

# PROSPECTUS SIMPLIFIE

Conforme aux normes européennes

## PARTIE A STATUTAIRE

### Présentation succincte :

- ▶ **Code ISIN :** FR0007072509
- ▶ **Dénomination :** AGIR EUROPE
- ▶ **Forme juridique :** FCP de droit français
- ▶ **Compartiment & Nourricier :** Non
- ▶ **Société de gestion :** AGILIS GESTION SA -
- ▶ **Autres délégués :** CM-CIC ASSET MANAGEMENT
- ▶ **Durée d'existence prévue :** Cet OPCVM a été initialement créé pour une durée de 99 ans
- ▶ **Dépositaire :** CM-CIC SECURITIES -
- ▶ **Commissaires aux comptes :** Cabinet KPMG -
- ▶ **Commercialisateur :** AGILIS GESTION SA

### Informations concernant les placements et la gestion :

- ▶ **CLASSIFICATION :**  
DIVERSIFIE

- ▶ **OBJECTIF :**

L'objectif de ce fonds éligible au PEA est d'optimiser le couple rendement et risque et d'atteindre une performance supérieure à celle de l'indice CAC 40, dividendes non réinvestis.

- ▶ **INDICATEUR DE REFERENCE :**

Le FCP n'est ni indiciel, ni à référence indicielle mais à titre de comparaison a posteriori, le porteur peut se référer à l'indice CAC 40 L'Indice CAC 40 est un indice de référence boursier calculé comme la moyenne arithmétique pondérée d'un échantillon de 40 actions représentatives du marché français. Les actions entrant dans la composition de l'indice sont sélectionnées pour leur capitalisation et leur liquidité. L'Indice CAC 40 est calculé et publié par Euronext Paris S.A. La convention de calcul de l'indice est telle qu'il n'est pas tenu compte du réinvestissement des dividendes.

- ▶ **STRATEGIE D'INVESTISSEMENT :**

- 1 Sur les stratégies utilisées**

Le processus de gestion est développé à partir de stratégies multifactorielles. Le modèle de gestion intègre des mesures sur plus de 100 indicateurs calculés 104 fois par an. Ils permettent d'assister les gérants dans la sélection des valeurs (univers de 1860 valeurs internationales) :

**1) SELECTION DES STRATEGIES PAR LA MISE EN PLACE DE TOUTE OU PARTIE DES STRATEGIES DISPONIBLES :**  
**Le gérant met en œuvre des stratégies à partir d'une approche personnalisée élaborée en fonction de l'analyse de la qualité des fondamentaux des valeurs et adapte ces stratégies en fonction des éléments quantitatifs observés :**

a- La stratégie dite « Défensif » ou « Value » sélectionne des compagnies permettant une valorisation à long terme tout en minimisant le niveau de risque. Sociétés attractives, risque faible et fondamentaux de qualité.

b- La stratégie dite « Régularité » ou « Momentum » sélectionne des compagnies qui permettent de minimiser une dégradation fondamentale et le niveau de risque. Les fondamentaux sont de qualité ce qui permet de palier à des survalorisation. De plus les valeurs sélectionnées ont un fort Momentum technique ce qui limite le risque.

c- La stratégie dite « Opportunité » sélectionne des compagnies à fort Momentum technique et peu corrélées aux marchés, bénéficiant d'une décote. Sociétés attractives, Momentum technique moyen terme, faible taux de corrélation et risque faible à moyen.

d- La stratégie dite « High Correlation » sélectionne des compagnies présentant un haut niveau de corrélation par rapport à l'indice de référence

e- La stratégie dite « Pure Trend » sélectionne des compagnies présentant uniquement un momentum technique prononcé

f- La stratégie dite « Carte Blanche » sélectionne à la seule initiative du gérant, des compagnies présentant des opportunités dans des configurations particulières identifiées par l'analyse fondamentale, technique et de contrôle de risque et confirmé par l'évaluation globale de l'analyse sectorielle.

g- La stratégie dite « Arbitrage » permet d'une part, à partir de l'analyse statistique sur la volatilité des futures, d'exécuter des positions Longs ou Shorts à la demi journée (une philosophie Euro le matin et US l'après-midi), en captant les micro-mouvements sur les marchés. D'autre part, à la journée sur la base de l'analyse technique, de prendre des positions à l'achat et/ou à la vente de futures sur indice, afin de capter les variations et les excès du marché au quotidien. Ces méthodes de dérivés tactiques ont particularité de se retrouver en cash en fin de journée.

**2) SELECTION DES ZONES D'INTERVENTIONS POUR CHACUNE DES STRATEGIES :**

- a- France
- b- Europe hors France.

### 3) SELECTION DES VALEURS CORRESPONDANTES :

**a- L'actualisation du portefeuille** sur les valeurs qui ont atteint leur cible par le biais des ventes potentielles présentées et validées par le gérant.

**b- La recherche des opportunités** pour réinvestir par le biais des achats potentiels à valider par le gérant. Dans le cas où les opportunités ne se présentent pas, la partie disponible est affectée en liquidités à hauteur de 10% maximum, au-delà elle est réinvestie en monétaire.

La combinaison des stratégies a pour objectif de valoriser le capital à long terme en minimisant le niveau de risque du portefeuille. L'investissement se fait dans des valeurs peu corrélées aux marchés et qui bénéficient d'une analyse technique favorable. La tendance des titres est ici haussière, leur évaluation attrayante et la volatilité est contrôlée.

Ce processus prend en compte le PER long terme, la croissance long terme, le ratio d'attractivité (G/PER), la résistance baissière (risque de marché et/ou risques ponctuels), la résistance aux pressions spécifiques (Bad News).

Le fonds présente un risque de change pour le porteur de parts jusqu'à 100% de son actif mais le gérant aura la possibilité de couvrir ce risque sur la totalité de son portefeuille hors euro.

#### 2 Actifs (hors dérivés intégrés)

##### -Actions :

**Le FCP investi sur des valeurs éligibles au PEA** jusqu'à 100% et à hauteur de 75% minimum en actions de la communauté européenne, dont 60% minimum en actions de la zone euro et comprenant au minimum de 50% du portefeuille sur des actions françaises. Le portefeuille action est principalement composé « d'actions grandes capitalisation »...

Le fonds, qui présente un risque de change pour le porteur de parts jusqu'à 40% de son actif, aura la possibilité de couvrir ce risque sur la totalité de son portefeuille hors euro.

##### -Titres de créances et instruments de marché monétaire:

En cas d'anticipations négatives sur les marchés actions, et dans la limite de 25% de l'actif, il peut être investi en produits de taux : obligations et titres de créances négociables à taux fixe ou à taux variable de la zone euro.

*Dans la limite d'une notation des émetteurs minimum de A-/A3 par une agence de notation, le fonds s'autorise à investir sur l'ensemble des catégories d'obligations du secteur public ou du secteur privé selon les opportunités de marché.*

##### -Actions ou parts d'autres OPCVM ou fonds d'investissements :

L'OPCVM est un fonds coordonné conforme à la directive du 85/611/CEE du 20 décembre 1985 modifiée. Il pourra détenir jusqu'à 10% en autres OPCVM européens conformes à la Directive, ou OPCVM français conformes à la directive ou non conformes.

