixés par le règlement général de l'Autorité des marchés financiers (article 412-2-2 du RGAMF)	
OPCVM ou FIA nourricier	
OPCVM de droit français bénéficiant d'une procédure allégée (mentionnés à l'article L.214-35 du Code monétaire et financier dans sa rédaction antérieure au 2 août 2003)	
Fonds de Fonds (OPCVM ou FIA) de droit français ou européen détenant plus de 10% en OPC	
Fonds professionnels à vocation générale ne respectant pas les critères de droit commun ci-dessus	
Fonds professionnels spécialisés	
Fonds de capital investissement (incluant FCPR ; FCPI ; FIP) ; et Fonds professionnels de capital investissement	
OPCI, OPPCI ou organismes de droit étranger équivalent	
Fonds de Fonds alternatifs	

\* Ces OPCVM / Fonds ne pourront détenir eux-mêmes plus de 10% de leur actif en OPCVM/FIA/Fonds d'investissement.

Les OPC et fonds détenus par le FCP peuvent être gérés par la société de gestion ou une société juridiquement liée.

Le FCP est un fonds de fonds, ses sous-jacents sont établis en France et en Europe ou OCDE.

## ■ Instruments dérivés

Le FCP pourra utiliser des instruments financiers à terme (dérivés) négociés sur des marchés réglementés ou organisés, français et étrangers ou de gré à gré par référence au tableau ci-après. Ces opérations sont effectuées dans la limite d'engagement d'une fois l'actif, soit une exposition globale de 200%.

Dans ce cadre, et en vue de réaliser l'objectif de gestion, le gérant pourra prendre des positions en vue :

- de couvrir son portefeuille ;
- de dynamiser le portefeuille.

Il pourra également recourir à des stratégies d'arbitrage sur les actions, taux, change, indices et matières premières en vue de pouvoir s'exposer à la fois à la hausse d'un marché (par exemple les actions américaines) et à la baisse d'un autre marché (par exemple les actions européennes) sur une même classe d'actif et sur les principales zones géographiques en utilisant des contrats à terme.

**TABLEAU DES INSTRUMENTS DERIVES**

Nature des instruments utilisés	TYPE DE MARCHÉ			NATURE DES RISQUES					NATURE DES INTERVENTIONS			
	Admission sur les marchés réglementés *	Marchés organisés	Marchés de gré à gré	action	taux	change	crédit	autre(s) risque(s)	Couverture	Exposition	Arbitrage	Autre(s) stratégie(s)
<b>Contrats à terme (futures) sur</b>												
actions	X	X		X					X	X	x	
taux	X	X			X				X	X	x	
change	X	x				x			x	x	x	
indices	X	X		X	X	X		x	X	X	x	
Matières premières	X	X						X	X	X	X	
<b>Options sur</b>												
actions	X	X	X	X					X	X		
taux	X	X			X				X	X		
change	X	X				X			X	X		
indices	X	X	X	X	X	X	X		X	X		
<b>Swaps</b>												
actions			X	X					X	X		
taux			X		X				X	X		
change			X			X			X	X		
indices			X	X	X	X	X		X	X		
<b>Change à terme</b>												
devise (s)			X			X			X	X		
<b>Dérivés de crédit</b>												
Credit Default Swap (CDS)	X	X	X				X		X			
First Default												
First Losses Credit Default Swap												

\* Se référer à la politique d'exécution des ordres de la société de gestion disponible sur le site [www.im.natixis.com](http://www.im.natixis.com)

Le FCP n'aura pas recours à des contrats d'échange sur rendement global (« Total Return Swap »).

■ Titres intégrant des dérivés

Le FCP pourra, également intervenir sur des titres intégrant des dérivés à savoir warrants, EMTN, BMTN, obligations convertibles, OBSA, ORA, bons de souscription et, pour 5 % maximum de l'actifs des ETC (Exchange traded commodities) et ETN (Exchange traded notes).

L'utilisation des titres intégrant des dérivés vise à atteindre l'objectif de gestion du FCP en permettant :

- d'exposer le portefeuille à une classe d'actifs ou à un titre particulier,
- de couvrir le portefeuille contre les risques de marché (taux, actions, change, crédit).

Le FCP pourra être exposé sur les instruments dérivés (2-4) et les titres intégrant des dérivés (2-5) dans la limite de 100% de l'actif net.



