

ALTITUDE PROFIL 50

Prospectus simplifié

OPCVM conforme aux normes européennes

PARTIE STATUTAIRE

Code ISIN :	FR0010909523
Dénomination :	ALTITUDE PROFIL 50
Forme juridique :	FCP de droit français
Nourricier :	Oui
Société de gestion :	TALENCE GESTION
Commercialisateur :	FINANCIERE DE L'EUROPE
Déléataire administrative et comptable :	RBC DEXIA INVESTOR SERVICES FRANCE
Dépositaire :	RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK FRANCE
Commissaire aux comptes :	S.F.P.B

INFORMATIONS CONCERNANT LES PLACEMENTS ET LA GESTION

Classification : OPCVM Diversifié

Objectif de gestion :

Le FCP ALTITUDE PROFIL 50 est nourricier du *FCP TALENCE OPTIMAL (part NC)*

L'objectif de gestion de ALTITUDE PROFIL 50 est différent de celui de la part NC du maître du fait des opérations de couverture des marchés actions qui peuvent être mises en œuvre par l'équipe de gestion. Ainsi, l'objectif de gestion du Fonds ALTITUDE PROFIL 50 est d'offrir une performance annualisée supérieure à 5% sur la durée de placement recommandée.

De même, la performance du FCP sera différente de celle du maître, du fait de la possibilité pour le fonds nourricier de faire des opérations de couverture sur les marchés actions et de la présence de frais dans le nourricier dû à l'investissement dans le maître.

AVERTISSEMENT de performance élevée :

L'AMF rappelle aux souscripteurs potentiels que l'objectif de performance de 5 % annuel, indiqué dans la rubrique "Objectif de gestion", est fondé sur la réalisation d'hypothèses de marché arrêtées par la société de gestion et ne constitue en aucun cas une promesse de rendement ou de performance de l'OPCVM.

Indicateur de référence :

Aucun indice existant ne reflète l'objectif de gestion du fonds. Le portefeuille n'ayant pas pour but de répliquer son indice de référence, la performance de la valeur liquidative du fonds peut s'écarter de la performance de l'indice.

Stratégie d'investissement :

Dans ce cadre, le FCP est investi en totalité en parts NC du FCP maître TALENCE OPTIMAL et à titre accessoire en liquidités.

Le Fonds intervient également sur des instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés pour couvrir éventuellement –partiellement ou totalement- le portefeuille au risque action. Le FCP maître est exposé jusqu'à 100% en actions ou en produits de taux; en fonction de ses anticipations

sur l'évolution des marchés et des limites maximales d'exposition au risque action, le Fonds nourricier pourra se couvrir et se désensibiliser au risque action.

Pour répondre à son objectif de gestion et dans le cadre d'une gestion diversifiée relativement équilibrée, le fonds est exposé en actions de 0% à 50%. La partie couverte du portefeuille étant alors « neutre ».

le fonds est exposé en titres de créance et instruments du marché monétaire de 0% à 100%.

Le risque « pays émergents » est accessoire pour l'ensemble du portefeuille.

Le risque de change est accessoire.

Rappel de la stratégie d'investissement de l'OPCVM maître

Le FCP a pour objectif d'offrir une performance supérieure à celle de l'indice composite ci-dessous décrit (50% de l'indice CAC 40 + 50% de l'EONIA capitalisé) sur la durée de placement recommandée.

La réalisation de l'objectif de gestion passe par une gestion discrétionnaire entre les différentes classes d'actifs (de 0% à 100% pour les actions et de 0% à 100% pour les titres de créance et instruments du marché monétaire) via des titres en direct et des instruments financiers à terme utilisés uniquement en couverture. Cependant, l'allocation cible présentera sur la période de placement recommandée, une répartition proche de celle de l'indice composite. Il est rappelé que cette allocation cible est un objectif qui peut ne pas être atteint en raison de conjonctures particulières laissant penser aux gérants qu'une classe d'actifs peut ne pas correspondre à l'investissement optimal.

Le fonds est exposé en actions de tous secteurs, de toutes capitalisations émises sur les marchés d'un ou de plusieurs pays de la zone Euro (majoritairement du marché français) et à titre accessoire, dans des valeurs émises sur les marchés des pays autres que la zone Euro y compris les actions émergentes;

Le gérant construit son portefeuille selon un processus d'investissement qui se compose d'une allocation d'actifs, d'une approche sectorielle et d'une sélection de titres.

Le processus d'investissement se fera tout d'abord selon une approche « top down » définie par le comité d'investissement de la société de gestion en fonction des analyses macro-

économiques et micro-économiques, des évolutions du marché et des anticipations du gérant.

Par rapport à l'anticipation du positionnement du marché ou d'une valeur dans ces cycles, le gérant jugera de la pertinence de ses investissements.

Dans un second temps, le gérant identifiera, avec le comité d'investissement, les secteurs d'activités économiques les plus à mêmes de profiter de l'évolution boursière.

Ce processus sera ensuite complété par une approche « bottom up », c'est-à-dire une sélection de titres au cas par cas, au sein des secteurs précédemment sélectionnés, fondée sur une analyse fondamentale des valeurs.

Afin de bénéficier des avantages fiscaux du PEA, l'actif du fonds est investi en permanence à hauteur de 75% minimum en actions de l'Union Européenne et titres assimilés directement ou indirectement via des OPCVM actions de l'Union Européenne eux-mêmes éligibles au PEA, conformément à la réglementation.

Le FCP pourra être exposé sur le marché Alternext (20% maximum) et le marché libre (10% maximum).

L'exposition au risque actions pourra être de 0% à 110% compte tenu des opérations d'emprunt d'espèces. En fonction des anticipations des gérants, cette exposition action pourra être réduite à 0% par le recours à des instruments dérivés simples de couverture, la partie couverte du portefeuille étant alors « neutre ».

