

# **PROSPECTUS COMPLET**

## **BREVA PEA**

## PROSPECTUS SIMPLIFIE

### I - PARTIE A STATUTAIRE

#### Présentation succincte

- |   |  |
|---|--|
| ■ Code ISIN :                             | FR0010549378   |
| ■ Dénomination :                          | BREVA PEA  |
| ■ Forme juridique :                       | Fonds commun de placement (ci-après « FCP ») de droit français       |
| ■ Compartiments :                         | Oui <input type="checkbox"/> Non <input checked="" type="checkbox"/> |
| ■ Nourricier :                            | Oui <input type="checkbox"/> Non <input checked="" type="checkbox"/> |
| ■ Société de gestion :                    | Athymis Gestion  |
| ■ Gestionnaire comptable par délégation : | BNP Paribas Fund Services France                                     |
| ■ Durée d'existence prévue :              | 99 ans   |
| ■ Dépositaire :                           | BNP Paribas Securities Services                                      |
| ■ Commissaire aux comptes :               | PriceWaterhouseCoopers Audit   |
| ■ Commercialisateur :                     | Athymis Gestion  |

---

## Informations concernant les placements et la gestion

■ **Classification :** Actions des pays de la communauté européenne.

■ **OPCVM d'OPCVM :** Jusqu'à 100% de l'actif net.

■ **Objectif de gestion :**

L'objectif de gestion du FCP est d'obtenir une performance supérieure l'indicateur de référence suivant : Euro Stoxx 50 Net Return.

■ **Indicateur de référence :**

L'indicateur de référence du FCP est le Euro Stoxx 50 Net Return (Dividendes nets réinvestis), indice action exprimé en euro et constitué de 50 des plus grandes valeurs sélectionnées en fonction de leur capitalisation boursière, de leur liquidité et de leur poids sectoriel.

Le FCP n'est pas un OPCVM indiciel.

■ **Stratégie d'investissement :**

Le FCP est investi, dans le cadre d'un processus de sélection rigoureux quantitatif et qualitatif par la société de gestion (tel que décrit ci-dessous), en parts et/ou actions d'OPCVM de droit français ou européens coordonnés, éligibles au PEA. Le pourcentage de détention d'OPCVM éligibles au PEA sera compris entre 90 % et 100% et l'exposition aux marchés actions des pays de la communauté européenne représentera au minimum 60% de l'actif.

Par une allocation d'actifs dynamique, la gestion cherche à optimiser le couple rendement/risque en ajustant régulièrement la structure du portefeuille en fonction de ses perspectives et de ses anticipations économiques, financières et boursières des marchés actions. En particulier, la gestion va rechercher des fonds performants et qui présentent une décorrélation les uns par rapport aux autres (par exemple en variant les styles de gestion et les zones géographiques). De plus, elle s'assurera qu'aucun des fonds utilisés ne puisse procurer à lui seul un risque excessif pour le portefeuille global.

L'allocation tactique, géographique et sectorielle sera réactive aux conditions de marché. La gestion pourra effectuer des mouvements d'allocation d'amplitude importante en fonction de ses anticipations.

En vue de réaliser son objectif de gestion :

- le FCP est investi à hauteur de 90% minimum et jusqu'à 100% de son actif en actions françaises, européennes et internationales, par le biais d'OPCVM « actions » et « diversifié » éligibles au PEA, réparties entre grandes et petites capitalisations.

- Le FCP est exposé à hauteur de 60% minimum de son actif sur les marchés actions des pays de la communauté européenne via des OPCVM. Par ailleurs, le FCP peut être exposé à hauteur de 40% maximum aux produits de taux via les investissements en OPCVM diversifié de type monétaire PEA notamment, ainsi qu'en OPCVM « obligataires et autres titres de créances libellées en euro » eux-mêmes éligibles au PEA.
- le FCP peut également détenir des liquidités dans la limite maximale de 10% de son actif.

Le choix des OPCVM cibles repose sur l'analyse de l'historique des performances, de volatilité (notamment étude de la perte maximale et du délai de récupération) et de l'analyse des corrélations

Le FCP investira jusqu'à 100% maximum de l'actif net dans des OPCVM français et/ou européens coordonnés.

Le FCP investira jusqu'à 10% maximum de l'actif net dans les OPCVM suivants :

- OPCVM ou fonds d'investissement détenant eux-mêmes plus de 10% d'OPCVM ou fonds d'investissement,
- Fonds Communs de Placement à Risques (FCPR),
- Fonds Communs d'Intervention sur les Marchés à Terme (FCIMT),
- OPCVM nourriciers,
- OPCVM à formule,
- OPCVM à règles d'investissement allégées, OPCVM bénéficiant de la procédure allégée.

Le FCP peut procéder à des opérations portant sur des instruments financiers à terme négociés sur des marchés réglementés français et étrangers ou de gré à gré simples (change à terme, swaps de taux, d'indices, de change) dans le cadre de la couverture des marchés de taux et d'actions, ainsi que de couvrir le risque de change.

Leur utilisation est précisée dans la note détaillée.

### ■ Profil de risque :

Votre argent sera principalement investi dans des instruments financiers sélectionnés par le gestionnaire financier. Ces instruments connaîtront les évolutions et aléas des marchés.

Les risques auxquels s'expose l'investisseur au titre d'un investissement dans le FCP sont les suivants :

#### **Risques de marches :**

L'exposition directe et indirecte au marché action est limitée à 100 %. Ainsi, la baisse éventuelle du marché actions pourra entraîner la baisse de la Valeur Liquidative du FCP. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que les marchés de petites capitalisations (small cap) sont destinés à accueillir des entreprises qui en raison de leurs caractéristiques spécifiques peuvent présenter des risques pour les investissements.

**Risque de perte en capital :** le porteur ne bénéficie pas d'une garantie en capital.

#### **Risque de taux d'intérêt**

L'augmentation des taux d'intérêt a pour conséquence la diminution de la valeur des investissements du FCP, et de ce fait, de la valeur liquidative du FCP. Le risque de taux d'intérêt est généralement plus important pour des investissements dans des titres de créances ayant des

échéances relativement longues que pour des investissements dans des titres de créances ayant des échéances plus courtes.