Il s'agira d'OPCVM français conformes à la Directive ou non conformes, classés en « actions », ou OPCVM classés « obligations et autres titres de créance libellés en euro » ou « monétaire euro » ou « diversifié ».

Ces investissements peuvent être effectués dans le cadre de la gestion de la trésorerie ou en complément des investissements en action dans une optique de diversification.

Ces OPCVM pourront être des OPCVM gérés par la société de gestion

Possibilité d'utiliser des OPCVM ou trackers sectoriels ou géographiques sélectionnés en fonction des opportunités de marché.

#### 3 Instruments financiers dérivés

**-Nature des marchés d'intervention :** Le fonds pourra intervenir sur des instruments financiers à terme négociés sur des marchés réglementés français et étrangers ou de gré à gré.

- Nature des interventions : le fonds peut exposer le portefeuille sur les actions, les indices ou les taux, jusqu'à 100 % maximum de l'actif dans un but de dynamisation de la performance. L'utilisation des instruments financiers dérivés permet de porter l'exposition totale au risque actions à 200% de l'actif du fonds.

- **Risques sur lesquels le gérant désire intervenir :** actions ou valeurs mobilières assimilées ; taux ; indices ; change.

- **Nature des interventions:** Le gérant pourra couvrir le fonds contre le risque de baisse des marchés actions et le risque de change. et/ou exposer le portefeuille en vue de réaliser l'objectif de gestion

##### - Nature des instruments utilisés :

Le gérant pourra utiliser des contrats futures sur indices et sur devises, des contrats optionnels sur indices et actions sur les marchés MONEP, EUREX et EURONEXT.LIFFE, CME, CBOT et AMEX .

**-Stratégie d'utilisation des dérivés pour atteindre l'objectif de gestion :** Ces opérations sont effectuées dans la limite d'une fois l'actif net de l'OPCVM.

#### 4 Titres intégrant des dérivés et stratégie d'utilisation (warrants, bons de souscription...) :

- **Risques sur lesquels le gérant désire intervenir :** actions ou valeurs mobilières assimilées ; taux ; indices, change.

##### - Nature des interventions :

Le gérant pourra couvrir le portefeuille en vue de réaliser l'objectif de gestion .

- **Stratégie d'utilisation des titres intégrant des dérivés pour atteindre l'objectif de gestion :** Dans un but de couverture contre un risque de baisse du marché des actions, un risque de change, un risque d'indice, le gérant pourra intervenir sur des warrants, des certificats cotés sur des marchés réglementés ou négociés de gré à gré avec les émetteurs et des bons de souscription. Ces opérations sont effectuées à hauteur de 10% maximum de l'actif net de l'OPCVM.

#### 5 – Dépôts:

Le FCP pourra utiliser les dépôts dans la limite de 20% de son actif auprès d'un même établissement de crédit pour garantir une liquidité aux porteurs de parts du FCP et pour pouvoir profiter des opportunités de marché.

**6 - Emprunts d'espèces** Les emprunts en espèces ne peuvent représenter plus de 10% de l'actif et servent, de façon ponctuelle, à assurer une liquidité aux porteurs désirant racheter leurs parts sans pénaliser la gestion globale des actifs.

#### 7- Acquisition et cession temporaire de titres:

-Nature des opérations utilisées:

Prises et mises en pension par référence au code monétaire et financier (pensions livrées à l'achat, titres donnés en pensions livrées); prêts et emprunts de titres par référence au code monétaire et financier.

-Nature des interventions:

L'ensemble de ces opérations est limité à la réalisation de l'objectif de gestion soit afin d'optimiser la gestion de la trésorerie, soit dans un but d'optimisation des revenus de l'OPCVM.

-Niveau d'utilisation:

Les opérations d'acquisition temporaire (emprunts de titres, prises en pension) d'instruments financiers peuvent représenter jusqu'à 100% de l'actif.

Les opérations de cession temporaire (prêts de titres, mises en pension) d'instruments financiers peuvent représenter jusqu'à 100% de l'actif.

Ces opérations servent de complément de rémunération au-delà de la rémunération offerte par les produits monétaires.

- Rémunération:

Des informations complémentaires figurent à la rubrique "frais et commissions".

#### ► PROFIL DE RISQUE :

Le profil de risque du FCP est adapté à un horizon d'investissement supérieur à 5 ans.. Les instruments utilisés connaîtront les évolutions et aléas des marchés d'actions. Les risques auxquels s'expose le porteur au travers du FCP sont principalement les suivants:

##### - Risque lié à la classification « diversifié » et à la gestion discrétionnaire :

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

- **Risque actions** : Le fonds peut être exposé de manière temporaire à hauteur de 200% maximum de son actif au risque actions. Il peut être exposé au risque de baisse des marchés actions.

##### - Risque lié à l'utilisation des instruments dérivés :

L'utilisation des contrats futures ou des options peut entraîner des fluctuations et une volatilité de la valeur liquidative sur de courtes périodes et une sur exposition au risque action qui porterait l'exposition totale à ce risque à 200%. Le gérant pourra aussi couvrir le fonds en totalité contre le risque de baisse des marchés actions et le risque de change.

##### - Risque de marché :

La valeur liquidative du FCP peut connaître une volatilité induite par l'investissement d'une large part du portefeuille sur les marchés actions.

##### - Risque de perte en capital :

La perte en capital se produit lors de la vente d'une part à un prix inférieur à celui payé à l'achat.

##### - Risque de change:

Le portefeuille peut être exposé jusqu'à 40% de son actif au risque de change sur des devises hors Euro. Il s'agit du risque de baisse des titres détenus par rapport à la devise de référence du portefeuille: Euro.

##### - Risque de taux :

Une partie du portefeuille peut être investie en produit de taux d'intérêt. En cas de hausse des taux d'intérêt, la valeur des produits investie en taux fixe peut baisser.

##### - Risque de crédit :

Une partie du portefeuille peut être investie en OPCVM comprenant des obligations privées. En cas de dégradation de la qualité des émetteurs privés, par exemple de leur notation par les agences de notation financière, la valeur des obligations privées peut baisser.

#### ► SOUSCRIPTEURS CONCERNES ET PROFILS DE L'INVESTISSEUR TYPE :

Tous souscripteurs.

Le FCP s'adresse avant tout à des investisseurs qui, recherchant un investissement en actions principalement grandes capitalisations, sont prêts à supporter les variations inhérentes à ces marchés d'actions et disposent d'un horizon d'investissement suffisamment long (5ans)

Le montant qu'il est raisonnable d'investir dans ce fonds dépend de la situation personnelle de chaque investisseur; pour le déterminer, il s'agit de tenir compte de son patrimoine personnel, des besoins actuels et de la durée de placement mais également du souhait de prendre des risques ou de privilégier un investissement prudent. Il est fortement recommandé de diversifier suffisamment tous ses investissements afin de ne pas les exposer uniquement aux risques d'un seul OPCVM.

Le fonds pourra servir de support à des contrats individuels d'assurance vie libellés en unités de compte.

