

## INFORMATIONS CLES POUR L'INVESTISSEUR

Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de cet OPCVM. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans cet OPCVM et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

## POLARIS CONVICTIONS

**CODE ISIN : FR0013524253**

**OPCVM de droit français géré par VEGA INVESTMENT MANAGERS appartenant au groupe BPCE**

### Objectifs et politique d'investissement :

- L'objectif de gestion est de battre la performance (nette de frais et annualisée) de l'indicateur de référence composé à 50% l'Euro Short Term Rate capitalisé (€ster) et à 50% de l'indice Morgan Stanley Capital International European Monetary Union dividendes net réinvestis (MSCI EMU), sur une durée de placement recommandée supérieure à 5 ans.
- La politique d'investissement repose sur une gestion active, l'indicateur de référence est utilisé uniquement à titre de comparaison. Le gérant est donc libre de choisir les titres qui composent le portefeuille dans le respect de la stratégie de gestion et des contraintes d'investissement. L'indicateur de référence sert à déterminer la commission de performance qui pourra être prélevée.
- La stratégie d'investissement de l'OPCVM s'appuie sur une exposition en actions et/ou produits de taux. Ainsi, l'OPCVM peut être investi indifféremment en actions, obligations et produits monétaires en fonction de la conjoncture et des anticipations macro-économiques de la Société de Gestion dans les limites visées ci-dessous :

Exposition nette via des OPCVM ou FIA ou Fonds d'investissement de droit étranger	Allocation minimum	Allocation maximum
Exposition nette au risque Actions (dérivés inclus)	0%	100%
Placements de Taux (obligataire et monétaire)	0%	60%
Placements en Fonds de performance absolue	0%	30%

L'OPCVM est investi sur des instruments financiers français ou étrangers de la zone euro et hors zone euro, majoritairement des pays de l'OCDE.

L'exposition aux marchés des actions européennes et internationales sera comprise entre 0% et 100% de l'actif net au travers d'OPCVM ou de FIA ou de titres en direct, toutes capitalisations confondues à l'exception des petites capitalisations. Les petites capitalisations correspondent aux actions des sociétés cotées dont la capitalisation boursière est inférieure à 1 milliard d'euros. Le FIA pourra être investi en actions de petites capitalisations uniquement au travers d'OPCVM et de FIA dans la limite de 15 % de l'actif net du fonds.

L'OPCVM sera exposé aux produits de taux, en direct et/ou via des OPCVM et des FIA, entre 0% et 60% de l'actif.

Les investissements en direct seront effectués sur des titres de créances français et internationaux à taux fixes ou variables :

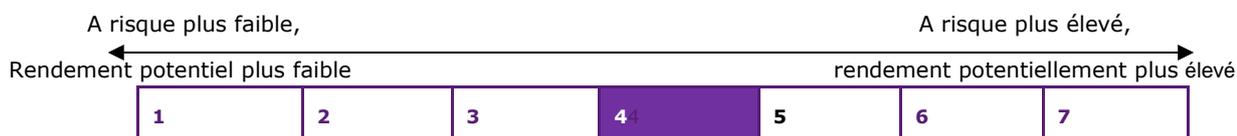
- dans la limite de 30% de l'actif, émis par des états, d'une durée maximum de 30 ans et centré sur la zone Euro et sur les Etats-Unis,
- dans la limite de 30% de l'actif, d'émetteurs privés et d'une durée maximum de 5 ans.

Les titres d'émetteurs privés seront notés au minimum simple A par l'agence de notation Standard & Poors ou selon une notation équivalente selon l'analyse de la société de gestion. La société de gestion ne recourt pas exclusivement ou mécaniquement à des notations émises par des agences de notation. Un titre dont l'analyse de la société de gestion confirme une notation Standard and Poors inférieure à A, ne sera pas conservé.

Les investissements en OPCVM et FIA seront effectués, de 0% à 60% de l'actif, en OPCVM et FIA obligataires, essentiellement investis en titres libellés en euros de toutes notations et de toutes classes d'instruments financiers confondues, en OPCVM et FIA investis sur des marchés de crédit et en OPCVM et FIA monétaires. Les OPCVM et FIA adoptant une stratégie diversifiée et/ou de performance absolue pourront représenter jusqu'à 30 % maximum de l'actif net du fonds.

- L'exposition au risque de change est limitée à 30% de l'actif.
- L'OPCVM peut investir dans des titres des pays émergents dans la limite de 10% de l'actif et, dans les mêmes limites, dans des fonds de fonds alternatifs, via des FIA.
- L'OPCVM peut également intervenir, sans recherche de surexposition, sur des instruments financiers à terme négociés sur des marchés réglementés, organisés ou de gré à gré français ou étrangers dans la limite d'une fois l'actif afin de se couvrir contre le risque change, le risque action et, à titre accessoire, le risque de taux. L'OPCVM pourra investir dans des produits structurés à capital garanti ou protégé (type Revers convertible) dans la limite de 20% de son actif.
- Les demandes de rachats sont reçues tous les jours (J) avant 12 heures, et elles sont exécutées quotidiennement sur la base de la prochaine valeur liquidative (J).
- La durée minimum de placement recommandée est supérieure à 5 ans.
- L'OPCVM capitalise son revenu distribuable.

### Profil de risque et rendement :



L'indicateur de risque et de rendement de niveau 4 reflète l'exposition de l'OPCVM au marché des actions produits et au marché des taux.

Les données historiques utilisées pour calculer le niveau de risque pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de cet OPCVM.

La catégorie de risque associée à l'OPCVM n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ».

Le niveau de risque de l'OPCVM est justifié par le risque de baisse de la valeur (i) des actions sous-jacentes (ii) et des instruments de taux découlant des variations des taux d'intérêts.

En plus des risques pris en compte dans l'indicateur de risques, l'OPCVM est soumis aux risques de crédit. Le risque de crédit résulte du risque de détérioration de la qualité d'un émetteur et/ou d'une émission, ce qui peut entraîner une baisse de la valeur du titre. Il peut aussi résulter d'un défaut de remboursement à l'échéance d'un émetteur présent en portefeuille.

### **Frais :**

Les frais et commissions acquittés servent à couvrir les coûts d'exploitation de l'OPCVM y compris les coûts de commercialisation et de distribution des parts, ces frais réduisent la croissance potentielle des investissements.

<b>Frais ponctuels prélevés avant ou après investissement</b>	
Frais d'entrée	5 %
Frais de sortie	Néant

Le pourcentage indiqué est le maximum pouvant être prélevé sur votre capital avant que celui-ci ne soit investi. Dans certains cas vous pourrez payer moins de frais.

L'investisseur peut obtenir de son conseil ou de son distributeur le montant effectif des frais d'entrée et de sortie.