**Risque de crédit**

Il représente le risque éventuel de dégradation de la signature et/ou de défaillance d'un émetteur sur lequel est exposée le FCP et ainsi être susceptible de faire baisser la valeur des investissements du FCP

**Risque lié à la gestion discrétionnaire :**

Le style de gestion discrétionnaire repose sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés des actions de la communauté européenne. La sélection des OPCVM est à la discrétion du gérant.

Il existe donc un risque que l'OPCVM ne soit pas investi à tout moment sur les sous-jacents les plus performants.

**Risque que la performance** de l'OPCVM ne soit pas conforme à ses objectifs,

**Risque accessoire lié à l'investissement dans certains OPCVM.**

A titre accessoire : L'exposition au risque de change pour des devises autres que celles de la zone euro ou de la Communauté européenne et exposition aux risques de marché autres que ceux de la Communauté européenne.

■ **Souscripteurs concernés et profil de l'investisseur type :**

Le FCP s'adresse à tous souscripteurs et peut servir de support à des contrats d'assurance vie libellés en unité de compte.

Le FCP s'adresse aux investisseurs qui souhaitent disposer d'un support d'investissement diversifié en multigestion, offrant une allocation stratégique dynamique (jusqu'à 100 % d'OPCVM de produits d'actions).

Le montant qu'il est raisonnable d'investir dans le FCP dépend de la situation personnelle de l'investisseur. Pour le déterminer, l'investisseur doit tenir compte de son patrimoine personnel, de ses projets financiers mais également de son souhait de prendre des risques ou au contraire de privilégier un investissement prudent. Il est également fortement recommandé au souscripteur de diversifier suffisamment ses investissements afin de ne pas les exposer uniquement aux risques du FCP.

Durée de placement minimum recommandée du FCP : supérieure à 5 ans.

---

## Informations sur les frais, commissions et la fiscalité

### ■ 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 commercialisateur, etc.

Frais à la charge de l'investisseur, prélevés lors des souscriptions et des rachats	Assiette	Taux barème
Commission de souscription maximale non acquise au FCP	valeur liquidative × nombre de parts	3%
Commission de souscription maximale acquise au FCP	valeur liquidative × nombre de parts	Néant
Commission de rachat maximale non acquise au FCP	valeur liquidative × nombre de parts	Néant
Commission de rachat maximale acquise au FCP	valeur liquidative × nombre de parts	Néant

#### Les frais de fonctionnement et de gestion :

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

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

- des commissions de surperformance. Celles-ci rémunèrent la société de gestion dès lors que le FCP a dépassé ses objectifs. Elles sont donc facturées au FCP ;
- des commissions de mouvement facturées au FCP ;
- une part du revenu des opérations d'acquisition et cession temporaires de titres.

Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés au FCP, il convient de se reporter à la partie B du prospectus simplifié.

Frais facturés au FCP :	Assiette	Taux barème
Frais de fonctionnement et de gestion (incluant tous les frais hors frais de transaction, de surperformance et frais liés aux investissements dans des OPCVM ou fonds d'investissement)	Actif net	2,392% TTC Taux maximum
Commission de surperformance	Actif net	15% de la performance du FCP supérieur à 10% net (après imputation des frais de gestion fixe), la période de référence étant l'exercice du FCP

Commissions en nature : Néant.

### ■ Régime fiscal :

Avertissement :

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

Le FCP est éligible au Plan Epargne en Actions (PEA).

---

### Informations d'ordre commercial

#### ■ Conditions de souscription et de rachat :

L'établissement en charge de la centralisation des ordres de souscription et rachats est BNP Paribas Securities Services, société en commandite par actions, 3, rue d'Antin, 75002 Paris.

La valeur liquidative d'origine est fixée à 100 euros.

Les demandes de souscription et de rachat sont reçues à tout moment par votre intermédiaire financier habituel. Elles sont centralisées auprès de BNP Paribas Securities Services (3, rue d'Antin, 75002 Paris), chaque jour de calcul de valeur liquidative à 11 heures et sont réalisées sur la base de la valeur liquidative du jour ouvré suivant, soit à cours inconnu.

Chaque part peut être divisé en millièmes.

Les règlements afférents interviennent le deuxième jour ouvré (J+2) suivant la date de calcul de la valeur liquidative.

■ **Date de clôture de l'exercice :**

Dernier jour de Bourse de Paris du mois de décembre.  
Première clôture : dernier jour de Bourse de Paris du mois de décembre 2008.

■ **Affectation du résultat :**

FCP de capitalisation.

■ **Date et périodicité de calcul de la valeur liquidative :**

Chaque jour de Bourse à l'exception des jours fériés au sens de l'article L 222-1 du code du travail et/ou de fermeture de la bourse de Paris.

■ **Lieu et modalités de publication ou de communication de la valeur liquidative :**

La valeur liquidative du FCP est disponible, à tout moment, sur simple demande écrite du porteur auprès d'Athymis Gestion.

■ **Devise de libellé des parts :**

Euro.

■ **Date de création :** Le FCP a été agréé par l'Autorité des marchés financiers le 4 décembre 2007 et a été créé le 19 décembre 2007.

---

**Informations supplémentaires**

Le prospectus complet du FCP et les derniers documents annuels et périodiques sont adressés dans un délai d'une semaine sur simple demande écrite du porteur auprès d'Athymis Gestion, 46 rue de Provence – 75009 Paris ou sur le site internet ([www.athymis.fr](http://www.athymis.fr)).

Date de publication du prospectus : 29 septembre 2011.