Le FCP se réserve la possibilité d'être investi, dans la limite de 25% de l'actif en titres obligataires ou monétaires de la zone euro (français et, à titre accessoire, étrangers sans contrainte de répartition géographique et de dette publique/dette privée), de tous secteurs et de tous types d'émetteurs noté Investment Grade (Etats ou émetteurs privés de toutes capitalisations). Le fonds se réserve la possibilité d'investir en obligations convertibles (de 0% à 25%) et en obligations à haut rendement (de 0% à 10% maximum). L'exposition au risque de taux sera comprise entre 0% et 100%.

Le FCP pourra investir en parts ou actions d'OPCVM français (coordonnés ou non) et européens coordonnés dans la limite de 10%.

Le FCP se réserve la possibilité de recourir aux instruments financiers à terme, négociés sur des marchés réglementés français marchés réglementés et organisés, dans le seul but de couvrir les risques actions dans la limite d'un engagement maximum d'une fois l'actif.

Le fonds se réserve le droit d'être emprunteur d'espèces dans la limite de 10%.

Afin d'optimiser la gestion de sa trésorerie, le gérant pourra également avoir recours aux dépôts et aux opérations d'acquisition et cession temporaire de titres.

Profil de risque :

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

Les risques sont identiques à ceux de l'OPCVM maître à l'exception des risques liés aux pays émergents et au change.

Risques principaux :

Risque de perte en capital :

L'OPCVM ne comporte aucune garantie ni protection, le capital initialement investi peut ne pas être restitué.

Risque lié à la gestion discrétionnaire :

La performance du FCP dépend des sociétés choisies par le gérant. Il existe donc un risque que le gérant ne sélectionne pas les sociétés les plus performantes.

Risque Action :

Si le marché des actions baisse, la valeur liquidative de votre OPCVM peut baisser.

Le FCP peut être investi dans des OPCVM ou des sociétés dites de moyennes et petites capitalisations. Le volume de ces titres peut être réduit d'où des baisses de cours qui peuvent être importantes, ce qui peut entraîner une baisse de la valeur liquidative de votre fonds.

Risque de liquidité :

Le FCP pourra être investi dans des actions de petites et très petites capitalisations négociées sur des marchés de type non réglementés Alternext ou marché libre, qui ont un volume de titres cotés en Bourse réduit et susceptibles de rencontrer des risques de liquidités. Par la nature de ces investissements, les variations peuvent être plus marquées que sur les grandes capitalisations.

Risque de taux :

Le FCP peut être investi en titres obligataires. La valeur liquidative du fonds pourra baisser si les taux montent.

Risque de crédit :

Le risque de crédit est proportionnel à l'investissement en produits de taux. Il représente le risque éventuel de dégradation de la signature de l'émetteur, qui aura un impact négatif sur le cours du titre, et pourra entraîner une baisse de la valeur liquidative de l'OPCVM.

Risque lié à la détention d'obligations convertibles :

La valeur des obligations convertibles dépend dans une certaine mesure de l'évolution du prix de leurs actions sous-jacentes. Les variations des actions sous-jacentes peuvent entraîner une baisse de la valeur liquidative de l'OPCVM.

Risques accessoires :

- Risque de change (pour l'ensemble du portefeuille)
- Risque lié à l'investissement dans des pays émergents (pour l'ensemble du portefeuille)
- Risque lié à l'investissement dans des obligations à haut rendement

Le détail des risques mentionnés dans cette rubrique se trouve dans la note détaillée.

Souscripteurs concernés et profil de l'investisseur type :

- **Souscripteurs concernés :** Tous souscripteurs.

- **Profil type de l'investisseur :**

Le fonds s'adresse à des personnes physiques ou investisseurs institutionnels qui souhaitent une gestion prudente qui laisse une part prépondérante aux supports monétaires/taux.

Le fonds pourra servir de support à des contrats d'assurance vie.

Le montant qu'il est raisonnable d'investir dans cet OPCVM dépend de la situation personnelle de l'investisseur. Pour le déterminer, il doit tenir compte de son patrimoine personnel, de ses besoins actuels et de la durée recommandée de placement mais également de son souhait de prendre des risques ou au contraire de privilégier un investissement prudent.

Dans tous les cas, il est fortement recommandé de diversifier suffisamment ses investissements afin de ne pas les exposer uniquement aux risques d'un seul OPCVM.

Durée minimum de placement recommandée : 5 ans.

INFORMATION SUR LES FRAIS, COMMISSIONS ET LA FISCALITE

Frais et commissions :

Commissions de souscription et de rachat :

Les commissions de souscription et de rachat viennent augmenter le prix de souscription payé par l'investisseur ou diminuer le prix de remboursement. Les commissions acquises à l'OPCVM servent à compenser les frais supportés par l'OPCVM pour investir ou désinvestir les avoirs confiés. Les commissions non acquises reviennent à la société de gestion, aux commercialisateurs, 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 × nombre d'actions	2 % maximum
Commission de souscription acquise à l'OPCVM	valeur liquidative × nombre d'actions	néant
Commission de rachat non acquise à l'OPCVM	valeur liquidative × nombre d'actions	néant
Commission de rachat acquise à l'OPCVM	valeur liquidative × nombre d'actions	néant

Conditions d'exonération : souscription précédée d'un rachat effectuée le même jour, pour un même nombre de parts, sur la même valeur liquidative et par un même porteur.

Les Frais de Fonctionnement et de Gestion :

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement à l'OPCVM, à l'exception des frais de transaction. Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtage, impôts de bourse,..) 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 sur performance. Celles-ci rémunèrent la société de gestion dès lors que l'OPCVM a dépassé ses objectifs. Elles sont donc facturées à l'OPCVM.
- des commissions de mouvement facturées à l'OPCVM.
- une part du revenu des opérations d'acquisition et cession temporaires de titres.

Pour plus de précisions sur les frais effectivement facturés à l'OPCVM, se reporter à la partie B du prospectus simplifié.