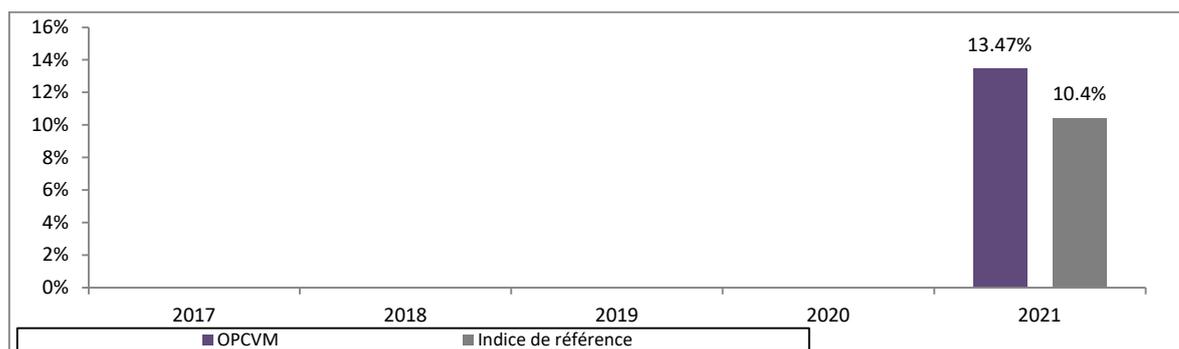
<b>Frais prélevés par l'OPCVM sur une année*</b>	
Frais courants	1.70 %
<b>Frais prélevés par l'OPCVM dans certaines circonstances*</b>	
Commission de performance	Néant

\*Ces chiffres sont fondés sur les frais de l'exercice précédent, clos le 31 décembre 2021. Ils peuvent varier d'un exercice à l'autre.

Les frais courants ne comprennent pas : les commissions de surperformance et les frais de transactions excepté dans le cas de frais d'entrée et/ou de sortie payés par l'OPCVM lorsqu'il achète ou vend des parts d'un autre véhicule de gestion collective.

Pour plus d'information sur les frais, veuillez-vous reporter à la rubrique Frais du prospectus de l'OPCVM disponible sur demande auprès de VEGA INVESTMENT MANAGERS.

### **Performances passées du Fonds Polaris Convictions :**



La performance de l'OPCVM n'est pas liée à celle de l'Indicateur de Référence. Ce dernier est destiné à servir de point de comparaison. L'OPCVM a été créé le 18 Septembre 2020.

### **Informations pratiques :**

**Dépositaire :** Caceis Bank. Le prospectus, les derniers documents annuels et périodiques et toute information complémentaire, relative notamment à la valeur liquidative, sont consultables au siège social de VEGA INVESTMENT MANAGERS (115 rue Montmartre, 75002 Paris) et/ou peuvent être adressés dans un délai d'une semaine sur demande écrite auprès de cette dernière à l'adresse suivante : VEGA INVESTMENT MANAGERS – 115 rue Montmartre, CS 21818, 75080 Paris cedex 02.

La responsabilité de VEGA INVESTMENT MANAGERS ne peut être engagée que sur la base de déclarations contenues dans le présent document qui seraient trompeuses, inexactes ou non cohérentes avec les parties correspondantes du prospectus de l'OPCVM. La réglementation fiscale française peut avoir un impact sur les investisseurs.

L'OPCVM est agréé en France et réglementé par l'Autorité des marchés financiers (AMF). VEGA INVESTMENT MANAGERS est agréée en France et réglementée par l'AMF.

Les informations clés pour l'investisseur ici fournies sont exactes et à jour au 18 février 2022.

# POLARIS CONVICTIONS

Prospectus en date du 1<sup>er</sup> janvier 2022

## I - CARACTERISTIQUES GENERALES

- ❑ **Dénomination** : POLARIS CONVICTIONS
- ❑ **Forme juridique** : Fonds Commun de Placement (FCP) de droit français
- ❑ **Date d'agrément AMF** : L'OPCVM a été agréé le 24 Juillet 2020
- ❑ **Date de création et durée d'existence prévue** : L'OPCVM a été créé le 18 septembre 2020 pour une durée de 99 ans.
- ❑ **Synthèse de l'offre** :

Part	Code ISIN	Affectation des sommes distribuables	Devise de libellé	Souscripteurs concernés	Montant minimum de souscription initiale	Montant minimum de souscription ultérieure	Valeur liquidative d'origine
R-C	FR0013524253	Résultat net : Capitalisation  Plus-values nettes réalisées : Capitalisation	Euro	Tous souscripteurs plus particulièrement destinés aux Investisseurs personnes physiques ou morales, clients de POLARIS Gestion Privée	100 €	Néant pour toute souscription ultérieure	100 euros

- ❑ **Indication du lieu où l'on peut se procurer le règlement de l'OPCVM, s'il n'est pas annexé, le dernier rapport annuel et le dernier état périodique** :

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

### VEGA INVESTMENT MANAGERS

115 rue Montmartre CS 21818 – 75080 Paris Cedex 02

E-Mail : [service-clients@vega-im.com](mailto:service-clients@vega-im.com)

Toutes explications supplémentaires peuvent être obtenues auprès du service commercial de la société de gestion.

## II - LES ACTEURS

- ❑ **Société de gestion de portefeuille** :

### VEGA Investment Managers, Société Anonyme à Conseil d'Administration

Siège social : 115 rue Montmartre – 75002 Paris

Adresse postale : 115 rue Montmartre CS 21818 – 75080 Paris Cedex 02

Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP-04000045

#### ❑ Dépositaire – conservateur - centralisateur :

**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 agréée par le CECEI le 1er avril 2005.

Par délégation de la Société de gestion de portefeuille, CACEIS Bank est investi de la mission de gestion du passif de l'OPCVM et à ce titre assure la centralisation et le traitement des ordres de souscription et de rachat des parts de l'OPCVM.

Les fonctions du dépositaire recouvrent les missions, telles que définies par la Règlementation applicable, de la garde des actifs, de contrôle de la régularité des décisions de la société de gestion et de suivi des flux de liquidités des OPCVM

Le dépositaire est indépendant de la société de gestion.

La description des fonctions de garde déléguées, la liste des délégataires et sous délégataires de CACEIS Bank et l'information relative aux conflits d'intérêt susceptibles de résulter de ces délégations sont disponibles sur le site de CACEIS : [www.caceis.com](http://www.caceis.com)

Des informations actualisées sont mises à disposition des investisseurs sur demande.

#### ❑ Prime Broker : Néant

#### ❑ Commissaires aux comptes : **CONSEIL ASSOCIES SA**, représenté par M. Jean-Philippe MAUGARD - 50 avenue de Wagram - 75017 Paris.