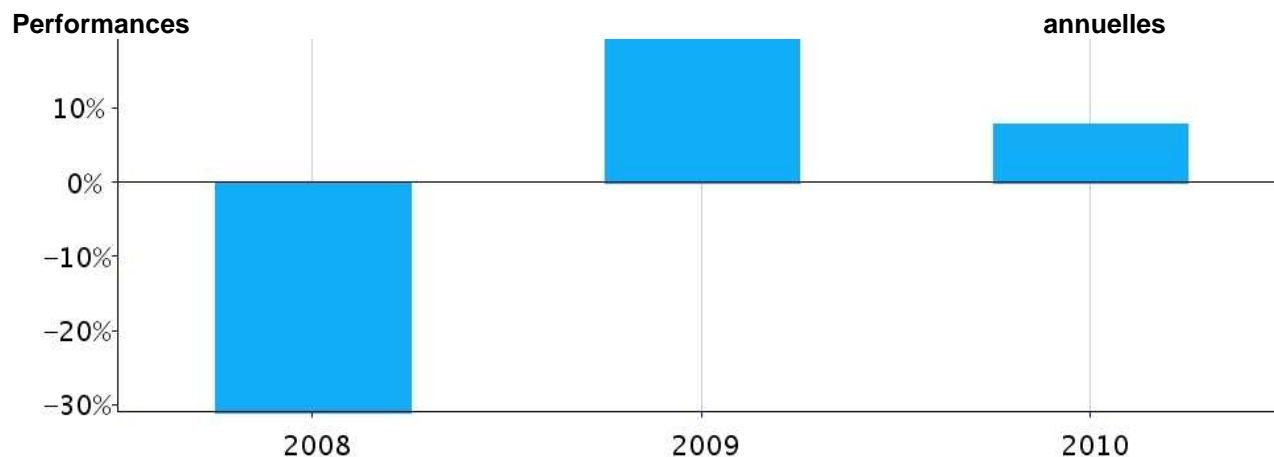
Le site de l'AMF ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)) contient des informations complémentaires sur la liste des documents réglementaires et l'ensemble des dispositions relatives à la protection des investisseurs.

Le présent prospectus simplifié doit être remis aux souscripteurs préalablement à la souscription.

## II - PARTIE B STATISTIQUE

### PARTIE B STATISTIQUE

#### 1. PERFORMANCES DU FCP au 31 décembre 2010



(Les calculs de performance sont réalisés coupons nets réinvestis, le cas échéant).

PERFORMANCES ANNUALISEES	1 AN	3 ANS	5 ANS
FCP	7,95%	-3,83%	-
INDICE DE REFERENCE	-2,81%	-11,06%	-

#### INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

- Devise de libellé des parts : euro null
- Dénomination de l'indicateur de référence : EURO STOXX 50 (NR)
- Composition de l'indicateur de référence : Choix de paragraphe

#### AVERTISSEMENT

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

## **2 - PRESENTATION DES FRAIS FACTURES A L'OPCVM AU COURS DU DERNIER EXERCICE CLOS AU 31 décembre 2010**

<b>FRAIS DE FONCTIONNEMENT ET DE GESTION</b>	2,38 %
<b>COUT INDUIT PAR L'INVESTISSEMENT DANS D'AUTRES OPCVM OU FONDS D'INVESTISSEMENT</b> Ce coût se détermine à partir : <ul style="list-style-type: none"><li>- Des coûts liés à l'achat d'OPCVM et fonds d'investissement</li><li>- Déduction faite des rétrocessions négociées par la société de gestion de l'OPCVM investisseur</li></ul>	0,45 % 0,83 % -0,38 %
<b>AUTRES FRAIS FACTURES A L'OPCVM</b> Ces frais se décomposent en : <ul style="list-style-type: none"><li>- Commission de surperformance</li><li>- Commissions de mouvement</li></ul>	0,00 % 0,00 % 0,00 %
<b>TOTAL FACTURE A L'OPCVM AU COURS DU DERNIER EXERCICE CLOS</b>	<b>2,83 %</b>

### **DEFINITION GENERALE DES FRAIS FACTURES À L'OPCVM**

#### **LES FRAIS DE FONCTIONNEMENT ET DE GESTION**

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement à l'OPCVM, à l'exception des frais de transactions, et le cas échéant, de la commission de surperformance. Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtage, impôts de bourse, ) et la commission de mouvement (voir ci-dessous). Les frais de fonctionnement et de gestion incluent notamment les frais de gestion financière, les frais de gestion administrative et comptable, les frais de dépositaire, de conservation et d'audit.

#### **COUT INDUIT PAR L'ACHAT D'OPCVM ET/OU DE FONDS D'INVESTISSEMENT :**

Certains OPCVM investissent dans d'autres OPCVM ou dans des fonds d'investissement de droit étranger (OPCVM cibles). L'acquisition et la détention d'un OPCVM cible (ou d'un fonds d'investissement) font supporter à l'OPCVM acheteur deux types de coûts évalués ici :

- des commissions de souscription/rachat. Toutefois la part de ces commissions acquises à l'OPCVM cible est assimilée à des frais de transaction et n'est pas comptée ici.
- des frais facturés directement à l'OPCVM cible, qui constituent des coûts indirects pour l'OPCVM acheteur.

Dans certains cas, l'OPCVM acheteur peut négocier des rétrocessions, c'est à dire des rabais sur certains de ces frais. Ces rabais viennent diminuer le total des frais que l'OPCVM acheteur supporte effectivement.

#### **AUTRES FRAIS FACTURES À L'OPCVM :**

D'autres frais peuvent être facturés à l'OPCVM. Il s'agit :

- des commissions de surperformance. Celles-ci rémunèrent la société de gestion dès lors que l'OPCVM a dépassé ses objectifs.
- des commissions de mouvement. La commission de mouvement est une commission facturée à l'OPCVM à chaque opération sur le portefeuille. Le prospectus complet détaille ces commissions. La société de gestion peut en bénéficier dans les conditions prévues en partie A du prospectus simplifié.

L'attention de l'investisseur est appelée sur le fait que ces autres frais sont susceptibles de varier fortement d'une année à l'autre et que les chiffres présentés ici sont ceux constatés lors de l'exercice précédent.

### 3 - INFORMATION SUR LES TRANSACTIONS AU COURS DU DERNIER EXERCICE CLOS AU 31 décembre 2010

Les transactions entre la société de gestion pour le compte des OPCVM qu'elle gère et les sociétés liées ont représenté sur le total des transactions de cet exercice :

Classes d'actifs	Transactions
Actions	1,69 %
Titres de créance	47,32 %

#### INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Les données relatives aux transactions effectuées avec les sociétés dites liées portent sur les transactions effectuées par la société de gestion pour **tous les OPCVM qu'elle gère** et non pour le seul OPCVM objet de cette "Partie "B".

L'OPCVM étant un fonds de fonds, le taux de rotation du portefeuille n'est pas renseigné car celui-ci ne porte que sur les actions en direct.