**TABLEAU DES TITRES INTEGRANT DES DERIVES**

<i>Nature des instruments utilisés</i>	NATURE DES RISQUES					NATURE DES INTERVENTIONS			
	action	taux	change	crédit	autre(s) risque(s)	Couverture	Exposition	Arbitrage	Autre(s) stratégie(s)
<b>Warrants sur</b>									
<b>actions</b>	X					X	X		
<b>taux</b>		X				X	X		
<b>change</b>			X			X	X		
<b>indices</b>				X		X	X		
<b>Bons de souscription</b>									
<b>actions</b>	X					X	X		
<b>taux</b>		X		X		X	X		
<b>Equity link</b>									
<b>Obligations convertibles</b>									
Obligations échangeables									
Obligations convertibles	X	X	X	X			X		
<b>Produits de taux callable</b>									
<b>Produits de taux puttable</b>									
<b>EMTN / Titres négociables à moyen terme structuré</b>									
<b>Titres négociables à moyen terme structuré</b>	X	X	X	X			X	X	
EMTN structuré	X	X	X	X			X	X	
Credit Link Notes (CLN)									
<b>Autres (A préciser) ETC / ETN</b>	X	X	X	X		X	X		

\* Se référer à la politique d'exécution des ordres de la société de gestion disponible sur le site [www.im.natixis.com](http://www.im.natixis.com)

■ **Dépôt**

Le Fonds pourra effectuer des dépôts au sens du Code Monétaire et Financier, d'une durée maximale de douze mois. Ces dépôts, qui permettent de gérer tout ou partie de la trésorerie du FCP, contribuent, dans ce cadre, à la réalisation de l'objectif de gestion.

■ **Emprunts d'espèces**

Le FCP peut emprunter jusqu'à 10 % de son actif en espèces dans le cadre de la gestion de la trésorerie du Fonds.

## ■ Opérations de cessions et d'acquisitions temporaires de titres

La Société de Gestion pourra effectuer des opérations d'acquisitions ou de cessions temporaires de titres (aussi appelées opérations de financement sur titres) à hauteur de 100% de l'actif. La proportion attendue d'actifs sous gestion qui fera l'objet d'opérations de financement sur titres sera de 50%.

Nature des opérations utilisées	
Prises et mises en pension par référence au code monétaire et financier	X
Prêts et emprunts de titres par référence au code monétaire et financier	X
Autres	

Nature des interventions, l'ensemble des opérations devant être limité à la réalisation de l'objectif de gestion	
Gestion de trésorerie	X
Optimisation des revenus et de la performance du FCP	X
Couverture des positions courtes par emprunt de titres	X
Autres	

### Informations sur l'utilisation des cessions et acquisitions temporaires de titres :

Dans le but de réaliser l'objectif de gestion du Fonds et plus particulièrement de gérer la trésorerie, d'optimiser les revenus du Fonds et de contribuer à la performance du Fonds, la Société de Gestion pourra effectuer des opérations d'acquisitions et de cessions temporaires de titres portant sur l'ensemble de l'actif du FCP. Les opérations d'acquisitions et de cessions temporaires de titres seront garanties selon les principes décrits à la section « Contrats constituant des garanties financières » ci-dessous.

### Effet de levier

Le FCP peut utiliser l'effet de levier, dans la limite de 100 % pouvant ainsi porter son exposition globale à 200 % selon les modalités suivantes :

Sources	Circonstances	
	Exposition	Arbitrage
Contrats financiers	oui	oui
Prêts – emprunts de titres	oui	oui
Prises et mises en pensions	oui	oui
Emprunts d'espèces	oui	non

■ **Contrats constituant des garanties financières** : Dans le cadre de la conclusion de contrats financiers et/ou d'opérations de financement sur titres, le FCP pourra recevoir /verser des garanties financières sous la forme de transfert en pleine propriété de titres et/ou d'espèces.

Les titres reçus en garantie doivent respecter les critères fixés par la réglementation et doivent être octroyés par des établissements de crédit ou autres entités respectant les critères de forme juridique, pays et autres critères financiers énoncés dans le Code Monétaire et Financier.

Le niveau des garanties financières et la politique en matière de décote sont fixés par la politique de d'éligibilité des garanties financières de la Société de Gestion conformément à la réglementation en vigueur et englobe les catégories ci-dessous :

- Garanties financières en espèces dans différentes devises selon une liste prédéfinie tel que l'Euro et l'USD ;
- Garanties financières en titres de dettes ou en titres de capital selon une nomenclature précise.

La politique d'éligibilité des garanties financières définit explicitement le niveau requis de garantie et les décotes appliqués pour chacune des garanties financières en fonction de règles qui dépendent de leurs caractéristiques propres. Elle précise également, conformément à la réglementation en vigueur, des règles de diversification des risques, de corrélation, d'évaluation, de qualité de crédit et de stress tests réguliers sur la liquidité des garanties.