#### ❑ Commercialisateurs : **POLARIS Gestion Privée** 77 Boulevard Malherbes 75 008 Paris

#### ❑ Délégataire de la gestion comptable : **CACEIS Fund Administration** assure la valorisation et la gestion comptable du FCP par délégation VEGA INVESTMENT MANAGERS

Siège social : 1-3, place Valhubert – 75013 PARIS

Adresse postale : 1-3, place Valhubert - 75206 PARIS CEDEX 13

Nationalité : Française

#### ❑ Conseiller : Néant.

### III– MODALITES DE FONCTIONNEMENT ET DE GESTION

## CARACTERISTIQUES GENERALES

#### ❑ Caractéristiques des parts :

- Code ISIN : Parts R-C : FR0013524253
- Nature du droit attaché aux parts : Chaque porteur de part dispose d'un droit de copropriété sur les actifs de l'OPCVM proportionnel au nombre de parts possédées.
- Inscription à un registre : Les parts de l'OPCVM sont enregistrées auprès d'Euroclear France.
- Tenue du passif : La tenue du passif, par délégation de VEGA IM, est assurée par le dépositaire.
- Droit de vote : Aucun droit de vote n'est attaché aux parts de l'OPCVM, les décisions étant prises par la société de gestion.
- Forme des parts : au porteur
- Décimalisation : les parts de l'OPCVM sont décimalisées en dix millièmes de parts.

#### ❑ Date de clôture de l'exercice comptable : Dernier jour de bourse à Paris du mois de Décembre. Date de 1er exercice comptable : 31 Décembre 2021.

#### ❑ Indications sur le régime fiscal :

**L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que les informations qui suivent ne constituent qu'un résumé général du régime fiscal français applicable, en l'état actuel de la législation française, à l'investissement dans un FCP français de capitalisation. Les investisseurs sont donc invités à étudier leur situation particulière avec leur conseil fiscal habituel.**

Le passage d'une catégorie de part à une autre est considéré comme une cession suivie d'une souscription et est donc soumis au régime fiscal des plus-values de cession des valeurs mobilières. Les investisseurs sont donc invités à étudier leur situation particulière avec leur conseil fiscal habituel.

### **i) Description du régime fiscal applicable au FCP**

La qualité de copropriété du fonds le place de plein droit en dehors du champ d'application de l'impôt sur les sociétés. En outre, la loi exonère les plus-values de cessions de titres réalisées dans le cadre de la gestion du FCP, sous réserve qu'aucune personne physique, agissant directement ou par personne interposée, ne possède plus de 10% de ses parts (article 150-0 A, III-2 du Code général des impôts).

Selon le principe de transparence, l'administration fiscale considère que le porteur de parts est directement détenteur d'une fraction des instruments financiers et liquidités détenus dans le fonds.

Le fonds ne proposant qu'une part de capitalisation, la fiscalité applicable est en principe celle des plus-values sur valeurs mobilières du pays de résidence du porteur, suivant les règles appropriées à sa situation (personne physique, personne morale soumise à l'impôt sur les sociétés, autres cas...). Les règles applicables aux porteurs résidents français sont fixées par le Code général des impôts.

D'une manière générale, les porteurs de parts du fonds sont invités à se rapprocher de leur conseiller fiscal ou de leur chargé de clientèle habituel afin de déterminer les règles fiscales applicables à leur situation particulière. Cette analyse pourrait, selon le cas, leur être facturée par leur conseiller et ne saurait en aucun cas être prise en charge par le fonds ou la société de gestion.

### **ii) Eligibilité à un dispositif fiscal spécifique**

Néant.

## **DISPOSITIONS PARTICULIERES**

### **☐ Détention d'actions ou parts d'autres OPCVM ou FIA ou Fonds d'investissement de droit étranger :**

Le FCP se laisse la possibilité d'investir plus de 20% de son actif net dans des actions ou parts des OPCVM, FIA ou fonds d'investissement

### **☐ Objectif de gestion :**

L'objectif de gestion est de battre la performance (nette de frais et annualisée) de l'indicateur de référence composé à 50% l'Euro Short Term Rate capitalisé (€ster) et à 50% de l'indice Morgan Stanley Capital International European Monetary Union dividendes net réinvestis (MSCI EMU), sur une durée de placement recommandée supérieure à 5 ans.

### **☐ Indicateur de référence :** indice composite

L'indicateur de référence est composé :

- 50% de l'€ster capitalisé
- 50% de l'indice MSCI EMU dividendes nets.

L'indice Euro Short Term Rate capitalisé (€ster) est un nouvel indice de référence qui remplace progressivement, depuis le 2 octobre 2019, l'Eonia qui doit être définitivement abandonné le 3 janvier 2022.

L'€ster est un nouveau taux d'intérêt interbancaire de référence calculé par la Banque centrale européenne (BCE). Il est établi chaque matin et publié à 9h sur la base de données récupérées auprès de 52 banques.

L'administrateur de cet indice de référence est EMMI (European Money Markets Institute), il est inscrit sur le registre d'administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA. Des informations complémentaires sur cet indice de référence sont accessibles via le site internet de l'administrateur de l'indice de référence : [www.emmi-benchmarks.eu](http://www.emmi-benchmarks.eu)

L'indicateur de référence Morgan Stanley Capital International European Monetary Union dividendes nets réinvestis (MSCI EMU) est un indice composé des valeurs dites « blues chips » (capitalisations larges) des pays de la zone euro calculé par Morgan Stanley Capital International Inc sur la base des cours de clôture.

L'administrateur de cet indice est Morgan Stanley Capital International (MSCI), il est inscrit sur le registre d'administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA. Des informations complémentaires sur cet indice de référence sont accessibles via le site internet de l'administrateur de l'indice de référence : [www.msci.com](http://www.msci.com).

L'OPCVM n'est en aucune manière contraint de respecter la répartition géographique ou sectorielle résultante de son indice de référence.

## ❑ Stratégie d'investissement :

### • Stratégie utilisée pour atteindre l'objectif de gestion :

La stratégie d'investissement de l'OPCVM s'appuie sur une exposition en actions et/ou produits de taux. Ainsi, l'OPCVM peut être investi indifféremment en actions, obligations et produits monétaires en fonction de la conjoncture et des anticipations macro-économiques de la société de gestion dans les limites visées ci-dessous :

Exposition nette via des OPCVM ou FIA ou Fonds d'investissement de droit étranger	Allocation minimum	Allocation maximum
Exposition nette au risque Actions (dérivés inclus)	0%	100%
Placements de Taux (obligataire et monétaire)	0%	60%

L'exposition aux marchés des actions européennes et internationales sera comprise entre 0% et 100% de l'actif net au travers d'OPCVM ou de FIA ou de titres en direct toutes capitalisations confondues à l'exception des petites capitalisations. Les petites capitalisations correspondent aux actions des sociétés cotées dont la capitalisation boursière est inférieure à 1 milliard d'euros. Le FIA pourra être investi en actions de petites capitalisations uniquement au travers d'OPCVM et de FIA dans la limite de 15 % de l'actif net du fonds.

L'exposition action et taux comprend les instruments dérivés.

Le fonds gère de manière discrétionnaire des actifs financiers français ou étrangers de la zone euro et hors zone euro, majoritairement des pays de l'OCDE, avec un maximum de 10% sur les pays émergents.