## NOTE DETAILLEE

### BREVA PEA

#### I – CARACTERISTIQUES GENERALES

##### I-1 Forme de l'OPCVM

- **Dénomination :** BREVA PEA
- **Forme juridique :** Fonds commun de placement (FCP) de droit français
- **Date de création :** 19 décembre 2007.
- **Durée d'existence prévue :** 99 ans
- **Synthèse de l'offre de gestion :**

Code ISIN	Distribution des revenus	Valeur liquidative d'origine	Devise de libellé	Montant minimum de souscription initiale	Souscripteurs concernés
FR0010549378	Capitalisation	100 euros	EUR	Néant	Tous souscripteurs

##### ■ **Lieu d'obtention du dernier rapport annuel et du dernier état périodique :**

Les derniers documents annuels et périodiques sont adressés dans un délai d'une semaine sur simple demande écrite du porteur auprès d'Athymis Gestion, 46 rue de Provence – 75009 Paris.

Toute information supplémentaire peut être obtenue auprès d'Athymis Gestion dont les coordonnées figurent ci-dessous.

##### I-2 Acteurs

##### ■ **Société de gestion :**

Athymis Gestion, société de gestion de portefeuille enregistré au RCS Paris sous le numéro 502 521 685, société anonyme ayant son siège social : 46 rue de Provence – 75009 Paris.

Athymis Gestion est une société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des marchés financiers sous le numéro GP08000035 le 25 septembre 2008.

■ **Dépositaire :**

BNP Paribas Securities Services

Société en commandite par actions ayant son siège social 3, rue d'Antin, 75002 Paris, adresse postale : Grands Moulins de Pantin, 9 rue du Débarcadère, 93500 Pantin.

Etablissement de crédit agréé par l'autorité de contrôle prudentiel

■ **Conservateur et établissement chargé de la centralisation des souscriptions et rachats et de la tenue de compte par délégation :**

BNP Paribas Securities Services

■ **Commissaire aux comptes :**

PriceWaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers 92208 Neuilly sur Seine Cedex, représenté par Monsieur Alain Le Barbanchon.

■ **Commercialisateur :**

Athymis Gestion, société de gestion de portefeuille enregistré au RCS Paris sous le numéro 502 521 685, société anonyme ayant son siège social : 46 rue de Provence – 75009 Paris.

■ **Délégués :**

**Gestion comptable :**

BNP Paribas Fund Services France, société par actions simplifiée, 3 rue d'Antin, 75002 Paris.

Le délégué de la gestion comptable assure les fonctions d'administration des fonds (comptabilisation, calcul de la valeur liquidative) et de middle-office.

■ **Conseillers :** néant.

## **II – MODALITES DE FONCTIONNEMENT ET DE GESTION**

### **II-1 Caractéristiques générales :**

#### **■ Caractéristiques des parts :**

- Code ISIN : FR0010549378

La société de gestion pour le compte du FCP émet des parts.

Chaque porteur de parts dispose d'un droit de co-propriété sur les actifs du FCP au prorata du nombre de parts détenues dans le FCP.

- Toutes les parts sont au porteur.
- Toutes les parts sont entièrement libérées, ne présentent aucune valeur nominale et ne donnent droit à aucun droit préférentiel ou de préemption.

Aucun droit de vote n'est attaché aux parts d'un FCP. Les décisions sont prises par la société de gestion.

- Les parts du FCP sont enregistrées auprès d'Euroclear France.
- Décimalisation : millièmes de parts.

#### **■ Date de clôture :**

Dernier jour de Bourse de Paris du mois de décembre.

Première clôture : dernier jour de Bourse de Paris du mois de décembre 2008.

#### **■ Régime fiscal :**

La présente note détaillée n'a pas pour ambition de résumer les conséquences fiscales attachées, pour chaque investisseur, à la souscription, au rachat, à la détention ou à la cession de parts du FCP. Celles-ci varieront en fonction des lois et des usages en vigueur dans le pays de résidence, de domicile ou de constitution du porteur ainsi qu'en fonction de sa situation personnelle.

Les investisseurs sont tenus de s'informer eux-mêmes et, le cas échéant, de prendre tout conseil approprié auprès de leur conseil fiscal quant aux conséquences fiscales éventuellement attachées à la souscription, au rachat, à la détention ou à la cession de parts du FCP en vertu des lois applicables dans leur pays de résidence, de domicile ou de constitution du porteur.

Le FCP n'est pas assujéti à l'impôt sur les sociétés en France. En application du principe de transparence fiscale, l'administration fiscale considère que le porteur est directement détenteur d'une fraction des instruments financiers et liquidités détenues dans le FCP. Les plus ou moins-values sont imposables, le cas échéant, entre les mains des porteurs du FCP.

Le régime fiscal applicable aux plus ou moins-values latentes ou réalisées par le FCP dépend des dispositions fiscales applicables à la situation particulière de l'investisseur et/ou de la juridiction dans laquelle le FCP a investi. Ainsi, à l'étranger, les plus-values sur la cession de valeurs mobilières étrangères réalisées et les revenus de source étrangère perçus dans le FCP dans le cadre de sa gestion peuvent être imposés. L'imposition à l'étranger peut sous certaines conditions être réduite ou exonérée en raison de conventions fiscales internationales.

## II-2 Dispositions particulières

■ **Classification :** Actions des pays de la communauté européenne.

■ **Objectif de gestion :**

L'objectif de gestion du FCP est d'obtenir une performance supérieure l'indicateur de référence suivant : Euro Stoxx 50 Net Return.

■ **Indicateur de référence :**

L'indicateur de référence du FCP est l'Euro Stoxx 50 Net Return (Dividendes nets réinvestis), indice action exprimé en euro et constitué de 50 des plus grandes valeurs sélectionnées en fonction de leur capitalisation boursière, de leur liquidité et de leur poids sectoriel.

Le FCP n'est pas un OPCVM indiciel.

■ **Stratégie d'investissement :**

Le FCP est investi, dans le cadre d'un processus de sélection rigoureux quantitatif et qualitatif par la société de gestion (tel que décrit ci-dessous), en parts et/ou actions d'OPCVM de droit français ou européens coordonnés, éligibles au PEA. Le pourcentage de détention d'OPCVM éligibles au PEA sera compris entre 90 % et 100% et l'exposition aux marchés actions des pays de la communauté européenne représentera au minimum 60% de l'actif.