#### ► DUREE MINIMUM DE PLACEMENT RECOMMANDEE : Supérieure à 5 ans.

### Informations sur les frais, commissions et la fiscalité :

#### ► FRAIS ET COMMISSIONS :

##### Commissions de souscriptions 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.

Frais à la charge de l'investisseur, prélevés lors des souscriptions et des rachats	Assiette	Taux barème
Commission de souscription non acquise à l'OPCVM	Valeur liquidative x nombre de parts/actions	3,0000%
Commission de souscription acquise à l'OPCVM	Valeur liquidative x nombre de parts/actions	néant
Commission de rachat non acquise à l'OPCVM	Valeur liquidative x nombre de parts/actions	néant
Commission de rachat acquise à l'OPCVM	Valeur liquidative x nombre de parts/actions	néant

### 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 (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 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 précision sur les frais effectivement facturés à l'OPCVM, se reporter à la partie B du prospectus simplifié.

Frais à la charge de l'investisseur, prélevés lors des souscriptions et des rachats	Assiette	Taux barème
<b>Frais maximum de fonctionnement et de gestion TTC</b> (incluant tous les frais hors coût de transaction, de surperformance et frais liés aux investissements dans les OPCVM ou fonds d'investissement)	Actif net	<b>2,0000% TTC</b>
<b>Commission de surperformance*</b>	Actif net	<b>20% TTC de la surperformance au-delà de celle de l'indice CAC 40.</b> La convention de calcul de l'indice est telle qu'il n'est pas tenu compte du réinvestissement des dividendes. <b>Il ne sera prélevé aucune commission variable si la performance du FCP devait être négative sur l'exercice, même si supérieure à celle de l'indice.</b> <b>Ces frais sont provisionnés lors de l'établissement de chaque VL.</b> <b>En cas de sous-performance par rapport à l'indice, une reprise hebdomadaire est effectuée à hauteur des dotations constituées.</b> <b>Ils sont prélevés à la clôture de l'exercice.</b>
Prestataires percevant des commissions de mouvement **: Société de gestion Dépositaire	Prélèvement sur chaque transaction	<b>ACTIONS:</b> 0,33% TTC avec un minimum de 11,96 € TTC sur la France, 41,86 € TTC sur les autres pays dont 86% pour la société de gestion. 14% pour le dépositaire. (avec au minimum 5.96 € TTC par ligne pour la France et 11.92€ TTC pour l'étranger) <b>OPCVM :</b> OPCVM commercialisés en France : 17.94 € TTC pour la souscription/vente, pour le dépositaire. OPCVM étrangers : 47.84€ TTC pour la souscription/vente, pour le dépositaire.
Société de gestion Dépositaire	Prélèvement sur chaque transaction	<b>OBLIGATIONS :</b> 0.054% TTC avec un forfait minimum selon le mode de règlement de 29.9 € TTC sur la France, et 65.78 € TTC sur l'étranger dont : 80% pour la société de gestion. 20% pour le dépositaire
Société de gestion Dépositaire	Prélèvement sur chaque transaction	<b>OPTIONS:</b> 1,18% TTC avec un minimum de 11.96 € TTC dont : 75% pour la société de gestion 25% pour le dépositaire (avec au minimum 8.38€ TTC par ligne)
Société de gestion Dépositaire	Prélèvement sur chaque transaction	<b>FUTURES:</b> 6.52 € TTC minimum par lots sur le MONEP / EUREX dont 86% pour la société de gestion. 14% pour le dépositaire. (avec au minimum 0.96 € TTC par ligne) 9.57 \$ TTC minimum par lots sur le CME / CBOT dont : 86% pour la société de gestion. 14% pour le dépositaire. (avec au minimum 1.92 € TTC par ligne)

*\*La commission de surperformance correspondant aux parts rachetées est intégralement acquise à la société de gestion au moment des rachats*

*\*\* Commissions de mouvement : ces nouveaux taux sont applicables depuis le 30 juin 2009*

► **COMMISSIONS EN NATURE**

AGILIS GESTION SA ne perçoit aucune commission en nature.

Les rémunérations perçues à l'occasion d'opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres ainsi que sur toute opération équivalente en droit étranger sont intégralement acquises au FCP.

Pour toute information complémentaire, les porteurs peuvent se reporter au rapport annuel de l'OPCVM.

► **REGIME FISCAL : Ce fonds est éligible au PEA.**

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

---

**Informations d'ordre commercial :**

► **Conditions de souscription et de rachat :**

Les demandes de souscription et de rachat sont centralisées chaque jour ouvré jusqu'à 9 heures, auprès du dépositaire et exécutées sur la base de la prochaine valeur liquidative.

► **Ets désignés pour recevoir les souscriptions et les rachats :**

CM - CIC SECURITIES - 6 avenue de Provence - 75009 – Paris

► **Valeur liquidative d'origine :**

100 €

► **Montant minimum de souscription et de rachat :**

1 part

► **Montant des souscriptions ultérieures :**

1 part

► **Date de clôture de l'exercice :**

Dernier jour de Bourse de Paris du mois de juin.

L'exercice 2005-2006 est clos au 30 mars 2006. Puis l'exercice suivant est de trois mois et clos au 30 juin 2006.

Au-delà, l'exercice sera clôturé le dernier jour de Bourse du mois de juin.

► **Date de clôture du premier exercice :** dernier jour de Bourse de Paris du mois de mars 2003.

► **Affectation des résultats :**

Capitalisation des revenus

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

quotidienne, à l'exception des jours fériés ou chômés, même si le ou les marchés sur lesquels le fonds peut investir sont ouverts. Dans ce cas, le calcul sera le premier jour ouvré suivant.

► **Lieu et modalités de publication ou de communication des prix :**

Affichage dans les locaux de la société de gestion et du dépositaire.

Sur le site internet : [www.agilisgestion.fr](http://www.agilisgestion.fr)

► **Devise de libellé des parts ou actions :**

Euro

**Cet OPCVM a été agréé par l'AMF le 31 mai 2002. Il a été créé le 07 juin 2002.**

---

**Informations supplémentaires**

Le prospectus complet de l'OPCVM et les derniers documents annuels et périodiques sont adressés dans un délai d'une semaine sur simple demande écrite du porteur auprès de :

AGILIS GESTION  
Palais Brongniart – Place de la Bourse  
75002 PARIS  
Tel : (+33) 1-55-33-18-20  
Fax : (+33) 1-42-46-94-31  
Email : [jas@agilisgestion.fr](mailto:jas@agilisgestion.fr)

**Date de publication du prospectus : 13/02/2012**

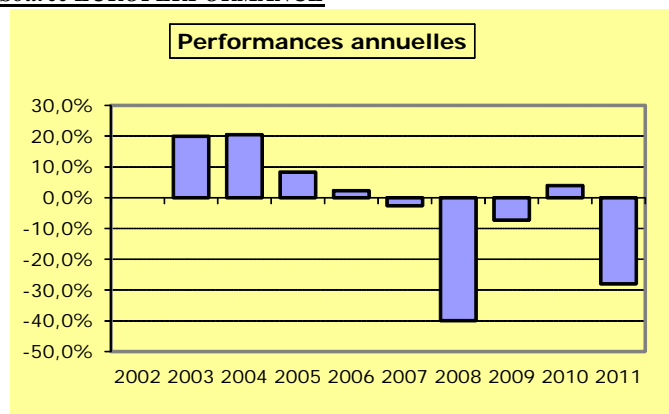
Le site de l'AMF ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)) contient des informations complémentaires sur la liste des documents réglementaires et l'ensemble des dispositions relatives à la protection des investisseurs.