Le processus d'investissement se décline en différentes étapes qui sont les suivantes :

**1<sup>ère</sup> étape :** Décision de la répartition entre les grandes classes d'actif.

L'allocation d'actifs dépend de plusieurs données :

- ◆ Critères géopolitiques : mesure du risque géopolitique (terrorisme, guerre...) pour mieux appréhender l'aversion au risque des marchés.
- ◆ Critères de conjoncture macro-économiques : l'évolution des différents indicateurs économiques estimés et publiés tels la confiance des ménages et des entreprises, le niveau de chômage, l'inflation pour les principales zones géographiques (Europe, USA, Japon) mais aussi pays émergents ... Mais il y a aussi le décryptage du discours des directeurs de banques centrales comme la FED ou la BCE. Ces indicateurs guident les marchés financiers.
- ◆ Critères micro-économiques : regarder les révisions à la baisse ou à la hausse des bénéfices des entreprises, de l'évolution des marges des entreprises.
- ◆ Critères d'ordre technique : pour définir des points d'entrée c'est-à-dire un bon moment pour investir sur tel ou tel marché boursier notamment grâce à l'analyse technique (analyse de courbe sur les variations de cours des indices qui génère des perspectives d'évolution et donc permet de réaliser des prévisions).

**2<sup>ème</sup> étape :** Répartition entre les différents fonds et les titres en direct correspondant à notre stratégie dans chaque classe d'actifs et zone géographique.

## **Sélection des OPCVM et des FIA**

Répartition entre les différents fonds correspondant à notre stratégie dans chaque classe d'actifs et zone géographique.

### Le premier filtre : quantitatif

Avant même l'analyse quantitative, les fonds doivent répondre à des critères d'historique (track record). Selon les sociétés de gestion, seront exclus les fonds ayant un historique trop faible (inférieur à 1 an).

A ce stade, un filtre quantitatif est utilisé : il s'agit pour le gérant de décortiquer les fonds de l'univers considéré sans introduire d'a priori hormis les deux critères cités ci-dessus. La base utilisée est la base de données Standard and Poor's Micropal regroupant les fonds étrangers et les fonds français qui sont agréés par l'AMF. Le logiciel permet de renseigner les caractéristiques et les performances du fonds. Les données obtenues sont établies par rapport à la moyenne de la catégorie. La segmentation des fonds est opérée sur une centaine de catégories par types d'actifs, par zone géographique et par taille d'actifs.

Principaux critères sont passés en revue :

- ◆ Performance relative par rapport au benchmark parmi ceux dégagant une performance au-dessus du benchmark
- ◆ Alpha : mesure la sur ou sous performance d'un fonds par rapport à son benchmark

- ◆ Coefficient de corrélation : la qualité de la corrélation entre un fonds et son indice de référence. Ce coefficient est compris entre -1 et 1.
- ◆ Volatilité : est la mesure du risque d'un fonds puisqu'elle correspond à l'amplitude la variation de la valorisation des fonds.
- ◆ Le ratio de Sharpe : capacité du gérant à dégager une performance supérieure à celle d'un placement sans risque avec une volatilité inférieure
- ◆ Le Bêta : il s'agit de mesurer la sensibilité du fonds par rapport à son indice de référence. Lorsque le bêta est supérieur à 1, le fonds amplifie les fluctuations du marché.

Le but de l'analyse quantitative est de réduire l'univers à un nombre restreint de fonds : par cette analyse, on décèle notamment des orientations de gestion.

#### Le deuxième filtre : qualitatif

L'analyse qualitative permettra de valider le processus quantitatif, par une vérification auprès du gérant du FIA des tendances qu'on a pu observer quantitativement. Il s'agit de comprendre le processus de gestion du FIA. Un premier entretien avec l'interlocuteur commercial permet de répondre à un certain nombre de questions (univers d'investissement, approche top down ou bottom up, contrainte de tracking error ou non, concentration ou non du portefeuille, couverture ou non du risque de change). Le deuxième entretien a lieu avec le gérant sous forme de conférence call afin d'approfondir certains points du processus de gestion (critères de disciplines pour l'entrée et la sortie d'une valeur en portefeuille, politique en termes de gestion de la part des liquidités, si la performance est tirée par une valeur ou plusieurs valeurs...).

#### Le troisième filtre : la constitution du portefeuille

Elle va consister à dégager la meilleure combinaison possible entre les différents fonds tout en respectant le choix d'allocation d'actifs fait préalablement. Le gérant s'assurera de l'efficacité du modèle en prêtant attention à ce que la corrélation des fonds entre eux soit faible. Pour cela, le gérant procède à l'optimisation du portefeuille. Après avoir sélectionné les meilleurs fonds d'après l'approche quantitative et qualitative, le gérant constitue une simulation de portefeuille en fonction des contraintes qui sont celles de l'allocation d'actifs type. L'analyse du portefeuille va permettre de regarder la performance et la volatilité de l'ensemble des fonds sur une période donnée et de dégager le portefeuille le plus efficace en termes de couple rendement risque.

#### ▪ **Le portefeuille du fonds est investi en :**

**1- Actions européennes et internationales** : l'investissement en actions pourra osciller entre 0% et 100% de l'actif du portefeuille.

Sur les marchés d'actions, le processus d'investissement se décompose principalement en 3 étapes :

°Analyse de l'environnement macro-économique, et détermination de l'allocation par classes d'actifs, par zone géographique et la répartition par devise.

°Analyse sectorielle et détermination de l'allocation sectorielle au sein de la zone euro.

°Choix des valeurs, en donnant priorité à l'analyse fondamentale.

L'univers des valeurs suivies est celui des grandes et moyennes capitalisations.

Ou Choix des OPCVM et des FIA, sur les marchés d'actions hors zone euro, ou sur des thématiques transversales (petites capitalisations, or, fonds thématiques). L'univers des fonds éligibles est celui des fonds agréés par l'AMF sur la base d'une architecture ouverte.

Le fonds pourra être investi de manière limitée à 5% en valeurs cotées sur les marchés européens et exposées à un risque émergent.

**2- Obligations françaises et internationales** : l'investissement en obligations pourra osciller entre 0% et 60% de l'actif du portefeuille.

L'investissement sur les marchés obligataires permet de diminuer le risque actions et éventuellement de sortir des marchés actions, si le contexte économique, monétaire et financier le justifie.

L'investissement pourra se faire en valeurs du Trésor, fonds d'Etat à taux fixes ou à taux variables, en bons du Trésor négociables, en obligations sur le marché secondaire ou primaire, sous forme d'emprunts d'Etat ou d'emprunts privés.