Par une allocation d'actifs dynamique, la gestion cherche à optimiser le couple rendement/risque en ajustant régulièrement la structure du portefeuille en fonction de ses perspectives et de ses anticipations économiques, financières et boursières des marchés actions. En particulier, la gestion va rechercher des fonds performants et qui présentent une décorrélation les uns par rapport aux autres (par exemple en variant les styles de gestion et les zones géographiques). De plus, elle s'assurera qu'aucun des fonds utilisés ne puisse procurer à lui seul un risque excessif pour le portefeuille global.

L'allocation tactique, géographique et sectorielle sera réactive aux conditions de marché. La gestion pourra effectuer des mouvements d'allocation d'amplitude importante en fonction de ses anticipations. En vue de réaliser son objectif de gestion :

- le FCP est investi à hauteur de 90% minimum et jusqu'à 100% de son actif en actions françaises, européennes et internationales, par le biais d'OPCVM « actions » et « diversifié » éligibles au PEA, réparties entre grandes et petites capitalisations.

Le FCP est exposé à hauteur de 60% minimum de son actif sur les marchés actions des pays de la communauté européenne via des OPCVM. Par ailleurs, le FCP peut être exposé à hauteur de 40% maximum aux produits de taux via les investissements en OPCVM diversifié de type monétaire PEA notamment, ainsi qu'en OPCVM « obligataires et autres titres de créances libellées en euro » eux-mêmes éligibles au PEA.

- le FCP peut également détenir des liquidités dans la limite maximale de 10% de son actif.

Le choix des OPCVM cibles repose sur l'analyse de l'historique des performances, de volatilité (notamment étude de la perte maximale et du délai de récupération) et de l'analyse des corrélations

#### **Actifs :**

##### 1) Actifs utilisés (hors dérivés intégrés) :

- Actions :

Le FCP n'investira pas dans des actions détenues en direct (titres vifs).

- Titres de créances et instruments du marché monétaire :

Le FCP n'investira pas dans des titres de créances et instruments du marché monétaire détenus en direct (titres vifs).

- Parts ou actions d'OPCVM ou fonds d'investissements :

Le FCP investira jusqu'à 100% maximum de son actif dans des OPCVM français et/ou européens coordonnés selon l'allocation précisée ci-dessus.

Le FCP investira jusqu'à 10% maximum de l'actif net dans les OPCVM suivants :

- OPCVM ou fonds d'investissement détenant eux-mêmes plus de 10% d'OPCVM ou fonds d'investissement,
- Fonds Communs de Placement à Risques (FCPR),
- Fonds Communs d'Intervention sur les Marchés à Terme (FCIMT),
- OPCVM nourriciers,
- OPCVM à formule,
- OPCVM à règles d'investissement allégées, OPCVM bénéficiant de la procédure allégée.

L'allocation des actifs évoluera dans les limites fixées ci-dessous :

- OPCVM actions : de 60% à 100% . Le FCP pourra investir dans des fonds exposés aux marchés des pays de la communauté européenne, de grandes et moyennes capitalisations.
- OPCVM taux : de 0% à 40%. Le FCP pourra investir dans des OPCVM « obligataires et autres titres de créances libellées en euro », dans des OPCVM diversifiés de type monétaire PEA notamment, de grandes et moyennes capitalisations.

## 2- Sur les instruments dérivés :

Le FCP peut procéder à des opérations portant sur des instruments financiers à terme négociés sur des marchés réglementés français et étrangers ou de gré à gré simples (change à terme, swaps de taux, d'indices, de change).

Le recours aux instruments financiers à terme a pour but, dans le cadre de la réalisation de l'objectif de gestion, de couvrir le FCP au risque de taux et d'actions, ainsi que de couvrir le risque de change.

### A titre de couverture, le FCP peut utiliser :

- des options, futures sur taux d'intérêt et swaps de taux d'intérêt (couverture du risque de taux) ;
- des options et futures sur actions (couverture du risque action) ;
- des options de change, swaps de devise et change à terme (couverture du risque de change des devises autres que l'euro).

Les opérations de couverture sont réalisées dans la limite de 100% de l'actif net du FCP.

## 3-Titres intégrant des dérivés

Néant

## 4- Les dépôts

Le FCP pourra avoir recours à des dépôts, notamment en vue d'optimiser la gestion de la trésorerie du fonds et de gérer les différentes dates de valeur de souscription/rachat des OPCVM du panier d'OPCVM. Ce type d'instrument sera néanmoins utilisé de manière accessoire.

## 5- Les emprunts d'espèces

Le FCP pourra avoir recours à des emprunts, notamment en vue d'optimiser la gestion de sa trésorerie et de gérer les différentes dates de valeur de souscription/rachat des OPCVM du panier d'OPCVM. Ce type d'instrument sera néanmoins utilisé de manière accessoire.

## 6- Les opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres

Néant.

## ■ Profil de risque :

Votre argent sera principalement investi dans des instruments financiers sélectionnés par le gestionnaire financier. Ces instruments connaîtront les évolutions et aléas des marchés.

Les risques auxquels s'expose l'investisseur au titre d'un investissement dans le FCP sont les suivants :

### **Risques liés à la gestion mise en oeuvre :**

#### **1. Risques de marches :**

Le FCP peut connaître un risque :

- a. lié aux investissements indirects en actions, cet investissement est limité à 100 % de l'actif,
- b. lié aux investissements indirects de petites, moyennes et grandes capitalisation, cet investissement est limité à 100 % de l'actif,
- c. lié à l'investissement indirect dans des entreprises de petite capitalisation à hauteur de 50% maximum de l'actif du FCP. Le FCP est exposé à des sociétés dont la taille de capitalisation peut être faible. Ces entreprises, en raison de leurs caractéristiques spécifiques, peuvent présenter des risques pour les investisseurs,

d. lié aux investissements indirects sur les marchés autres que ceux de la Communauté européenne (dont les marchés émergents) à hauteur de 10% maximum de l'actif du FCP. L'attention des souscripteurs est attirée sur les conditions de fonctionnement et de surveillance des marchés émergents sur lesquels l'OPCVM est accessoirement exposé, qui peuvent s'écarter des standards prévalant sur les grandes places internationales et faire fluctuer, à la hausse comme à la baisse, la valeur liquidative du fonds de manière importante.