Frais facturés à l'OPCVM :	Assiette	Taux barème maximum (TTC)
Frais de fonctionnement et de gestion (incluant tous les frais hors frais de transaction, de sur performance et frais liés aux investissements dans des OPCVM ou fonds d'investissement)	Actif net	2,25 % TTC maximum
Commission de sur performance	Actif net	20 % TTC maximum de la performance annuelle du FCP au delà de 5%
Prestataires percevant des commissions de mouvement : <ul style="list-style-type: none"> ➢ Le dépositaire ➢ La société de gestion 	Prélèvement sur chaque transaction	<ul style="list-style-type: none"> • Barème en fonction de la place de cotation • Néant

Modalité de calcul de la commission de sur performance :

La commission de surperformance est de 20 % TTC maximum de la performance annuelle du FCP au delà de 5%.

Cette commission fera l'objet d'un provisionnement ou d'une reprise de provisions à chaque calcul de la valeur liquidative. En cas de sous-performance, les reprises sur provisions sont plafonnées à hauteur des dotations.

En cas de rachat de parts, si une commission de sur performance est provisionnée, la partie proportionnelle aux parts remboursées est calculée et acquise à la société de gestion.

La première période de référence commence à la date de lancement de l'OPCVM et prend fin le dernier jour de bourse du mois d'août 2011. Chaque période de référence suivante correspond à l'exercice comptable de l'OPCVM.

Cette commission ne sera définitivement acquise à la société de gestion qu'à la fin de chaque période de référence.

Rappel des commissions de souscription et de rachat de la part NC du FCP maître TALENCE OPTIMAL :

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 × nombre d'actions	néant
Commission de souscription acquise à l'OPCVM	valeur liquidative × nombre d'actions	néant
Commission de rachat non acquise à l'OPCVM	valeur liquidative × nombre d'actions	néant
Commission de rachat acquise à l'OPCVM	valeur liquidative × nombre d'actions	néant

Les souscriptions du fonds nourricier dans la part NC du FCP maître sont exonérées de toute commission.

Rappel des frais de gestion et de fonctionnement de la part NC du FCP maître TALENCE OPTIMAL :

Frais facturés à l'OPCVM :	Assiette	Taux barème maximum (TTC)
Frais de fonctionnement et de gestion (incluant tous les frais hors frais de transaction, de sur performance et frais liés aux investissements dans des OPCVM ou fonds d'investissement)	Actif net	Part NC : 0,10% TTC maximum
Commission de sur performance	Actif net	Part NC : Néant
Prestataires percevant des commissions de mouvement : <ul style="list-style-type: none"> ➢ Le dépositaire ➢ La société de gestion 	Prélèvement sur chaque transaction	<ul style="list-style-type: none"> • Barème en fonction de la place de cotation • Néant

Régime fiscal :

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.

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.

INFORMATIONS D'ORDRE COMMERCIAL**Conditions de souscription et de rachat :**

La valeur d'origine de la part est fixée à 100 Euros.

Les parts peuvent être fractionnées en dixièmes, centièmes, millièmes et dix millièmes dénommées fractions de parts.

Montant minimum de souscription initiale et ultérieure : une part.

Les demandes de souscriptions et de rachats sont centralisées chaque jour d'établissement de la valeur liquidative jusqu'à 11 heures chez le Dépositaire RBC Dexia Investor Services Bank France - 105, rue Réaumur – 75002 PARIS, sont exécutées sur la base de la valeur liquidative du jour calculée sur les cours de clôture du jour, et sont réglées 3 jours après la date de valeur liquidative (J+3).

Date de clôture de l'exercice :

Dernier jour de bourse ouvert à Paris du mois d'août de chaque année.

Première clôture : dernier jour de bourse ouvert à Paris du mois d'août 2011.

Affectation du résultat :

Capitalisation intégrale des revenus.

Date et périodicité de calcul de la valeur liquidative :

La valeur liquidative est calculée quotidiennement à l'exception des jours fériés légaux en France et des jours de fermeture de la bourse de Paris (calendrier officiel : Euronext).

La valeur liquidative établie à J est calculée à J+1 sur la base des cours de clôture de J.

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

Le lieu de publication de la valeur liquidative se situe dans les locaux du commercialisateur, du dépositaire et de la société de gestion.

Devise de libellé des parts :

Euro

Date de création :

Cet OPCVM a été agréé par l'Autorité des Marchés Financiers le 22/06/2010.

Il a été créé le 21/07/2010.

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

Le prospectus complet de l'OPCVM et celui de l'OPCVM maître ainsi que les derniers documents annuels et périodiques, le document "politique de vote", ainsi que le rapport rendant compte des conditions dans lesquelles les droits de vote ont été exercés, sont adressés dans un délai d'une semaine sur simple demande écrite du porteur auprès de :

TALENCE GESTION – 49 rue de Galilée – 75116 Paris

L'absence de réponse à une demande d'information relative au vote portant sur une résolution, à l'issue d'un délai d'un mois, doit être interprétée comme indiquant que la société de gestion a voté conformément aux principes posés dans le document "politique de vote" et aux propositions de ses organes dirigeants.

Des explications supplémentaires peuvent être obtenues auprès du service commercial de la société de gestion - courriel : info@talencegestion.fr

Date de publication du prospectus : 03/10/2011

Le site de l'AMF (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.

PARTIE B STATISTIQUE**PERFORMANCES A FIN DECEMBRE 2010 :**

Création au cours de l'année 2010.

Une performance calculée sur une durée inférieure à un an ne peut en aucun cas être affichée

Le FCP est devenu nourricier de la part NC du FCP TALENCE OPTIMAL le 12/09/2011

PRESENTATION DES FRAIS FACTURES A L'OPCVM AU COURS DU DERNIER EXERCICE :

Cette partie sera renseignée après la clôture du premier exercice.

Note détaillée

OPCVM conforme aux normes européennes

I. Caractéristiques générales :

I-1 Forme de l'OPCVM

► **Dénomination :** ALTITUDE PROFIL 50

► **Forme juridique et état membre dans lequel l'OPCVM a été constitué :**

Fonds commun de placement (FCP) de droit français.

Le FCP est nourricier du FCP TALENCE OPTIMAL (part NC)

► **Date de création et durée d'existence prévue :**

Le Fonds a été créé le 21/07/2010 pour une durée de 99 ans.