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

## PERFORMANCES DU FONDS AU 31/12/2011

## PART : Capitalisation Euro

Source EUROPERFORMANCE



Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans
AGIR EUROPE	-27,89%	-11,44%	-16,51%
CAC 40 HD (Clôture)	-16,95%	-0,61%	-10,63%

**AVERTISSEMENT ET COMMENTAIRES EVENTUELS**

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

La performance de l'OPCVM est calculée coupons nets réinvestis, en revanche celle de l'indice ne tient pas compte des dividendes

## Présentation des frais facturés à l'OPCVM au cours du dernier exercice clos au 30/06/2011

<b>Frais de fonctionnement et de gestion</b>	<b>2,00%</b>
<b>Coût induit par l'investissement dans d'autres OPCVM ou fonds d'investissement</b>	<b>0,00%</b>
<i>Ce coût se détermine à partir :</i>	
des coûts liés à l'achat d'OPCVM et fonds d'investissement	0,00%
déduction faite des rétrocessions négociées par la société de gestion de l'OPCVM investisseur	0,00%
<b>Autres frais facturés à l'OPCVM</b>	<b>5,83%</b>
<i>Ces autres frais se décomposent en :</i>	
<i>commission de surperformance</i>	<i>0,00%</i>
<i>commissions de mouvement</i>	<i>5,83%</i>
<b>Total facturé à l'OPCVM au cours du dernier exercice clos</b>	<b>7,83%</b>

**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 sur performance. 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.

**Coût 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 donc 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 facturés à l'OPCVM**

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

- des commissions de surperformance. Elles 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 au cours de l'exercice précédent.

## Information sur les transactions au cours du dernier exercice clos au 30/06/2011

L'OPCVM n'étant pas un OPCVM actions il n'est pas affiché de frais de transaction ni de taux de rotation du portefeuille actions.

Classes d'actifs	Transactions
Actions	NS
Obligations	NS

Il n'y a pas eu de transactions entre la société de gestion et les sociétés liées pour le compte des OPCVM qu'elle gère.

## NOTE DETAILLEE

### I CARACTERISTIQUES GENERALES

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

► Dénomination : **AGIR EUROPE**

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

Fonds Commun de Placement (FCP) de droit français.

► Date de création et durée d'existence prévue :

FCP créé le 7 juin 2002. - Durée d'existence prévue : 99 ans.

► Synthèse de l'offre de gestion :

Ce FCP ne comporte qu'une seule catégorie de part.

Code ISIN	Souscripteurs concernés	Distribution des revenus	Devise de comptabilité	Valeur liquidative d'origine	Montant minimal de souscription
FR0007072509	Tous souscripteurs	Capitalisation annuelle des revenus	Euro	100 €	part entière

► 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 :

**AGILIS GESTION**

Palais Brongniart – Place de la Bourse

75002 PARIS

Tel : (+33) 1-55-33-18-20

Fax : (+33) 1-42-46-94-31

Email : [jas@agilisgestion.fr](mailto:jas@agilisgestion.fr)

#### I-2 Acteurs

► **Société de gestion :**

**AGILIS GESTION** - Palais Brongniart – Place de la Bourse - 75002 PARIS. Société de gestion de portefeuille agréée par la COB sous le n° 90-74

► **Dépositaire et conservateurs :**

**CM-CIC Securities** 6 avenue de Provence 75009 Paris. Etablissement de crédit, agrément délivré par le CECEI en date du 11 octobre 1996 et 29 septembre 1997.

► **Etablissement en charge de la centralisation des ordres de souscription et rachat :**

**CM-CIC Securities.**

► **Etablissement en charge de la tenue des registres des parts ou actions (passif de l'OPCVM) :**

**CM-CIC Securities.**

► **Délégation administrative et comptable :**

**CM-CIC ASSET MANAGEMENT** – 4, rue Gaillon – 75002 – PARIS.

► **Commissaire aux comptes :**

**Cabinet KPMG** - 1 cours Valmy - 92923 - PARIS LA DEFENSE CEDEX, représenté par M. Gérard GAULTRY.

► **Commercialisateur :**

**AGILIS GESTION.**

### II MODALITES DE FONCTIONNEMENT ET DE GESTION

#### II-1 Caractéristiques générales :

► Caractéristiques des parts :

- **Code ISIN : FR0007072509**
- nature du droit attaché à la catégorie de parts : chaque porteur de part dispose d'un droit de copropriété sur les actifs du fonds commun de placement proportionnel au nombre de parts détenues ;
- les droits des titulaires seront représentés par une inscription en compte à leur nom chez l'intermédiaire de leur choix pour les titres au porteur, chez l'émetteur, et s'ils le souhaitent, chez l'intermédiaire de leur choix pour les titres nominatifs.
- Le tenue du passif est assurée par le dépositaire CIC. Il est précisé que l'administration des parts est effectuée chez Euroclear France.
- droits de vote : s'agissant d'un FCP, aucun droit de vote n'est attaché aux parts, les décisions étant prises par la société de gestion ; une information sur les modalités de fonctionnement du FCP est faite aux porteurs, selon les

cas, soit individuellement, soit par voie de presse, soit par le biais des documents périodiques ou par tout autre moyen.

- forme des parts : au porteur ;
- Les parts sont exprimées en parts entières. Les souscriptions et les rachats sont possibles en parts entières.

► **Date de clôture de l'exercice :**

Dernier jour de Bourse de Paris du mois de juin.

L'exercice 2005-2006 est clos au 30 mars 2006. Puis l'exercice suivant est de trois mois et clos au 30 juin 2006.

Au-delà, l'exercice sera clôturé le dernier jour de Bourse du mois de juin.

► **Date de clôture du premier exercice :** dernier jour de Bourse de Paris du mois de mars 2003.

► Date de clôture du premier exercice :

dernier jour du mois de mars 2003.

► Indications sur le régime fiscal : Le FCP n'est pas assujéti à l'IS et un régime de transparence fiscale s'applique pour le porteur. Le régime fiscal applicable aux sommes distribuées par l'OPCVM ou aux plus ou moins values latentes ou réalisées par l'OPCVM dépend des dispositions fiscales applicables à la situation particulière de l'investisseur et/ou de la juridiction d'investissement du fonds.

## II-2 Dispositions particulières

► **CODE ISIN :**  
**FR0007072509**

► **CLASSIFICATION :**  
**Diversifié**

► **OBJECTIF :**

L'objectif de ce fonds éligible au PEA est d'optimiser le couple rendement et risque et d'atteindre une performance supérieure à celle de l'indice CAC 40..