Ainsi, la baisse éventuelle du marché actions pourra entraîner la baisse de la Valeur Liquidative du FCP.

**2. Risque de perte en capital :** le porteur ne bénéficie pas d'une garantie en capital.

#### **3. Risque de taux d'intérêt**

L'augmentation des taux d'intérêt a pour conséquence la diminution de la valeur des investissements du FCP, et de ce fait, de la valeur liquidative du FCP. Le risque de taux d'intérêt est généralement plus important pour des investissements dans des titres de créances ayant des échéances relativement longues que pour des investissements dans des titres de créances ayant des échéances plus courtes.

#### **4. Risque de crédit**

Il représente le risque éventuel de dégradation de la signature et/ou de défaillance d'un émetteur sur lequel est exposée le FCP et ainsi être susceptible de faire baisser la valeur des investissements du FCP

#### **5. Risque lié à la gestion discrétionnaire :**

Le style de gestion discrétionnaire repose sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés des actions de la communauté européenne. La sélection des OPCVM est à la

discrétion du gérant. Il existe donc un risque que l'OPCVM ne soit pas investi à tout moment sur les sous-jacents les plus performants.

**6. Risque que la performance de l'OPCVM ne soit pas conforme à ses objectifs,**

**7. Risque de change :**

Le FCP investit dans des titres, OPCVM ou fonds d'investissement libellés dans des devises autres que l'euro. Les fluctuations des taux de change par rapport à la devise de référence du FCP peuvent entraîner une baisse de la valeur des parts du FCP détenues par l'investisseur. La possibilité de risque de change peut s'élever à hauteur de 10% maximum de l'actif.

**8. Risque lié à l'investissement dans certains OPCVM :**

Le FCP peut investir, dans une limite maximale de 10% de l'actif, dans certains OPCVM ou fonds d'investissement (FCPR, FCIMT, ARIA, OPCVM nourricier, OPCVM bénéficiant de la procédure allégée, OPCVM d'OPC ou fonds d'investissement, OPCVM à formule) pour lesquels il existe un risque lié à une gestion décorrélée de tout indice ou marché. L'OPCVM s'expose à un risque de liquidité en investissant dans ce type d'OPCVM ou fonds d'investissement.

**■ Souscripteurs concernés et profil de l'investisseur type :**

Le FCP s'adresse à tous souscripteurs et peut servir de support à des contrats d'assurance vie libellés en unité de compte.

Le FCP s'adresse aux investisseurs qui souhaitent disposer d'un support d'investissement diversifié en multigestion, offrant une allocation stratégique dynamique (jusqu'à 100 % d'OPCVM de produits d'actions).

Le montant qu'il est raisonnable d'investir dans le FCP dépend de la situation personnelle de l'investisseur. Pour le déterminer, l'investisseur doit tenir compte de son patrimoine personnel, de ses projets financiers mais également de son souhait de prendre des risques ou au contraire de privilégier un investissement prudent. Il est également fortement recommandé au souscripteur de diversifier suffisamment ses investissements afin de ne pas les exposer uniquement aux risques du FCP.

Durée de placement minimum recommandée du FCP : supérieure à 5 ans.

**■ Modalités de détermination et d'affectation des revenus :**

Les revenus sont entièrement capitalisés.

La comptabilisation des revenus est effectuée selon la méthode des coupons encaissés.

**■ Fréquence de distribution :**

Non applicable.

■ **Caractéristiques des parts :**

Les parts présentent les caractéristiques suivantes :

<b>Code ISIN</b>	<b>Distribution des revenus</b>	<b>Valeur liquidative d'origine</b>	<b>Devise de libellé</b>	<b>Montant minimum de souscription initiale</b>	<b>Souscripteurs concernés</b>
FR0010549378	Capitalisation	100 euros	EUR	Néant	Tous souscripteurs

■ **Périodicité de calcul de la valeur liquidative du FCP :**

Chaque jour de bourse à l'exception des jours fériés au sens de l'article L 222-1 du code du travail et/ou de fermeture de la bourse de Paris.

La valeur liquidative du FCP est disponible, à tout moment, sur simple demande écrite du porteur auprès d'Athymis Gestion.

■ **Modalités de souscription et de rachat :**

Les demandes de souscription et de rachat sont reçues à tout moment par votre intermédiaire financier habituel. Elles sont centralisées auprès de BNP Paribas Securities Services (3, rue d'Antin, 75002 Paris), chaque jour de calcul de valeur liquidative à 11 heures et sont réalisées sur la base de la valeur liquidative du jour ouvré suivant, soit à cours inconnu.

Chaque part peut être divisée en millièmes.

Les règlements afférents interviennent le deuxième jour ouvré (J+2) suivant la date de calcul de la valeur liquidative.

■ **Frais et commissions :**

**Commission de souscription et de rachat maximum :**

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 commercialisateur, etc.

<b>Frais à la charge de l'investisseur, prélevés lors des souscriptions et des rachats</b>	<b>Assiette</b>	<b>Taux barème</b>
Commission de souscription maximale non acquise au FCP	valeur liquidative × nombre de parts	3%
Commission de souscription maximale acquise au FCP	valeur liquidative × nombre de parts	Néant
Commission de rachat maximale non acquise au FCP	valeur liquidative × nombre de parts	Néant
Commission de rachat maximale acquise au FCP	valeur liquidative × nombre de parts	Néant

### **Frais de gestion maximum :**

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

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

- des commissions de surperformance. Celles-ci rémunèrent la société de gestion dès lors que le FCP a dépassé ses objectifs. Elles sont donc facturées au FCP ;
- des commissions de mouvement facturées au FCP ;
- une part du revenu des opérations d'acquisition et cession temporaires de titres.

Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés au FCP, il convient de se reporter à la partie B du prospectus simplifié.

<b>Frais facturés au FCP :</b>	<b>Assiette</b>	<b>Taux barème</b>
Frais de fonctionnement et de gestion (incluant tous les frais hors frais de transaction, de surperformance et frais liés aux investissements dans des OPCVM ou fonds d'investissement)	Actif net	2,392% TTC Taux maximum
Commission de surperformance	Actif net	15% de la performance du FCP supérieur à 10% net (après imputation des frais de gestion fixe), la période de référence étant l'exercice du FCP
Prestataires percevant des commissions de mouvement : Dépositaire	Prélèvement sur chaque transaction	Néant

Commission de surperformance :

Les frais facturés au FCP se composent d'une commission supplémentaire variable égale à 15% de la performance du FCP supérieur à 10% net (après imputation des frais de gestion fixe), la période de référence étant l'exercice du FCP.