► **Synthèse de l'offre de gestion :**

Parts AC	Caractéristiques				
	Code ISIN	Distribution des revenus	Devise de libellé	Souscripteurs concernés	Montant minimum de première souscription
	FR0010909523	Capitalisation	Euro	Tous souscripteurs	Une part

► **Indication du lieu où l'on peut se procurer le dernier rapport annuel et le dernier état périodique :**

Les derniers documents annuels et périodiques sont adressés dans un délai d'une semaine sur simple demande écrite du porteur auprès de :

TALENCE GESTION – 49 rue de Galilée – 75116 PARIS

Des explications supplémentaires peuvent être obtenues auprès du service commercial de la société de gestion :

Email : info@talencegestion.fr

I-2 Acteurs

► **Société de gestion :**

La société de gestion a été agréée par l'AMF sous le numéro GP-10000019 en date du 26/05/2010:

TALENCE GESTION
49, rue de Galilée – 75116 PARIS

► **Dépositaire et conservateur :**

Les fonctions de dépositaire, de conservateur, la centralisation des ordres de souscription et de rachat et la tenue des registres de parts sont assurées par :

RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK FRANCE SA

Établissement de crédit, agréé par le CECEI en date du 30 novembre 2004
105, rue Réaumur – 75002 PARIS

► **Commissaire aux comptes**

Société Fiduciaire Paul Brunier (S.F.P.B) représentée par M. Hervé Le TOHIC
8, rue Montalivet-75008 Paris

► **Commercialisateur**

Financière de l'Europe
25 Avenue Pierre 1er de Serbie, 75016 Paris

► **Délégataire**

La gestion administrative et comptable a été déléguée. Elle consiste principalement à assurer le suivi juridique du Fonds et le calcul des valeurs liquidatives :

RBC DEXIA INVESTOR SERVICES FRANCE SA
105, rue Réaumur – 75002 PARIS

► **Conseiller**

Néant

II. Modalités de fonctionnement et de gestion :

II-1 Caractéristiques générales

► **Caractéristiques des parts ou actions :**

Code ISIN : FR0010909523

Nature du droit attaché à la catégorie de parts : Chaque porteur de parts dispose d'un droit de copropriété sur les actifs du fonds proportionnel au nombre de parts possédées.

Modalités de tenue du passif : La tenue du passif est assurée par le dépositaire.

Droits de vote : Le Fonds étant une copropriété de valeurs mobilières, aucun droit de vote n'est attaché aux parts détenues. Les décisions concernant le FCP sont prises par la société de gestion dans l'intérêt des porteurs de parts.

Forme des parts : Parts au porteur.

Décimalisation : Les parts pourront être fractionnées en dixièmes, centièmes, millièmes et dix millièmes dénommées fractions de parts.

L'OPCVM fera l'objet d'une admission par Euroclear.

► **Date de clôture :**

Dernier jour de bourse ouvert à Paris du mois d'août de chaque année.

Première clôture : dernier jour de bourse ouvert à Paris du mois d'août 2011.

► **Indications sur le régime fiscal :**

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.

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-2 Dispositions particulières

► **Classification** : OPCVM diversifié

► **Objectif de gestion** :

Le FCP ALTITUDE PROFIL 50 est nourricier du *FCP TALENCE OPTIMAL (part NC)*.

L'objectif de gestion de ALTITUDE PROFIL 50 est différent de celui de la part NC du maître du fait des opérations de couverture des marchés actions qui peuvent être mises en œuvre par l'équipe de gestion. Ainsi, l'objectif de gestion du Fonds ALTITUDE PROFIL 50 est d'offrir une performance annualisée supérieure à 5% sur la durée de placement recommandée.

De même, la performance du FCP sera différente de celle du maître, du fait de la possibilité pour le fonds nourricier de faire des opérations de couverture sur les marchés actions et de la présence de frais dans le nourricier dû à l'investissement dans le maître.

Avertissement de performance élevée

L'AMF rappelle aux souscripteurs potentiels que l'objectif de performance de 5 % annuel, indiqué dans la rubrique "Objectif de gestion", est fondé sur la réalisation d'hypothèses de marché arrêtées par la société de gestion et ne constitue en aucun cas une promesse de rendement ou de performance de l'OPCVM.

► **Indicateur de référence** :

Aucun indice existant ne reflète l'objectif de gestion du fonds.

Le portefeuille n'ayant pas pour but de répliquer son indice de référence, la performance de la valeur liquidative du fonds peut s'écarter de la performance de l'indice.

► **Stratégie d'investissement** :

1. Stratégies utilisées

Dans ce cadre, le FCP est investi en totalité en parts NC du FCP maître TALENCE OPTIMAL et à titre accessoire en liquidités.

Le Fonds intervient également sur des instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés pour couvrir éventuellement –partiellement ou totalement- le portefeuille au risque actions: le FCP maître est exposé jusqu'à 100% en actions ou en produits de taux; en fonction de ses anticipations sur l'évolution des marchés et des limites maximales d'exposition au risque action, le Fonds nourricier pourra se couvrir et se désensibiliser au risque action.

Pour répondre à son objectif de gestion et dans le cadre d'une gestion diversifiée relativement équilibrée, le fonds est exposé en actions de 0% à 50%, la partie couverte du portefeuille étant alors « neutre ».

L'exposition taux/monétaire est comprise de 0% à 100%.

Le risque « pays émergents » est accessoire pour l'ensemble du portefeuille.

Rappel de la stratégie d'investissement de l'OPCVM maître

Le FCP a pour objectif d'offrir une performance supérieure à celle de l'indice composite ci-dessous décrit (50% de l'indice CAC 40 + 50% de l'EONIA capitalisé) sur la durée de placement recommandée.

La réalisation de l'objectif de gestion passe par une gestion discrétionnaire entre les différentes classes d'actifs (de 0% à 100% pour les actions et de 0% à 100% pour les titres de créance et instruments du marché monétaire) via des titres en direct et des instruments financiers à terme utilisés uniquement en couverture. Cependant, l'allocation cible présentera sur la période de placement recommandée, une répartition proche de celle de l'indice composite. Il est rappelé que cette allocation cible est un objectif qui peut ne pas être atteint en raison de conjonctures particulières laissant penser aux gérants qu'une classe d'actifs peut ne pas correspondre à l'investissement optimal.