► **INDICATEUR DE REFERENCE :**

Le FCP n'est ni indiciel, ni à référence indicielle mais à titre de comparaison a posteriori, le porteur peut se référer à l'indice CAC 40 L'Indice CAC 40 est un indice de référence boursier calculé comme la moyenne arithmétique pondérée d'un échantillon de 40 actions représentatives du marché français. Les actions entrant dans la composition de l'indice sont sélectionnées pour leur capitalisation et leur liquidité. L'Indice CAC 40 est calculé et publié par Euronext Paris S.A. La convention de calcul de l'indice est telle qu'il n'est pas tenu compte du réinvestissement des dividendes.

► **STRATEGIE D'INVESTISSEMENT :**

### 1 Sur les stratégies utilisées

Le processus de gestion est développé à partir de stratégies multifactorielles. Le modèle de gestion intègre des mesures sur plus de 100 indicateurs calculés 104 fois par an. Ils permettent d'assister les gérants dans la sélection des valeurs (univers de 1860 valeurs internationales) :

#### 1-1) SELECTION DES STRATEGIES PAR LA MISE EN PLACE DE TOUTE OU PARTIE DES STRATEGIES DISPONIBLES :

**Le gérant met en œuvre des stratégies à partir d'une approche personnalisée élaborée en fonction de l'analyse de la qualité des fondamentaux des valeurs et adapte ces stratégies en fonction des éléments quantitatifs observés :**

a- La stratégie dite « Défensif » ou « Value » sélectionne des compagnies permettant une valorisation à long terme tout en minimisant le niveau de risque. Sociétés attractives, risque faible et fondamentaux de qualité.

b- La stratégie dite « Régularité » ou « Momentum » sélectionne des compagnies qui permettent de minimiser une dégradation fondamentale et le niveau de risque. Les fondamentaux sont de qualité ce qui permet de palier à des surValorisation. De plus les valeurs sélectionnées ont un fort Momentum technique ce qui limite le risque.

c- La stratégie dite « Opportunité » sélectionne des compagnies à fort Momentum technique et peu corrélées aux marchés, bénéficiant d'une décôte. Sociétés attractives, Momentum technique moyen terme, faible taux de corrélation et risque faible à moyen.

d- La stratégie dite « High Correlation » sélectionne des compagnies présentant un haut niveau de corrélation par rapport à l'indice de référence

e- La stratégie dite « Pure Trend » sélectionne des compagnies présentant uniquement un momentum technique prononcé

f-La stratégie dite « Carte Blanche » sélectionne à la seule initiative du gérant, des compagnies présentant des opportunités dans des configurations particulières identifiées par l'analyse fondamentale, technique et de contrôle de risque et confirmé par l'évaluation globale de l'analyse sectorielle.

g- La stratégie dite « Arbitrage » permet d'une part, à partir de l'analyse statistique sur la volatilité des futures, d'exécuter des positions Longs ou Shorts à la demi journée (une philosophie Euro le matin et US l'après-midi), en captant les micro-mouvements sur les marchés. D'autre part, à la journée sur la base de l'analyse technique, de prendre des positions à l'achat et/ou à la vente de futures sur indice, afin de capter les variations et les excès du marché au quotidien. Ces méthodes de dérivés tactiques ont particularité de se retrouver en cash en fin de journée.

#### 1-2) SELECTION DES ZONES D'INTERVENTIONS POUR CHACUNE DES STRATEGIES :

a- France

b- Europe hors France.

### **1-3) SELECTION DES VALEURS CORRESPONDANTES :**

**a- L'actualisation du portefeuille** sur les valeurs qui ont atteint leur cible par le biais des ventes potentielles présentées et validées par le gérant.

**b- La recherche des opportunités** pour réinvestir par le biais des achats potentiels à valider par le gérant. Dans le cas où les opportunités ne se présentent pas, la partie disponible est affectée en liquidités à hauteur de 10% maximum, au-delà elle est réinvestie en monétaire.

La combinaison des stratégies a pour objectif de valoriser le capital à long terme en minimisant le niveau de risque du portefeuille. L'investissement se fait dans des valeurs peu corrélées aux marchés et qui bénéficient d'une analyse technique favorable. La tendance des titres est ici haussière, leur évaluation attrayante et la volatilité est contrôlée.

Ce processus prend en compte le PER long terme, la croissance long terme, le ratio d'attractivité (G/PER), la résistance baissière (risque de marché et/ou risques ponctuels), la résistance aux pressions spécifiques (Bad News).

Le fonds présente un risque de change pour le porteur de parts jusqu'à 100% de son actif mais le gérant aura la possibilité de couvrir ce risque sur la totalité de son portefeuille hors euro.

### **2- Actifs (hors dérivés intégrés)**

**-Actions :**

**Le FCP est investi sur des valeurs éligibles au PEA** jusqu'à 100% et à hauteur de 75% minimum en actions de la communauté européenne, dont 60% minimum en actions de la zone euro et comprenant au minimum de 50% du portefeuille sur des actions françaises. Le portefeuille action est principalement composé :

- o D'actions de grandes et moyennes capitalisations entrant dans la composition de l'indice SBF 250, l'un des indices constituant son indicateur de référence en fond de portefeuille,
- o D'actions cotées sur les compartiments B et C de l'Eurolist ou sur les marchés français non réglementés mais régulés par Euronext y compris Alternext, cette part pouvant représenter jusqu'à 10% de l'actif

### **Il peut être exposé ou couvert aux marchés des actions de 0 à 100% selon les anticipations de conjoncture d'AGILIS GESTION..**

Le fonds, qui présente un risque de change pour le porteur de parts jusqu'à 40% de son actif, aura la possibilité de couvrir ce risque sur la totalité de son portefeuille hors euro.

**-Titres de créances et instrument de marché monétaire** (principales caractéristiques des investissements envisagés):

En cas d'anticipations négatives sur les marchés actions, et dans la limite de 25% de l'actif, il peut être investi en produits de taux : obligations et titres de créances négociables à taux fixe ou à taux variable de la zone euro.

*Dans la limite d'une notation des émetteurs minimum de A-/A3 par une agence de notation, le fonds s'autorise à investir sur l'ensemble des catégories d'obligations du secteur public ou du secteur privé selon les opportunités de marché.*

**-Actions ou parts d'autres OPCVM ou fonds d'investissements :**

L'OPCVM est un fonds coordonné conforme à la directive du 85/611/CEE du 20 décembre 1985 modifiée. Il pourra détenir jusqu'à 10% en autres OPCVM européens conformes à la Directive, ou OPCVM français conformes à la directive ou non conformes. Il s'agira d'OPCVM français conformes à la Directive ou non conformes, classés en « actions », ou OPCVM classés « obligations et autres titres de créance libellés en euro » ou « monétaire euro » ou « diversifié ».

Ces investissements peuvent être effectués dans le cadre de la gestion de la trésorerie ou en complément des investissements en action dans une optique de diversification.

Le gestionnaire utilisera ces OPCVM pour répondre à des besoins ponctuels d'investissement pour lesquels il n'a pas l'expertise et la compétence suffisante (secteur ou zone géographique spécifique, produits de taux...). Ces OPCVM seront sélectionnés sur la base de leur historique de performance et de la notation qui leur est attribuée.