En cas de réception de garanties financières en espèces, celles-ci pourront être réinvesties dans les catégories d'actifs et instruments financiers énoncés à la Section 2) de ce prospectus et conformément à la stratégie d'investissement du FCP.

La Société de Gestion procèdera, selon les règles d'évaluation prévues dans ce prospectus, à une valorisation quotidienne des garanties reçues sur une base de prix de marché (mark-to-market). Les appels de marge seront réalisés sur une base quotidienne.

Les garanties reçues par le FCP seront conservées par le dépositaire du FCP ou à défaut par tout dépositaire tiers faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et qui n'a aucun lien avec le fournisseur de la garantie.

Les risques associés aux opérations de financement sur titre, aux contrats financiers et à la gestion des garanties inhérentes sont décrits dans la section profil de risque.

### **Information sur la prise en compte par la société de gestion des principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité**

Les principales incidences négatives des décisions d'investissement de la société de gestion sur les Facteurs de durabilité telles que définies dans l'article 7 du Règlement 2019/2088 (à savoir les questions environnementales, sociales et de personnel, le respect des droits de l'homme et la lutte contre la corruption et les actes de corruption) ne sont pas prises en compte actuellement en raison de l'absence de données disponibles et fiables en l'état actuel du marché. Toutefois, la totalité des principales incidences négatives sera réexaminée à l'avenir.

### **Information sur le règlement Taxonomie (UE) 2020/852**

Les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

### **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.***

La valeur liquidative est susceptible de connaître une variation élevée du fait des instruments financiers qui composent son portefeuille. Dans ces conditions, le capital investi pourrait ne pas être intégralement restitué y compris pour un investissement réalisé sur la durée de placement recommandée.

L'investisseur est averti que la performance du FCP peut ne pas être conforme à ses objectifs et que son capital investi peut ne pas lui être totalement restitué.

Le FCP est exposé aux principaux risques suivants :

■ **Risque de perte en capital** : la perte en capital se produit lors de la vente d'une part à un prix inférieur à celui payé à l'achat. En effet, le capital investi peut ne pas être entièrement restitué en cas de fluctuation à la baisse des titres en portefeuille. La réalisation de ce risque peut entraîner une baisse de la valeur liquidative du Fonds.

■ **Risque lié aux opérations d'acquisitions et de cessions temporaires de titres et à la gestion des garanties financières** : les opérations d'acquisitions et de cessions temporaires de titres sont susceptibles de créer des risques pour le FCP tels que le risque de contrepartie défini ci-dessus. La gestion des garanties 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 et en titres (c'est-à-dire principalement le risque que les garanties financières reçues par le FCP ne puissent pas être restituées à la contrepartie dans le cadre de garanties reçues en titres ou ne permettent pas de rembourser la contrepartie dans le cadre de garanties reçues en cash).

■ **Risque de gestion discrétionnaire** : il s'agit du risque de déviation de la performance du FCP par rapport à celle de son indicateur de référence. Conformément à ce qui est décrit dans la rubrique « Stratégies utilisées », des risques pourront être pris par rapport à l'indicateur de référence dans le but d'atteindre l'objectif de gestion, ce qui pourra induire une performance du FCP en deçà de celle de son indicateur de référence. La réalisation de ce risque peut entraîner une baisse de la valeur liquidative du Fonds.

■ **Risque de taux** : le risque de taux est le risque de dépréciation (perte de valeur) des instruments de taux découlant des variations des taux d'intérêts. En cas de hausse des taux d'intérêts, la valeur des produits investis à taux fixe peut baisser, ce qui entraîne une baisse de la valeur liquidative du FCP.

■ **Risque action** : le FCP investit dans des actions via des OPC (OPCVM et FIA). Les fluctuations à la baisse du cours de ces actions détenues indirectement peuvent entraîner une baisse de la valeur du Fonds. La réalisation de ce risque peut entraîner une baisse de la valeur liquidative du Fonds.

■ **Risque lié aux sociétés de petites et moyennes capitalisations** : le risque de hausse ou de baisse de la valeur liquidative du FCP est d'autant plus important que le gérant pourra exposer via des OPC (OPCVM/FIA) le portefeuille à des actions de sociétés de petites et moyennes capitalisations dont l'actif peut connaître de par sa taille, des évolutions brutales à la hausse comme à la baisse. La réalisation de ce risque peut entraîner une baisse de la valeur liquidative du Fonds.