Le gérant construit son portefeuille selon un processus d'investissement qui se compose d'une allocation d'actifs, d'une approche sectorielle et d'une sélection de titres.

En fonction des anticipations des gérants, cette exposition action pourra être réduite à 0% par le recours à des instruments dérivés simples de couverture, la partie couverte du portefeuille étant alors « neutre ».

Le fonds est exposé en actions de tous secteurs, de toutes capitalisations, émises sur les marchés d'un ou de plusieurs pays de la zone euro, majoritairement du marché français et à titre accessoire, dans des valeurs émises sur les marchés des pays autres que la zone euro y compris les actions émergentes.

Le processus d'investissement se fera tout d'abord selon une approche « top down » définie par le comité d'investissement de la société de gestion en fonction des analyses macro-économiques et micro-économiques, des évolutions du marché et des anticipations du gérant.

Par rapport à l'anticipation du positionnement du marché ou d'une valeur dans ces cycles, le gérant jugera de la pertinence de ses investissements.

Dans un second temps, le gérant identifiera, avec le comité d'investissement, les secteurs d'activités économiques les plus à même de profiter de l'évolution boursière.

Ce processus sera ensuite complété par une approche « bottom up », c'est-à-dire une sélection de titres au cas par cas, au sein des secteurs précédemment sélectionnés, fondée sur une analyse fondamentale des valeurs.

Afin de bénéficier des avantages fiscaux du PEA, l'actif du fonds est investi en permanence à hauteur de 75% minimum en actions de l'Union Européenne et titres assimilés directement ou indirectement via des OPCVM actions de l'Union Européenne eux-mêmes éligibles au PEA, conformément à la réglementation.

Rappel des actifs de l'OPCVM maître

- Actifs
 - Les actions (investissement de 75% à 100%/ exposition de 0% à 100% compte tenu des instruments financiers à terme)

Le FCP est investi en actions et valeurs assimilés des pays de la zone euro, majoritairement en actions du marché français. Accessoirement, le gérant se réserve la possibilité d'investir dans des actions de pays autres que ceux de la zone euro, y compris les actions émergentes.

La gestion est discrétionnaire en termes de taille de capitalisation (y compris petites et moyennes capitalisations), et de répartition sectorielle.

Le FCP est éligible au Plan d'Epargne en Actions (PEA) et en conséquence, est investi à hauteur de 75% minimum en actions et titres éligibles au PEA.

Dans la limite de 20%, le fonds peut être exposé sur le marché Alternext ; dans la limite de 10%, le fonds peut être exposé sur le marché libre ; l'exposition globale sur les marchés de type non réglementés Alternext et marché libre étant limité à 30%.

L'exposition au risque actions sera comprise entre 0% et 110%, compte tenu des opérations d'emprunt d'espèces.

- Les titres de créances et instruments du marché monétaire (investissement de 0% à 25%/ exposition de 0% à 100% compte tenu des instruments financiers à terme et de couverture de la poche actions.)

Le FCP se réserve la possibilité d'être investi, dans la limite de 25% de l'actif, afin de gérer la trésorerie, en titres obligataires ou monétaires de la zone euro (français et, dans la limite de 10%, étrangers sans contrainte de répartition géographique), de tous secteurs et de tous types d'émetteurs notés Investment Grade : emprunts d'Etat ou garantis ou assimilés, obligations convertibles, ou emprunts privés de toutes capitalisations.

La poche monétaire/taux est gérée discrétionnairement en termes de répartition dette publique/dette privée et de répartition géographique.

Le niveau de risque de crédit envisagé restera accessoire (inférieur à 10%).

Le gérant pourra utiliser les instruments suivants, de durée de vie allant du « jour le jour » à 30 ans :

- Bons du trésor,
- Titres de créances négociables (Billets de trésorerie, Certificats de dépôts, BMTN),
- Obligations à taux fixes ou à taux variables,
- Obligations convertibles,
- Obligations indexées.

Le gérant se donne la possibilité d'investir dans des obligations à haut rendement dans la limite de 10% maximum.

o *Les parts ou actions d'OPCVM :*

Le fonds se réserve la possibilité d'investir jusqu' à 10% de son actif en parts ou action d'OPCVM de droit français (coordonnés ou non) et de droit européen coordonnés.

Le fonds se réserve la possibilité d'investir dans des OPCVM gérés par la société de gestion ou par une autre société qui lui est liée.

Ces OPCVM seront utilisés dans un but de gestion de la trésorerie des portefeuilles et/ou de réalisation de l'objectif de gestion et d'ajustement des expositions actions et taux.

Les OPCVM sélectionnés pourront être les suivants :

- OPCVM « Actions » afin de réaliser l'objectif de gestion et d'ajuster l'exposition actions.
- OPCVM « obligataires » pour réaliser l'objectif de gestion et ajuster l'exposition taux.
- OPCVM « monétaires » pour gérer la trésorerie.
- Trackers/ETF.

• *Instruments dérivés*

Le FCP peut intervenir sur les instruments dérivés suivants :

- *la nature des marchés d'intervention : marchés réglementés et organisés selon les instruments utilisés.*
- *les risques sur lesquels le gérant désire intervenir :*
 - *action ;*
 - *taux.*
- *la nature des interventions, l'ensemble des opérations devant être limitées à la réalisation de l'objectif de gestion :*
 - *couverture exclusivement.*
- *la nature des instruments utilisés : sur ces marchés, le fonds peut recourir aux instruments suivants :*
 - *des ventes de contrats futures sur les indices Actions (CAC 40, DJ STOXX, Dax),*
 - *des ventes de contrats futures sur les indices de Taux (Bund, Bobl, Schatz),*
 - *des achats d'options sur indices actions ou sur actions (utilisation marginale),*
 - *des achats de bons d'options de vente sur les futures (contrats à terme) d'indices actions (la société de gestion n'utilisera que des Turbos à échéance ouverte appelés « Turbos infinis »),*
- *la stratégie d'utilisation des dérivés pour atteindre l'objectif de gestion :*
 - *couverture des risques actions.*

Ces opérations sont effectuées dans la limite d'engagement maximum d'une fois l'actif de l'OPCVM.