Ces OPCVM pourront être des OPCVM gérés par la société de gestion

Possibilité d'utiliser des OPCVM ou trackers sectoriels ou géographiques sélectionnés en fonction des opportunités de marché.

### **3 Instruments financiers dérivés**

**-Nature des marchés d'intervention :**

Le fonds pourra intervenir sur des instruments financiers à terme négociés sur des marchés réglementés français et étrangers ou de gré à gré.

**- Risques sur lesquels le gérant désire intervenir :**

Actions ou valeurs mobilières assimilées ; taux ; indices ; change.

**- Nature des interventions :** le fonds peut exposer le portefeuille sur les actions, les indices ou les taux, jusqu'à 100 % maximum de l'actif dans un but de dynamisation de la performance. L'utilisation des instruments financiers dérivés permet de porter l'exposition totale au risque actions à 200% de l'actif du fonds.

**- Nature des instruments utilisés :**

Le gérant pourra utiliser des contrats futures sur indices et sur devises, des contrats optionnels sur indices et actions sur les marchés MONEP, EUREX et EURONEXT.LIFFE, CME, CBOT et AMEX.

**-Stratégie d'utilisation des dérivés pour atteindre l'objectif de gestion :**

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

### **4 Titres intégrant des dérivés et stratégie d'utilisation (warrants, bons de souscription...) :**

**- Risques sur lesquels le gérant désire intervenir :**

Actions ou valeurs mobilières assimilées ; taux ; indices, change

**- Nature des interventions :**

Le gérant pourra couvrir le portefeuille en vue de réaliser l'objectif de gestion.

**- Stratégie d'utilisation des titres intégrant des dérivés pour atteindre l'objectif de gestion :**

Dans un but de couverture contre un risque de baisse du marché des actions, un risque de change, un risque d'indice, le gérant pourra intervenir sur des warrants, des certificats cotés sur des marchés réglementés ou négociés de gré à gré avec les émetteurs et des bons de souscription. Ces opérations sont effectuées à hauteur de 10% maximum de l'actif net de l'OPCVM.

### **5- Dépôts:**

Le FCP peut utiliser les dépôts dans la limite de 20% de son actif auprès d'un même établissement de crédit pour garantir une liquidité aux porteurs de parts du FCP et pour pouvoir profiter des opportunités de marché.

#### **6- Emprunts d'espèces:**

Les emprunts en espèces ne peuvent représenter plus de 10% de l'actif et servent, de façon ponctuelle, à assurer une liquidité aux porteurs désirant racheter leurs parts sans pénaliser la gestion globale des actifs.

#### **7- Acquisition et cession temporaire de titres:**

-Nature des opérations utilisées:

Prises et mises en pension par référence au code monétaire et financier (pensions livrées à l'achat, titres donnés en pensions livrées); prêts et emprunts de titres par référence au code monétaire et financier.

-Nature des interventions:

L'ensemble de ces opérations est limité à la réalisation de l'objectif de gestion soit afin d'optimiser la gestion de la trésorerie, soit dans un but d'optimisation des revenus de l'OPCVM.

-Niveau d'utilisation:

Les opérations d'acquisition temporaire (emprunts de titres, prises en pension) d'instruments financiers peuvent représenter jusqu'à 100% de l'actif.

Les opérations de cession temporaire (prêts de titres, mises en pension) d'instruments financiers peuvent représenter jusqu'à 100% de l'actif.

Ces opérations servent de complément de rémunération au-delà de la rémunération offerte par les produits monétaires.

- Rémunération:

Des informations complémentaires figurent à la rubrique "frais et commissions".

#### **► PROFIL DE RISQUE :**

Le profil de risque du FCP est adapté à un horizon d'investissement supérieur à 5 ans.. Les instruments utilisés connaîtront les évolutions et aléas des marchés d'actions. Les risques auxquels s'expose le porteur au travers du FCP sont principalement les suivants:

**Risque lié à la classification « diversifié » et à la gestion discrétionnaire :** Le style de gestion discrétionnaire repose sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés (actions, produits de taux). Il existe un risque que l'OPCVM ne soit pas investi à tout moment sur les marchés les plus performants.

**Risque actions :** Le fonds peut être exposé de manière temporaire à hauteur de 200% maximum de son actif au risque actions. Il peut être exposé au risque de baisse des marchés actions.

**Risque lié à l'utilisation des instruments dérivés :** l'utilisation des contrats futures ou des options peut entraîner des fluctuations et une volatilité de la valeur liquidative sur de courtes périodes et une sur-exposition au risque action qui porterait l'exposition totale à ce risque à 200%.

Le gérant pourra aussi couvrir le fonds en totalité contre le risque de baisse des marchés actions et le risque de change.

**Risque de marché:** La valeur liquidative du FCP peut connaître une volatilité induite par l'investissement d'une large part du portefeuille sur les marchés actions.

**Risque de perte en capital:** La perte en capital se produit lors de la vente d'une part à un prix inférieur à celui payé à l'achat.

**Risque de change:** Le portefeuille peut être exposé jusqu'à 40% de son actif au risque de change sur des devises hors Euro. Il s'agit du risque de baisse des titres détenus par rapport à la devise de référence du portefeuille: Euro.

**Risque de taux :** Une partie du portefeuille peut être investie en produit de taux d'intérêt. En cas de hausse des taux d'intérêt, la valeur des produits investie en taux fixe peut baisser.

**Risque de crédit :** Une partie du portefeuille peut être investie en OPCVM comprenant des obligations privées. En cas de dégradation de la qualité des émetteurs privés, par exemple de leur notation par les agences de notation financière, la valeur des obligations privées peut baisser.

#### **► SOUSCRIPTEURS CONCERNES ET PROFILS DE L'INVESTISSEUR TYPE :**

Tous souscripteurs.

Le FCP s'adresse avant tout à des investisseurs qui, recherchant un investissement en actions principalement grandes capitalisations, sont prêts à supporter les variations inhérentes à ces marchés d'actions et disposent d'un horizon d'investissement suffisamment long (5ans)

Le montant qu'il est raisonnable d'investir dans ce fonds dépend de la situation personnelle de chaque investisseur; pour le déterminer, il s'agit de tenir compte de son patrimoine personnel, des besoins actuels et de la durée de placement mais également du souhait de prendre des risques ou de privilégier un investissement prudent. Il est fortement recommandé de diversifier suffisamment tous ses investissements afin de ne pas les exposer uniquement aux risques d'un seul OPCVM.

Le fonds pourra servir de support à des contrats individuels d'assurance vie libellés en unités de compte.

#### **► DUREE MINIMUM DE PLACEMENT RECOMMANDEE:** Supérieure à 5 ans.

#### **► MODALITES DE DETERMINATION ET D'AFFECTION DES REVENUS :**

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

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

**Capitalisation :** 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.

#### **► CARACTERISTIQUES DES PARTS :**

Valeur liquidative d'origine de la part : 100 €

#### **► MODALITES DE SOUSCRIPTION ET DE RACHAT :**

Les souscriptions et les rachats sont possibles en parts entières pour un montant minimum de souscription d'un part. Les ordres de souscription et de rachat sont reçus à tout moment et centralisés chez le dépositaire chaque jour jusqu'à 9 heures. Ils sont exécutés sur la base de la prochaine valeur liquidative.