■ **Risque lié aux obligations convertibles** : il existe un risque actions du fait de l'aspect optionnel d'exposition au marché actions d'une Obligations Convertible. En effet, la valeur d'une Obligation Convertible est sensible à celle de son action sous-jacente. La réalisation de ce risque peut entraîner une baisse de la valeur liquidative du Fonds.

■ **Risque de crédit** : une partie du portefeuille peut être investie en obligations publiques, semi-publiques et privées. En cas de dégradation de la qualité des émetteurs, par exemple de leur notation par les agences de notation financière, la valeur des obligations peut baisser. L'attention des porteurs est attirée sur le fait que chacun des risques ci-dessus énumérés est susceptible de porter atteinte, à des degrés divers, à la régularité de la progression de la valeur liquidative du FCP. Dans certaines conditions extrêmes de marché, il pourrait éventuellement en résulter un recul de la valeur liquidative d'un jour sur l'autre.

■ **Risque lié à la surexposition** : compte tenu notamment de l'utilisation de produits dérivés, le portefeuille du FCP peut être surexposé sur les marchés sur lesquels intervient le gérant à hauteur de 100% maximum de son actif net, ceci pouvant porter l'exposition globale du portefeuille du FCP sur les marchés sur lesquels intervient le gérant à 200%. Le FCP peut ainsi amplifier les mouvements de marché et par conséquent, sa valeur liquidative est susceptible de baisser de manière plus importante que le marché. Cette sur-exposition n'est toutefois pas systématiquement utilisée, son utilisation étant laissée à la libre appréciation du gérant. La réalisation de ce risque peut entraîner une baisse de la valeur liquidative du Fonds.

■ **Risque de change** : il s'agit du risque de baisse d'une devise par rapport à la monnaie de référence du FCP pouvant entraîner une baisse de la valeur du Fonds.

■ **Risque lié aux Marchés Émergents** : les investissements en titres de marchés émergents comportent certains risques, tels que l'illiquidité et la volatilité, qui peuvent être plus importants que ceux généralement associés à l'investissement sur les marchés des grandes places internationales. Les niveaux en matière de développement économique, de stabilité politique, de profondeur du marché, d'infrastructure, de capitalisation, de contrôles fiscal et réglementaire dans les économies de marché émergents peuvent être inférieurs à ceux observés dans des pays plus développés. La réalisation de ce risque peut entraîner une baisse de la valeur liquidative du Fonds.

■ **Risque de contrepartie** : le FCP utilise des instruments financiers à terme, de gré à gré, et/ou a recours à des opérations d'acquisition et de cession temporaires de titres. Ces opérations conclues avec une ou plusieurs contreparties éligibles, exposent potentiellement le FCP à un risque de défaillance de l'une de ces contreparties pouvant la conduire à un défaut de paiement. La réalisation de ce risque peut entraîner une baisse de la valeur liquidative du Fonds.

■ **Risque de liquidité** : le risque de liquidité est fonction de la liquidité des supports d'investissement utilisés : ce risque de liquidité présent dans le FCP existe essentiellement du fait du caractère peu liquide des actions de petites et moyennes entreprises (c'est à dire ne pas pouvoir acheter ou vendre des actions de petites et moyennes capitalisations dans des conditions optimales en raison d'un manque de volume d'échange sur les titres en question). La réalisation de ce risque peut entraîner une baisse de la valeur liquidative du Fonds.

■ **Risque lié aux matières premières** : il existe un risque lié aux matières premières du fait des opérations sur instruments dérivés sur les matières premières dont les cours peuvent connaître des évolutions à la hausse ou à la baisse très importants. La réalisation de ce risque peut entraîner une baisse de la valeur liquidative du Fonds.

■ **Risque de durabilité** : ce fonds est sujet à des risques en matière de durabilité tels que définis à l'article 2(22) du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement SFDR »), par un événement ou une situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance qui, s'il survient, pourrait avoir une incidence négative importante, réelle ou potentielle, sur la valeur de l'investissement. Si le processus d'investissement du portefeuille peut intégrer une approche ESG, l'objectif d'investissement du portefeuille n'est pas en premier lieu d'atténuer ce risque. La politique de gestion du risque de durabilité est disponible sur le site internet de la Société de gestion.

Certains risques mentionnés ci-dessus sont pris en compte dans la détermination de l'indicateur de risque présenté dans le DICI. Cet indicateur est fixé réglementairement en fonction de la volatilité du FCP.

## Garantie ou protection

Néant

## Souscripteurs concernés et profil de l'investisseur type

Tous souscripteurs.