En ce qui concerne la dette publique, centrée sur la zone Euro et sur les Etats-Unis, elle pourra représenter 30% du portefeuille, avec une durée maximale de 30 ans. La dette privée pourra représenter au maximum 30% du fonds, avec une durée maximale de 5. Le minimum simple A sera requis auprès de l'agence Standard & Poors ou selon une notation équivalente selon la société de gestion. La société de gestion ne recourt pas exclusivement ou mécaniquement à des notations émises par des agences de notation. Un titre dont l'analyse de la société de gestion confirme une notation Standard and Poors inférieure A ne sera pas conservé.

### 3– Détention d’actions et autres parts d’OPCVM ou de FIA ou de fonds d’investissement de droit étranger

L’OPCVM se laisse la possibilité d’investir plus de 20 % de son actif net dans des parts ou actions d’OPCVM, ou FIA ou de fonds d’investissement de droit étranger :

	Investissement autorisé	Seuil de détention maximale
OPCVM de droit français *	X	100%
OPCVM de droit européen *	X	
FIA* de droit français – Fonds d’investissement à vocation générale ouverts à des investisseurs non professionnels respectant les critères mentionnés à l’article R. 214-13 du Code monétaire et financier	X	30%
FIA* de droit français – Fonds professionnels à vocation générale ne recourant pas à la dérogation prévue à l’article R.214-192 V du Code monétaire et financier et respectant les critères mentionnés à l’article R. 214-13 du Code monétaire et financier	X	
FIA* européens ayant la qualité d’Organisme de placement collectif et répondant aux conditions de l’article R. 214-13 du Code monétaire et financier	X	
Fonds d’investissement de droit étranger (hors Europe) répondant aux conditions de l’article R. 214-13 du Code monétaire et financier	X	

\* Ces OPCVM et FIA ne pourront détenir plus de 10% de leur actif en OPCVM / FIA / ou fonds d’investissement.

Les OPCVM, FIA, ou Fonds d’investissement détenus par l’OPCVM peuvent être gérés par la société de gestion de portefeuille ou une société juridiquement liée/une société du groupe BPCE.

#### 3.1 Les OPCVM et FIA monétaires : entre 0% et 60% de l’actif du portefeuille

Cette poche pourra être proche de 60% pour permettre de neutraliser le risque actions, si le contexte économique, monétaire et financier le justifie.

#### 3.2 Les OPCVM et FIA taux : entre 0% et 60% de l’actif du portefeuille

OPCVM et FIA de taux essentiellement investis en titres libellés en euros, toutes classes d’instruments financiers confondus. La sélection porte alors sur des critères de solidité financière des émetteurs (toutes notations confondues) et sur des hypothèses d’évolution de taux.

Le fonds pourra investir dans des OPCVM et FIA de taux investis sur des marchés de crédit (risque que l’émetteur ne puisse pas faire face à son engagement en cas de défaillance) ou dans des OPCVM et FIA de taux investis dans des pays émergents.

#### 3.3 Les OPCVM et FIA adoptant une stratégie diversifiée et de performance absolue :

Les OPCVM et FIA adoptant une stratégie diversifiée et/ou de performance absolue pourront représenter jusqu’à 30 % maximum de l’actif net du fonds. Concernant les OPCVM et les FIA, la sélection est effectuée selon le processus établi au sein de VEGA INVESTMENT MANAGERS.,

Le gérant s’autorise la possibilité de sélectionner des OPCVM et FIA gérés par VEGA INVESTMENT MANAGERS ou des sociétés liées/Groupe BPCE.

### 4- Instruments dérivés :

L’utilisation des instruments financiers à terme, conditionnels ou non, fait partie intégrante du processus d’investissement en raison de leurs avantages en matière de liquidité et de leur rapport coût efficacité. L’exposition au risque de change est limitée à 30% de l’actif du fonds et pourra être couvert par le biais d’instruments dérivés.

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

Le FCP peut utiliser les instruments dérivés dans la limite de 100% de l’actif net, sans recherche de surexposition.

**TABLEAU DES INSTRUMENTS DERIVES**

Nature des instruments utilisés	TYPE DE MARCHÉ			NATURE DES RISQUES					NATURE DES INTERVENTIONS			
	Admission sur les marchés	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			
change	X	X	X			X			X			
indices	X	X		X					X	X		
<b>Options sur</b>												
actions	X	X	X	X					X	X		
taux	X	X	X		X				X			
change												
indices	X	X		X					X	X		
<b>Swaps</b>												
actions												
taux			X		X				X			
change												
indices												
<b>Change à terme</b>												
devise (s)			X			X			X			

\* Se référer à la politique d'exécution des ordres de la société de gestion de portefeuille disponible sur le site [www.vega-im.com](http://www.vega-im.com)  
L'OPCVM n'aura pas recours à des contrats d'échange sur rendement global (« Total Return Swap »).

**Informations relatives aux contrats financiers de gré à gré :**

Les contreparties sont des établissements de crédit de premier rang. Elles sont sélectionnées et évaluées régulièrement conformément à la procédure de sélection des contreparties disponible sur le site de la société de gestion à l'adresse suivante : [www.vega-im.com](http://www.vega-im.com) ou sur simple demande auprès de la société de gestion. Ces opérations font systématiquement l'objet de la signature d'un contrat entre l'OPCVM et la contrepartie définissant les modalités de réduction du risque de contrepartie.

La ou les contreparties ne disposent pas d'un pouvoir de décision discrétionnaire sur la composition ou la gestion du portefeuille d'investissement de l'OPCVM ou sur l'actif sous-jacent de l'instrument dérivé.

**Titres intégrant des dérivés :**

L'OPCVM peut utiliser les titres intégrant des dérivés dans la limite de 20 % de l'actif net.

**TABLEAU DES TITRES INTEGRANT DES DERIVES**

Nature des instruments utilisés	NATURE DES RISQUES					NATURE DES INTERVENTIONS			
	Actions	Taux	Change	Crédit	Autre(s) risque(s)	Couverture	Exposition	Arbitrage	Autre(s) stratégie(s)
<b>Warrants sur</b>									
Actions									
Taux									
Change									
Indices									
<b>Bons de souscription</b>									
Actions	X						X		
Taux									
Equity Linked									
<b>Obligations convertibles</b>									
Obligations échangeables									
Obligations convertibles									
Obligations convertibles contingentes									
<b>Produits de taux callable</b>									
<b>Produits de taux putable</b>									
<b>BMTN / EMTN structurés</b>									
BMTN structurés	X	X					X		
EMTN structurés	X	X					X		
<b>Credit Linked Notes (CLN)</b>									

**6- Dépôts :** Néant.

**7- Emprunt d'espèces :** L'OPCVM pourra avoir recours à l'emprunt d'espèces à hauteur de 10% de son actif.

L'emprunt d'espèces n'est envisagé que dans le cas d'un débit en compte courant, faisant suite à un décalage entre des opérations de souscriptions et de rachats sur les OPCVM et FIA sous-jacents.