► **DATE DE PERIODICITE DE CALCUL DE LA VALEUR LIQUIDATIVE :**

Quotidienne, la valeur liquidative est établie chaque jour à l'exception des jours fériés, même si la ou les bourses de référence sont ouvertes. Dans ce cas, elle est calculée le premier jour ouvré suivant.

Elle est disponible auprès de la société de gestion et du dépositaire le lendemain ouvré du jour de calcul.

► **MONTANT MINIMUM DE SOUSCRIPTION ET DE RACHAT :** 1 part

Les ordres de souscription et de rachat sont reçus à tout moment et centralisés chez le dépositaire chaque jour jusqu'à 9 heures. Ils sont exécutés sur la base de la prochaine valeur liquidative.

► **ETABLISSEMENT DESIGNE POUR RECEVOIR LES SOUSCRIPTIONS ET LES RACHATS :**

CM-CIC Securities 6 avenue de Provence 75009 Paris.

► **LIEU ET MODALITES DE PUBLICATION OU DE COMMUNICATION DES PRIX :**

Affichage dans les locaux du Dépositaire et de la société de gestion. La valeur liquidative est disponible auprès de la société de gestion et du dépositaire le lendemain ouvré du jour de calcul.

Egalement disponible sur le site : [www.agilisgestion.fr](http://www.agilisgestion.fr).

► **FRAIS ET COMMISSIONS :**

**Commissions de souscriptions 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.

Frais à la charge de l'investisseur, prélevés lors des souscriptions et des rachats	Assiette	Taux barème
Commission de souscription non acquise à l'OPCVM	Valeur liquidative x nombre de parts/actions	3,0000%
Commission de souscription acquise à l'OPCVM	Valeur liquidative x nombre de parts/actions	néant
Commission de rachat non acquise à l'OPCVM	Valeur liquidative x nombre de parts/actions	néant
Commission de rachat acquise à l'OPCVM	Valeur liquidative x nombre de parts/actions	néant

**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 (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 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 précision sur les frais effectivement facturés à l'OPCVM, se reporter à la partie B du prospectus simplifié.

Frais à la charge de l'investisseur, prélevés lors des souscriptions et des rachats	Assiette	Taux barème
<b>Frais maximum de fonctionnement et de gestion TTC</b> (incluant tous les frais hors coût de transaction, de surperformance et frais liés aux investissements dans les OPCVM ou fonds d'investissement)	Actif net	2,0000% TTC
<b>Commission de surperformance*</b>	Actif net	<b>20% TTC de la surperformance au-delà de celle de l'indice CAC 40.</b> La convention de calcul de l'indice est telle qu'il n'est pas tenu compte du réinvestissement des dividendes. <b>Il ne sera prélevé aucune commission variable si la performance du FCP devait être négative sur l'exercice, même si supérieure à celle de l'indice.</b> <b>Ces frais sont provisionnés lors de l'établissement de chaque VL.</b> <b>En cas de sous-performance par rapport à l'indice, une reprise hebdomadaire est effectuée à hauteur des dotations constituées.</b> <b>Ils sont prélevés à la clôture de l'exercice.</b>
Prestataires percevant des commissions de mouvement** :  Société de gestion Dépositaire	Prélèvement sur chaque transaction	<b>ACTIONS :</b> 0,33% TTC avec un minimum de 11,96 € TTC sur la France, 41,86 € TTC sur les autres pays dont 86% pour la société de gestion. 14% pour le dépositaire. (avec au minimum 5.96 € TTC par ligne pour la France et 11.92€ TTC pour l'étranger)  <b>OPCVM :</b> OPCVM commercialisés en France : 17.94 € TTC pour la souscription/vente, pour le dépositaire.  OPCVM étrangers : 47.84€ TTC pour la souscription/vente, pour le dépositaire.
Société de gestion Dépositaire	Prélèvement sur chaque transaction	<b>OBLIGATIONS :</b> 0.054% TTC avec un forfait minimum selon le mode de règlement de 29.9 € TTC sur la France, et 65.78 € TTC sur l'étranger dont : 80% pour la société de gestion. 20% pour le dépositaire
Société de gestion Dépositaire	Prélèvement sur chaque transaction	<b>OPTIONS :</b> 1,18% TTC avec un minimum de 11.96 € TTC dont : 75% pour la société de gestion 25% pour le dépositaire (avec au minimum 8.38€ TTC par ligne)
Société de gestion Dépositaire	Prélèvement sur chaque transaction	<b>FUTURES :</b> 6.52 € TTC minimum par lots sur le MONEP / EUREX dont 86% pour la société de gestion. 14% pour le dépositaire. (avec au minimum 0.96 € TTC par ligne)  9.57 \$ TTC minimum par lots sur le CME / CBOT dont : 86% pour la société de gestion. 14% pour le dépositaire. (avec au minimum 1.92 € TTC par ligne)

*\*La commission de surperformance correspondant aux parts rachetées est intégralement acquise à la société de gestion au moment des rachats*

*\*\* Commissions de mouvement : ces nouveaux taux sont applicables depuis le 30 juin 2009*

#### ► COMMISSIONS EN NATURE

#### ► COMMISSIONS EN NATURE

AGILIS GESTION SA ne perçoit aucune commission en nature.

Les rémunérations perçues à l'occasion d'opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres ainsi que sur toute opération équivalente en droit étranger sont intégralement acquises au FCP.

Pour toute information complémentaire, les porteurs peuvent se reporter au rapport annuel de l'OPCVM.

#### ► REGIME FISCAL :

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

### III Informations d'ordre commercial

- **La valeur liquidative est disponible** auprès de la société de gestion et du dépositaire. Le prospectus complet, les documents périodiques et le rapport annuel sont disponibles auprès de la société de gestion :

**AGILIS GESTION**

Palais Brongniart – Place de la Bourse  
75002 PARIS

Ces documents sont également sur le site [www.agiligestion.fr](http://www.agiligestion.fr)

- Point de contact où des explications supplémentaires peuvent être obtenues si nécessaire :

**Service Commercial :**

**AGILIS GESTION**

Palais Brongniart – Place de la Bourse  
75002 PARIS

Tel : (+33) 1-55-33-18-20

Fax : (+33) 1-42-46-94-31

Email : [jas@agiligestion.fr](mailto:jas@agiligestion.fr)

- L'établissement désigné pour recevoir les ordres de souscription et de rachat est : **CM-CIC Securities**
- Les rachats et remboursements de parts sont effectués auprès d'AGILIS GESTION SA.
- La valeur liquidative est disponible auprès d'AGILIS GESTION SA et du dépositaire.
- Tous les documents réglementaires sont visibles sur le site de l'AMF ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)).

### IV REGLES D'INVESTISSEMENT

L'OPCVM respectera les règles d'éligibilité et les limites d'investissement prévues par la réglementation en vigueur, notamment les articles L 214-4 et R 214-1-1 et suivants du Code Monétaire et Financier.