Le FCP est dédié plus particulièrement aux investisseurs personnes physiques recherchant une exposition de référence de type équilibrée entre les marchés actions et les marchés de taux sur un horizon de placement de 3 ans minimum. Le FCP est éligible aux contrats d'assurance-vie.

Le montant qu'il est raisonnable d'investir dans ce FCP dépend de la situation personnelle de chaque porteur. Pour le déterminer, chaque porteur devra tenir compte de son patrimoine personnel, de la réglementation qui lui est applicable, de ses besoins actuels et futurs sur l'horizon de placement recommandé mais également du niveau de risque auquel il souhaite s'exposer. Il est fortement recommandé de diversifier suffisamment son patrimoine afin de ne pas l'exposer uniquement aux seuls risques de ce FCP. Il est recommandé à toute personne désireuse de souscrire des parts de ce FCP de contacter son conseiller habituel, préalablement à la souscription pour bénéficier d'une information ou d'un conseil adapté à sa situation personnelle

Les souscripteurs résidant sur le territoire des Etats-Unis ne sont pas autorisés à souscrire dans ce FCP.

## Durée de placement recommandée

Supérieure à 3 ans.

## Modalités de détermination et d'affectation des sommes distribuables

Capitalisation.

## Caractéristiques des parts

Parts fractionnables en dix-millièmes.

Devise : euro.

La société de gestion garantit un traitement équitable des investisseurs. Certains investisseurs institutionnels peuvent bénéficier d'un traitement préférentiel accordé selon un processus formalisé.

A titre illustratif, ce traitement préférentiel peut prendre la forme d'un Reporting spécifique ou d'une remise négociée.

## Modalités de souscription et de rachat

■ Les ordres de souscription et de rachat centralisés avant 12h30 sont exécutés sur la base de la valeur liquidative du jour suivant.

L'attention des porteurs est attirée sur le fait qu'ils doivent se renseigner auprès de leur conseiller financier sur l'heure limite de passage des ordres

■ Les souscriptions et les rachats peuvent être effectués en dix-millièmes de part. Ces opérations s'effectuent auprès des établissements du Groupe Caisse d'Epargne.

Les ordres sont exécutés conformément au tableau ci-dessous :

J	J	J : jour d'établissement de la VL	J + 2 ouvrés	J + 3 ouvrés	J + 3 ouvrés
Centralisation avant 12H30 des ordres de souscription <sup>1</sup>	Centralisation avant 12H30 des ordres de rachat <sup>1</sup>	Exécution de l'ordre au plus tard en J+1	Publication de la valeur liquidative	Règlement des souscriptions <sup>1</sup>	Règlement des rachats <sup>1</sup>

*1 Sauf éventuel délai spécifique convenu avec votre établissement financier.*

### Date et périodicité d'établissement de la valeur liquidative

■ Le calcul de la valeur liquidative s'effectue chaque jour d'ouverture d'Euronext Paris, à l'exception des jours fériés légaux en France.

■ La valeur liquidative est disponible auprès de la société de gestion et des établissements désignés pour recevoir les souscriptions et les rachats :

Natixis Investment Managers International

43 avenue Pierre Mendès France

75013 PARIS

Site internet : « [www.im.natixis.com](http://www.im.natixis.com) »

### 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 au FCP servent à compenser les frais supportés par le FCP pour investir ou désinvestir les avoirs confiés. Les commissions non acquises reviennent à la société de gestion, au distributeur, etc.

Frais à la charge de l'investisseur, prélevés lors des souscriptions et des rachats	Assiette	Taux barème
<b>Commission de souscription maximale :</b>		<b>2 %</b>
<b>Dont :</b>		
• Commission maximale de souscription non acquise au FCP	valeur liquidative × nombre de parts	2 %
• Commission de souscription acquise au FCP	valeur liquidative × nombre de parts	0 %
<b>Commission de rachat maximale :</b>		<b>0 %</b>
<b>Dont :</b>		
• Commission maximale de rachat non acquise au FCP	valeur liquidative × nombre de parts	0 %
• Commission de rachat acquise au FCP	valeur liquidative × nombre de parts	0 %

## **FRAIS FACTURES AU FCP**

Ces frais recouvrent :

- Les frais de gestion financière,
- Les frais administratifs externes à la société de gestion (commissaire aux comptes, dépositaire, distribution, avocats),
- Les frais indirects maximum (commissions et frais de gestion) dans le cas de FIA investissant à plus de 20% dans d'autres OPCVM, FIA ou fonds d'investissement.
- Les commissions de mouvement,
- Les commissions de surperformance.