**8- Opérations d'acquisition et cessions temporaires de titres :** Néant

**9- Contrat constituant des garanties financières :** Dans le cadre de la conclusion de contrats financiers, 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 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 doivent, dans des conditions fixées par réglementation, uniquement être :

- placées en dépôt ;
- investies dans des obligations d'État de haute qualité ;
- investies dans des organismes de placement collectif (OPC) monétaires

Les risques associés aux réinvestissements des espèces dépendent du type d'actifs et / ou du type d'opérations et peuvent être des risques de contrepartie ou des risques de liquidité.

La Société de Gestion procédera, 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 l'OPCVM seront conservées par le dépositaire de l'OPCVM 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 contrats financiers et à la gestion des garanties inhérentes sont décrits dans la section profil de risque.

#### **❑ Incidences négatives sur les facteurs de durabilité**

Les principaux impacts négatifs des décisions d'investissement de la société de gestion sur les facteurs de durabilité (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 pris en compte actuellement en raison de l'absence de données disponibles et fiables. La situation sera toutefois 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 :**

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

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

L'investisseur est donc exposé aux risques suivants :

##### Risque de gestion discrétionnaire :

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

Risque en capital : L'OPCVM ne bénéficie d'aucune garantie ni protection, il se peut donc que le capital initialement investi ne soit pas intégralement restitué.

##### Risque de taux :

La présence d'OPCVM et de FIA obligataires ou monétaires, ou d'obligations en direct dans le portefeuille expose le fonds aux effets des fluctuations des taux d'intérêt. Une hausse des taux d'intérêt entraîne un recul de la valeur en capital des obligations à taux fixe, ceci définit le risque de taux.

##### Risque actions :

Il s'agit du risque de baisse des actions ou indices auxquels le portefeuille est exposé. En période de forte baisse du marché des actions, la valeur liquidative peut être amenée à baisser de manière importante. Par ailleurs, la performance du fonds dépendra des sociétés choisies par le gérant. Il existe un risque que le gérant ne sélectionne pas les sociétés les plus performantes.

L'utilisation d'instruments financiers dérivés peut accroître la volatilité du portefeuille.

#### Risque de crédit :

La présence de créances d'entreprises publiques ou privées dans les OPCVM et FIA expose le FIA aux effets de la baisse de la qualité du crédit. En cas de dégradation ou de défaillance sur ces émetteurs publics ou privés, la valeur des titres de créance peut baisser et entraîner une baisse de la valeur liquidative.

#### Risque de change :

L'OPCVM est partiellement investi en OPCVM et FIA dont les titres sous-jacents sont libellés en devises étrangères. Le risque de change correspond au risque de perte en capital lorsqu'un investissement est réalisé dans une monnaie hors euro et que celle-ci se déprécie face à l'euro sur le marché des changes et entraîne une baisse de la valeur liquidative de l'OPCVM. Le risque de change, limité à 30% de l'actif net, pourra être couvert par le biais d'instruments dérivés.

#### Risque de contrepartie :

Le Fonds peut avoir recours à des dérivés négociés de gré à gré. Ces opérations conclues avec une contrepartie exposent le Fonds à un risque de défaillance de celle-ci qui peut faire baisser la valeur liquidative du Fonds. Néanmoins, le risque de contrepartie peut être limité par la mise en place de garanties accordées au Fonds conformément à la réglementation en vigueur.

#### Risque lié à la gestion des garanties financières :

Les opérations sur dérivés et les garanties qui y sont relatives sont susceptibles de créer des risques pour le FCP tels que (i) le risque de contrepartie, (ii) le risque de liquidité, et, le cas échéant, les risques liés à la réutilisation des garanties (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).

L'investisseur est également exposé aux risques accessoires suivants :

#### Risque lié aux investissements sur les pays émergents :

Les risques de marché et de crédit sont amplifiés par des investissements dans les pays émergents où les mouvements de marché, à la hausse comme à la baisse, peuvent être plus forts et plus rapides que sur les grandes places internationales.

#### Risque lié aux investissements dans des fonds de gestion alternative :

Le fonds pourra investir jusqu'à 10% de son actif dans des Fonds de fonds alternatifs qui peuvent ne pas présenter le même degré de sécurité, de liquidité ou de transparence par rapport à des OPCVM ou des FIA de gestion traditionnelle. Ils peuvent encourir d'autres risques inhérents aux techniques de gestion mise en œuvre. En conséquence, la valeur liquidative peut baisser.

#### Risque lié aux investissements en petites et moyennes capitalisations :

L'investissement dans les petites et moyennes capitalisations peut entraîner une baisse de la valeur du fonds plus importante et plus rapide.

D'autre part, pour chaque OPCVM et FIA dans lequel est investi le FIA, on retrouve les risques spécifiques liés à la classe d'actif dans laquelle est investi l'OPCVM ou le FIA (risque de taux, risque de crédit, risque actions, risque en capital, risque de change).

#### Risque lié aux produits dérivés :

Le risque lié aux produits dérivés porte sur leur dynamisme pouvant influencer sur la volatilité des performances du portefeuille. L'utilisation des instruments dérivés peut entraîner sur de courtes périodes des variations sensibles de la valeur liquidative, à la hausse comme à la baisse. L'exposition aux produits dérivés participe de la gestion globale de la sensibilité d'un portefeuille.

#### Risque de durabilité :

Ce fonds est sujet à des risques 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.

#### **❑ Souscripteurs concernés et profil type de l'investisseur :**

Les parts R-C sont destinées à tous souscripteurs plus particulièrement destinés aux investisseurs personnes physiques ou morales, clients de POLARIS Gestion Privée.

Les parts du fonds ne peuvent être proposées ou vendues aux Etats-Unis d'Amérique ni à ou pour le compte d'une « US Person » au sens de la Règle 902 du Règlement S conformément à la loi américaine sur les valeurs mobilières de 1933. Les porteurs potentiels doivent attester qu'ils ne sont pas une « US Person » et qu'ils ne souscrivent pas de parts au profit d'une « US Person » ou dans l'intention des les revendre à une « US Person »

Le montant qu'il est raisonnable d'investir dans cet OPCVM dépend de votre situation personnelle. Pour le déterminer vous devez tenir compte de votre patrimoine personnel, de vos besoins actuels et à 5 ans mais également de votre souhait de prendre des risques ou au contraire de privilégier un investissement prudent. Il est fortement recommandé de diversifier vos investissements afin de ne pas les exposer uniquement aux risques de cet OPCVM.

Durée minimale de placement recommandée : 5 ans.

#### **❑ Modalités de détermination et d'affectation des sommes distribuables :**

Le FCP est un FCP de capitalisation. En conséquence, le résultat net et les plus-values distribuables sont capitalisés.

#### ❑ Caractéristiques des parts :

Les parts sont libellées en euro. Possibilité de souscrire et racheter en dix millièmes de parts.