- *Instruments intégrant des dérivés : Le FCP peut investir dans des obligations convertibles de toute nature, warrants, EMTN, bons de souscription d'actions, certificats.*
- *Dépôts*

Le gérant pourra effectuer des opérations de dépôts dans la limite de 10% de l'actif de l'OPCVM.

- *Emprunts d'espèces*

Dans le cas de son fonctionnement normal et dans la limite de 10% de son actif, l'OPCVM peut se retrouver ponctuellement en position débitrice et avoir recours dans ce cas à l'emprunt d'espèces.

Contrat constituant des garanties financières : en garantie de la ligne de découvert accordée par la Banque ou l'Etablissement dépositaire, le fonds lui octroie une garantie financière sous la forme simplifiée prévue par les dispositions des articles L. 431-7 et suivants du Code Monétaire et Financier.

- *Opérations d'acquisition et cession temporaire de titres*

Les opérations utilisées seront les prises et mises en pension et les prêts et emprunts de titres. L'ensemble de ces interventions vise à optimiser la gestion de trésorerie et les revenus perçus par l'OPCVM.

Le niveau d'utilisation envisagé et autorisé sera inférieur à 100% de l'actif net pour les mises en pension et pour les prêts de titres.

Le niveau d'utilisation envisagé et autorisé sera inférieur à 10% de l'actif net pour les prises en pension et pour les emprunts de titres. Ce ratio est porté à 100% pour les prises en pension contre espèces, à la condition que les instruments financiers pris en pension ne fassent l'objet d'aucune opération de cession y compris temporaire ou de remise en garantie.

Les informations relatives à la rémunération figurent à la rubrique « frais et commissions ».

► **Profil de risque :**

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

Les risques sont identiques à ceux de l'OPCVM maître, à l'exception des risques liés aux pays émergents et au change.

Risques principaux

Risque de perte en capital :

L'OPCVM ne comporte aucune garantie ni protection, le capital initialement investi peut ne pas être restitué.

Risque lié à la gestion discrétionnaire :

La performance du FCP dépend des sociétés choisies par le gérant. Il existe donc un risque que le gérant ne sélectionne pas les sociétés les plus performantes.

Risque Action :

Si le marché des actions baisse, la valeur liquidative de votre OPCVM peut baisser.

Le FCP peut être investi dans des sociétés dites de moyennes et petites capitalisations. Le volume de ces titres peut être réduit d'où des baisses de cours qui peuvent être importantes, ce qui peut entraîner une baisse de la valeur liquidative de votre fonds.

Risque de liquidité :

Le FCP pourra être investi dans des actions de petites et très petites capitalisations négociées sur des marchés de type non réglementés Alternext ou marché libre, qui ont un volume de titres cotés en Bourse réduit et susceptibles de rencontrer des risques de liquidités. Par la nature de ces investissements, les variations peuvent être plus marquées que sur les grandes capitalisations.

Risque de taux :

Le FCP peut être investi en titres obligataires. La valeur liquidative du fonds pourra baisser si les taux montent.

Risque de crédit :

Le risque de crédit est proportionnel à l'investissement en produits de taux. Il représente le risque éventuel de dégradation de la signature de l'émetteur, qui aura un impact négatif sur le cours du titre, et pourra entraîner une baisse de la valeur liquidative de l'OPCVM.

Risque lié à la détention d'obligations convertibles :

La valeur des obligations convertibles dépend dans une certaine mesure de l'évolution du prix de leurs actions sous-jacentes. Les variations des actions sous-jacentes peuvent entraîner une baisse de la valeur liquidative de l'OPCVM.

Risques accessoires

Risque de change :

Le FCP peut investir dans des valeurs libellées dans des devises étrangères hors zone euro.

La baisse du cours de ces devises par rapport à l'euro peut entraîner une baisse de la valeur liquidative du FCP.

Risque lié à l'investissement dans des pays émergents

L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que les conditions de fonctionnement et de surveillance de certains pays émergents, peuvent s'écarter des standards prévalant sur les grandes places internationales ; de ce fait, la valeur liquidative peut baisser.

Les risques de marché 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 à l'investissement des obligations spéculatives à haut rendement

Cet OPCVM peut investir dans des obligations spéculatives à haut rendement dont la notation est basse ou inexistante. Ces titres ont un risque de défaillance important et peuvent entraîner une baisse significative de la valeur liquidative.

► Souscripteurs concernés et profil de l'investisseur type :

Souscripteurs concernés : Tous souscripteurs.

Profil type de l'investisseur :

Le fonds s'adresse à des personnes physiques ou investisseurs institutionnels qui souhaitent une gestion prudente qui laisse une part prépondérante aux supports monétaires/taux.

Le fonds pourra servir de support à des contrats d'assurance vie.

Le montant qu'il est raisonnable d'investir dans cet OPCVM dépend de la situation personnelle de l'investisseur. Pour le déterminer, il doit tenir compte de son patrimoine personnel, de ses besoins actuels et de la durée recommandée de placement mais également de son souhait de prendre des risques ou au contraire de privilégier un investissement prudent.

Dans tous les cas, il est fortement recommandé de diversifier suffisamment ses investissements afin de ne pas les exposer uniquement aux risques d'un seul OPCVM.

Durée de placement recommandée : 5 ans.

► Modalités de détermination et d'affectation des revenus :

Capitalisation intégrale des revenus.

► Caractéristiques des parts :

Les parts sont libellées en euros. Elles peuvent être fractionnées en dixièmes, centièmes, millièmes et dix millièmes.

► Modalités de souscription et de rachat :

La valeur d'origine de la part est fixée à 100 Euros.