Le ratio d'engagement sur instruments financiers à terme est calculé selon la méthode linéaire.

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

**COMPTABILISATION DES REVENUS :**

Le FCP comptabilise ses revenus selon la méthode du coupon encaissé.

**COMPTABILISATION DES ENTREES ET SORTIES EN PORTEFEUILLE :**

La comptabilisation des entrées et sorties de titres dans le portefeuille du FCP est effectuée frais de négociation inclus.

**METHODES DE VALORISATION :**

Lors de chaque valorisation, les actifs du FCP sont évalués selon les principes suivants :

**Actions, obligations et titres assimilés cotés (valeurs françaises et étrangères) :**

L'évaluation se fait au cours de Bourse :

Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :

Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation asiatiques : Dernier cours de Bourse du jour.

Places de cotation australiennes : Dernier cours de Bourse du jour.

Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de Bourse du jour.

Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de Bourse du jour.

En cas de non-cotation d'une valeur aux environs de 14 heures, le dernier cours de Bourse de la veille est utilisé.

**Titres d'OPCVM en portefeuille :**

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

**Acquisitions temporaires de titres :**

\*Pensions livrées à l'achat :

Valorisation contractuelle.

\*Rémérés à l'achat :

Valorisation contractuelle, car le rachat des titres par le vendeur est envisagé avec suffisamment de certitude.

\*Prêts de titres :

Valorisation des titres prêtés au cours de Bourse de la valeur sous-jacente. Les titres sont récupérés par l'OPCVM à l'issue du contrat de prêt.

**Cessions temporaires de titres :**

\*Titres donnés en pension livrée :

Les titres donnés en pension livrée sont valorisés au prix du marché, les dettes représentatives des titres donnés en pension sont maintenues à la valeur fixée dans le contrat.

**Valeurs mobilières non-cotées :**

Evaluation utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et sur le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

**Titres de créances négociables :**

- 1) Les TCN qui, lors de l'acquisition, ont une durée de vie résiduelle de moins de trois mois, sont valorisés de manière linéaire
- 2) Les TCN acquis avec une durée de vie résiduelle de plus de trois mois sont valorisés :

- A leur valeur de marché jusqu'à 3 mois et un jour avant l'échéance.
- La différence entre la valeur de marché relevée 3 mois et 1 jour avant l'échéance et la valeur de remboursement est linéarisée sur les 3 derniers mois.

Exception : les BTAN sont valorisés au prix de marché jusqu'à l'échéance.

### **Valeur de marché retenue :**

\***BTAN** : taux de rendement actuariel ou cours du jour publié par la Banque de France.

\***Autres TCN** :

- a) Titres ayant une durée de vie comprise entre 3 mois et 1 an :
- si TCN faisant l'objet de transactions significatives : application d'une méthode actuarielle, le taux de rendement utilisé étant celui constaté chaque jour sur le marché.
  - autres TCN : application d'une méthode proportionnelle, le taux de rendement utilisé étant le taux EURIBOR de durée équivalente, corrigé éventuellement d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur.
- b) Titres ayant une durée de vie supérieure à 1 an :
- Application d'une méthode actuarielle.
- si TCN faisant l'objet de transactions significatives, le taux de rendement utilisé est celui constaté chaque jour sur le marché.
  - autres TCN : le taux de rendement utilisé est le taux des BTAN de maturité équivalente, corrigé éventuellement d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur.

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

#### **Contrats à terme fermes :**

Les contrats à terme fermes sont évalués à leur valeur de marché.

Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme fermes sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient en fonction de la Place de cotation des contrats :

Contrats à terme fermes cotés sur des Places européennes : dernier cours du jour.

Contrats à terme fermes cotés sur des Places nord-américaines : cours de compensation du jour

#### **Options :**

Les options en portefeuille sont évaluées :

- A leur valeur de marché en cas de cotation.
- A leur valeur intrinsèque lorsque aucune cotation n'a pu être constatée.

En cas de cotation, les cours de marché retenus suivent le même principe que ceux régissant les contrats ou titres supports :

Options cotées sur des Places européennes : dernier cours du jour.

Options cotées sur des Places nord-américaines : dernier cours du jour

### **Opérations d'échange (swaps) :**

\*Les swaps d'une durée de vie inférieure à 3 mois ne sont pas valorisés.

\*Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.

\*Lorsque le contrat de swap est adossé à des titres clairement identifiés (qualité et durée), ces deux éléments sont évalués globalement.

### **Contrats de change à terme :**

\*Il s'agit d'opérations de couverture de valeurs mobilières en portefeuille libellées dans une devise autre que celle de la comptabilité de l'OPCVM, par un emprunt de devise dans la même monnaie et pour le même montant. Les opérations à terme de devise sont valorisées d'après la courbe des taux prêteurs/emprunteurs de la devise.

### **Méthode d'évaluation du hors-bilan :**

- Le ratio d'engagement sur instruments financiers à terme est calculé selon la méthode linéaire.
- Les engagements sur contrats à terme fermes sont déterminés à la valeur de marché. Elle est égale au cours de valorisation (ou à l'estimation, si l'opération est réalisée de gré à gré) multiplié par le nombre de contrats et par le nominal.
- Les engagements sur opérations conditionnelles sont déterminés sur la base de l'équivalent sous-jacent de l'option. Cette traduction consiste à multiplier le nombre d'options par un delta. Le delta résulte d'un modèle mathématique (de type Black-Scholes) dont les paramètres sont : le cours du sous-jacent, la durée à l'échéance, le taux d'intérêt court terme, le prix d'exercice de l'option et la volatilité du sous-jacent. La présentation dans le hors-bilan correspond au sens économique de l'opération, et non au sens du contrat.
- Les swaps de dividende contre évolution de la performance sont indiqués à leur valeur nominale en hors-bilan.
- Les swaps adossés ou non adossés sont enregistrés au nominal en hors-bilan.

(\* pour les OPCVM autorisés à réaliser les opérations visées).

**FONDS COMMUN DE PLACEMENT**

**REGLEMENT**

**TITRE I - ACTIFS ET PARTS**

**Article 1 - Parts de copropriété**

Les droits des copropriétaires sont exprimés en parts, chaque part correspondant à une même fraction de l'actif du fonds. Chaque porteur de 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.

Possibilité de regroupement ou de division des 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 du FCP devient inférieur à 300 000 € ; 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(e) à un rachat suivi d'une souscription ; s'il s'agit d'un tiers, le montant de la cession ou du transfert doit, le cas échéant, être complété par le bénéficiaire pour atteindre au minimum celui de la souscription minimale exigée par le prospectus 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 ou le directoire 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 ou le directoire 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 - MODALITÉS D'AFFECTATION DES RÉSULTATS**

### **Article 9 – Capitalisation et distribution des revenus**

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.

La société de gestion peut décider, en cours d'exercice, la mise en distribution d'un ou plusieurs acomptes dans la limite des revenus nets comptabilisés à la date de la décision.

## **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(e) 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 juridiction des tribunaux compétents.