Ces frais de gestion variable sont provisionnés à chaque publication de la VL. En cas de sous-performance une reprise de provision est effectuée dans la limite du solde en compte. Cette provision de frais de gestion variable est définitivement acquise à la société de gestion à la fin de chaque exercice

Commissions de gestion indirectes :

Les commissions de gestion indirectes représentent les frais de gestion fixes et variables facturés au FCP liés à ses investissements dans des OPCVM ou fonds d'investissement.

Le FCP investira dans des OPCVM dont :

- les frais de gestion fixes ne dépasseront pas 3% TTC de l'actif net par an ;
- les commissions supplémentaires variables ne dépasseront pas 25% de la performance calculée à partir du seuil de déclenchement mentionné dans le prospectus (à l'exclusion des OPCVM de type monétaire pour lesquels les commissions variables pourront représenter jusqu'à 50% de la performance réalisée au-delà de l'indicateur de référence) ;
- aucune commission de souscription ou de rachat ne sera prélevée.

### Modalités de calcul et de partage de la rémunération sur les cessions et acquisitions temporaires de titres :

La rémunération sur les opérations d'acquisition et de cession temporaires de titres bénéficie exclusivement au FCP.

### Description succincte de la sélection et de l'évaluation des intermédiaires

Lorsqu'ATHYMIS GESTION fait appel aux services d'intermédiaires pour l'exécution de ses ordres, elle est soumise à une obligation de « meilleure sélection des intermédiaires » lui permettant d'obtenir « le meilleur résultat possible ».

L'évaluation et la sélection des intermédiaires sont réalisées annuellement par un comité composé des gérants et du middle officer. Le classement et les notations des intermédiaires sont analysés par le comité stratégique et la direction.

En tenant compte des contraintes de « best execution » et des critères d'évaluation, les intermédiaires seront sélectionnés sur la base des critères suivants :

- Principalement, le coût total (coût de l'instrument financier + coût lié à l'exécution).
- Accessoirement :
  - la notoriété et la solidité de la société,
  - la qualité de l'exécution des ordres,
  - la qualité du back-office,
  - la confidentialité des opérations traitées.

ATHYMIS GESTION fournit sur son site internet l'intégralité des informations aux porteurs sur sa politique et sa procédure de sélection et d'évaluation des intermédiaires financiers.

## **III – INFORMATIONS D'ORDRE COMMERCIAL**

Toute information concernant le FCP et la valeur liquidative du FCP sont disponibles auprès de la société de gestion.

Les derniers documents annuels et périodiques sont disponibles sur simple demande du porteur auprès de la société de gestion : Athymis Gestion, 46 rue de Provence – 75009 Paris.

## **IV – REGLES D'INVESTISSEMENT**

Le FCP applique les ratios réglementaires définis par le Code monétaire et financier, consultable sur le site « [www.legifrance.gouv.fr](http://www.legifrance.gouv.fr). »

Les instruments financiers et techniques de gestion utilisés par le FCP sont mentionnés dans le chapitre II.2 "dispositions particulières" de la note détaillée.

Le calcul de l'engagement du FCP, servant à rendre compte du surcroît du risque lié à l'utilisation de produits dérivés et aux acquisitions temporaires de titres, est réalisé à partir de la méthode linéaire.

## **V – REGLES D’EVALUATION ET DE COMPTABILISATION DES ACTIFS**

### **V.1 - REGLES D’EVALUATION DES ACTIFS**

L'organisme se conforme aux règles comptables prescrites par la réglementation en vigueur et, notamment, au plan comptable des OPCVM.

La devise de comptabilité est l'euro.

Toutes les valeurs mobilières qui composent le portefeuille sont comptabilisées au coût historique, frais exclus.

Les titres et instruments financiers à terme et conditionnel détenus en portefeuille libellés en devises sont convertis dans la devise de comptabilité sur la base des taux de change relevés à Paris au jour de l'évaluation.

Le portefeuille est évalué lors de chaque valeur liquidative et lors de l'arrêté des comptes selon les méthodes suivantes :

#### **Valeurs mobilières**

- les titres cotés : à la valeur boursière - coupons courus inclus (cours de clôture du jour)

Toutefois, les valeurs mobilières dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé, de même que les titres qui ne sont pas négociés sur un marché réglementé, sont évalués sous la responsabilité de la société de gestion (ou du conseil d'administration pour une Sicav), à leur valeur probable de négociation.

- les O.P.C. : à la dernière valeur liquidative connue, à défaut à la dernière valeur estimée.

- les titres de créances et assimilés négociables qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués par l'application d'une méthode actuarielle, le taux retenu étant celui applicable à des émissions de titres équivalents affecté, le cas échéant, d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur. En l'absence de sensibilité, les titres d'une durée résiduelle égale à trois mois sont valorisés au dernier taux jusqu'à l'échéance et ceux acquis à moins de trois mois, les intérêts sont linéarisés.

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

- les prêts de titres : la créance représentative des titres prêtés est évaluée à la valeur de marché des titres.
- les emprunts de titres : les titres empruntés ainsi que la dette représentative des titres empruntés sont évalués à la valeur du marché des titres.

#### **Instruments financiers à terme et conditionnels**

- Futures : cours de compensation du jour.

L'évaluation hors bilan est calculée sur la base du nominal, de son cours de compensation et éventuellement, du cours de change.

- Options : cours de clôture jour ou, à défaut, le dernier cours connu.

L'évaluation hors bilan est calculée en équivalent sous-jacent en fonction du delta et du cours du sous-jacent et éventuellement, du cours de change.

- Change à terme : réévaluation des devises en engagement au cours du jour en prenant en compte le report / déport calculé en fonction de l'échéance du contrat.

## **V.2 - METHODE DE COMPTABILISATION**

Comptabilisation des revenus selon la méthode des intérêts encaissés.

---

## **REGLEMENT DU FONDS COMMUN DE PLACEMENT BREVA PEA**

---

### **ACTIF ET PARTS**

#### **ARTICLE I - PARTS DE COPROPRIETE**

Les droits des copropriétaires sont exprimés en parts, chaque part correspondant à une même fraction de l'actif du FCP. Chaque porteur de part dispose d'un droit de copropriété sur les actifs du FCP proportionnel au nombre de parts possédées.