	Assiette	Taux Barème
Frais de gestion financière	Valeur Liquidative x Nombre de parts	1 % TTC Taux maximum
Frais administratifs externes à la société de gestion		
Frais indirects maximum*	Valeur Liquidative x Nombre de parts	1,5 % TTC Taux maximum
Commissions de mouvement	Néant	
Commission de surperformance	Néant	

*\*Dans le cadre de ses investissements dans d'autres OPC, le Fonds peut bénéficier de rétrocessions sur les frais de gestion de ces OPC.*

## **Information sur la rémunération générée par les opérations d'acquisitions et de cessions temporaires de titres**

Tous les revenus résultant des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres, nets des coûts opérationnels, sont restitués au FIA. Les opérations de cessions temporaires de titres peuvent être conclues avec NATIXIS TradEx Solutions, société appartenant au groupe de la société de gestion. Dans certains cas, ces mêmes opérations peuvent être conclues avec des contreparties de marché et intermédiées par NATIXIS TradEx Solutions. Au titre de ces activités, NATIXIS TradEx Solutions perçoit une rémunération égale à 40% TTC du revenu généré par les opérations d'acquisition et de cession temporaires de titres dont le montant figure dans le rapport annuel de l'OPCVM.

## **INFORMATIONS D'ORDRE COMMERCIAL**

### **Critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance**

Les informations sur les modalités de prise en compte des critères relatifs au respect d'objectifs sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance (ESG) sont disponibles dans les rapports annuels des OPCVM et/ou FIA concernés, ainsi que sur le site internet de la société de gestion.

### **Description succincte de la procédure de choix des intermédiaires**

Une procédure de sélection et d'évaluation des intermédiaires prenant en compte des critères objectifs tels que la qualité de la recherche, du suivi commercial et de l'exécution a été mise en place au sein de la société de gestion. Cette procédure est disponible sur le site internet de la Société de Gestion à l'adresse internet [www.im.natixis.com](http://www.im.natixis.com) (rubrique « Engagements » / « Engagements de gouvernance et de compliance » / « Engagements dans le cadre de la directive MIF » / « Politique de sélection des intermédiaires/contreparties et d'exécution des ordres »).

### **Informations sur les risques de conflits d'intérêt potentiels liés à l'utilisation des acquisitions/cessions temporaires de titres**

La société de gestion confie la prestation d'intermédiation à NATIXIS TradEx Solutions, société anonyme de droit français dotée d'un capital social de 15 millions d'euros, NATIXIS TradEx Solutions a obtenu le 23 juillet 2009 de l'ACPR un agrément de banque prestataire de services d'investissement. Les deux sociétés appartiennent au même groupe.

NATIXIS TradEx Solutions a notamment pour objet d'assurer une prestation d'intermédiation (i.e. réception-transmission et exécution d'ordres pour compte de tiers) principalement auprès de sociétés de gestion du groupe.

Dans le cadre de ses activités, la société de gestion est amenée à passer des ordres pour le compte des portefeuilles dont elle assure la gestion. La société de gestion transmet la quasi-totalité de ses ordres sur instruments financiers résultant des décisions de gestion à NATIXIS TradEx Solutions.

La société de gestion, afin d'améliorer les rendements et les produits financiers des portefeuilles, peut avoir recours aux opérations de emprunts/prêts de titres et de prises/mises en pensions livrées. Cette activité d'acquisitions/cessions temporaires de titres est également assurée dans sa quasi-totalité par NATIXIS TradEx Solutions. Par ailleurs, les portefeuilles pourront conclure des prises en pension notamment au titre du remplacement des garanties financières reçues en espèces du fait de ces opérations d'acquisitions/cessions temporaires de titres.

NATIXIS TradEx Solutions peut intervenir en mode « principal » ou en mode « agent ». L'intervention en mode « principal » correspond à une intervention en tant que contrepartie des portefeuilles de la société de gestion. L'intervention en mode « agent » se traduit par un travail d'intermédiation de NATIXIS TradEx Solutions entre les portefeuilles et les contreparties de marché. Celles-ci peuvent être des entités appartenant au groupe de la société de gestion ou du dépositaire.

Le volume des opérations de cessions temporaires traitées par NATIXIS TradEx Solutions lui permet d'avoir une bonne connaissance de ce marché et d'en faire ainsi bénéficier les portefeuilles de la société de gestion.

En mode principal, la réception par NATIXIS TradEx Solutions de collatéral espèces peut permettre de générer des revenus issus d'opérations de transformation. Ces éventuels revenus bénéficieraient à NATIXIS TradEx Solutions et donc indirectement à son groupe.