#### ❑ Modalités de souscription et de rachat :

Les ordres de souscription s'effectuent en quantité ou en montant. Les ordres de rachat s'effectuent uniquement en quantité. Les ordres de souscription et de rachat sont centralisés jusqu'à 12 heures tous les jours d'établissement de la valeur liquidative (quotidiennement /calendrier Euronext) auprès de CACEIS Bank, dont le siège social est 1-3 place Valhubert -75206 Paris Cedex 13 et exécutés sur la base de la prochaine valeur liquidative (à cours inconnu).

« Les ordres sont exécutés conformément au tableau ci-dessous :

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

<sup>1</sup>Sauf éventuel délai spécifique convenu avec votre établissement financier.

L'attention des porteurs est attirée sur le fait que les ordres transmis au(x) commercialisateur(s) doivent tenir compte du fait que l'heure limite de centralisation des ordres s'applique au centralisateur CACEIS Bank. En conséquence, ce(s) commercialisateur(s) peuvent appliquer leur propre heure limite, antérieure à celle mentionnée ci-dessus, afin de tenir compte de leur délai de transmission des ordres à CACEIS Bank.

Les porteurs de parts désirant souscrire ou racheter des parts sont invités à se renseigner directement auprès de leur établissement commercialisateur habituel sur l'heure limite de prise en compte de leurs demandes de souscription/rachat. Cette dernière pouvant être antérieure à l'heure de centralisation mentionnée ci-dessus.

Adresse de l'organisme désigné pour recevoir les souscriptions et les rachats : Caceis Bank - 1-3 place Valhubert – 75013 Paris

Périodicité de calcul de la valeur liquidative : **quotidienne**, à l'exception des jours fériés légaux en France et des jours de fermeture des marchés français (calendrier officiel d'Euronext).

La société de gestion peut être amenée à transmettre la composition du portefeuille de l'OPC, dans un délai qui ne peut être inférieur à 48 heures après la publication de la valeur liquidative, aux investisseurs professionnels relevant du contrôle de l'ACPR, de l'AMF ou des autorités européennes équivalentes pour les besoins de calcul des exigences réglementaires liées à la directive 2009/138/CE (Solvabilité II).

#### ❑ 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, FIA ou Fonds d'investissement de droit étranger pour investir ou désinvestir les avoirs confiés. Les commissions non acquises reviennent à la société de gestion, au conseil, au commercialisateur, etc.

Frais à la charge de l'investisseur, prélevés lors des souscriptions et des rachats	Assiette	Taux Barème
Commission de souscription non acquise à l'OPCVM	Valeur liquidative X nombre de parts	3% maximum négociable à la souscription
Commission de souscription acquise à l'OPCVM	Valeur liquidative X nombre de parts	Néant
Commission de rachat non acquise à l'OPCVM	Valeur liquidative X nombre de parts	Néant
Commission de rachat acquise à l'OPCVM	Valeur liquidative X nombre de parts	Néant

- **Frais facturés à l'OPCVM :**

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 d'OPCVM investissant à plus de 20 % dans d'autres OPCVM, FIA ou fonds d'investissement de droit étranger ;
- Les commissions de mouvement ;
- Les commissions de surperformance.

	<b>FRAIS FACTURES A L'OPCVM</b>	<b>ASSIETTE</b>	<b>TAUX BAREME</b>
<b>1</b>	Frais de gestion financière	Actif net	Parts R-C : 1,70 % TTC par an maximum
	Frais administratifs externes à la société de gestion		
<b>2</b>	Frais indirects maximum	Actif net (frais de gestion)	3% TTC taux maximum
<b>3</b>	Commission de mouvement Prestataire percevant les commissions de mouvement : La Société de gestion (100%)	Prélèvement sur chaque transaction	Néant
<b>4</b>	Commission de surperformance	Actif Net	Néant

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

Une procédure de sélection et d'évaluation des intermédiaires et contreparties prenant en compte des critères objectifs tels que le coût de l'intermédiation, la qualité d'exécution, la recherche a été mise en place au sein de la société de gestion. Cette procédure est disponible sur le site internet de VEGA Investment Managers à l'adresse suivante :

[www.vega-im.com](http://www.vega-im.com).

**IV – INFORMATION D'ORDRE COMMERCIAL**

Une procédure de sélection et d'évaluation des intermédiaires et contreparties prenant en compte des critères objectifs tels que le coût de l'intermédiation, la qualité d'exécution, la recherche a été mise en place au sein de la société de gestion. Cette procédure est disponible sur le site internet de Vega Investment Managers à l'adresse suivante : [www.vega-im.com](http://www.vega-im.com).

Les événements sur l'OPCVM tels que les distributions, le rachat/remboursement des parts ou de toute autre information concernant l'OPCVM 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 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 des informations dans les états périodiques ou le rapport annuel de l'OPCVM, 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.

Le prospectus de l'OPCVM, les derniers documents annuels et périodiques, le document "politique de vote", le rapport rendant compte des conditions dans lesquelles les droits de vote ont été exercés consultables au siège de la société de gestion de portefeuille (115 rue Montmartre – 75002 Paris) et peuvent être adressés gratuitement dans un délai d'une semaine sur simple demande écrite du porteur de parts auprès de :

**VEGA INVESTMENT MANAGERS**

115 rue Montmartre CS 21818 – 75080 Paris Cedex 02

La valeur liquidative peut être obtenue auprès de VEGA INVESTMENT MANAGERS, des agences des Etablissements commercialisateurs et sur le site internet [www.vega-im.com](http://www.vega-im.com).

Des informations complémentaires peuvent être obtenues auprès du service commercial de la société de gestion de portefeuille aux coordonnées suivantes :

Mail : [service-clients@vega-im.com](mailto:service-clients@vega-im.com)

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 concernés, ainsi que sur le site internet de la société de gestion de portefeuille.

La société de gestion peut être amenée à transmettre la composition du portefeuille de l'OPC, dans un délai qui ne peut être inférieur à 48 heures après la publication de la valeur liquidative, aux investisseurs professionnels relevant du contrôle de l'ACPR, de l'AMF ou des autorités européennes équivalentes pour les besoins de calcul des exigences réglementaires liées à la directive 2009/138/CE (Solvabilité 2).

Le site Internet de l'AMF « [www.amf-france.org](http://www.amf-france.org) » contient des informations complémentaires sur la liste des documents réglementaires et l'ensemble des dispositions relatives à la protection des investisseurs.

La politique de rémunération des collaborateurs est disponible sur le site de VEGA INVESTMENT MANAGERS [www.vega-im.com](http://www.vega-im.com)

## V – REGLES D'INVESTISSEMENT

L'OPCVM respecte les règles d'investissement édictées par le Code monétaire et financier.

## VI – RISQUE GLOBAL

La méthode de calcul utilisée pour déterminer le risque global est le calcul de l'engagement.