La durée du FCP est de 99 ans à compter de sa création sauf cas de dissolution anticipée ou de la prorogation prévue au présent règlement.

Les parts pourront être divisées, regroupées ou fractionnées sur décision du conseil d'administration de la société de gestion ou de son Président, en dixièmes, ou centièmes, ou millièmes, ou 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 directoire de la société de gestion ou son Président 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 II - MONTANT MINIMAL DE L'ACTIF**

Il ne peut être procédé au rachat des parts si l'actif devient inférieur à 300 000 euros ; dans ce cas, et, sauf si l'actif redevient entre-temps supérieur à ce montant, la société de gestion prend les dispositions nécessaires pour procéder dans le délai de trente jours à la fusion ou à la dissolution du FCP.

#### **ARTICLE III - EMISSION ET RACHAT DES PARTS**

Les souscriptions et les rachats sont effectués dans les conditions et selon les modalités précisées dans le prospectus simplifié et la note détaillée.

Les souscriptions doivent être intégralement libérées dans les conditions précisées dans la note détaillée du prospectus complet. Elles peuvent être effectuées en numéraire et/ou par apport de valeurs mobilières. La société de gestion a le droit de refuser les valeurs proposées et, à cet effet, dispose d'un délai de sept jours à partir de leur dépôt pour faire connaître sa décision.

En cas d'acceptation, les valeurs apportées sont évaluées selon les règles fixées à l'article IV et la souscription est réalisée sur la base de la première valeur liquidative suivant l'acceptation des valeurs concernées.

Les rachats sont effectués exclusivement en numéraire, sauf en cas de liquidation du FCP lorsque les porteurs de parts ont signifié leur accord pour être remboursés en titres. Ils sont réglés par le dépositaire dans un délai maximum de cinq jours suivant celui de l'évaluation de la part.

Conformément aux dispositions de l'article L 214-30 du Code monétaire et financier, le rachat des parts par le FCP 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, notamment si le rachat nécessite la réalisation préalable d'actifs compris dans le FCP. La période de suspension des rachats de parts et d'émissions de parts nouvelles pourra être prolongée 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 la notice d'information.

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 de l'article L. 214-30 second alinéa du code monétaire et financier dans les cas suivants :

- Le FCP est dédié à un nombre de 20 porteurs au plus,
- Le FCP est dédié à une catégorie d'investisseurs dont les caractéristiques sont définies précisément par le prospectus complet du FCP,
- dans les situations objectives entraînant la fermeture des souscriptions telles qu'un nombre maximum de parts ou d'actions émises, un montant maximum d'actif atteint ou l'expiration d'une période de souscription déterminée. Ces situations objectives sont définies dans la note détaillée du FCP.

#### **ARTICLE IV - CALCUL DE LA VALEUR LIQUIDATIVE**

Le calcul de la valeur liquidative de la part est effectué en tenant compte des règles d'évaluation figurant dans la note détaillée du prospectus complet.

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

## **TITRE II**

### **FONCTIONNEMENT DU FONDS**

#### **ARTICLE V - LA SOCIETE DE GESTION**

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

La société de gestion agit, en toute circonstance, pour le compte des porteurs de parts et peut seule exercer les droits de vote attachés aux titres compris dans le FCP.

#### **ARTICLE V BIS - REGLES DE FONCTIONNEMENT**

Les instruments et dépôts éligibles à l'actif du FCP ainsi que les règles d'investissement sont décrits dans la note détaillée du prospectus complet.

#### **ARTICLE VI - LE DEPOSITAIRE**

Le dépositaire assure la conservation des actifs compris dans le FCP, dépouille les ordres de la société de gestion concernant les achats et les ventes de titres ainsi que ceux relatifs à l'exercice des droits de souscription et d'attribution attachés aux valeurs comprises dans le FCP. Il assure tous encaissements et paiements.

Le dépositaire doit s'assurer de la régularité des décisions de la société de gestion. Il doit, le cas échéant, prendre toute mesure conservatoire qu'il juge utile. En cas de litige avec la société de gestion, il informe l'Autorité des marchés financiers.

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

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

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

Il peut être renouvelé dans ses fonctions.

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

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

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

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

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

Ses honoraires sont à la charge de la société de gestion.

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

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

## **ARTICLE VIII - 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.

L'inventaire est certifié par le dépositaire et l'ensemble des documents ci-dessus est contrôlé par le commissaire aux comptes.

La société de gestion tient ces documents à la disposition des porteurs de parts dans les trois mois suivant la clôture de l'exercice et les informe du montant des revenus auquel ils ont droit : ces documents sont, soit transmis par courrier, à la demande expresse des porteurs de parts, soit mis à leur disposition à la société de gestion.

## **TITRE III**

### **MODALITES D'AFFECTION DES REVENUS**

## **ARTICLE IX - AFFECTATION DES REVENUS**

Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, 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, des dotations éventuelles aux amortissements et de la charge des emprunts.

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.

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

## TITRE IV

### FUSION - SCISSION - DISSOLUTION - LIQUIDATION

#### ARTICLE X - 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 qu'elle gère, soit scinder le FCP en deux ou plusieurs autres fonds communs de placement dont elle assurera la gestion.

Ces opérations de fusion ou de scission ne peuvent être réalisées qu'un mois 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 XI - 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 FCP.

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 FCP, si celle-ci n'a pas été prorogée.

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

La prorogation d'un 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 FCP et portée à la connaissance des porteurs de parts et de l'Autorité des marchés financiers.

#### ARTICLE XII - LIQUIDATION

En cas de dissolution, le dépositaire, ou le cas échéant la société de gestion, est chargé des opérations de liquidation. Ils sont investis, à cet effet, des pouvoirs les plus étendus pour réaliser les actifs, payer les créanciers éventuels et répartir le solde disponible entre les porteurs de parts en numéraire ou en valeurs.

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

## **TITRE V**

### **CONTESTATION**

#### **ARTICLE XIII - COMPETENCE - ELECTION DE DOMICILE**

Toute contestation relative au FCP qui peut 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, est soumise à la juridiction des tribunaux compétents.