Pour plus d'information concernant les risques, se référer à la rubrique « profil de risque » et « informations sur les garanties financières ».

#### **Information en cas de modification des modalités de fonctionnement du Fonds**

Les porteurs de parts sont informés des changements concernant le FCP selon les modalités arrêtées par l'Autorité des marchés financiers.

Cette information peut être effectuée, le cas échéant, par l'intermédiaire d'Euroclear France et des intermédiaires financiers qui lui sont affiliés.

Les événements sur le FCP tels que les distributions, le rachat/remboursement des parts ou toute autre information concernant le FCP font l'objet dans certains cas, d'une information de Place via le dépositaire central Euroclear France et/ou d'une information via des supports variés conformément à la réglementation en vigueur et selon la politique commerciale mise en place par chaque établissement placeur. Ces supports peuvent être des courriers personnalisés adressés aux porteurs de parts, des avis financiers dans la presse nationale et/ou locale, des informations dans les états périodiques ou le rapport annuel du Fonds, doublés par des rappels dans les documents commerciaux mis, le cas échéant à disposition des porteurs, par les établissements placeurs ou transmis sur demande des porteurs.

## **REGLES D'INVESTISSEMENTS**

---

Le FCP respecte les règles d'investissement des fonds d'investissement à vocation générale français édictées par le Code Monétaire et Financier.

## **RISQUE GLOBAL**

---

La méthode de calcul utilisée est celle du calcul de l'engagement.

## **REGLES D'EVALUATION ET DE COMPTABILISATION DES ACTIFS**

---

### **A Règles d'évaluation des actifs**

#### **I Portefeuille titres**

La gestion comptable (incluant la valorisation du portefeuille du FCP) est assurée par CACEIS FUND ADMINISTRATION sur délégation de la société de gestion.

Le portefeuille du FCP est évalué lors de chaque valeur liquidative et à l'arrêt des comptes, en cours de clôture.

Les comptes annuels du FCP sont établis sur la base de la dernière valeur liquidative de l'exercice.

Le FCP se conforme aux règles et méthodes comptables prescrites par la réglementation en vigueur, et notamment au plan comptable des OPC qui au jour de l'édition du prospectus sont les suivantes :



### **Les actions**

Les actions françaises sont évaluées sur la base du dernier cours inscrit à la cote s'il s'agit de valeurs admises sur un système à règlement différé ou sur un marché au comptant.

Les actions étrangères sont évaluées sur la base du dernier cours de la bourse de Paris lorsque ces valeurs sont cotées à Paris ou du dernier jour de leur marché principal converti en euro suivant le cours WMR de la devise au jour de l'évaluation.

### **Les obligations**

Les obligations sont valorisées sur la base d'une moyenne de cours contribués récupérés quotidiennement auprès des teneurs de marchés et converties si nécessaire en euro suivant le cours WMR de la devise au jour de l'évaluation.

### **Les valeurs mobilières**

Les valeurs mobilières dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évaluées, sous la responsabilité de la société de gestion à leur valeur probable de négociation.

Pour les valeurs mobilières non cotées ou celles dont le cours n'a pas été coté le jour de l'évaluation, ainsi que pour les autres éléments du bilan, la société de gestion corrige leur évaluation en fonction des variations que les événements en cours rendent probables. Ces évaluations et leur justification sont communiquées au commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.

Les valeurs étrangères sont converties en contrevaletur en euros suivant le cours des devises WMR au jour de l'évaluation.

### **Les OPCVM/FIA**

Les parts ou actions d'OPCVM/FIA sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue. Les organismes de placement collectifs étrangers qui valorisent dans des délais incompatibles avec l'établissement de la valeur liquidative du FCP sont évalués sur la base d'estimations fournies par les administrateurs de ces organismes sous le contrôle et la responsabilité de la société de gestion.

### **Titres de créances négociables (« TCN ») :**

Les titres de créances négociables sont valorisés selon les règles suivantes :

- les BTAN et les BTF sont valorisés sur la base d'une moyenne de cours contribués récupérés auprès des teneurs de marchés,
- les titres de créances à taux variables non cotés sont valorisés au prix de revient corrigé des variations éventuelles du « spread » de crédit,
- les autres titres de créances négociables à taux fixe (certificats de dépôts, billets de trésorerie, bons des institutions financières ...) sont évalués sur la base du prix de marché.

En l'absence de prix de marché incontestable, les TCN sont valorisés par application d'une courbe de taux éventuellement corrigé d'une marge calculée en fonction des caractéristiques du titre (de l'émetteur).