## VII – REGLES D'EVALUATION ET DE COMPTABILISATION DES ACTIFS

### A Règles d'évaluation des actifs

#### 1. Portefeuille titres

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

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

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

Le Fonds s'est conformé aux règles et méthodes comptables prescrites par la réglementation en vigueur, et notamment au plan comptable des OPCVM et des FIA qui au jour de l'édition du prospectus sont les suivantes :

#### Les actions

Les actions françaises sont évaluées sur la base du dernier cours du jour 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 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 et fonds d'investissement**

Les parts ou actions d'OPCVM, de FIA ou de fonds d'investissement 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 Fonds 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: titres négociables à court terme (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 présentés de la façon suivante :\*

- 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 :

✓ 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

✓ autres contrats d'échange

Ils seront évalués à la valeur de marché.

➤ Engagements sur marchés à terme conditionnels :

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

## 4. Devises

La devise de référence de la comptabilité est l'euro.

Les actifs et passifs libellés dans une devise différente de la devise de référence comptable sont convertis en euro selon le cours 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 contrevaletur en euros suivant le cours des devises publié 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

Les produits des dépôts et instruments financiers à revenu fixe 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.

## VI – REMUNERATION

Les détails de la politique de rémunération de la société de gestion sont disponibles sur [www.vega-im.com](http://www.vega-im.com).

# **Règlement du FCP POLARIS CONVICTIONS**

## **En date du 6 Juillet 2020**

### **TITRE 1 - ACTIF 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 parts 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 18/12/2020, sauf dans les cas de dissolution anticipée ou de 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.

Les parts pourront être fractionnées, sur décision du mandataire social de la société de gestion en dixièmes, centièmes ou millièmes, dix-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, le mandataire social de la société de gestion peut, sur ses seules décisions, procéder à la division des parts par la création de parts nouvelles qui sont attribuées aux porteurs en échange des parts anciennes.

#### **Article 2 - Montant minimal de l'actif**

Il ne peut être procédé au rachat des parts si l'actif du FCP devient inférieur à 300.000; lorsque l'actif demeure pendant trente jours inférieur à ce montant, la société de gestion prend les dispositions nécessaires afin de procéder à la liquidation du FCP, ou à l'une des opérations mentionnées à l'article 411-16 pour les OPCVM du règlement général de l'AMF (mutation de l'OPCVM).

#### **Article 3 - Emission et rachat des parts**

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

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

Les parts de fonds commun de placement peuvent faire l'objet d'une admission à la cote selon la réglementation en vigueur.

Les souscriptions doivent être intégralement libérées le jour du calcul de la valeur liquidative.

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

Les rachats peuvent être effectués en numéraire et/ou en nature.

Si le rachat en nature correspond à une quote-part représentative des actifs du portefeuille, alors seul l'accord écrit signé du porteur sortant doit être obtenu par l'OPCVM ou la société de gestion. Lorsque le rachat en nature ne correspond pas à une quote-part représentative des actifs du portefeuille, l'ensemble des porteurs doivent signifier leur accord écrit autorisant le porteur sortant à obtenir le rachat de ses parts contre certains actifs particuliers, tels que définis explicitement dans l'accord.

Par dérogation à ce qui précède, lorsque le fonds est un ETF, les rachats sur le marché primaire peuvent, avec l'accord de la société de gestion et dans le respect de l'intérêt des porteurs de parts, s'effectuer en nature dans les conditions définies dans le prospectus ou le règlement du fonds. Les actifs sont alors livrés par le teneur de compte émetteur dans les conditions définies dans le prospectus du fonds.

De manière générale, les actifs rachetés sont évalués selon les règles fixées à l'article 4 et le rachat en nature est réalisé sur la base de la première valeur liquidative suivant l'acceptation des valeurs concernées.

Les rachats 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 FCP, 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 à un rachat suivi d'une souscription ; s'il s'agit d'un tiers, le montant de la cession ou du transfert doit, le cas échéant, être complété par le bénéficiaire pour atteindre au minimum celui de la souscription minimale exigée par le prospectus.

En application de l'article L.214-8-7 pour les OPCVM 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. 214-8-7 pour les OPCVM 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 l'OPC ou de la société de gestion soit de mettre fin à la fermeture totale ou partielle des souscriptions (lors du passage sous le seuil de déclenchement), 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.

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

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

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

### **TITRE 2 - FONCTIONNEMENT DU FONDS**

#### **Article 5 - La société de gestion**

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

La société de gestion agit en toutes circonstances dans l'intérêt exclusif des porteurs de parts et peut seule exercer les droits de vote attachés aux titres compris dans le FCP.

#### **Article 5 bis - Règles de fonctionnement**

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

#### **Article 5 ter - Admission à la négociation sur un marché réglementé et/ou un système multilatéral de négociation**

Les parts peuvent faire l'objet d'une admission à la négociation sur un marché réglementé et/ou un système multilatéral de négociation selon la réglementation en vigueur. Dans le cas où le FCP dont les parts sont admises aux négociations sur un marché réglementé a un objectif de gestion fondé sur un indice, le fonds devra avoir mis en place un dispositif permettant de s'assurer que le cours de ses parts ne s'écarte pas sensiblement de sa valeur liquidative.

#### **Article 6 - Le dépositaire**

Le dépositaire assure les missions qui lui incombent en application des lois et règlements en vigueur ainsi que celles qui lui ont été contractuellement confiées par la société de gestion.. Il doit notamment s'assurer de la régularité des décisions de la société de gestion. Il doit, le cas échéant, prendre toutes 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 la société de gestion.

Il certifie la régularité et la sincérité des comptes.

Il peut être renouvelé dans ses fonctions.

Le commissaire aux comptes est tenu de signaler dans les meilleurs délais à l'Autorité des marchés financiers tout fait ou toute décision concernant l'OPCVM dont il a eu connaissance dans l'exercice de sa mission, de nature :

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

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

Il apprécie tout apport ou rachat en nature sous sa responsabilité, hormis dans le cadre de rachats en nature pour un ETF sur le marché primaire.

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

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

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

Ses honoraires sont compris dans les frais de gestion.

### **Article 8 - Les comptes et le rapport de gestion**

A la clôture de chaque exercice, la société de gestion, établit les documents de synthèse et établit un rapport sur la gestion du FCP 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'OPCVM.

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 3 - MODALITES D'AFFECTION DES SOMMES DISTRIBUABLES**

### **Article 9 – Modalités d'affectation des sommes distribuables**

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

Les sommes distribuables sont constituées par :

1° le 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 ;

2° les plus values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values. La société de gestion décide de la répartition des résultats.

Les sommes mentionnées au 2° peuvent être distribuées, en tout ou partie.

Les modalités précises d'affectation des sommes distribuables sont définies dans le prospectus.

## **TITRE 4 - 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 FCP à un autre OPCVM ou FIA, soit scinder le fonds en deux ou plusieurs autres fonds.

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 FCP 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 FCP ; 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 FCP 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 du FCP 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. Il est investi 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 5 – CONTESTATION**

### **Article 13 - Compétence - Election de domicile**

Toutes contestations relatives au FCP 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.