Les parts peuvent être fractionnées en dixièmes, centièmes, millièmes et dix millièmes dénommées fractions de parts.

Montant minimum de souscription initiale : une part.

Les demandes de souscriptions et de rachats sont centralisées chaque jour d'établissement de la valeur liquidative jusqu'à 11 heures chez le Dépositaire, sont exécutées sur la base de la valeur liquidative du jour calculée sur les cours de clôture du jour et sont réglées 3 jours après la date de valeur liquidative (J+3).

La valeur liquidative est calculée quotidiennement à l'exception des jours fériés légaux en France et des jours de fermeture de la bourse de Paris (calendrier officiel : Euronext).

La valeur liquidative établie à J est calculée à J+1 sur la base des cours de clôture de J.

La valeur liquidative est disponible dans les locaux du commercialisateur, du dépositaire et de la société de gestion.

► Frais et Commissions :

Commissions de souscription et de rachat

Les commissions de souscription et de rachat viennent augmenter le prix de souscription payé par l'investisseur ou diminuer le prix de remboursement. Les commissions acquises à l'OPCVM servent à compenser les frais supportés par l'OPCVM pour investir ou désinvestir les avoirs confiés. Les commissions non acquises reviennent à la société de gestion, 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 × nombre d'actions	2 % maximum
Commission de souscription acquise à l'OPCVM	valeur liquidative × nombre d'actions	néant
Commission de rachat non acquise à l'OPCVM	valeur liquidative × nombre d'actions	néant
Commission de rachat acquise à l'OPCVM	valeur liquidative × nombre d'actions	néant

Conditions d'exonération : souscription précédée d'un rachat effectuée le même jour, pour un même nombre de parts, sur la même valeur liquidative et par un même porteur.

Frais de fonctionnement et de gestion

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement à l'OPCVM, à l'exception des frais de transactions. Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtages, 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 l'OPCVM a dépassé ses objectifs. Elles sont donc facturées à l'OPCVM ;
- des commissions de mouvement facturées à l'OPCVM ;
- une part du revenu des opérations d'acquisition et cession temporaires de titres.

Pour plus de précisions, se reporter à la partie B du prospectus simplifié.

Frais facturés à l'OPCVM :	Assiette	Taux barème maximum (TTC)
Frais de fonctionnement et de gestion (incluant tous les frais hors frais de transaction, de sur performance et frais liés aux investissements dans des OPCVM ou fonds d'investissement)	Actif net	2,25 % TTC maximum

Commission de sur performance	Actif net	20 % TTC maximum de la performance annuelle du FCP au delà 5%
Prestataires percevant des commissions de mouvement : <ul style="list-style-type: none"> le dépositaire la société de gestion 	Prélèvement sur chaque transaction	<ul style="list-style-type: none"> Barème selon place de cotation Néant

Modalité de calcul de la commission de sur performance :

La commission de surperformance est de 20 % TTC maximum de la performance annuelle du FCP au delà de 5%.

Cette commission fera l'objet d'un provisionnement ou d'une reprise de provisions à chaque calcul de la valeur liquidative. En cas de sous-performance, les reprises sur provisions sont plafonnées à hauteur des dotations.

En cas de rachat de parts, si une commission de sur performance est provisionnée, la partie proportionnelle aux parts remboursées est calculée et acquise à la société de gestion.

La première période de référence commence à la date de lancement de l'OPCVM et prends fin le dernier jour de bourse du mois d'août 2011. Chaque période de référence suivante correspond à l'exercice comptable de l'OPCVM.

Cette commission ne sera définitivement acquise à la société de gestion qu'à la fin de chaque période de référence.

Rappel des commissions de souscription et de rachat de la part NC du FCP maître TALENCE OPTIMAL :

<i>Frais à la charge de l'investisseur, prélevés lors des souscriptions et des rachats</i>	<i>Assiette</i>	<i>Taux barème</i>
<i>Commission de souscription non acquise à l'OPCVM</i>	<i>valeur liquidative × nombre d'actions</i>	<i>néant</i>
<i>Commission de souscription acquise à l'OPCVM</i>	<i>valeur liquidative × nombre d'actions</i>	<i>néant</i>
<i>Commission de rachat non acquise à l'OPCVM</i>	<i>valeur liquidative × nombre d'actions</i>	<i>néant</i>
<i>Commission de rachat acquise à l'OPCVM</i>	<i>valeur liquidative × nombre d'actions</i>	<i>néant</i>

Les souscriptions du fonds nourricier dans la part NC du FCP maître sont exonérées de toute commission.

Rappel des frais de gestion et de fonctionnement de la part NC du FCP maître TALENCE OPTIMAL :

<i>Frais facturés à l'OPCVM :</i>	<i>Assiette</i>	<i>Taux barème maximum (TTC)</i>
<i>Frais de fonctionnement et de gestion (incluant tous les frais hors frais de transaction, de sur performance et frais liés aux investissements dans des OPCVM ou fonds d'investissement)</i>	<i>Actif net</i>	<i>Part NC : 0.10% TTC maximum</i>

<i>Commission de sur performance</i>	<i>Actif net</i>	<i>Part NC : Néant</i>
<i>Prestataires percevant des commissions de mouvement :</i> <ul style="list-style-type: none"> • <i>le dépositaire</i> • <i>la société de gestion</i> 	<i>Prélèvement sur chaque transaction</i>	<ul style="list-style-type: none"> • <i>Barème en fonction de la place de cotation.</i> • <i>Néant</i>

Pratique en matière de commissions en nature :

La société de gestion ne perçoit pas de commission en nature.
Pour toute information complémentaire, on peut se reporter au rapport annuel de l'OPCVM.

Rémunération pour les prêts de titres et mises en pension :

Les éventuelles opérations d'acquisition ou de cession temporaire de titres ainsi que celle de prêt et d'emprunt de titres seront toutes réalisées dans les conditions de marché (taux correspondant à la durée des acquisitions et cessions temporaires de titres) et les revenus éventuels seront tous intégralement acquis à l'OPCVM.