Toutefois les titres de créances négociables dont la durée de vie résiduelle est inférieure ou égale à 3 mois peuvent être évalués de façon linéaire.

### **Les acquisitions et cessions temporaires de titres**

Les contrats de cessions et d'acquisitions temporaires sur valeurs mobilières et opérations assimilables sont valorisés au cours du contrat ajusté des appels de marge éventuels (valorisation selon les conditions prévues au contrat).

Pour les valeurs mobilières non cotées ou celles dont le cours n'a pas été coté le jour de l'évaluation, ainsi que pour les autres éléments du bilan, le Directoire de la société de gestion corrige leur évaluation en fonction des variations que les événements en cours rendent probables.

Certaines opérations à taux fixes dont la durée de vie est supérieure à trois mois peuvent faire l'objet d'une évaluation au prix du marché.

## **2 Opérations à terme fermes et conditionnelles**

### **Les marchés à terme ferme et conditionnels organisés**

Les produits dérivés listés sur un marché organisé sont évalués sur la base du cours de compensation.

### Les swaps

Les « asset swaps » sont valorisés au prix de marché sur la base des « spreads » de crédit de l'émetteur indiqués par les teneurs de marché. En l'absence de teneur de marché, les « spreads » seront récupérés par tout moyen auprès des contributeurs disponibles.

Les « asset swaps » d'une durée inférieure ou égale à 3 mois peuvent être valorisés linéairement.

Les autres swaps sont valorisés au prix de marché à partir des courbes de taux observées.

Les instruments complexes comme les « CDS », les « SES » ou les options complexes sont valorisés en fonction de leur type selon une méthode appropriée.

### Les changes à terme :

Ils peuvent être valorisés au cours des devises au jour de l'évaluation en tenant compte de l'amortissement du report/déport. Ils peuvent être valorisés au prix de marché à partir des courbes de change à terme observées.

## **3 Engagements hors bilan**

Les engagements hors bilan sont évalués de la façon suivante :

### **A) Engagements sur marchés à terme fermes :**

#### **1) Futures :**

engagement = cours de compensation x nominal du contrat x quantités

A l'exception de l'engagement sur contrat EURIBOR négocié sur le MATIF qui est enregistré pour sa valeur nominale.

#### **2) Engagements sur contrats d'échange :**

##### **a) de taux**

contrats d'échange de taux

##### .adossés :

° Taux fixe/Taux variable

- évaluation de la jambe à taux fixe au prix du marché

° Taux variable/Taux fixe

- évaluation de la jambe à taux variable au prix du marché

##### .non adossés :

° Taux fixe/Taux variable

- évaluation de la jambe à taux fixe au prix du marché

° Taux variable/Taux fixe

- évaluation de la jambe à taux variable au prix du marché

##### **b) autres contrats d'échange**

Ils seront évalués à la valeur de marché.

### **B) Engagements sur marchés à terme conditionnels :**

Engagement = quantité x nominal du contrat (quotité) x cours du sous-jacent x delta.

## **4 Devises**

Les cours étrangers sont convertis en *euro* selon le cours WMR de la devise au jour de l'évaluation.

## **5 Instruments financiers non cotés et autres titres**

- Les instruments financiers dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation sont évalués au dernier cours publié officiellement ou à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité de la société de gestion.

- Les valeurs étrangères sont converties en contrevalet en euros suivant le cours WMR des devises au jour de l'évaluation.

- Les instruments financiers non négociés sur un marché réglementé sont évalués sous la responsabilité de la société de gestion à leur valeur probable de négociation.

- Les autres instruments financiers sont valorisés à leur valeur de marché calculés par les contreparties sous le contrôle et la responsabilité de la société de gestion.

Les évaluations des instruments financiers non cotés et des autres titres visés dans ce paragraphe, ainsi que la justification de ces évaluations sont communiquées au commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.

### **B Méthodes de comptabilisation (commun aux PTF en ouverture et clôture)**

Les revenus sont comptabilisés selon la méthode des produits encaissés.

Le PRMP (ou Prix de Revient Moyen Pondéré) est retenu comme méthode de liquidation des titres. En revanche pour les produits dérivés la méthode du FIFO (ou « First in/First out » ou « premier entré » « premier sorti ») est utilisée.

La valeur liquidative précédant une période non ouvrée (week-end et jours fériés) ne tient pas compte des intérêts courus de cette période. Elle est datée du dernier jour de la période ouvrée.

Les entrées en portefeuille sont comptabilisées à leur prix d'acquisition frais exclus et les sorties à leur prix de cession frais exclus.