Procédure de choix des intermédiaires :

Le choix des intermédiaires est réalisé sur la base des critères suivants :

- qualité et coût des prestations,
- qualité de la notation,
- solidité financière,
- qualité de la signature,
- réputation et pérennité.

III. Informations d'ordre commercial :

L'OPCVM est distribué par :

- TALENCE GESTION– 49 rue de Galilée – 75116 PARIS
- les établissements placeurs avec lesquels TALENCE GESTION a signé un contrat de commercialisation.

Les demandes de souscription et de rachat sont reçues par RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK FRANCE SA, 105 Rue de Réaumur – 75002 PARIS

Les informations concernant l'OPCVM sont disponibles :

- Dans les locaux de TALENCE GESTION– 49 rue de Galilée – 75116 PARIS
- Sur le site Internet www.talencegestion.fr

IV. Règles d'investissement :

Conformément aux dispositions des articles R 214-1 à R 214-18 du code monétaire et financier, , les règles de composition de l'actif prévu par le Code Monétaire et Financier et les règles de dispersion des risques applicables à cet OPCVM doivent être respectées à tout moment. Si un dépassement de ces limites intervient indépendamment de la société de gestion ou à la suite de l'exercice d'un droit de souscription, la société de gestion aura pour objectif prioritaire de régulariser cette situation dans les plus brefs délais, en tenant compte de l'intérêt des porteurs de parts de l'OPCVM.

La méthode de calcul de l'engagement de l'OPCVM sur les instruments financiers à terme est celle de l'approximation linéaire telle que définie à l'article 411-44-4 du Règlement général de l'AMF.

V. Règles d'évaluation et de comptabilisation des actifs

V.1 - Règles d'évaluation des actifs

A – Méthode d'évaluation

L'organisme s'est conformé aux règles comptables prescrites par la réglementation en vigueur et, notamment, au plan comptable des O.P.C.V.M.

Le portefeuille est évalué lors de chaque valeur liquidative et à l'arrêté du bilan selon les règles suivantes :

Valeurs mobilières

Règles d'évaluation des actifs

Actions ou parts de l'OPCVM maître

Les actions du FCP TALENCE OPTIMAL, OPCVM maître, sont évaluées sur la base de la valeur liquidative du jour.

Instruments financiers à terme et dérivés

Les contrats à terme fermes et conditionnels sont valorisés au cours de compensation de la veille.
Devises

Les actifs et passifs libellés dans une devise différente de la devise de référence de la comptabilité sont évalués au cours de change du jour.

Change à terme

Les contrats à terme sont valorisés sur la base des cours des devises au jour de l'évaluation (mark to market).

Emprunts d'espèces

Les emprunts sont évalués à la valeur contractuelle, déterminée en fonction des conditions fixées au contrat.

Engagements hors bilan

Les positions sur les contrats à terme fermes sont évaluées à leur valeur de marché (Cours de compensation de la veille X quotité X nombre de contrats).

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

B - Modalités pratiques

Les bases de données utilisées sont : Fininfo, Reuters, IDMidcaps.

V.2 - Méthode de comptabilisation :

La méthode de comptabilisation des frais de négociation se fait en frais exclus.

La méthode de comptabilisation des revenus de taux est celle du coupon encaissé

REGLEMENT DU FCP ALTITUDE PROFIL 50

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 de sa date de création sauf dans les cas de dissolution anticipée ou de la prorogation prévue au présent règlement.

Le fonds a la possibilité de regrouper ou de diviser ses parts.

Les parts pourront être fractionnées, sur décision du conseil d'administration de la société de gestion en dixièmes, centièmes, 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 conseil d'administration 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 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 fonds.

Article 3 - Émission et rachat des parts

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

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

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

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

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

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

Sauf en cas de succession ou de donation-partage, la cession ou le transfert de parts entre porteurs, ou de porteurs à un tiers, est assimilé 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 simplifié et le prospectus complet.

En application de l'article L. 214-30 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.

Article 4 - Calcul de la valeur liquidative

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

TITRE 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 pour le compte des porteurs de parts et peut seule exercer les droits de vote attachés aux titres compris dans le fonds.

Article 5 bis - Règles de fonctionnement

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

Article 6 - Le dépositaire

Le dépositaire assure la conservation des actifs compris dans le fonds, 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 fonds. 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 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 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.

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

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

Ses honoraires sont compris dans les frais de gestion.

Article 8 - Les comptes et le rapport de gestion

À la clôture de chaque exercice, la société de gestion, établit les documents de synthèse et établit un rapport sur la gestion du fonds 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 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 ou chez le dépositaire.

TITRE 3 - MODALITES D'AFFECTATION DES RESULTATS

Article 9

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 fonds majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

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

La société de gestion décide de la répartition des résultats.

Les sommes distribuables sont intégralement capitalisées à l'exception de celles qui font l'objet d'une distribution obligatoire en vertu de la loi.

TITRE 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 fonds à un autre OPCVM qu'elle gère, soit scinder le fonds en deux ou plusieurs autres fonds communs dont elle assurera la gestion.

Ces opérations de fusion ou de scission ne peuvent être réalisées qu'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 11 - Dissolution – Prorogation

- Si les actifs du fonds demeurent inférieurs, pendant trente jours, au montant fixé à l'article 2 ci-dessus, la société de gestion en informe l'Autorité des Marchés Financiers et procède, sauf opération de fusion avec un autre fonds commun de placement, à la dissolution du fonds.

- La société de gestion peut dissoudre par anticipation le fonds ; elle informe les porteurs de parts de sa décision et à partir de cette date les demandes de souscription ou de rachat ne sont plus acceptées.
- La société de gestion procède également à la dissolution du fonds en cas de demande de rachat de la totalité des parts, de cessation de fonction du dépositaire, lorsqu' aucun autre dépositaire n'a été désigné, ou à l'expiration de la durée du fonds, si celle-ci n'a pas été prorogée.

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

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

Article 12 – Liquidation

En cas de dissolution, le dépositaire, ou 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 5 – CONTESTATION

Article 13 - Compétence - Élection de domicile

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